

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING 2021 VAN DPA GROUP N.V.



- Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021
- Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over de eerste helft van 2021
- Geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2021
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021
- Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GEEN ACCOUNTANTSCONTROLE TOEGEPAST

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021

| x duizend euro | H1 2021 | H1 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Netto-omzet | 63.426 | 71.440 |
| Kostprijs van de omzet | 42.279 | 51.145 |
| Brutowinst | 21.148 | 20.295 |
| Verkoopkosten | 7.456 | 7.284 |
| Algemene beheerskosten | 6.831 | 15.696 |
| | 14.287 | 22.980 |
| Bedrijfsresultaat | 6.860 | -2.685 |
| Financieringsbaten | 0 | 28 |
| Financieringslasten | -168 | -243 |
| Resultaat geassocieerde deelnemingen | 0 | 2 |
| Resultaat voor belastingen | 6.692 | -2.898 |
| Winstbelastingen | -1.679 | -1.110 |
| Resultaat | 5.013 | -4.007 |
| Toekomend aan: | | |
| Aandeelhouders (nettoresultaat) | 4.738 | -4.165 |
| Minderheidsaandeelhouders | 275 | 158 |
| Resultaat | 5.013 | -4.007 |
| Resultaat per aandeel toekomend aan de aandeelhouders (in euro per aandeel) | | |
| Resultaat per gewogen gemiddeld aantal aandelen | 0,10 | -0,09 |
| Verwaterd resultaat per gewogen gemiddeld aantal aandelen | 0,10 | -0,09 |

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over de eerste helft van 2021

| x duizend euro | H1 2021 | H1 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Resultaat | 5.013 | -4.007 |
| Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen | 0 | -48 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 5.013 | -4.055 |
| Totaalresultaat niet te reclassificeren naar winst- en verliesrekening na belastingen | | |
| Actuariële resultaten en herwaardering van toegezegde pensioenverplichting (actief) | 0 | -48 |
| Totaal niet-gerealiseerde resultaten | 0 | -48 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan: | | |
| Aandeelhouders | 4.738 | -4.213 |
| Minderheidsaandeelhouders | 275 | 158 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 5.013 | -4.055 |

Geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2021

| x duizend euro | 30 juni 2021 | 31 december 2020 |
|--|----------------|------------------|
| Vaste activa | | |
| Immateriële vaste activa | 61.923 | 62.734 |
| Materiële vaste activa | 8.654 | 10.351 |
| Financiële vaste activa | 705 | 882 |
| Totaal vaste activa | 71.282 | 73.968 |
| Vlottende activa | | |
| Handels- en overige vorderingen | 23.347 | 21.614 |
| Liquide middelen | 5.668 | 4.543 |
| Totaal vlottende activa | 29.015 | 26.158 |
| Totaal activa | 100.297 | 100.125 |
| Eigen vermogen | | |
| Geplaatst kapitaal | 4.697 | 4.697 |
| Agioreserve | 64.591 | 64.591 |
| Algemene reserve | -6.574 | -6.889 |
| Onverdeeld resultaat | 4.738 | 1.619 |
| Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap | 67.452 | 64.018 |
| Minderheidsaandeelhouders | 1.053 | 2.764 |
| Totaal eigen vermogen | 68.505 | 66.781 |
| Langlopende verplichtingen | | |
| Leaseverplichtingen | 4.962 | 6.048 |
| Personeelsgerelateerde voorzieningen | 325 | 325 |
| Latente belastingverplichtingen | 908 | 908 |
| Totaal langlopende verplichtingen | 6.195 | 7.280 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Winstbelastingen | 1.115 | 725 |
| Handels- en overige schulden | 24.483 | 25.339 |
| Totaal kortlopende verplichtingen | 25.597 | 26.064 |
| Totaal eigen vermogen en verplichtingen | 100.297 | 100.125 |

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021

| x duizend euro | H1 2021 | H1 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | |
| Resultaat | 5.013 | -4.007 |
| Financieringsbaten | 0 | -28 |
| Financieringslasten | 168 | 243 |
| Winstbelasting | 1.679 | 1.110 |
| Resultaat geassocieerde deelnemingen | 0 | -2 |
| | 1.848 | 1.323 |
| Bedrijfsresultaat | 6.860 | -2.685 |
| Aanpassingen voor: | | |
| Amortisatie immateriële vaste activa | 726 | 865 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 2.512 | 3.123 |
| Bijzondere waardeverminderingen immateriële vaste activa | 0 | 7.338 |
| | 3.238 | 11.326 |
| Mutatie in: | | |
| Personeel gerelateerde voorzieningen | 0 | -16 |
| Handels- en overige vorderingen | -1.982 | 4.717 |
| Handels- en overige schulden | -252 | 2.999 |
| | -2.234 | 7.700 |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 7.864 | 16.341 |
| Betaalde rente | -79 | -149 |
| Ontvangen rente | 0 | 0 |
| Betaalde winstbelasting | -1.290 | 1.135 |
| | -1.369 | 986 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | 6.495 | 17.327 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | |
| Nettokasstroom bij ver(koop) dochteronderneming | -2.943 | -60 |
| Investerings in immateriële activa | -8 | -7 |
| Desinvesteringen in immateriële activa | 93 | 0 |
| Investerings in materiële vaste activa | -39 | -51 |
| Desinvesteringen in materiële activa | 2 | 0 |
| Aflossing leningen | 427 | 542 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | -2.468 | 424 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Uitkering dividend | -346 | 0 |
| Aflossing leningen | 0 | -1.492 |
| Opgenomen kredietfaciliteit | 0 | -3.292 |
| Aflossing op leaseverplichtingen | -2.556 | -3.171 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | -2.903 | -7.954 |
| Nettokasstroom | 1.124 | 9.797 |
| Saldo liquide middelen per 1 januari | 4.543 | 411 |
| Nettokasstroom | 1.124 | 9.797 |
| Saldo liquide middelen per 30 juni | 5.668 | 10.208 |

²⁾ Ten behoeve van het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten de liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden met betrekking tot de kredietfaciliteit gehouden bij Rabobank.

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET GROEPSVERMOGEN

| | Geplaast kapitaal | Agio reserve | Algemene reserve | Resultaat | Niet gerealiseerde resultaten | Totaal | Minderheids aandeelhouders | Totaal eigen vermogen |
|---|----------------------|---------------|---------------------|--------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------------|
| x duizend euro | | | | | | | | |
| Stand per 31 december 2019 | 4.697 | 68.348 | -16.848 | 7.837 | 2.078 | 66.112 | 2.695 | 68.807 |
| Resultaatbestemming 2019 | | | 7.837 | -7.837 | - | - | - | - |
| Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | | | | | | | |
| Resultaat 2020 | - | - | - | 1.619 | - | 1.619 | 464 | 2.083 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | - | - | - | - | 81 | 81 | - | 81 |
| Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 4.697 | 68.348 | -9.011 | 1.619 | 2.159 | 67.812 | 3.159 | 70.971 |
| Uitgekeerd dividend | - | -3.757 | - | - | - | -3.757 | -371 | -4.129 |
| Verwerving belang minderheidsaandeelhouders | - | - | -37 | - | - | -37 | -24 | -60 |
| Settlement pensioenverplichting | - | - | 2.159 | - | -2.159 | - | - | - |
| Stand per 31 december 2020 | 4.697 | 64.591 | -6.889 | 1.619 | - | 64.018 | 2.763 | 66.781 |
| Resultaatbestemming 2020 | - | - | 1.619 | -1.619 | - | - | - | - |
| Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | | | | | | | |
| Resultaat H1 2021 | - | - | - | 4.738 | - | 4.738 | 275 | 5.013 |
| Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 4.697 | 64.591 | -5.270 | 4.738 | - | 68.756 | 3.038 | 71.794 |
| Uitgekeerd dividend | - | - | - | - | - | - | -346 | -346 |
| Verwerving belang minderheidsaandeelhouders | - | - | -1.289 | - | - | -1.289 | -1.654 | -2.943 |
| Uitbreiding belang minderheidsaandeelhouders | - | - | -14 | - | - | -14 | 14 | - |
| Stand per 30 juni 2021 | 4.697 | 64.591 | (6.573) | 4.738 | - | 67.452 | 1.053 | 68.505 |

Verloopstaat aantal uitstaande aandelen

| (in aantallen) | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stand per 1 januari | 46.968.196 | 46.968.196 |
| Mutaties | - | - |
| Stand per 30 juni | 46.968.196 | 46.968.196 |
| Maatschappelijk kapitaal | | |
| Aantal aandelen | 150.000.000 | 150.000.000 |
| Nominale waarde in euro | 15.000.000 | 15.000.000 |

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS

Algemeen

DPA Group N.V. is een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in Nederland. DPA is gevestigd in Amsterdam en houdt kantoor aan de Parklaan 48 in Bussum. DPA is genoteerd aan Euronext Amsterdam. De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers van DPA Group N.V. omvatten de vennootschap en haar dochterondernemingen (samen te noemen 'DPA' of de 'Groep').

DPA verzorgt advies en flexibele inzet van gespecialiseerde professionals in de vakgebieden finance, banking & insurance, supply chain & logistics, IT, legal en public.

Op deze verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Deze geconsolideerde halfjaarcijfers betreffende de periode eindigend op 30 juni 2021 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. De geconsolideerde halfjaarcijfers bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dienen gelezen te worden in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van DPA over 2020 (zie jaarverslag 2020 DPA Group N.V. of www.dpa.nl).

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde halfjaarcijfers 2021 zijn consistent met de toegepaste grondslagen bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2020.

Schattingen

Bij het opstellen van de geconsolideerde halfjaarcijfers dient het bestuur bepaalde schattingen te maken en veronderstellingen te doen die van invloed kunnen zijn op de gerapporteerde waarde van activa en passiva en de baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en op verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk kunnen worden beschouwd. De werkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen en veronderstellingen. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn consistent met de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020.

Management van financiële risico's

In het DPA Jaarverslag 2020 zijn de belangrijkste geïdentificeerde risico's, risicobeheersings- en controlesystemen beschreven. DPA heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat er geen significante wijzigingen in de financiële risico's en overige omstandigheden zijn die, anders dan beschreven, een effect hebben op de waardering van de vorderingen en verplichtingen.

Segmentinformatie

Een operationeel segment is een onderdeel van DPA dat bedrijfsactiviteiten uitvoert die kunnen resulteren in opbrengsten en kosten, ook in verband met transacties met andere onderdelen van DPA. Alle operationele resultaten van een operationeel segment worden periodiek beoordeeld door de Raad van Bestuur ten behoeve van de besluitvorming over de toekenning van middelen aan het segment en ter evaluatie van de prestaties. Dit op basis van de beschikbare financiële informatie per operationeel segment. De in deze segmenten gerealiseerde omzet betreft de opbrengst van inzet op interim- en projectbasis van gespecialiseerde professionals of vaste, met de opdrachtgever overeengekomen vergoedingen voor geleverde prestaties door professionals van DPA en werving- en selectiediensten.

De operationele entiteiten zijn geaggregeerd tot de volgende rapportagesegmenten:

- 1 **Finance & Banking**
- 2 **Legal & Public**
- 3 **IT, Supply Chain & Logistics & Participaties**

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de uitsplitsing van de netto-omzet en brutowinst naar de door DPA gehanteerde drie segmenten.

| x duizend euro | H1 2021 | H1 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Finance & Banking: | 34.200 | 41.468 |
| Legal & Public | 14.037 | 10.616 |
| IT, Supply Chain & Logistics & Participaties | 15.189 | 19.356 |
| Netto-omzet | 63.426 | 71.440 |
| Finance & Banking: | 10.176 | 11.672 |
| Legal & Public | 6.397 | 4.015 |
| IT, Supply Chain & Logistics & Participaties | 4.574 | 4.608 |
| Brutowinst | 21.148 | 20.295 |
| <i>Aansluiting naar het resultaat voor belasting</i> | | |
| Brutowinst | 21.148 | 20.295 |
| Verkoopkosten en algemene beheerskosten | -14.287 | -22.980 |
| Resultaat geassocieerde deelnemingen | - | 2 |
| Financierings baten en lasten | -168 | -215 |
| Resultaat voor belasting | 6.692 | -2.898 |

Goodwill en overige immateriële activa

DPA voert jaarlijks een toetsing uit op bijzondere waardeverminderingen voor kasstroom genererende eenheden die goodwill bevatten. Indicaties voor een bijzondere waardevermindering kunnen betrekking hebben op algemene veranderingen in economische en marktomstandigheden, en op sectorontwikkelingen die kenmerkend zijn voor een specifieke kasstroom genererende eenheid. DPA heeft de jaarlijkse impairment test uitgevoerd in het vierde kwartaal van 2020. Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021 zijn geen indicatoren voor eventuele bijzondere waardeverminderingen geïdentificeerd voor goodwill.

De boekwaarde van aan de verschillende eenheden toegerekende goodwill bedraagt:

| x duizend euro | Gealloceerde goodwill 30 juni 2021 | Gealloceerde goodwill 31 december 2020 |
|--------------------------|---------------------------------------|---|
| Banking & Insurance | 17.926 | 17.926 |
| Finance | 20.026 | 20.026 |
| IT | 8.836 | 8.836 |
| Legal & Public | 6.470 | 6.470 |
| Supply Chain & Logistics | 1.035 | 1.035 |
| Participaties | 3.549 | 3.549 |
| | 57.842 | 57.842 |

Winstbelastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de winstbelastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van de beste schatting van het management van het geschatte gewogen gemiddelde tarief van de winstbelastingen, vermenigvuldigd met het resultaat voor belastingen exclusief het resultaat geassocieerde deelnemingen.

Financiering

Rekening courant Faciliteit:

DPA heeft twee financieringen met Coöperatieve Rabobank U.A. afgesloten: een kredietfaciliteit en een acquisitiefinanciering.

De kredietfaciliteit is tot uiterlijk 31 december 2022 ter beschikking gesteld en hierna tot wederopzegging. Het toegestane maximumbedrag wordt vastgesteld aan de hand van de 'borrowing base'. Deze bedraagt het saldo van 70% van het totaalbedrag van de 'nog te factureren omzet' plus 70% van het totaalbedrag van de rechtsgeldig verpande vorderingen. De rente op deze faciliteit bedraagt het gemiddelde van het in een kalendermaand vastgestelde 1-maands Euribor rentetarief verhoogd met een opslag van 1,75%. De bereidstellingsprovisie voor het niet-benutte gedeelte van de kredietfaciliteit bedraagt 40 basispunten op jaarbasis.

De acquisitiefinanciering is per 30 juni 2021 reeds volledig afgelost (30 juni 2020 1,2 miljoen euro).

DPA en alle huidige en toekomstige directe en indirecte dochtermaatschappijen zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de nakoming van alle verplichtingen. De zekerheden bestaan uit verpanding van huidige en toekomstige vorderingen en uit inventaris van DPA en haar 100%-dochtermaatschappijen.

Voor de krediet- en de acquisitiefaciliteit is als financiële conventant overeengekomen dat de senior net debt ratio (de geconsolideerde, niet-achtergestelde rentedragende schulden minus vrij beschikbare liquide middelen gedeeld door de genormaliseerde EBITDA) niet hoger mag zijn dan 3,00. Hierbij is rekening gehouden met de IFRS 16-toepassing. De EBITDA-cover test (het aandeel in de totale EBITDA gerealiseerd door de entiteiten die zijn mee verbonden aan de kredietfaciliteit) dient altijd minimaal 80% te zijn.

De financiële conventanten worden op kwartaalbasis getoetst. DPA voldoet per 30 juni 2021 aan de financiële conventanten en alle overige voorwaarden zoals vastgelegd in de overeenkomst met Rabobank. Naast de financiële conventanten zijn er voor dit soort financieringen gebruikelijke niet-financiële voorwaarden overeengekomen.

Liquide middelen

| x duizend euro | 30 juni 2021 | 31 december 2020 |
|--|--------------|------------------|
| Liquide middelen | 5.668 | 4.543 |
| Kortlopende rentedragende schulden (kredietfaciliteit) | 0 | 0 |
| Vrij beschikbare liquide middelen | 5.668 | 4.543 |

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

De niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa zien toe op de servicecomponenten van de huurcontracten van vestigingen alsmede leasecontracten van auto's die toezien op huurauto's met een looptijd van maximaal 1 jaar. Alle panden waarin DPA is gehuisvest, worden gehuurd. DPA heeft geen panden in eigendom.

Er lopen geen rechtszaken die materieel zijn van aard of omvang en waarin DPA partij is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 1 maart 2021 hebben DPA en Gilde Equity Management Benelux Partners B.V. (Gilde) samen aangekondigd dat zij overeenstemming hebben bereikt over een aanbevolen openbaar bod, met gecommiteerde financiering, door een entiteit van Gilde op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen in DPA tegen een biedprijs van 1,70 euro (cum dividend) in contanten per aandeel. New Horizons Holding B.V. heeft na de na-aanmeldingstermijn 93,0% van het geplaatst en uitstaand kapitaal, inhoudende 43.679.894 Aandelen, in haar bezit.

DPA heeft op 27 juli 2021 de beschikking gekregen over een nieuwe rekening-courant-financiering van maximaal 2,5 miljoen euro.

Per 30 juli 2021 zijn de belangen in DPA Supply Chain B.V., DPA Privacy B.V. en DPA Tax B.V. uitgebreid naar 100% door uitoefening van call opties. DPA had reeds beslissende zeggenschap over deze dochterondernemingen waardoor zij al meegeconsolideerd werden.

Controleverklaring

Op de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers is door de externe accountant geen accountantscontrole uitgevoerd.

Bestuursverklaring

Het bestuur van DPA Group N.V. verklaart dat voor zover haar bekend:

I. Het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar 2021 van DPA Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in het halfjaarbericht 2021 zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hier tegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is;

en

II. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2021 een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van DPA Group N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

A. van Mameren, CEO

D.W.J. Theyse, CFO