

**DOCDATA N.V.**  
**JAARVERSLAG**  
**2012**

**DOCDATA N.V.**

listed NYSE Euronext





**DOCDATA N.V.**

Energieweg 2 - 5145 NW Waalwijk - Nederland

Telefoon +31 (0) 416 63 11 00

Telefax +31 (0) 416 63 11 11

E-mail: [corporate@docdata.com](mailto:corporate@docdata.com)

Corporate website: [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com)

Website E-commerce service bedrijf Docdata: [www.docdata.com](http://www.docdata.com)

Website technologiebedrijf IAI industrial systems: [www.iai-industrial-systems.com](http://www.iai-industrial-systems.com)

Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 16081306 te Brabant.

DOCDATA N.V. is genoteerd aan de Effectenmarkt van Euronext Amsterdam door NYSE Euronext met fondscode DOCD.

**DOC DATA  
JAARVERSLAG 2012**

Het Jaarverslag 2012 is opgesteld in de Nederlandse taal.

De bedragen in duizendtallen zoals opgenomen in de tabellen met een Engelstalige tekst dienen te worden gelezen met een komma in plaats van met een punt.

# VOORWOORD CEO

Waalwijk, 21 maart 2013

Beste aandeelhouders, klanten, medewerkers en overige lezers,

De groei van onze onderneming heeft zich ook in 2012 doorgezet en we hebben een omzet van meer dan € 150 miljoen gerealiseerd, een absoluut record voor ons bedrijf. Deze groei is vrijwel volledig autonoom gerealiseerd dankzij onze succesvolle klanten. De groei was echter niet mogelijk geweest zonder de enorme inzet van onze medewerkers. Ook in 2012 hebben wij weer het uiterste gevraagd van hen om alle orders van onze klanten tijdig en correct af te handelen. Kwaliteit van onze dienstverlening, vastgelegd in onze visie, “groei door kwaliteit”, is de kern van ons bedrijf. Elke dag weer de verwachting van onze klanten waarmaken en afspraken met onze klanten nakomen.

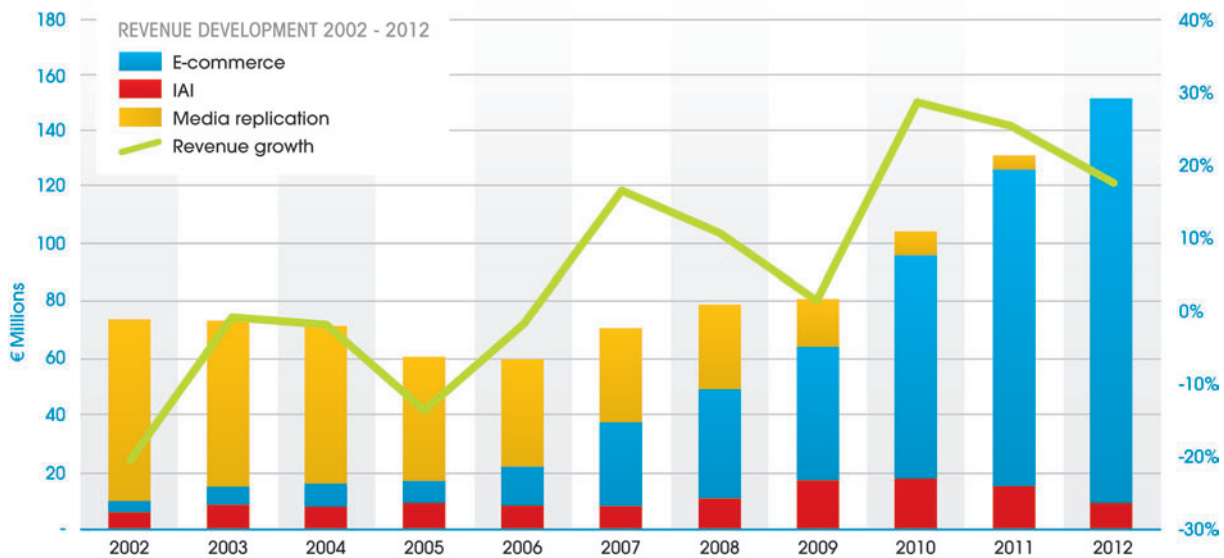
Op topdagen verwerken we nu meer dan 200.000 transacties voor onze klanten. Er gaan dan meer dan een half miljoen individuele producten door onze handen: producten die gescand worden om in de voorraad ingeboekt te worden, producten die gescand worden om een order klaar te maken en producten die gescand worden om een retour te verwerken. Dit alles is alleen mogelijk door de enorme inzet van onze medewerkers en dat vormt tegelijk ook de belangrijkste reden waarom klanten voor ons kiezen: leverbetrouwbaarheid, vandaag besteld, morgen bij de eindconsument thuis en dat elke dag weer! Ook in 2012 hebben we weer flink wat verhuizingen achter de rug omdat klanten bij ons uit hun jasje waren gegroeid. We hebben meerdere nieuwe panden in gebruik genomen in Großbeeren en in Waalwijk, terwijl de verwerking van alle orders tijdens de verhuizingen gewoon doorging. In 2012 hebben we in totaal ruim € 13 miljoen (bruto) geïnvesteerd met name in onze magazijnen om voldoende producten te kunnen opslaan en voldoende orders te kunnen verwerken. Voor ons online payments bedrijf hebben we in 2012 belangrijke stappen gezet om verdere groei te kunnen realiseren (wij verwerken elke dag meerdere miljoenen euro's via ons betaalsysteem); het IT-systeem is vernieuwd en voldoet aan de nieuwste eisen. Ons bedrijf in de UK heeft ook een nieuwe basis neergelegd om klaar te zijn voor verdere groei. Wij hebben in Italië en Zwitserland nieuwe retouren services geopend middels partners. Docdata staat als Europees e-commerce bedrijf nu echt op de kaart! Dit heeft veel van iedereen gevergd, maar de resultaten zijn om trots op te zijn.

Onlangs het feit dat IAI in 2012 een lagere omzet laat zien, is het orderboek voor 2013 weer goed gevuld. De organisatie moet er hard aan trekken om al deze orders tijdig te kunnen afleveren en installeren bij de klanten. Belangrijk is te zien dat we steeds meer orders krijgen van buiten Europa. Verkooptrajecten zijn echter vaak lang en tot het laatste moment onzeker. Toch lukt het onze organisatie steeds weer om nieuwe orders binnen te halen en de bestelde systemen tijdig af te leveren en te installeren. Dat is een compliment waard!

In 2013 zullen we verder werken aan de verfijning van onze strategie om deze nog scherper te krijgen voor de toekomst. Zeker binnen de e-commerce markt gaan de ontwikkelingen snel en moeten we hierop direct reageren om niet ingehaald te worden door de vele toetreders op deze markt. Hierbij wordt het nog belangrijker om te investeren in waar we goed in zijn en de rest aan partners over te laten.

Ons bedrijf is een gediversificeerde organisatie van ondernemende bedrijven met ieder een hoge mate van eigen verantwoordelijkheid en zeer specifieke competenties. Elk bedrijf moet gedreven zijn om de beste in zijn markt te zijn. We zullen ook in 2013 verder blijven investeren om de kwaliteit van onze dienstverlening en producten op het hoogste niveau te houden. Indien men geen aandacht heeft voor kwaliteit verdwijnt de kwaliteit in de loop der tijd. Onze kwaliteit wordt uiteindelijk gemeten door de tevredenheid van onze klanten, elke dag weer. In de holding hebben we een Human Resources & Sustainability directeur aangenomen om ons HR en sustainability beleid op een hoger niveau te brengen. Dit is nodig vanwege de grootte van ons bedrijf en het grote belang dat wij hechten aan een goed personeelsbeleid en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Alleen door het binden van de juiste mensen aan ons bedrijf kunnen wij succesvol zijn in onze markten. Wij zijn een bedrijf met een geheel eigen en specifieke cultuur, echter door de flinke groei van ons bedrijf in de afgelopen jaren, zullen wij bepaalde zaken, met name rondom de zorg voor ons personeel, beter moeten verankeren in de organisatie.





De focus voor 2013 zal liggen op het binnenhalen van nieuwe klanten en op het realiseren van verdere kwalitatieve verbetering van alle aspecten van onze dienstverlening. Dit is nodig om de concurrentie voor te blijven. Wij verwachten dat de markten waarin wij opereren zullen blijven groeien. Wel zien we dat onze markten een bepaalde volwassenheid hebben bereikt, waardoor wij ons als bedrijf ook zullen moeten aanpassen. Dit verwachten onze klanten ook van ons. Klanten zullen minder behoefte hebben aan onze extreme flexibiliteit en meer behoefte aan een goed doordachte professionaliteit. De groei van onze klanten zal in een rustiger vaarwater komen waardoor hier ook meer tijd voor zal zijn.

#### Samen succesvol

Ik ben trots op de succesvolle implementatie van onze strategie en de uitstekende resultaten die wij als bedrijf ook in 2012 hebben gerealiseerd. Dit is bereikt door de enorme inzet en het enthousiasme van onze medewerkers en het vertrouwen van onze klanten en aandeelhouders. Voor 2013 ligt de focus op het verder investeren in de kwaliteit van onze dienstverlening, de kwaliteit van ons personeelsbeleid en het uitwerken van de strategie voor de toekomst. Ik ben ervan overtuigd dat er ook in de komende jaren voldoende kansen voor onze bedrijven zullen zijn. Door goed samen te werken, zowel binnen ons bedrijf als met onze klanten (onze partners!) en leveranciers en de beste kwaliteit te leveren, zullen wij veel van deze kansen weten te benutten.

Michiel Alting von Geusau  
Chief Executive Officer DOCDATA N.V.





MIJN DOCDATA:

**“HET IN 3 WEKEN  
VERWERKEN VAN  
100.000  
KERSTPAKKETTEN”**

Kamil Tanski,  
heftruckchauffeur



# INHOUD

	Pagina
Missie en Visie	9
Het aandeel	13
Verslag van de Directie	19
Verklaring ingevolge artikel 5:25c Wet financieel toezicht (Wft)	35
Verslag van het E-commerce service bedrijf Docdata	37
Verslag van het Technologiebedrijf IAI industrial systems	45
Verslag van de Raad van Commissarissen	53
Jaarrekening 2012	59
<b>Geconsolideerde jaarrekening van DOCDATA N.V.</b>	
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	60
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	61
Geconsolideerde balans	62
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	64
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	65
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	66
Inhoudsregister onderdelen	79
<b>Vennootschappelijke jaarrekening van DOCDATA N.V.</b>	
Vennootschappelijke balans van DOCDATA N.V.	110
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening van DOCDATA N.V.	112
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	113
Overige gegevens	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	117
Statutaire bepalingen omtrent de winstverdeling	119
Voorstel tot resultaatbestemming	119
Belangen in DOCDATA N.V.	120
Publicaties in 2012 en 2013	121
Meerjarenoverzicht inzake het aandeel	122
Kerncijfers en ratio's	123
Meerjarenoverzicht	124
Juridische structuur	126



MIJN DOCDATA:

**“SAMEN DE DAGELIJKSE  
HOEVEELHEID ORDERS  
GESTROOMLIJND  
WEGWERKEN”**

Caroline van de Wouw,  
warehouse operator

# MISSIE EN VISIE

## Missie: “Samen succesvol!”

Onze ambitie is om langetermijnpartnerships met onze klanten te realiseren.

Onze ambitie is om onze medewerkers een positieve en uitdagende werkomgeving te bieden waarbij er voldoende mogelijkheden zijn om zich verder te blijven ontwikkelen en eigen initiatieven te ontplooiën.

Onze ambitie is dat onze medewerkers eigen verantwoordelijkheid nemen, trots zijn om voor ons bedrijf te werken en toegewijd zijn om voor onze klanten de beste service te bieden.

Onze ambitie is dat E-commerce service bedrijf Docdata binnen Europa de leidende e-commerce service partner is voor onze klanten. Dit betekent dat wij extreem betrouwbare schaalbare oplossingen aanbieden zodat onze klanten succesvol op internet kunnen ondernemen.

Onze ambitie is dat Technologiebedrijf IAI industrial systems gezien wordt als de leverancier met de hoogste kwaliteit en betrouwbaarheid. Dit houdt in dat wij innovatieve, bewezen en klantspecifieke productiesystemen aanbieden.

Wij streven naar een bovengemiddeld totaal aandeelhoudersrendement en een langetermijnrelatie met onze aandeelhouders.

## Visie 2015: “Growth through Quality”

Onze visie is om de beste kwaliteit te leveren, vooruit te denken en proactief innovatieve en kwalitatief hoogwaardige oplossingen voor onze klanten te bieden. Door een focus op kwaliteit, gecombineerd met een echte ‘partnership’ gedachte, willen wij samen met bestaande en nieuwe klanten verder groeien.



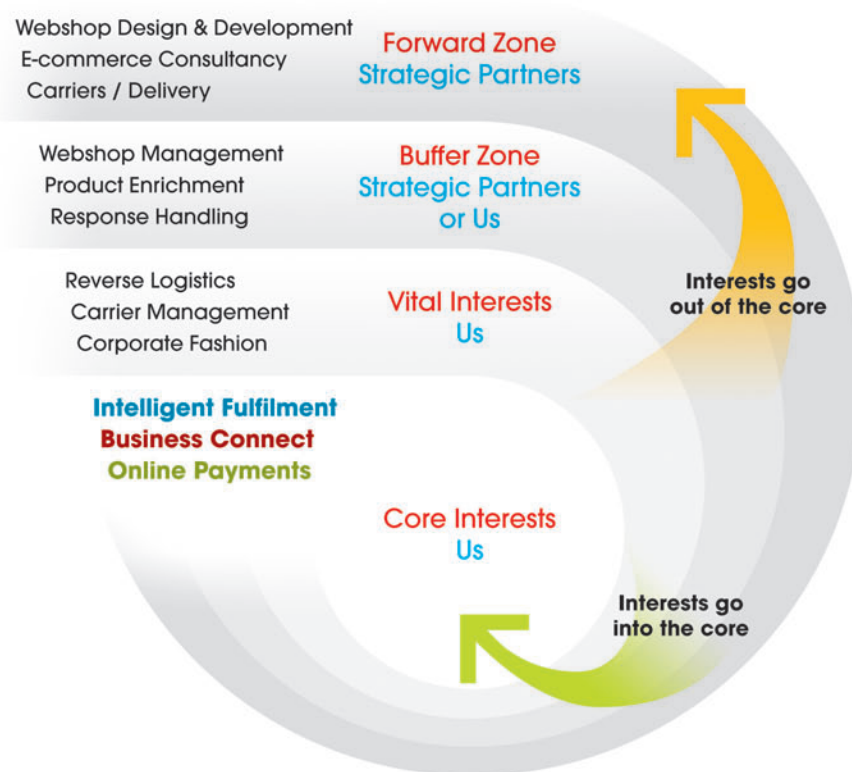
## E-commerce service bedrijf Docdata

De focus van Docdata ligt en zal blijven liggen op het aanbieden van een uitgebreid e-commerce dienstenpakket waarvan de e-fulfilment en e-payment service de belangrijkste motor zullen zijn. Wij willen in de markt voor uitbestede e-fulfilment diensten in Europa een top-3 positie behouden. De kracht van Docdata ligt in onze schaalbare en flexibele (Europese) oplossingen waardoor wij voor onze klanten elke dag de hoogste leverbetrouwbaarheid kunnen garanderen en de ideale partner zijn voor retail klanten, merken, start-ups en andere klanten die snel online willen groeien. Onze ambitie is om de volledige e-commerce waardeketen continu te blijven begrijpen, zodat wij onze klanten de beste service en ondersteuning kunnen geven.

Om voor te blijven op onze concurrenten zullen wij onze dienstverlening op een steeds hoger niveau moeten brengen door verder te investeren in IT-systemen, business analyse hulpmiddelen en efficiënte opslag- en verwerkingscapaciteit. Met deze investeringen kunnen wij de grillige volumes efficiënt verwerken, nog sneller schakelen bij piekvolumes, de analysecapaciteit vergroten en nieuwe locaties binnen Europa toevoegen, zowel voor uitgaande stromen als retourstromen.

De strategische doelstellingen van Docdata voor de komende jaren zijn:

- behouden top-3 positie binnen Europa voor uitbestede e-fulfilment diensten;
- groei van onze e-payment service binnen Europa;
- ontwikkelen van nieuwe ondersteunende diensten zoals Business Connect;
- autonome groei door succesvolle partnerships met bestaande klanten;
- contracteren van nieuwe succesvolle klanten;
- strategische partnerships met bedrijven die complementaire diensten aanbieden;
- binnentreden in nieuwe geografische markten middels partners;
- binnentreden in nieuwe productgebieden.

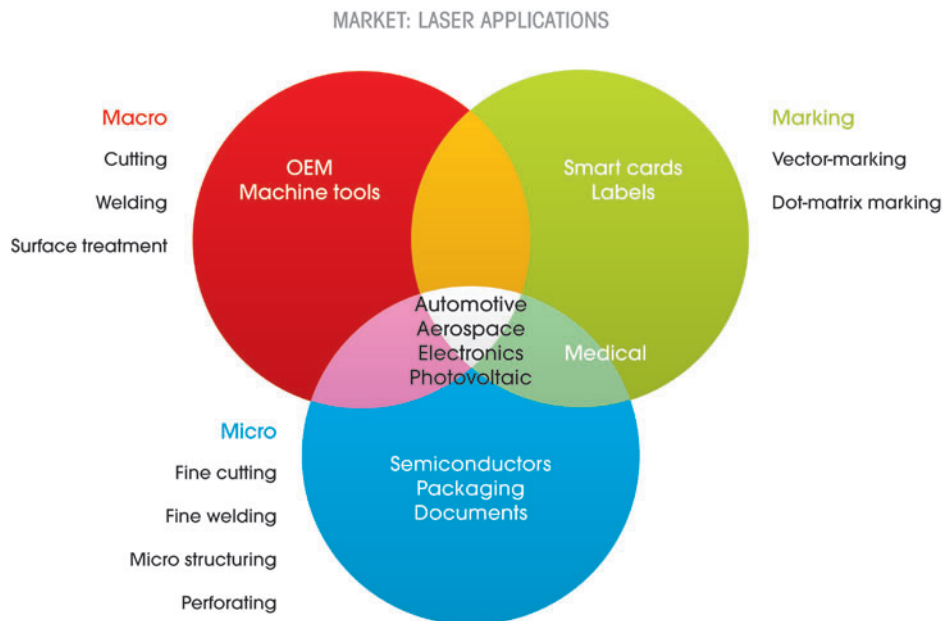


### Technologiebedrijf IAI industrial systems

De focus van IAI ligt en zal blijven liggen op het aanbieden van kwalitatief hoogwaardige en zeer robuuste productiesystemen in de markt voor documentbeveiliging. Wij willen door continu te blijven investeren in nieuwe producten in deze markt onze top-3 positie behouden. Onze ambitie is om de beste systemen in de markt te leveren en onze klanten de beste service en ondersteuning te geven. Voor verdere groei blijft IAI ook op activiteiten in andere markten inzetten. Zo is IAI nauw betrokken bij de ontwikkeling van nieuwe toepassingen in de markt voor systemen voor dieselmotor-injectoren en een ontwikkeling ten behoeve van de Aerospace markt. In beide ontwikkelingstrajecten zal IAI in 2013 verder investeren.

De strategische doelstellingen van IAI voor de komende jaren zijn:

- het realiseren van autonome groei in de markt voor documentbeveiliging door wereldwijde verkoopactiviteiten en verdere ontwikkeling van de productportfolio;
- het opbouwen van een positie in andere lasergereleerde marktgebieden waar IAI systemen met unieke oplossingen kan aanbieden;
- het continu handhaven van een hoog niveau van onderzoek en (product)ontwikkeling om bovenstaande doelstellingen mogelijk te maken;
- het deelnemen in andere bedrijven daar waar dat realisatie van bovenstaande doelstellingen ondersteunt.





MIJN DOCDATA:

**“BORGEN VAN EEN  
SCHAALBAAR ROBUUST  
IT PLATFORM  
VOOR NU EN  
IN DE TOEKOMST”**

Arthur Weeterings,  
ICT Manager

# HET AANDEEL

## Het aandeel DOCDATA N.V.

Het aandeel heeft een nominale waarde van € 0,10 per aandeel.

De aandelen DOCDATA N.V. zijn sinds 1997 genoteerd aan de Effectenmarkt van Euronext Amsterdam door NYSE Euronext. Met ingang van 19 maart 2012 is het aandeel DOCDATA N.V. (DOCD, ISIN Code NL0000345627) opgenomen in de SmallCap Index AscX (ISIN Code NL000249142) van NYSE Euronext in Amsterdam.

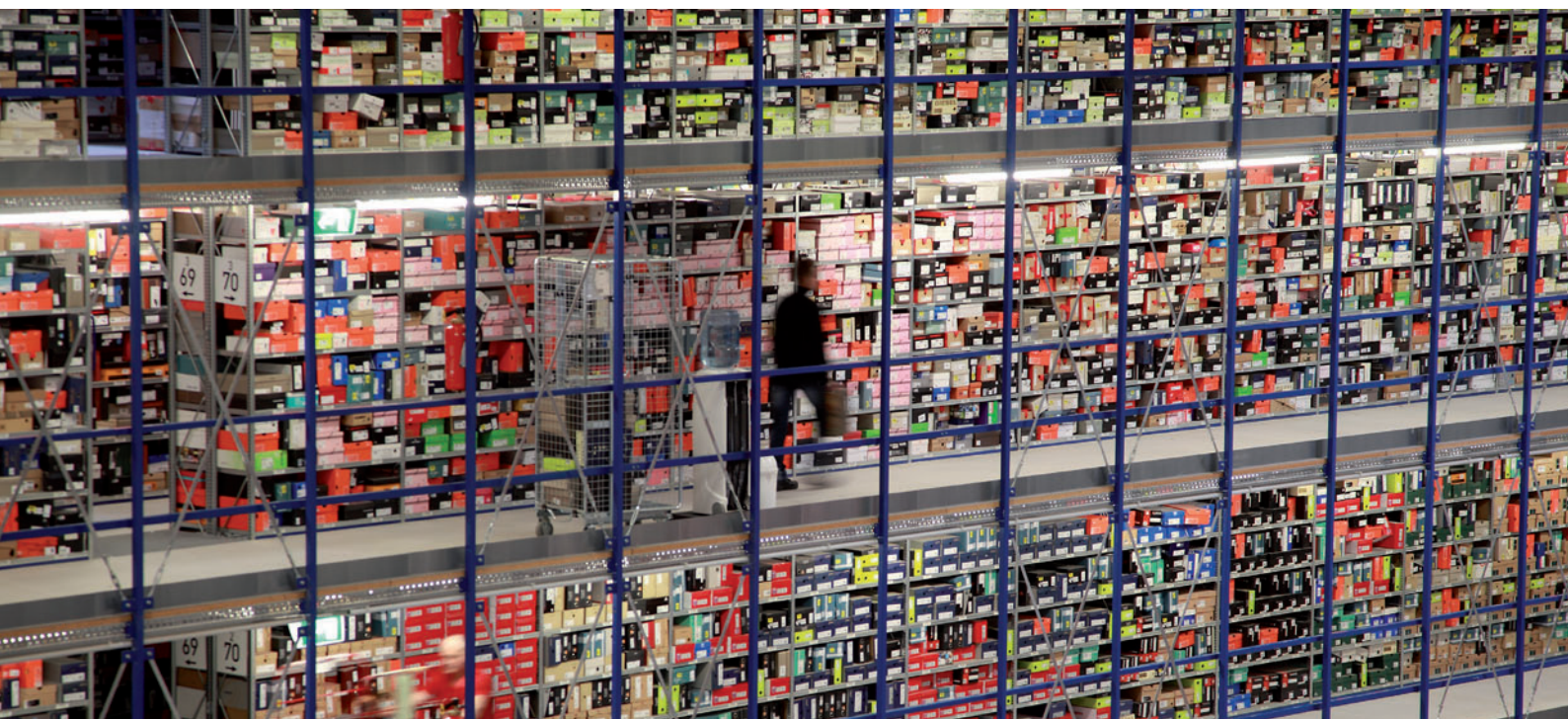
Ingevolge de inwerkingtreding met ingang van 31 december 2006 van het Besluit van 5 april 2006 tot uitvoering van artikel 10 van Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 21 april 2004 betreffende het openbaar overnamebod ("Besluit artikel 10 overnamerichtlijn") doen wij mededeling omtrent de volgende onderwerpen in relatie tot de kapitaalstructuur van DOCDATA N.V.

## Liquiditeitsverschaffer

Om de handel in het aandeel te ondersteunen en de relatie met aandeelhouders te optimaliseren hebben wij SNS Securities N.V. te Amsterdam aangesteld als liquiditeitsverschaffer. SNS Securities N.V. heeft in 2012 opgetreden als Liquidity Provider voor het aandeel DOCDATA N.V. Hierbij staat SNS Securities in de markt als tegenpartij voor koop- of verkooporders waarbij de bied- en laatprijs in een range rondom de laatst verhandelde prijs worden gesteld. Hierdoor worden relatief kleinere (retail) koop- of verkooporders opgevangen door de Liquidity Provider wat resulteert in een meer geordend koersverloop van het aandeel.

## Investor relations beleid

Wij hechten grote waarde aan een open en transparante communicatie met onze belanghebbenden en voeren een actief investor relationsbeleid, waarbij bijeenkomsten met pers, analisten en beleggers op het programma staan. Wij hebben een beleid inzake bilaterale contacten met aandeelhouders, analisten en pers geformuleerd die samen met persberichten en presentaties zijn terug te vinden onder 'Investeerders' op de corporate website, [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com).





MIJN DOCDATA:

**“BETEKENT 24/7  
IN CONTROL ZIJN OVER  
DE PAYMENTS FLOW”**

Anjeni Pancham,  
Business controller  
Payments



## Dividendbeleid

Wij streven naar een bovengemiddeld totaalrendement op lange termijn voor onze aandeelhouders hetgeen ondersteund wordt door ons dividendbeleid, waarbij een pay-out ratio van ten minste 50% het uitgangspunt is. Hierbij wordt rekening gehouden met de liquiditeits- en solvabiliteitspositie die vereist zijn voor het ten uitvoer brengen van de strategie. Het dividendbeleid kan mede omvatten een dividend naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten of een uitkering ten laste van de agioreserve in de vorm van aandelen van de vennootschap.

Het voorstel tot resultaatbestemming en dividend over 2012 is opgenomen op pagina 119 van dit jaarverslag.

Wij zullen op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die zal plaatsvinden op dinsdag 14 mei 2013 te Waalwijk, aan de aandeelhouders voorstellen om een besluit te nemen tot het doen van een dividenduitkering uit de winst over het jaar 2012 aan de houders van aandelen ten bedrage van € 0,55 per aandeel. Op de uitkering zal dividendbelasting worden ingehouden, tenzij door de aandeelhouder een bewijs kan worden overlegd waaruit blijkt dat deze aanspraak kan maken op de deelnemingsvrijstelling. Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders instemt met dit voorstel zal op de door anderen dan door de vennootschap gehouden aandelen in totaal een bedrag van ongeveer € 3,9 miljoen als dividend uit de winst over 2012 worden uitgekeerd op 24 mei 2013. Wij zijn van mening dat de sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie van de onderneming de voorgestelde dividenduitkering van € 0,55 per aandeel mogelijk maken.

Het voorgestelde dividend van € 0,55 per aandeel (in totaal ongeveer € 3,9 miljoen), uit te keren uit de winst over het jaar 2012, stijgt met 10% ten opzichte van het dividend van € 0,50 per aandeel (in totaal: € 3,5 miljoen) dat in 2012 is uitgekeerd uit de winst over het jaar 2011.

## Regeling ter voorkoming misbruik van voorwetenschap

Wij geven middels een 'Reglement Voorwetenschap' invulling aan de wetgeving zoals neergelegd in artikel 5:56 e.v. van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en nader uitgewerkt in het Besluit Marktmissbruik Wft. Een brede kring van medewerkers en adviseurs is door ondertekening gebonden aan het reglement. De Directie en de Raad van Commissarissen hebben zich voorts geconformeerd aan de melding van belangen in DOCDATA N.V. ingevolge hoofdstuk 5.3 van de 'Wet op het financieel toezicht' (Wft). De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de naleving hiervan.

## Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2.500.000 per 31 december 2012 en bestaat uit 25.000.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van € 0,10.

## Gestort en opgevraagd kapitaal

Per 31 december 2012 zijn 7.000.000 aandelen geplaatst. De houders van aandelen zijn gerechtigd tot dividend zoals dit van tijd tot tijd wordt gedeclareerd en hebben het recht om per aandeel één stem uit te brengen tijdens vergaderingen van de vennootschap. Alle aandelen zijn gelijk in rang met betrekking tot de activa van de vennootschap. Met betrekking tot de eigen aandelen in de vennootschap die door de vennootschap zelf worden gehouden, worden alle rechten opgeschort totdat deze aandelen worden vervreemd.

## Uitgifte van aandelen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 30 mei 2012 het besluit genomen om de Directie, conform artikel 4 lid 1 van de statuten van de vennootschap, aan te wijzen als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van, waaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van, in totaal maximaal 700.000 aandelen (10% van het totaal van 7.000.000 geplaatste aandelen) voor een periode van 18 maanden en derhalve tot 30 november 2013.

Daarnaast heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 mei 2012 besloten om de Directie aan te wijzen, conform artikel 5 lid 3 van de statuten van de vennootschap, als bevoegd, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen voor een periode van 18 maanden en derhalve tot 30 november 2013.

### **Inkoop van eigen aandelen**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 30 mei 2012 het besluit genomen om de Directie voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 30 november 2013, te machtigen tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen - op welke wijze dan ook - binnen de wettelijk en statutair bepaalde grenzen, waarbij het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt niet meer belooft dan 10% van het geplaatste kapitaal, tegen een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110% van de op de dag van aankoop op NYSE Euronext Amsterdam genoteerde openingskoers voor de aandelen dan wel, bij gebreke van zodanige koers, de laatste slotkoers van de aandelen op NYSE Euronext Amsterdam voor de dag van aankoop.

De vennootschap houdt momenteel 18.000 (0,3% van 7.000.000) geplaatste aandelen ter afdekking van het 'Performance Share Plan' (31 december 2012: 66.000 aandelen ter dekking van het personeelsoptieplan). Aandelen in eigen bezit worden niet meegenomen in de bepaling van de gewone winst per aandeel en zijn evenmin dividendgerechtigd.

### **Benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten tot benoeming, schorsing en ontslag van ieder van de leden van de Directie (artikel 13 lid 3 van de statuten van de vennootschap) en de Raad van Commissarissen (artikel 16 lid 4 van de statuten van de vennootschap).

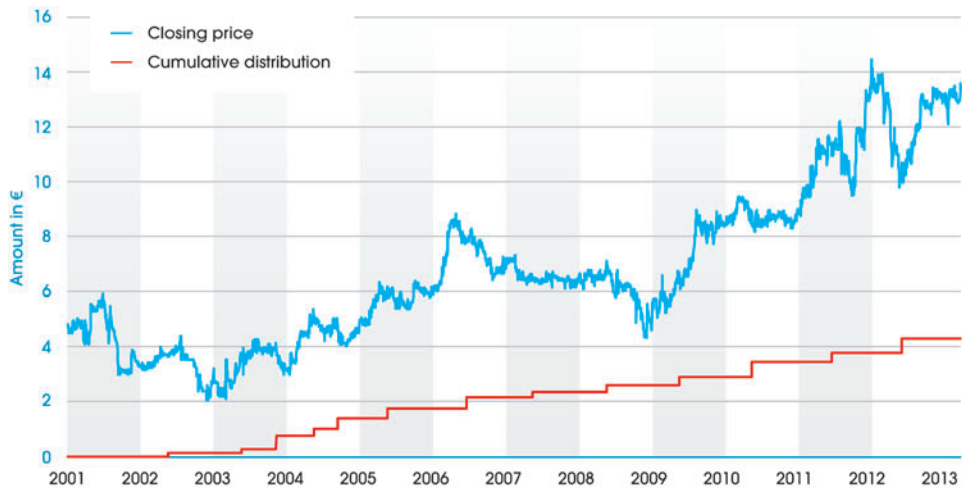
### **Statutenwijziging**

Besluiten tot wijziging van de statuten en ontbinding van de vennootschap kunnen, conform artikel 24 lid 1 van de statuten van de vennootschap, door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders slechts worden genomen op een daartoe strekkend voorafgaand voorstel van de Directie, onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

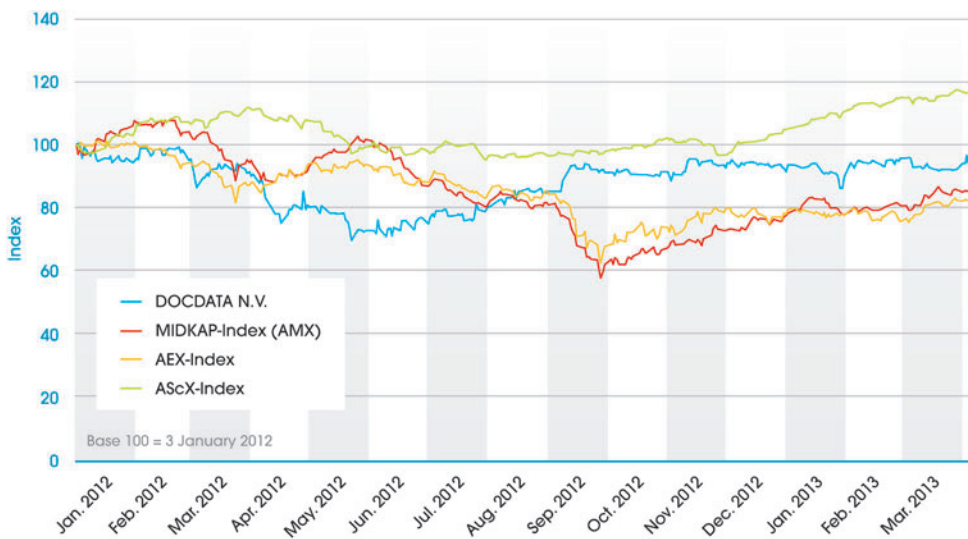
### **Niet van toepassing zijnde onderwerpen**

De volgende door Besluit artikel 10 overnamerichtlijn vereiste onderwerpen zijn niet van toepassing:

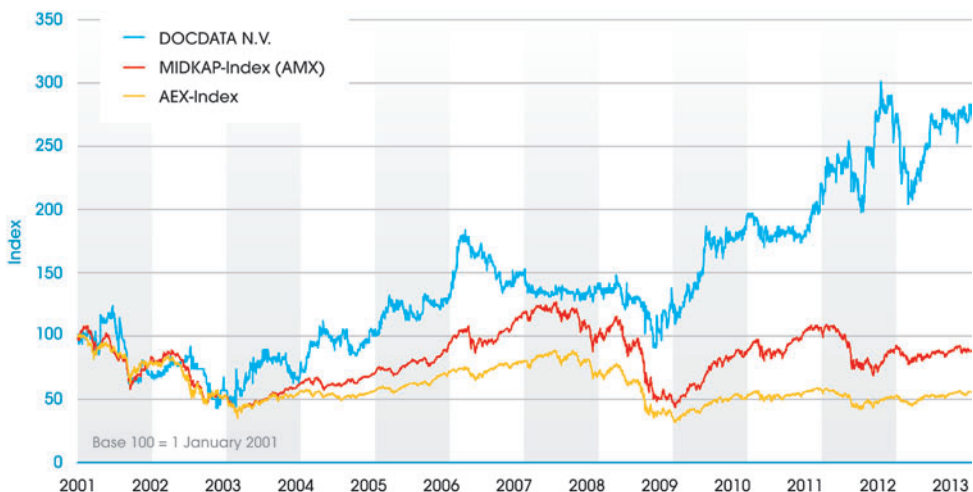
- beperking door de vennootschap van de overdracht van aandelen;
- bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen en de naam van de gerechtigde;
- het mechanisme voor de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of een dochtermaatschappij te nemen of te verkrijgen, wanneer de controle niet rechtstreeks door de werknemers wordt uitgeoefend;
- beperking van stemrecht en van termijnen voor de uitoefening van stemrecht;
- overeenkomsten met aandeelhouders, voor zover aan de vennootschap bekend, die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van aandelen of tot beperking van het stemrecht;
- belangrijke overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod is uitgebracht, alsmede de gevolgen van die overeenkomsten;
- overeenkomsten van de vennootschap met een bestuurder of werknemer die voorzien in een toe te kennen uitkering bij beëindiging van het dienstverband, zuiver naar aanleiding van het uitbrengen van een openbaar bod.



- 20 mei 2002: € 0,13 per aandeel uitkering uit agioreserve
- 20 mei 2003: € 0,13 per aandeel uitkering uit agioreserve
- 10 november 2003: € 0,50 per aandeel terugbetaling van kapitaal
- 18 mei 2004: € 0,25 per aandeel dividenduitkering
- 13 september 2004: € 0,40 per aandeel terugbetaling van kapitaal



- 17 mei 2005: € 0,35 per aandeel dividenduitkering
- 16 juni 2006: € 0,40 per aandeel dividenduitkering
- 14 mei 2007: € 0,20 per aandeel dividenduitkering
- 19 mei 2008: € 0,25 per aandeel dividenduitkering
- 15 mei 2009: € 0,30 per aandeel dividenduitkering



- 14 mei 2010: € 0,55 per aandeel dividenduitkering
- 17 juni 2011: € 0,35 per aandeel dividenduitkering
- 8 juni 2012: € 0,50 per aandeel dividenduitkering
- 24 mei 2013: € 0,55 per aandeel dividenduitkering (voorstel)

# DE DIRECTIE

## MICHEL F.P.M. ALTING VON GEUSAU (NEDERLANDER, 1964, MAN)

- Chief Executive Officer (CEO).
- Vanaf 19 oktober 1998 werkzaam bij DOCDATA N.V.
- Benoemd tot CEO voor een derde termijn van vier jaren op 30 mei 2012, daarvoor tot 18 mei 1999 Financieel Directeur, met ingang van 18 mei 1999 CFO en met ingang van 1 maart 2002 CEO.

## MARC E.T. VERSTRAETEN (NEDERLANDER, 1966, MAN)

- Chief Financial Officer (CFO).
- Vanaf 1 februari 2001 werkzaam bij DOCDATA N.V.
- Benoemd tot CFO voor een tweede termijn van vier jaren op 12 mei 2010 na een eerste benoeming als CFO voor een termijn van vier jaren op 11 mei 2006, daarvoor tot 1 maart 2002 Corporate Controller en met ingang van 1 maart 2002 Financieel Directeur.



# VERSLAG VAN DE DIRECTIE

## Algemeen

Het E-commerce service bedrijf Docdata heeft het aantal transacties met 33% zien stijgen in 2012. De omzet is met 24% gestegen tot € 142,8 miljoen. Dit is het gevolg van het succes van onze klanten in Nederland en voor een groot gedeelte het gevolg van onze Europese klant Zalando.

Het Technologiebedrijf IAI industrial systems heeft in 2012 een omzet van € 10 miljoen gerealiseerd. Het orderboek is toegenomen van € 2,9 miljoen tot € 6,7 miljoen aan het eind van 2012. Begin 2013 is hier nog een grote order aan toegevoegd.



## E-commerce service bedrijf Docdata

Het jaar 2012 was een uitstekend jaar voor het E-commerce service bedrijf Docdata. Docdata realiseerde een sterke stijging van het aantal unieke transacties; in 2012 werden bijna 48 miljoen unieke transacties verwerkt ten opzichte van 36 miljoen in 2011 (stijging 33%).

De gecombineerde omzet van de e-commerce services is autonoom gestegen met € 27,8 miljoen (+ 24%). De groei in 2012 is voor het grootste gedeelte gerealiseerd door onze bestaande klanten. Het bedrijfsresultaat van Docdata is ten opzichte van 2011 gestegen tot € 10,8 miljoen in 2012.

Om de verdere groei van de organisatie te borgen is er geïnvesteerd in het centrale Warehouse Management systeem (WMS) dat nu voldoet aan alle technologische wensen en eisen die men aan een logistieke applicatie anno 2013 mag stellen. Het WMS voorziet in een hoge beschikbaarheid, een enorme schaalbaarheid, hoge performance met een flexibiliteit die ervoor zorgt dat in de groei voor de komende jaren is voorzien. Medio 2012 is er een volledig fysieke splitsing van de datacentra bewerkstelligd. Deze optimalisatie zorgt ervoor dat Docdata al haar Europese fulfilment organisaties middels 'load-balancing' optimaal kan bedienen. De 'load' kan flexibel verdeeld worden indien de diverse operaties hier behoefte aan hebben. Het geheel wordt geborgd door een procedurele periodieke 'fail over' test op dit robuuste WMS. De gedane investeringen en optimalisatieslagen in 2012 hebben ertoe geleid dat al onze bedrijven en klanten internationaal efficiënter en effectiever van onze applicatie gebruik kunnen maken. Voor Docdata betekent dit dat we verder vooroplopen ten opzichte van onze concurrentie en alle systemen vanaf één centrale organisatie kunnen aansturen en verder ontwikkelen in eigen beheer.

Middels zeer nauwe betrokkenheid van IT expertise (centraal en decentraal) op de productievloer, is de proceskennis hiermee een enorme interne kennisbank. Continue verbeterlagen zijn hierdoor geborgd en gegarandeerd. Een hoog internationaal service niveau is hierdoor gewaarborgd. Het gehele WMS wordt beschikbaar gehouden door een geheel nieuwe redundante infrastructuur die voldoet aan een zeer hoge mate van beschikbaarheid, betrouwbaarheid en beveiliging.

### Grote klanten

Zoals eerder gemeld zal Zalando, veruit de grootste klant van het E-commerce service bedrijf Docdata, de komende jaren de opslag en uitlevering van haar producten zelf gaan uitvoeren vanuit een drietal nieuwe logistieke centra in Duitsland. Daardoor zal met ingang van het tweede halfjaar 2013 de dienstverlening aan Zalando naar verwachting substantieel gaan afnemen. Naast het logistiek centrum in Brieselang dat sinds het eerste kwartaal 2012 operationeel is, realiseert Zalando logistieke centra in Erfurt (volledig operationeel naar verwachting in de zomer van 2013) en in Mönchengladbach (naar verwachting eind 2013 op te leveren). Wij verwachten dat de overgang naar de eigen distributiecentra van Zalando halverwege 2015 volledig zal zijn afgerond. Docdata ziet het vervangen van deze dienstenomzet als één van haar belangrijkste prioriteiten in de komende jaren.

Op 20 juni 2011 hebben wij gemeld dat we met bol.com een nieuw vijfjarig contract hebben kunnen tekenen, dat is ingegaan op 1 januari 2012. Hierdoor konden wij het besluit nemen om te investeren in een volledig nieuw en zeer geavanceerd e-fulfilment centrum in Waalwijk.

Door de ontwikkelingen in de e-commerce markt merken wij een gestage stijging van het aantal prospects, waarbij het uiteraard de belangrijkste vraag is welke daarvan in staat zullen blijken om in de toekomst uit te groeien tot succesvolle e-commerce partners. Het jaar 2013 zal voor ons een jaar worden waarbij wij voor de meeste van onze klanten binnen de huidige opzet voldoende mogelijkheden zien om te groeien. Dit heeft zowel met de robuuste en redundante opzet van onze IT systemen, als met de fysieke opzet van onze opslag- en verwerkingsfaciliteiten te maken.

### Technologiebedrijf IAI industrial systems

IAI leverde vooral tegen het einde van het jaar 2012 een aantal grotere systemen voor centrale personalisatie van veiligheidsdocumenten af. Daarnaast werden er minder systemen voor de-centrale personalisatie afgeleverd. De ontwikkeling van deze de-centrale systemen werd in 2011 afgesloten en opende daarmee een nieuw marktsegment voor IAI.

Afgelopen jaar ontwikkelde IAI een nieuwe generatie van het BookMaster One® systeem met het doel beter aan te sluiten bij de actuele markt wensen. Het systeem is modulair opgezet waardoor het makkelijker aan individuele klantwensen aangepast kan worden en bovendien in kortere tijd leverbaar is. Inmiddels heeft IAI acht van deze nieuwe systemen verkocht.

Het orderboek omvat eind 2012 orders met een omzetwaarde van € 6,7 miljoen (2011: € 2,9 miljoen). Daarnaast heeft IAI begin januari een grote order bekend gemaakt waarmee het orderboek verder is toegenomen.



## Financiële gang van zaken

### Omzet

	2012		2011	
	€	%	€	%
<i>(€ x 1.000, percentages uitgezonderd)</i>				
E-commerce service bedrijf Docdata	142.835	93,5	114.994	88,0
Technologiebedrijf IAI industrial systems	10.001	6,5	15.678	12,0
Totaal	152.836	100,0	130.672	100,0

- De omzet van het E-commerce service bedrijf Docdata (exclusief het effect van de media replicatieactiviteiten in voorgaand jaar) is met € 32,0 miljoen gestegen (+29%), inclusief een positief koerseffect van het Britse pond van € 0,2 miljoen. De omzet is gestegen als gevolg van autonome groei in zowel Duitsland als Nederland door een hoger aantal gerealiseerde transacties voor zowel bestaande als nieuwe klanten. In 2011 bedroeg de omzet van de media replicatieactiviteiten nog € 4,2 miljoen. In 2012 is er geen omzet voor deze activiteiten meer gerealiseerd als gevolg van de verkoop van de laatste media replicatieactiviteiten in Tilburg per 1 januari 2012.
- De omzet van het Technologiebedrijf IAI industrial systems (exclusief het effect van de acquisitie van FEHA LaserTec Halle GmbH op 28 februari 2012) is afgenomen met € 6,9 miljoen (-/- 44%), voornamelijk als gevolg van een lager aantal geleverde systemen in 2012. FEHA LaserTec Halle GmbH heeft in 2012 € 1,2 miljoen bijgedragen aan de omzet (10 maanden). Exclusief FEHA, bedroeg de omzet van IAI in 2012 € 8,8 miljoen die voor € 4,1 miljoen gerealiseerd is middels de levering van een beperkt aantal kleinere systemen voor documentbeveiliging in verschillende landen. De overige omzet (in totaal € 4,7 miljoen) is gerealiseerd door zowel de verkoop van services en componenten als royalty inkomsten. Per 31 december 2012 bevatte de orderportefeuille van IAI orders met een verkoopwaarde van € 6,7 miljoen (2011: € 2,9 miljoen).

### Brutowinst

	2012		2011	
	€	%	€	%
<i>(€ x 1.000, percentages uitgezonderd)</i>				
<i>(Brutowinstmarge als percentage van de omzet)</i>				
E-commerce service bedrijf Docdata	30.637	21,4	26.065	22,7
Technologiebedrijf IAI industrial systems	2.916	29,2	5.187	33,1
Totaal	33.553	22,0	31.252	23,9

- De brutowinst van het E-commerce service bedrijf Docdata is toegenomen met € 4,6 miljoen (+18%). Deze toename is het resultaat van de autonome groei van het aantal transacties in Duitsland en Nederland. De brutowinstmarge is gedaald voornamelijk door een gewijzigde samenstelling van de omzet. In Duitsland is de brutowinstmarge in 2012 per saldo gestegen als gevolg van het positief effect van efficiencyverbeteringen en een negatief effect voor getroffen voorzieningen voor contractbeëindigingen en herstelkosten voor gehuurde magazijnen in de omgeving van Berlijn. In Nederland is de brutowinstmarge gedaald als gevolg van de verhuizing van de activiteiten van diverse klanten naar het nieuwe logistieke centrum in Waalwijk teneinde verdere groei te kunnen faciliteren voor deze klanten.
- De brutowinst van het Technologiebedrijf IAI industrial systems is afgenomen met € 2,3 miljoen (-/- 44%) als gevolg van lagere verkopen en lagere marge op orders. De lagere brutowinstmarge op deze orders is voornamelijk veroorzaakt door een gemiddeld kleinere ordergrootte en een lager aantal orders. FEHA LaserTec Halle GmbH heeft in 2012 aan de brutowinst bijgedragen met een positieve brutowinstmarge van 43%.

## Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten en belastingen (EBIT)

(€ x 1.000, percentages uitgezonderd) (EBIT-marge als percentage van de omzet)	2012		2011	
	€	%	€	%
E-commerce service bedrijf Docdata	10.819	7,6	6.903	6,0
Technologiebedrijf IAI industrial systems	153	1,5	2.219	14,2
Totaal	10.972	7,2	9.122	7,0

- Het bedrijfsresultaat van Docdata e-commerce services is toegenomen met € 3,9 miljoen als gevolg van een hogere brutowinst van € 4,6 miljoen, die deels is teniet gedaan voor € 0,7 miljoen door per saldo hogere overige bedrijfsopbrengsten en -kosten. De overige bedrijfsopbrengsten en -kosten zijn gestegen door met name hogere bijzondere waardevermindervingsverliezen van € 1,1 miljoen en een hogere vrijval van ongebruikte voorzieningen van € 0,4 miljoen. In 2012 is voor € 0,5 miljoen aan herstructureringskosten verantwoord vergeleken met € 0,4 miljoen in 2011. Exclusief het effect van alle eenmalige kosten (inclusief bijzondere waardevermindervingsverliezen, herstructureringskosten en inefficiëncykosten), is de genormaliseerde EBIT toegenomen met ongeveer € 5,5 miljoen van € 8,0 miljoen tot € 13,5 miljoen in 2012.
- Het bedrijfsresultaat van het Technologiebedrijf IAI industrial systems is gedaald met € 2,1 miljoen. Deze daling is het gecombineerde effect van een lagere brutowinst van € 2,3 miljoen en gedaalde verkoop- en beheerskosten met € 0,2 miljoen. Zonder het effect van de verkoop- en beheerskosten van FEHA LaserTec Halle GmbH (€ 0,5 miljoen voor 10 maanden in 2012), zijn de verkoop- en beheerskosten van IAI gedaald met € 0,7 miljoen in 2012 met name als gevolg van lagere organisatiekosten en algemene kosten.

## Financieringsbaten en -lasten

De nettofinancieringsbate in 2012 bedroeg € 6 duizend in vergelijking met een nettofinancieringsbate van € 7 duizend in 2011. In de nettofinancieringsbate in 2012 is begrepen een positief resultaat op koersverschillen met betrekking tot het Britse pond van € 37 duizend vergeleken met € 64 duizend in 2011.

## Winstbelastingen

De effectieve belastingdruk van de Groep was 30,7% in 2012 met een winstbelasting van € 3,4 miljoen op een winst voor belastingen van € 11,0 miljoen (exclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen). In 2011 bedroeg de winst voor belastingen € 9,1 miljoen (exclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen) met een winstbelasting van € 2,4 miljoen (effectieve belastingdruk: 26,1%). De toegenomen effectieve belastingdruk is voornamelijk het gevolg van de toegenomen Duitse activiteiten die gemiddeld tegen een hoger belastingtarief worden belast dan in Nederland en het Verenigd Koninkrijk.

De winstbelasting in 2012 bestaat uit de belastingen over de resultaten in de verschillende landen, gecombineerd met een (in totaal klein) effect van diverse aanpassingen in de waardering van uitgestelde belastingvorderingen per 31 december 2012 in relatie tot de realisatie van beschikbare verliezen in Nederland en Duitsland en enkele verschillen tussen de commerciële en fiscale verantwoording van verscheidene activa en winst- en verliesrekeningposten:

- In Nederland worden winstbelastingen opgenomen tegen een tarief voor vennootschapsbelasting van 25,0% op belastbare winst voor zowel de Nederlandse fiscale eenheid als voor de Nederlandse werkmaatschappij Docdata Payments die geen onderdeel is van deze fiscale eenheid (2011: 25,0%).
- In het Verenigd Koninkrijk worden winstbelastingen opgenomen tegen een gemiddeld tarief voor vennootschapsbelasting van 24,5% (2011: 27,0%).
- In Duitsland worden winstbelastingen opgenomen tegen een tarief voor vennootschapsbelasting van tussen 26,0% en ongeveer 30,0% op de belastbare winst voor de Duitse vennootschappen (2011: tussen 26,0% en ongeveer 30,0%). Dit tarief is afhankelijk van het moment en de locatie van de regio in Duitsland waar de statutaire zetel gevestigd is (bijvoorbeeld de regio Berlijn, München of Münster).



## Investerings en liquiditeit

In 2012 realiseerde de Groep een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van € 16,2 miljoen (2011: € 11,4 miljoen).

Naast de kasstroom uit operationele activiteiten is een bedrag van € 1,5 miljoen ontvangen uit hoofde van de verkoop van materiële vaste activa, de verkoop van de media replicatieactiviteiten, de uitoefening van aandelenopties, de middels de acquisitie van FEHA LaserTec Halle GmbH meegekochte geldmiddelen en de ontvangen terugbetalingen op overige beleggingen.

Uit de beschikbare middelen van € 17,7 miljoen heeft de Groep in 2012 een dividend over 2011 van € 3,5 miljoen betaald en is in totaal voor (netto) € 11,7 miljoen geïnvesteerd (na aftrek van investeringssubsidies). De investeringen bestonden met name uit:

- € 10,3 miljoen in materiële vaste activa (met name magazijninrichting in Waalwijk en Großbeeren);
- € 1,4 miljoen in immateriële activa (voornamelijk IT-ontwikkelingskosten voor het betaalplatform en ontwikkelingskosten voor de ontwikkeling van de nieuwe generatie van het BookMaster One® systeem van IAI).

Het kasoverschot van de Groep is in 2012 met € 1,0 miljoen gestegen van € 7,8 miljoen tot € 8,8 miljoen per 31 december 2012.

De Groep maakt op 31 december 2012 geen gebruik van de kredietfaciliteiten (evenmin op 31 december 2011). De huidige (ongebruikte) kredietfaciliteit bij Deutsche Bank Nederland N.V. is in april 2011 verhoogd van € 5,0 naar € 10,0 miljoen.

De huidige (ongebruikte) kredietfaciliteit bij Commerzbank AG bedraagt € 5,0 miljoen.

## Duurzaamheid en verantwoordelijkheid

DOCDATA wil samen met klanten, medewerkers en overige partners op een maatschappelijk verantwoorde wijze zaken doen. Voor zover binnen de invloedssfeer van DOCDATA wil zij de negatieve effecten van de bedrijfsvoering op de omgeving verminderen en de positieve effecten vermeerderen. Dit betekent dat wij er onder andere naar streven om:

- transparant te zijn over onze activiteiten en oplossingen;
- een maatschappelijk verantwoorde leverancier te zijn;
- een aantrekkelijke werkgever te zijn;
- een positieve bijdrage te leveren aan de gemeenschap.

In 2013 zullen nadere en meer concrete doelstellingen worden opgesteld voor de hierboven genoemde onderwerpen, omdat wij ons er van bewust zijn dat we bij de uitvoering van onze strategie rekening moeten houden met de gevolgen daarvan op de samenleving.

## Milieu

Wij volgen nieuwe inzichten, veranderende maatschappelijke normen en wetgeving op milieugebied nauwlettend. Binnen de eigen vestigingen wordt in ieder geval voldaan aan de lokale eisen op het gebied van veiligheid, milieubelasting en hygiëne. Aanvullend wordt de bedrijfsvoering zoveel mogelijk milieubewust uitgeoefend. Waar mogelijk voeren we energiebesparingen en reductie van materiaalverbruik door, onder meer door het gebruik van zuinigere productieprocessen. Ook zijn we continu bezig de verschillende afvalstromen, zoals papier en restmaterialen, op adequate wijze te verzamelen en af te voeren. Wij gaan het gesprek aan met onze klanten en leveranciers om, in het kader van onze ketenverantwoordelijkheid, te kijken hoe we onze CO<sub>2</sub>-voetprint verder kunnen controleren en waar mogelijk reduceren.

## Gedragcode en naleving

In onze gedragscode zijn de grondbeginselen van onze waarden en normen beschreven. Deze zijn van toepassing op al onze medewerkers in binnen- en buitenland. Het niet naleven van deze code zal leiden tot passende maatregelen jegens de betreffende overtreder. In het verslagjaar hebben de Directie, de Raad van Commissarissen en het lokale management geen zwaarwegende meldingen van overtredingen ontvangen.

Op onze locaties zijn vertrouwenspersonen aangesteld bij wie medewerkers terecht kunnen indien zij geconfronteerd worden met ongewenst gedrag (zoals onder andere (seksuele) intimidatie en agressie). Lokale problemen worden direct door deze vertrouwenspersonen opgepakt. Overkoepelend ontwikkelen we maatregelen die we voor alle bedrijfsonderdelen kunnen invoeren om ongewenst gedrag te voorkomen.

Met ingang van 1 januari 2013 heeft DOCDATA, in beginsel voor al haar logistieke bedrijven in Nederland, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, een reglement 'Werkgever richtlijnen' ingevoerd, dat ook op de corporate website ([www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com)) is geplaatst. Met dit reglement beoogt DOCDATA de belangrijkste kaders te scheppen, waarbinnen de onderneming als goed werkgever dient te opereren ten behoeve van het personeel en de overige medewerkers die voor ons werken. Het reglement omvat richtlijnen en afgeleide (meer concrete) maatregelen met betrekking tot de volgende kaders: waardering, eerlijkheid, respect en welzijn en openheid. Onze medewerkers kunnen rekenen op een werkrelatie die is gebaseerd op deze kaders.

### Personeel en organisatie

Ook in 2012 is in de verschillende landen de personele organisatie van het E-commerce service bedrijf Docdata uitgebreid om de groei te kunnen faciliteren. De personele organisatie is met name fors uitgebreid in Duitsland. De aansturing van de landenorganisaties is verder versterkt door het aanstellen van landenmanagers. Docdata Payments neemt een bijzondere positie in als gevolg van het voldoen aan regelgeving van De Nederlandsche Bank. De Nederlandsche Bank heeft op 24 mei 2011 aan docdata payments B.V. een vergunning verleend voor het optreden als betaalinstelling. Deze vergunning is gebaseerd op de Richtlijn Betaaldienst ('Payment Services Directive') die binnen de Europese Unie is opgesteld ter uitvoering van SEPA ('Single Euro Payments Area').



Doorgroei en carrière perspectieven zijn cruciaal om medewerkers te behouden en nieuw personeel te werven. Voor jonge academici werkzaam binnen onze onderneming is een Docdata Academy gestart in 2012. In dit programma wordt aandacht gegeven aan persoonlijke en professionele ontwikkeling op gebied van (persoonlijk) leiderschap, financiën, verbeteringsprocessen, business management en logistiek. Hiermee kunnen zij zich verder ontwikkelen en een nog grotere bijdrage leveren aan het behalen van de doelstellingen van de organisatie. Ook biedt DOCDATA doorgroei en carrière perspectieven en zijn er interne leer- en ontwikkelingstrajecten in het kader van jobrotation en duurzame inzetbaarheid van medewerkers in onze warehouses, waarmee we een grotere flexibiliteit bereiken in het inzetten van onze medewerkers en werken aan een hogere medewerkertevredenheid.

Het vaste personeelsbestand van de Groep is in 2012 nagenoeg gelijk gebleven met 1.116 medewerkers (1.070 FTE) aan het begin van het jaar en 1.129 medewerkers (1.062 FTE) aan het eind van 2012. Wij streven naar een diversiteit aan getalenteerde en betrokken medewerkers die trots zijn om voor onze bedrijven te werken. Ten aanzien van het aandeel vrouwen binnen de managementlaag onder de Directie is in 2012 een goede balans bereikt. In 2013 zullen binnen al onze bedrijven medewerkertevredenheidsonderzoeken worden gehouden.

Om ons beleid ten aanzien van personeelszaken en duurzaamheid op een hoger niveau te brengen, hetgeen vanwege de groei van onze onderneming noodzakelijk is geworden, hebben wij begin 2013 in een nieuwe functie van de holdingvennootschap een directeur 'Human Resources & Sustainability' geworven. Daarnaast hebben wij inmiddels voor ons bedrijf IAI industrial systems B.V. een nieuwe directeur aangenomen, als beoogd opvolger van de huidige Managing Director die in 2013 de pensioengerechtigde leeftijd zal bereiken.

## Duurzaamheidsverklaring

DOCDATA streeft naar een economisch gezonde bedrijfsvoering in goede balans met ethische en sociale aspecten van haar beslissingen, de zorg voor het milieu én de belangen van toekomstige generaties. We focussen op onze eigen kracht en kijken naar duurzaamheid met een pragmatische inslag vanuit onze werkprocessen. Naast goede arbeidsverhoudingen en -omstandigheden, staan reductie van energieverbruik en CO<sub>2</sub> uitstoot hierbij centraal.

Wij zijn ons bewust van de samenhang tussen de langetermijntoewijding van de organisatie en die van haar omgeving. DOCDATA wil samen met klanten, medewerkers en overige partners op een maatschappelijk verantwoorde wijze zaken doen. Resultaten op gebied van duurzaamheid worden bepaald door verantwoordelijkheid voor de omgeving, de mensen, de klanten en het milieu. Voor DOCDATA omvat dit meer dan alleen de financieel-economische effecten van de bedrijfsvoering, dus ook de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers en tevens de ecologische en sociaal-maatschappelijke effecten van bedrijfsactiviteiten.

Voor zover binnen de invloedssfeer van DOCDATA willen we mogelijke nadelige effecten verminderen, waarbij we luisteren naar de duurzame wensen, eisen en verwachtingen van onze stakeholders. Zo wordt duurzaamheid een gezamenlijke inspanning van onze medewerkers, aandeelhouders, klanten, business partners en leveranciers.

In het kader van haar verantwoordelijkheid voert DOCDATA een integraal beleid op de volgende aandachtsgebieden:

### *Integriteit in bedrijfsactiviteiten*

- Wetgeving, richtlijnen en internationale gedragsnormen
- Behoorlijk bestuur en het behouden van het vertrouwen van de stakeholders
- In overweging nemen van de belangen, verwachtingen, eisen en wensen van alle stakeholders en daarbij streven naar het creëren van wederzijds vertrouwen in en begrip voor standpunten, overwegingen en beslissingen
- Professionaliteit van Duurzaam Ondernemen

### *Veiligheid, gezondheid en welzijn van de medewerkers*

- Bieden van een veilige en gezonde werkomgeving
- Stimuleren van ontwikkeling en groei om inzetbaarheid te borgen
- Gelijke behandeling, waardering en respect

### *Milieu*

- Voorkomen van vervuiling en verwijderen van afval op verantwoorde wijze van voornamelijk verpakkingsmaterialen
- Efficiënt gebruik van energie en grondstoffen; hierbij zijn energieverbruik, inkoop en transport de belangrijkste milieuaspecten

### *Maatschappelijke betrokkenheid*

- Ondersteunen van medewerkers bij deelname of sponsoring van lokale maatschappelijke initiatieven

Met het welzijn van alle belanghebbende partijen voor ogen streeft DOCDATA naar het ontwikkelen van duurzame relaties. Welke thema's binnen deze aandachtsgebieden prioriteit krijgen, is het resultaat van een continue afweging; waar hebben we impact, tot hoever reikt onze invloedssfeer en wat verwachten stakeholders?



MIJN DOCDATA:

**“MEDE DOOR MIJ  
KRIJGT IEDEREEN  
ZIJN NIEUWE  
SCHOENEN OP TIJD”**

Babette Greschuchna,  
Associate Inbound

### **Management**

DOCDATA stelt heldere doelen om de impact van haar bedrijfsvoering op mens, milieu en maatschappij te reduceren. DOCDATA spant zich voortdurend in om deze doelstellingen te verwezenlijken. Bij het uitvoeren van haar beleid maakt DOCDATA gebruik van managementsystemen, zodat continue verbetering wordt geborgd. Docdata Fulfilment is ISO9001:2008 gecertificeerd, IAI Industrial Systems is gecertificeerd volgens ISO9001:2008 en ISO14001:2008. Docdata Fashion is ISO9001:2008 en Öko-Tex Standaard 100 gecertificeerd. Docdata Payments werkt conform de Richtlijn Betaaldienst en PCI vereisten (Payment Card Industry Data Security Standard). DOCDATA voldoet tevens aan alle van toepassing zijnde lokale wet- en regelgeving.

### **Cultuur**

Het is de servicegerichtheid, flexibiliteit, innovatieve en ondernemende houding van onze medewerkers die het succes van de onderneming bepalen. Als werkgever is DOCDATA er op gericht de (persoonlijke) ontwikkeling van de medewerker te stimuleren en de betrokkenheid met de organisatie te verhogen door ruimte te geven aan ontwikkeling en betrokkenheid bij maatschappelijke projecten in de lokale gemeenschap.

De organisatie onderscheidt zich door een open, dynamische en informele bedrijfscultuur die er op gericht is om de teamspirit en het ondernemerschap bij medewerkers te stimuleren, hen te inspireren en uit te dagen om invulling te geven aan continue verbetering. Een bedrijfscultuur die er op gericht is individuen en teams optimaal te laten functioneren, met veel plaats voor eigen initiatief en verantwoordelijkheid. Het gezamenlijk en individueel gedrag is gebaseerd op gedeelde waarden en normen die zijn vastgelegd in onze gedragscode.

### **Verantwoording**

DOCDATA is open en transparant in haar handelen en in de communicatie naar alle stakeholders. De interne processen zijn er op gericht deze transparantie te borgen. DOCDATA geeft belanghebbenden inzicht in haar beleid en legt daarover en over de boektoeslagen resultaten verantwoording af.

## **Informatietechnologie**

Informatietechnologie vormt de kern van de activiteiten van Docdata. Wij werken voortdurend aan het verbeteren en optimaliseren van onze IT-diensten en bedrijfsprocessen. De basis van ons succes is onze sterke focus op service excellence: 'best-in-class' toepassingen, continue beschikbaarheid en een hoge mate van flexibiliteit, schaalbaarheid, betrouwbaarheid en beveiliging. Met onze ervaren en toegewijde IT-professionals bieden wij schaalbare en bewezen oplossingen. Samen met onze klanten verkennen wij voortdurend nieuwe technologieën en identificeren wij kansen. Hiermee garanderen wij dat Docdata IT-diensten en -processen van topkwaliteit kan blijven leveren die een duidelijke toegevoegde waarde hebben voor de bedrijfsprocessen van ons en onze klanten.

Onze sterke focus op klantgerichte oplossingen is nodig om de concurrentie altijd een stap voor te blijven. Wij houden hoge beveiligings- en veiligheidsnormen aan omdat betrouwbare IT-systemen cruciaal zijn voor onze klanten. Kritische evaluatie en uitbreiding van onze infrastructuur waarborgen flexibele en schaalbare platforms. Het consolideren en uitbreiden van onze 'best-in-class' toepassingen en toonaangevende positie in informatietechnologie heeft ook de komende jaren prioriteit. Voor elke key service fulfilment, commerce en payments hebben wij een specifiek IT-platform welk volledig onafhankelijk functioneert.

## **Technologie**

Lasertechnologie en producthantering vormen de kern van de activiteiten van het Technologiebedrijf IAI industrial systems. Wij werken voortdurend aan het optimaliseren van bestaande oplossingen en het ontwikkelen van nieuwe oplossingen waarbij flexibiliteit, snelheid, betrouwbaarheid en nauwkeurigheid cruciaal zijn. In combinatie met het aanbieden van volledige geïntegreerde systemen zijn wij tevens continu op zoek naar innovatieve ontwikkelingen waar lasertechnologie een unieke oplossing kan bieden. Dit kan leiden tot investeringen in bedrijven met unieke kennis en kunde. Een voorbeeld hiervan is de acquisitie van FEHA LaserTec Halle GmbH in 2012 die unieke, hoogwaardige en zeer betrouwbare en stabiele lasers produceert die onder andere door IAI industrial systems worden gebruikt in MicroPer<sup>®</sup> systemen.

## Risicoprofiel en -beheersing

### Algemeen

Het ondernemingsbeleid is gericht op groei; daarbij spelen operationele, markttechnische en financiële aspecten een grote rol.

Onder toezicht van de Raad van Commissarissen is de Directie verantwoordelijk voor het adequaat functioneren van het management controlesysteem. Dit systeem bestaat uit onder meer strategievaststelling, businessplanning en budgetbepaling. De gerealiseerde resultaten en liquiditeitsposities worden maandelijks besproken en vergeleken met de resultaten van het voorgaande jaar en het budget. Er zijn vaste procedures voor investeringen en desinvesteringen evenals voor de beoordeling en goedkeuring van acquisities. Maandelijks beoordeelt de Directie de resultaatontwikkeling en de overige gang van zaken. Jaarlijks worden de budgetten tussen de Directie en het management van de individuele bedrijven van de onderneming besproken en vastgesteld.

Het risicobeheersingsmodel van de onderneming is gebaseerd op het COSO-raamwerk. De Directie is zich bewust dat dergelijke systemen - hoe professioneel ook - geen absolute zekerheid bieden dat de ondernemingsdoelstellingen worden gerealiseerd, noch dat deze systemen onjuistheden van materieel belang, verlies, fraude en overtredingen van wetten en regels geheel kunnen voorkomen. De Directie is echter wel van mening dat de huidige systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. De Directie verklaart de verantwoordelijkheid op zich te nemen voor de opzet en werking van het interne risicobeheersingssysteem. Gedurende het jaar heeft de Directie risicoanalyses uitgevoerd en relevante risico's in kaart gebracht. Voor de relevante risico's zijn mitigerende acties getroffen of in werking gezet. De Directie verklaart dat, voor zover bij de Directie bekend, de interne risicobeheersings- en controlesystemen in 2012 en tot op het moment van het opstellen van het jaarverslag in 2013, een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de risicobeheersings- en controlesystemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt.

### Operationele risico's

#### Omzet

De motor achter onze e-commerce service strategie is onze e-fulfilment service duidelijk aangevuld met onze e-payment en andere transactiegerichte e-commerce services. Per 1 januari 2012 zijn alle media replicatieactiviteiten verkocht en hebben derhalve geen invloed meer op de resultaten. De omzet van de e-fulfilment diensten zijn in belangrijke mate afhankelijk van het continueren van de relatie met enkele grote klanten. Voor één van deze grote klanten (in Duitsland) geldt dat deze een bijdrage aan de omzet van de Groep levert die individueel gezien groter is dan 10% van de totaalomzet.

De specifieke aard en het grote aantal transacties van Docdata Payments, voor wat betreft de afhandeling van internetbetalingen en van donaties in de vorm van contanten, cheques en/of coupons, leiden tot een verhoogd inherent risico. Dit risico wordt middels aanvullende procedures en maatregelen in de administratieve organisatie en interne controle beheerst, bijvoorbeeld door aanvullende functiescheidingen en registraties, alsmede extra IT-controlemaatregelen.

De omzet van IAI is afhankelijk van de daadwerkelijke aflevering, installatie en acceptatie van de verkochte systemen bij de klant.

#### Gekwalificeerd personeel

Ons technisch niveau maakt ons afhankelijk van gekwalificeerd personeel. Vooralsnog zien wij echter geen reden tot ongerustheid, te meer daar wij door onze huidige positionering en ambities voor de toekomst een aantrekkelijkere propositie kunnen doen dan voorheen.

#### Personeelsplanning

De personeelskosten maken een groot deel uit van de totale kosten waarbij een stijging van de loonkosten een groot effect heeft op de bedrijfsresultaten. Het E-commerce service bedrijf Docdata maakt in grote mate gebruik van uitzendorganisaties die capaciteit in de vorm van personeel aanleveren om piekbelastingen gedurende de dag of gedurende een periode op te kunnen vangen. Door de sterke groei de afgelopen jaren is het aantal uitzendkrachten gedurende piekperiodes sterk toegenomen. Het risico bestaat dat de verhouding tussen eigen personeel en ingehuurd personeel tijdelijk niet in balans is met het risico op kwaliteitsverlies en hogere kosten. Dit risico wordt beheerst door een maandelijkse bewaking van deze verhouding en een actief aannamebeleid ook voor het

bieden van een perspectief voor medewerkers in het kader van goed werkgeverschap. Het algemene personeelsbeleid is er op gericht dat alle bedrijfskritische functies worden ingevuld door eigen personeel. Daarnaast bestaat het risico dat een uitzendorganisatie onvoldoende capaciteit of kwaliteit kan leveren wat kan leiden tot een verstoring van de operatie of een verlies aan kwaliteit. Om dit risico te ondervangen maken wij gebruik van meerdere grote en gerenommeerde (internationaal opererende) uitzendorganisaties die een NEN 4400-1 certificering dienen te hebben. Periodiek wordt de kwaliteit gemeten aan de hand van onder andere werkevaluaties en coachinggesprekken in samenwerking met de uitzendorganisaties.

### Capaciteitsplanning

Het e-commerce bedrijf heeft een minimale opslag- en verwerkingscapaciteit in m<sup>2</sup> nodig om alle transacties van klanten te kunnen verwerken. Planning van deze capaciteit is cruciaal om op het juiste moment in te kunnen spelen op groei of afname van activiteiten van onze klanten. Wanneer de planning en de looptijden van de klant- en huurcontracten onvoldoende goed op elkaar zijn afgestemd, bestaat er tevens een risico op leegstand. Dit risico wordt beheerst door zoveel mogelijk langlopende contracten met klanten af te sluiten en voortdurend samen met klanten de benodigde capaciteit te bepalen.

### IT-systemen

Voor Docdata zijn technologisch hoogstaande IT-platformen essentieel voor de verschillende diensten. Continuïteit en betrouwbaarheid van de gegevensverwerking, integriteit van de data, flexibiliteit en schaalbaarheid van de software zijn cruciaal. De IT-systemen worden direct gekoppeld aan de systemen van onze klanten en/of leveranciers. Tegelijkertijd kan een IT-systeem een concurrerend voordeel bieden. Niet of niet goed werkende systemen kunnen de continuïteit van de gehele onderneming in korte tijd in gevaar brengen. In 2012 hebben wij blijvend geïnvesteerd in de ontwikkeling van de IT-systemen om het IT-risico zoveel mogelijk te beperken en te beheersen maar ook om te voldoen aan de wensen van onze klanten. De belangrijkste IT-systemen zijn redundant uitgevoerd (als twee onafhankelijke en op verschillende fysieke locaties geïnstalleerde IT-systemen, die volledig parallel realtime draaien en elkaar op elk moment van de dag, continu '24/7' kunnen opvangen en vervangen) en zijn deze dusdanig verder ontwikkeld dat verdere groei ondersteund kan worden.

### Commerciële risico's

Docdata is actief in een markt die niet alleen groeit in omvang maar die zich ook op technologisch gebied in een hoog tempo verder blijft ontwikkelen. Door onze sterke klantgerichtheid en het voortdurend toepassen van nieuwe diensten en innovatieve oplossingen willen wij onze toonaangevende positie behouden en versterken en risico's verminderen. Vanwege de enorme groei in de e-commerce markt neemt de concurrentie sterk toe, voornamelijk vanwege het feit dat er nieuwe toetreders zijn uit andere marktgebieden.

De huidige risico's liggen voornamelijk op het vlak van de financiële positie van onze klanten en de strategische keuze van (potentiële) klanten om bepaalde diensten bij externe leveranciers af te nemen. In het geval dat een klant wordt overgenomen, vindt nagenoeg altijd een heroverweging hiervan plaats met de mogelijkheid om hierdoor klanten te verliezen. Daarnaast zien wij bij grote klanten een tendens dat er een kantelpunt kan komen waarbij ze activiteiten weer willen 'insourcen'. Door te streven naar het afsluiten van meerjarige contracten voor strategische samenwerking met haar klanten tracht Docdata het effect van deze commerciële risico's zoveel mogelijk te beperken. Docdata bewaakt continu haar concurrentiepositie en let daarbij scherp op de kwaliteit van haar dienstverlening en efficiencybeheersing.

In de markt waar IAI actief is, werken wij voortdurend aan het verbeteren van productiesystemen en het ontwikkelen van nieuwe toepassingen. De huidige risico's liggen voornamelijk op het vlak van het realiseren van orders aangezien aanbestedingen (veelal uitgegeven door overheden) regelmatig vertraagd of uitgesteld worden door factoren buiten onze invloedssfeer. In de nieuwe markten waarin we actief zijn duren trajecten langer omdat nieuwe toepassingen uitgebreid getest moeten worden. Ook in de markt waar IAI actief is, constateren wij een toenemende prijsdruk. IAI houdt voortdurend aandacht voor innovatie, kwaliteit en prijsstelling in de markt van haar systemen.



## Financiële risico's

De risico's verband houdend met het gebruik van financiële instrumenten hebben wij geïnventariseerd, waarbij tevens de genomen beheersingsmaatregelen in kaart zijn gebracht. Voor een beschrijving van deze risico's en maatregelen verwijzen wij naar onderdeel 26 'Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse' van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

## Belangrijkste financiële doelstellingen

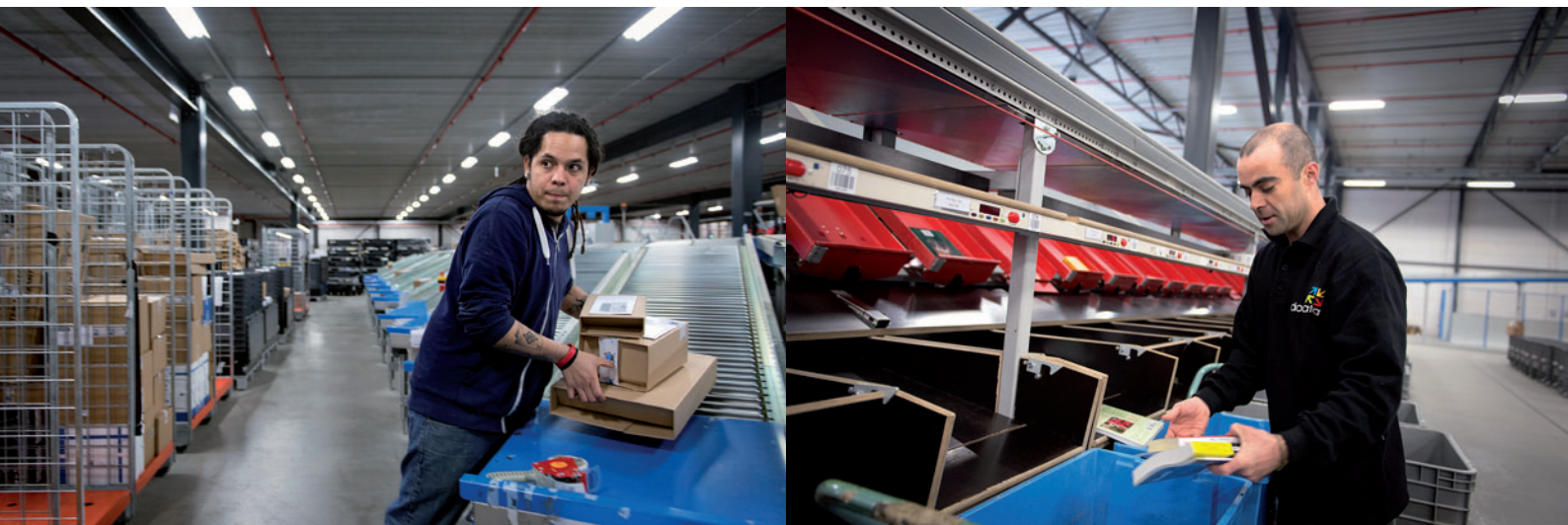
De belangrijkste financiële doelstellingen van de onderneming zijn gericht op het realiseren van winstgevende omzetgroei en het in stand houden van een goede solvabiliteit en liquiditeit. Deze winstgevende omzetgroei wordt nagestreefd via autonome groei en door een overnamebeleid. Het ontwikkelen en toevoegen van nieuwe services en producten, alsmede het kunnen verbeteren van de efficiency, spelen een belangrijke rol om de druk op de verkoopprijzen het hoofd te kunnen bieden. Voor Docdata geldt het aantal gerealiseerde transacties als de belangrijkste drijfveer voor het realiseren van de financiële doelstellingen. Voor IAI liggen de belangrijkste voorwaarden op het gebied van succesvol onderzoek en (product)ontwikkeling en de mate waarin dit bedrijf erin slaagt om ontwikkelde systemen meerdere malen te kunnen verkopen.

## Voornaamste risico's gerelateerd aan de strategie

Bij het uitvoeren van de strategie loopt de onderneming inherent risico's. De voornaamste risico's zijn gerelateerd aan het realiseren van groei door het plegen van acquisities (bijvoorbeeld in relatie tot de bedrijfscultuur, het kunnen continueren van klantencontracten en het integreren in de groepsstructuur), alsmede de mate waarin de onderneming succesvol is om middels toevoeging van nieuwe services en het ontwikkelen van nieuwe producten haar marktaandeel te kunnen vergroten en de concurrentie voor te blijven. De dienstverlening van Docdata is in hoge mate afhankelijk van de kwaliteit en continuïteit van IT-technologie. Het kunnen continueren van contracten met enkele belangrijke klanten is essentieel voor de bezettingsgraad en het aantal te realiseren transacties. Met een aantal belangrijke klanten heeft Docdata in 2011 en 2012 nieuwe, langdurige contracten afgesloten met een looptijd variërend van twee tot vijf jaar. De kwaliteit van onze dienstverlening blijft altijd cruciaal voor het continueren van contracten.

## Risicohouding

De Directie streeft er in algemene zin naar om risico's tot een minimum te beperken en geen substantiële risico's aan te gaan, zonder dat deze risico's beheersbaar gehouden kunnen worden.





## Corporate Governance

### Algemeen

De Directie is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van doelstellingen en strategie, en voor de uitvoering van het strategische en operationele beleid van de onderneming. De Raad van Commissarissen houdt toezicht en staat de Directie met raad ter zijde.

De Directie richt zich bij de vervulling van zijn taak op het belang van de onderneming op zowel korte als lange termijn. Onder het belang van de onderneming wordt verstaan de belangen van alle 'stakeholders' waaronder die van klanten, aandeelhouders, medewerkers, leveranciers en financiers. Daarnaast wordt grote waarde gehecht aan een zorgvuldige omgang met maatschappelijke belangen. De Directie streeft naar een actieve en open communicatie met investeerders, analisten en pers. In dit kader heeft de Directie een beleid inzake bilaterale contacten met aandeelhouders, analisten en pers geformuleerd en op haar corporate website ([www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com)) gepubliceerd.

Uitgangspunt is dat de ondernemingsleiding op evenwichtige wijze en vanuit een langetermijnvisie het op continuïteit gerichte beleid van de onderneming vaststelt en implementeert. Daarbij wordt het belang van een heldere en transparante verantwoording over het gevoerde beleid en de resultaten daarvan onderschreven.

Voor de aansturing van de onderneming wordt een management controlesysteem gehanteerd. Dit systeem bestaat uit onder meer strategievaststelling, business planning en budgetbepaling. De Directie en het management van de individuele bedrijven van de onderneming bespreken de budgetten van de werkmaatschappijen en stellen deze jaarlijks vast. De Directie analyseert en vergelijkt maandelijks de gerealiseerde resultaten en liquiditeitsposities en vergelijkt deze met de resultaten van het voorgaande jaar en het budget. Maandelijks bespreekt de Directie met de individuele ondernemingen de resultatenontwikkeling en de overige gang van zaken. Voor de beoordeling en autorisatie van investeringen en acquisities gelden duidelijke procedures tussen de Directie en de individuele ondernemingen.

### Strategie

De Directie heeft in 2011 een strategische studie uitgevoerd waarin alle strategische opties zijn meegenomen en besproken. De uitkomst van deze studie heeft als input gediend voor de strategische koers van de onderneming voor de komende jaren. De belangrijkste uitkomst van de strategische studie is dat de Directie en de Raad van Commissarissen van de onderneming voor de strategische periode van 2012 tot 2015 voldoende mogelijkheden zien om elk van de beide bedrijfsonderdelen van DOCDATA N.V. verder te ontwikkelen en met beide onderdelen winstgevende groei te realiseren. Hoewel er geen sprake is van synergie tussen de twee bedrijfsonderdelen is het naar de mening van de Directie en de Raad van Commissarissen vanuit een financieel strategische optiek wenselijk om de combinatie van de twee bedrijfsonderdelen te handhaven, omdat DOCDATA N.V. op basis van de marktkapitalisatie daardoor beter kan opklimmen naar een hogere 'league' op de aandelenbeurs. Dit komt de liquiditeit en de waardering van het aandeel DOCDATA N.V. ten goede.

### Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is voor de Directie de basis voor de Corporate Governance structuur van de onderneming en optimale transparantie. In december 2008 heeft de Commissie Frijns de Code uit 2003 aangepast en voorzien van gewijzigde en nieuwe principes en best practice bepalingen. Deze nieuwe Code is in werking vanaf het boekjaar 2009 en de Directie heeft de Corporate Governance structuur onder toezicht van de Raad van Commissarissen in lijn gebracht met de nieuwe Code in 2009.

Op de corporate website zijn de volgende documenten beschikbaar:

- de statuten;
- het reglement voor de Directie;
- het reglement voor de Raad van Commissarissen, inclusief de profielschets van de omvang en de samenstelling van de Raad van Commissarissen;
- de gedragscode inclusief klokkenluidersregeling;
- het reglement inzake voorwetenschap;
- de notulen van aandeelhoudersvergaderingen;
- het beleid inzake bilaterale contacten;
- werkgeversrichtlijnen.

Zowel voor de Directie als voor de Raad van Commissarissen geldt dat er geen sprake is van tegenstrijdige belangen met de vennootschap, waarbij het volgende in beschouwing dient te worden genomen:

- de heer Lindenbergh, commissaris van de vennootschap, heeft een belang van 10,59% in DOCDATA N.V. en is daarom volgens de Nederlandse Corporate Governance Code niet onafhankelijk;
- de Directie bezit aandelen en rechten op aandelen ('Performance Shares') van de vennootschap, en in het verleden ook aandelenopties, zoals vermeld in onderdeel 22 'Personeelsbeloningen' en onderdeel 31 'Verbonden partijen' van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

In 2012 zijn er geen transacties met een mogelijk tegenstrijdig belang geweest met de Directie of de commissarissen. Tevens zijn er geen transacties met een mogelijk tegenstrijdig belang geweest met houders van ten minste 10% van de aandelen van de vennootschap.

Er wordt op een beperkt aantal punten afgeweken van de Nederlandse Corporate Governance Code. De belangrijkste afwijkingen zijn:

- Uit overwegingen van privacy wordt niet voldaan aan de best practice bepaling (III.6.5) inzake het opstellen van een reglement voor het effectenbezit en de effectentransacties van commissarissen en bestuurders van andere effecten dan door DOCDATA N.V. uitgegeven. De Raad van Commissarissen en de Directie hanteren als vanzelfsprekend het uitgangspunt dat zij elke vorm van belangenverstrengeling vermijden;
- Best practice bepaling V.3.3 geeft aan dat de Audit Commissie jaarlijks dient te evalueren of er behoefte bestaat aan een interne auditfunctie en dient hierover een voorstel richting de Raad van Commissarissen te doen. Bij de invoering van de Code Tabaksblat heeft de Raad van Commissarissen besloten dat uit economische overwegingen het aanstellen van een aparte interne audit functionaris niet gerechtvaardigd kan worden gezien de beperkte omvang van de onderneming. Bij het Docdata Payments bedrijf in Driebergen is wel een externe internal audit functionaris aangesteld mede in het kader van de vereisten van De Nederlandsche Bank. De Raad van Commissarissen voert een jaarlijkse evaluatie uit;
- Best practice bepaling II.2.11 geeft de Raad van Commissarissen het recht om (een deel van) de variabele bezoldiging van de leden van de Directie terug te vorderen ('claw back clause'). Deze aanpassing is nog niet verwerkt in de arbeidsovereenkomsten met de leden van de Directie omdat deze in 2008 volledig in lijn zijn gebracht met de toenmalige Corporate Governance Code. Vooruitlopend op de invoering van het 'Wetsvoorstel inzake aanpassing en terugvordering van bonussen en winstdelingen van bestuurders en dagelijkse beleidsbepalers' heeft de vennootschap met elk van beide leden van de Directie een addendum bij hun geldende arbeidsovereenkomsten uit mei 2008 ondertekend, waarin voor wat betreft bonusuitkeringen aanvullend een claw back clause is overeengekomen.

### Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De jaarvergadering wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Behalve de statutair vastgelegde punten kan de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ook voorstellen van aandeelhouders bevatten indien zij alleen of gezamenlijk minimaal 1% van het geplaatste kapitaal of een waarde van ten minste € 50 miljoen vertegenwoordigen.

De belangrijkste bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn:

- het recht om de leden van de Directie te benoemen, te schorsen en te ontslaan en het beleid op het terrein van de bezoldiging van de Directie vast te stellen;
- het recht om de leden van de Raad van Commissarissen te benoemen, te schorsen en te ontslaan en de bezoldiging van de commissarissen vast te stellen;
- vaststelling van de jaarrekening en het verlenen van kwijting aan de Directie voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht over het afgelopen boekjaar;
- besluiten over wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap;
- uitgifte van aandelen of het verlenen van een machtiging aan de Directie als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen;
- beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen of het verlenen van een machtiging aan de Directie als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen;
- machtigen van de Directie tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap.

## Bezoldiging Directie

Het doel van het bezoldigingsbeleid voor de Directie is het aantrekken en behouden van goed management voor de vennootschap en hen een zodanige beloning te verschaffen dat prestaties die in overeenstemming zijn met de geplande resultaten en de strategie van de vennootschap worden beloond.

Het bezoldigingsbeleid voor de Directie is goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 mei 2008. In aanvulling daarop heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 juni 2011 het voorstel van de Raad van Commissarissen inzake een aanpassing van het 'Performance Share Plan' (PSP) goedgekeurd, waarmee aan het PSP een 'sell-to-cover-taxes' faciliteit is toegevoegd. Het oorspronkelijke PSP is op 12 mei 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd en ingevoerd ter vervanging van het beëindigde Optieplan 2006.

Het bezoldigingsbeleid voor de Directie kent in beginsel vier onderdelen:

- vaste beloningscomponent (inclusief regelingen);
- korte termijn variabele beloningscomponent;
- lange termijn variabele beloningscomponent;
- secundaire arbeidsvoorwaarden.

### *Vaste beloningscomponent*

Het vaste salaris van de Directie wordt mede bepaald op basis van vergelijkbare ondernemingen. Voor DOCDATA N.V. zijn dit onder andere internationaal opererende beursgenoteerde ondernemingen, die als SmallCap aan Euronext Amsterdam door NYSE Euronext zijn genoteerd. Voor de opbouw van de pensioenaanspraken van de Directie wordt door DOCDATA N.V. bijgedragen op basis van toegezegde bijdragen, volgens een beschikbare premie leeftijdsstaffel. Voor deze pensioenregeling geldt een eigen bijdrage van 4% van de pensioengrondslag.

### *Korte termijn variabele beloningscomponent*

De korte termijn variabele beloningscomponent, welke bestaat uit een bonus in contanten en een korte termijn aandelentoekenning ('bonusaandelen'), wordt vastgesteld aan de hand van een bepaald gemaximeerd percentage van het vaste salaris van de Directie. Voor de vaststelling hiervan gelden criteria inzake winstgevendheid van de onderneming over het afgelopen boekjaar (bedrijfsresultaat) en de realisatie van vooraf gestelde persoonlijke doelstellingen, welke disciplinerend zijn aan de strategie en de operationele doelstellingen. De persoonlijke doelstellingen zijn gericht op strategie en operationele zaken en worden tussentijds, gedurende het jaar, geëvalueerd en beoordeeld op relevantie.

### *Lange termijn variabele beloningscomponent*

Eind 2009 heeft de Raad van Commissarissen, op voorstel van de Remuneratie Commissie, besloten om het Optieplan 2006 met onmiddellijke ingang te beëindigen en geen verdere toekenningen meer onder dit plan te doen. De gedurende de periode van 2006 tot en met 2009 voorwaardelijk toegekende opties blijven geldig tot het eind van de optielooptijd van vijf jaren voor elk van de betreffende optieseries. De reden voor het besluit om het Optieplan 2006 te beëindigen is gelegen in de overweging dat naar het oordeel van de Raad van Commissarissen het Optieplan 2006 een aantal onvolkomenheden kent waardoor de elementen van binding en motivatie in deze regeling onvoldoende tot hun recht komen. Eind 2009 heeft de Raad van Commissarissen eveneens, op voorstel van de Remuneratie Commissie, besloten om de aandelenregeling voor de Directie met onmiddellijke ingang te beëindigen. De reden hiervoor is gelegen in de overweging dat volgens het huidige inzicht van de Raad van Commissarissen een toekenning van aandelen rechtstreeks gekoppeld zou moeten zijn aan het behalen van doelstellingen en niet, zoals in de beëindigde aandelenregeling het geval was, aan het behalen van bonussen en een investeringsbeslissing van de begunstigde.

Ter vervanging van het beëindigde optieplan is onder goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2010, een 'Performance Share Plan' (PSP) ingevoerd. De Raad van Commissarissen kan aandelen aan de Directie toekennen bij het behalen van langetermijndoelstellingen op basis van 'Total Shareholder Return' (TSR). De Directie is gemachtigd tot aanbidding, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, van een toekenning van aandelen met een maximum van 1,0% per jaar van het totaal aantal geplaatste aandelen van DOCDATA N.V. Deze toekenning van aandelen zal kunnen worden aangeboden aan de Directie en overige leden van het management die een belangrijke invloed hebben op de strategie van de Groep en de uitvoering daarvan. Het exacte aantal toe te kennen aandelen onder het PSP wordt jaarlijks bepaald door de beschikbare waarde, die door de Raad van Commissarissen is toegekend, te delen door de reële waarde van het aandeel op het moment van toekenning, dat ligt na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het daadwerkelijk jaarlijks toe te kennen

aantal aandelen is gebaseerd op de realisatie van langetermijndoelstellingen op basis van de TSR. Een hogere gerealiseerde TSR zal daarbij via een bepaalde staffel leiden tot een hoger aantal toe te kennen aandelen. Naar aanleiding van een door de Remuneratie Commissie uitgevoerde evaluatie van de ervaringen gedurende het eerste jaar na invoering van het plan, zijn de voorwaarden van het PSP in 2011 op één punt aangepast. Deze aanpassing behelst de invoering van de mogelijkheid voor alle deelnemers aan het PSP, inclusief de leden van de Directie, om een toereikende hoeveelheid van onvoorwaardelijk verkregen aandelen te verkopen om de verschuldigde belastingen te voldoen ('sell-to-cover-taxes') aan het eind van de driejaars prestatieperiode. Het resterende aantal geleverde aandelen zal voor de duur van de daaropvolgende tweejaars blokkeringsperiode verplicht aangehouden dienen te worden.

#### *Secundaire arbeidsvoorwaarden*

Naast de voorgaande primaire arbeidsvoorwaarden en de optieregeling zijn afspraken gemaakt over secundaire arbeidsvoorwaarden. Deze zijn in overeenstemming met de functie en omvatten onder andere regelingen ten aanzien van de bedrijfsauto, telefoonkosten, ziektekostenverzekering en een beperkte vaste maandelijkse onkostenvergoeding, zoals gebruikelijk bij soortgelijke functies.

## Vooruitzichten

De e-commerce markt zal de komende jaren waarschijnlijk blijven groeien en daarom verwachten wij dat ook onze klanten zullen meegroeiën. De omzet in 2013 en verder zal echter worden beïnvloed door de verwachte sterke afname van de activiteiten voor onze grootste klant in Duitsland, met name vanaf het tweede halfjaar 2013, aangezien die steeds meer zelf 'inhouse' zal gaan verwerken. Het effect hiervan op onze omzet is nog onzeker en daarom geven wij geen verwachting voor het gehele jaar af voor het E-commerce service bedrijf Docdata. Op basis van het relatief hoge niveau van de orderportefeuille van het Technologiebedrijf IAI industrial systems op dit moment, verwachten wij voor het hele jaar 2013 wel een substantieel hogere omzet voor dit bedrijfsonderdeel.

De focus van het E-commerce service bedrijf Docdata ligt op de verdere ontwikkeling van onze positie in de Benelux, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en Italië, en het opzetten van ons partnermodel in nieuwe landen binnen Europa. Als eerste nieuwe land in 2013 is Zwitserland middels een partnermodel toegevoegd. Hier zullen wij de retourverwerking voor één van onze klanten gaan verzorgen.

In 2013 zullen we verder investeren in onze logistieke centra en onze IT-systemen voor het E-commerce service bedrijf Docdata. Ook zullen we blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe systemen voor het Technologiebedrijf IAI industrial systems. De huidige gezonde solvabiliteit en liquiditeit van de onderneming zullen wij in 2013 wederom sterk bewaken. Ook zal in 2013 de organisatie verder worden versterkt op het gebied van management, kwaliteit, analyse en IT-ontwikkelcapaciteit om de organisatie te ondersteunen en innovaties te realiseren.

*Waalwijk, 21 maart 2013*

*De Directie,*

*M.F.P.M. Alting von Geusau*

*M.E.T. Verstraeten*

## Verklaring ingevolge artikel 5:25c Wet financieel toezicht (Wft)

De Directie verklaart dat, voor zover haar bekend:

- de jaarrekening 2012, zoals opgenomen op de pagina's 59 tot en met 116 van dit verslag, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva en de financiële positie per 31 december 2012 en de winst over het boekjaar 2012 van DOCDATA N.V. en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;
- het jaarverslag 2012, zoals opgenomen op de pagina's 19 tot en met 34 van dit verslag, een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2012, de gang van zaken gedurende het boekjaar 2012 van DOCDATA N.V. en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen en dat in het jaarverslag 2012 de wezenlijke risico's waarmee DOCDATA N.V. wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Waalwijk, 21 maart 2013

*De Directie,*

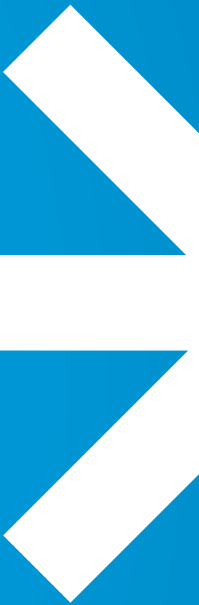
*M.F.P.M. Alting von Geusau*

*M.E.T. Verstraeten*

# SAMEN SUCCESVOL!



**VERSLAG VAN HET  
E-COMMERCE SERVICE  
BEDRIJF DOCDATA**



## Algemeen

Het E-commerce service bedrijf Docdata is een toonaangevende Europese leverancier van een breed assortiment aan e-commerce diensten. Als e-commerce service bedrijf spelen wij een belangrijke rol achter de schermen van e-commerce activiteiten van grote (internationale) e-tailers, retailers en (internationale) merken. Onze diensten variëren van het afhandelen van e-fulfilment en e-payment transacties tot het totale management van de webshop van onze klanten. Docdata verstuurt op topdagen meer dan tweehonderd duizend orders voor haar klanten. Veruit het grootste gedeelte daarvan is BtC (business to consumer). Wij willen voorop blijven lopen en investeren daarom voortdurend in mensen, in logistieke faciliteiten, en in de ontwikkeling van nieuwe IT-systemen en (nieuwe) services. Wij stellen ons ten doel onze klanten proactief zowel op operationeel als strategisch niveau bij te staan in hun online ambities.

Onze kracht schuilt in onze kwalitatief hoogwaardige flexibele en schaalbare oplossingen. Deze zorgen er niet alleen voor dat wij onze klanten maatwerk oplossingen kunnen bieden, maar ook dat we een extreem hoge beschikbaarheid en leverbetrouwbaarheid kunnen garanderen. Vanuit gezamenlijke drijfveren als commitment, passie, betrouwbaarheid en professionaliteit dragen wij bij aan talloze succesverhalen van onze klanten, niet voor niets is onze slogan: 'Together strong in e-commerce.'


Met de ontwikkeling van nieuwe diensten spelen we in op de behoeften van bestaande en nieuwe klanten die veelal voortvloeien uit de voortdurende ontwikkelingen in het e-commerce landschap die zich in een razend tempo aandienen en vragen om nieuwe oplossingen. Deze diensten zijn voornamelijk gericht op het efficiënter maken van het proces zodat wij elke dag weer kunnen voldoen aan de hoogste service niveaus voor onze klanten en het verhogen van het aantal unieke transacties.

In 2012 behaalde Docdata een omzet van € 142,8 miljoen met gemiddeld 966 vaste medewerkers (FTE).

## Marktontwikkelingen e-commerce

Ondanks dat de e-commerce markt de laatste 10 jaren reeds enorm gegroeid is, verwachten wij dat de groei ook de komende jaren zal doorzetten. Vooral die markten waar het online aandeel nog relatief gering is ten opzichte van de traditionele retail, zullen naar verwachting nog sterk groeien. De verwachting is dat de online retail tussen de 25% en de 30% van de totale retailmarkt zal uitmaken in 2020. In 2012 bedroegen de verkopen van de totale retailmarkt in Europa € 300 miljard. Met een stijging van 18% ten opzichte van 2011 en een markt van 240 miljoen e-consumenten blijft Europa de grootste e-commerce markt ter wereld. De Verenigde Staten zijn de tweede grootste markt met € 280 miljard en een groei van 9%, gevolgd door China met een markt ter waarde van € 216 miljard.

In iets meer dan 10 jaar tijd en ondanks de sombere economische conjunctuur heeft de handel via internet zijn plaats veroverd in Europa. In 2012 werd 70% van de inkomsten gegenereerd door de 3 grote markten: het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Duitsland. De markt in de andere Europese landen is inmiddels ook sterk gestegen: Polen en Tsjechië voorspellen een jaarlijkse groei van 25 tot 30%. In Nederland gaat het om +10%, in België om +20%, in Italië om +19% en in Spanje om +19%.

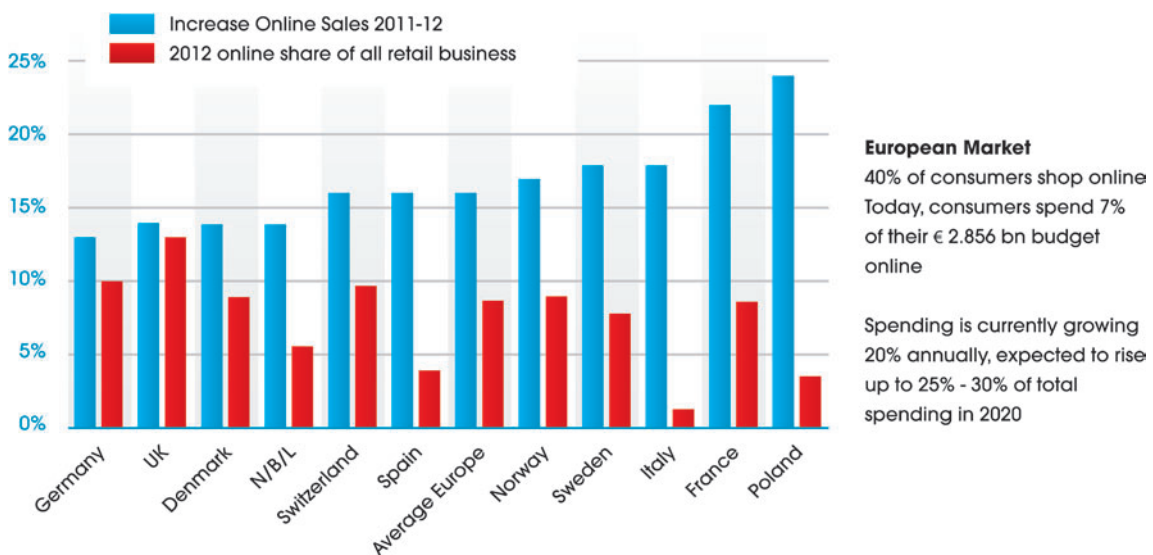


10 YEARS OF E-COMMERCE DEVELOPMENT

	2002	2012
Total websites	3 million	555 million
Total users	569 million	2,27 billion
Social networking	3 million	900 million
Speed to download a song	12,5 minutes	16 seconds
Internet usage	46 minutes	4 hours
Docdata turnover	€ 4 million	€ 140 million

De e-commerce markten in Nederland, Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Duitsland zijn volwassen geworden en steeds meer het terrein voor grote (internationale) spelers die elkaar hevig beconcurreren met een breed en diep assortiment. Dit vraagt om uitgekiende fulfilment oplossingen. Daarnaast is er ook ruimte voor nichespelers met een specialistisch assortiment. Voor alle partijen is het van belang dat zij zich kunnen onderscheiden en klanten aan zich weten te binden. De totale online winkelbeleving is daarbij cruciaal, van het winkelen zelf tot het afleveren van een order en alles wat daar tussen zit. Maar daar stopt het niet, met de opkomst van businessmodellen waarbij gratis retourzendingen meer regel dan uitzondering zijn is retourlogistiek een belangrijk aspect van e-commerce dienstverlening geworden. De wijze en snelheid waarop retourzendingen worden afgehandeld inclusief het terugstorten van goederen draagt dan ook in belangrijke mate bij aan de totale klantbeleving bij het internetwinkelen.

De groei van de grensoverschrijdende verkoop (cross channel) blijft (nog) gematigd. De concurrentie op de lokale markten wordt alsmar groter, terwijl de groei van de grensoverschrijdende verkoop op hetzelfde niveau blijft als vorig jaar. Slechts 9% van de Europese e-consumenten heeft aankopen gedaan op buitenlandse websites. Door echter in het buitenland te gaan verkopen, wordt er voor de toekomst een groeimarge gegarandeerd. In 2013 zullen de e-tailers nieuwe markten moeten veroveren door hun marketingaanpak aan te passen en te lokaliseren (talen, aanbiedingen en leverings- en retouromogelijkheden).



Met de opkomst van omni-channel kiezen de consumenten massaal voor het gebruiksgemak van omni-channel aankopen. De beschikbaarheid van een product in de winkel nagaan en het online kopen, het afhalen in de winkel; online een product kopen en het daarna terugbrengen naar de winkel. Om hun klanten tevreden te stellen, zullen de e-tailers hun producten moeten aanbieden via verschillende verkoopkanalen door het fysieke en digitale aspect hand in hand te laten gaan. In 2013 wordt ook de integratie van de m-commerce onvermijdelijk (mobile-commerce). In het Verenigd Koninkrijk vertegenwoordigde dit kanaal 5% van de verkoop in 2011 en men schat in dat het kanaal in 2012 de drempel van 20% heeft bereikt.

Ontwikkelingen in de markt van e-payments zijn zeer dynamisch. Naast de gestage groei van bestaande ontwikkelingen is er ook constant sprake van vernieuwing. Er worden nieuwe online betaalmogelijkheden ontwikkeld en bedrijven en consumenten globaliseren. De ontwikkeling van de elektronische handel heeft ervoor gezorgd dat er meer en meer verschillende online-betaalmiddelen bestaan. Door deze diversifiëring van betaalmiddelen kunnen de kopers meteen op de website betalen (met een krediet- of debetkaart, met een virtuele portefeuille en met een geautomatiseerde overschrijving) of bij ontvangst van het pakket met een betaling bij levering (thuis en op een afhaalpunt). Door meerdere betaalmogelijkheden aan te bieden, kunnen de e-tailers nieuwe potentiële klanten trekken om zo hun omzet te verhogen.

De sector van de onlineverkoop blijft in volle groei. De actoren die hun activiteitenmodel continu aan de markt aanpassen, blijven profiteren van de gestage groei van de onlineverkoop.



## Marktpositie

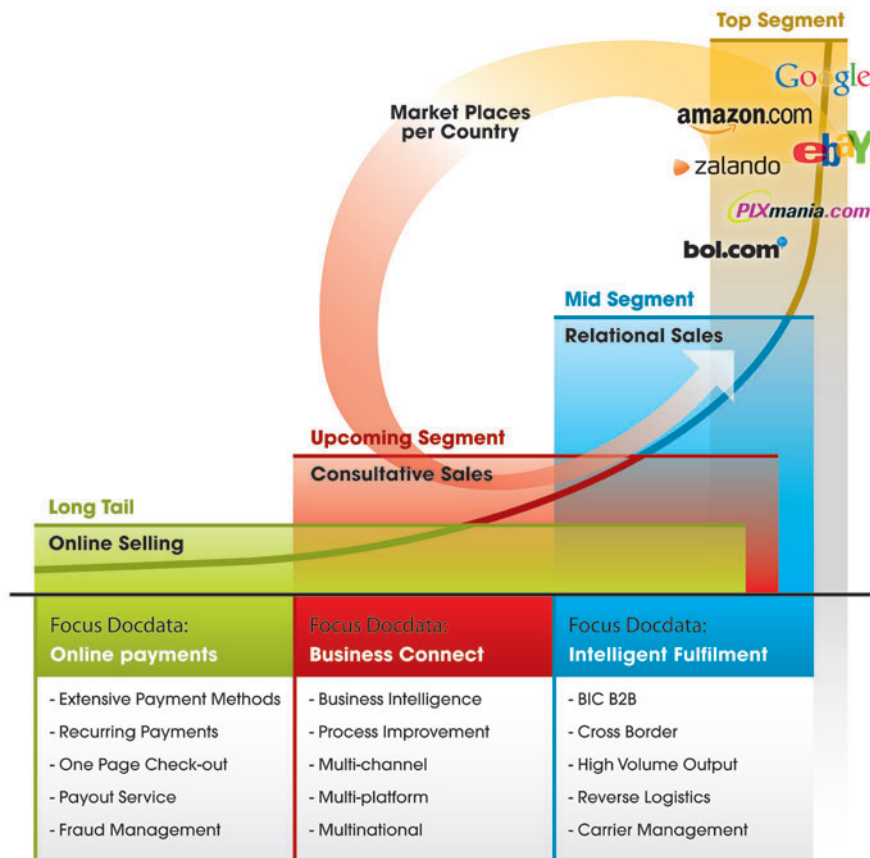
Belangrijke marktontwikkelingen voor Docdata zijn:

- verbreding van assortimenten;
- toenemende retourenstroom;
- vraag naar meer gepaste aflevermogelijkheden;
- toenemende concurrentie op het gebied van e-commerce;
- toenemende crossborder en omni-channel activiteiten.

De groeiende markt voor fulfilment-diensten biedt kansen omdat deze in toenemende mate vraagt om specialistische kennis. Kennis die van branche tot branche verschilt. Docdata investeert daarom stevig in haar dienstverlening en gaat zich de komende jaren verder specialiseren in de behoeften van verschillende branches om huidige en toekomstige klanten te kunnen bijstaan in hun groeiambities. In een wereld waarin consumenten, waar ze zich ook bevinden, slechts één klik verwijderd zijn van een bestelling, wil Docdata zich presenteren als een partner die kan bijdragen aan de perfecte online winkelbeleving met vooruitstrevende, efficiënte en effectieve e-commerce diensten.

Docdata heeft de e-commerce markt opgedeeld in vier specifieke segmenten (Top segment, Mid segment, Upcoming segment en Long Tail) en biedt voor elk gebied specifieke oplossingen en diensten aan. Sommige diensten zullen pas interessant zijn zodra een klant een bepaald aantal orders realiseert, andere diensten, zoals onze payments dienstverlening kan ook voor zeer kleine spelers reeds interessant zijn. Zo willen wij klanten reeds in een vroeg stadium binden en ze begeleiden in hun online groei middels het aanbieden van extra diensten. Een belangrijke ontwikkeling hierbij is Business Connect. Business Connect versnelt de groei van de webwinkel door intelligent management van (nieuwe) verkoopkanalen en gebieden. Het stelt de webshop in staat om meer klanten, effectiever te benaderen en de retouren snel weer te kunnen verkopen via de diverse beschikbare marktplaatsen.

Docdata Payments is een internationaal opererende aanbieder van betaaloplossingen. Elke dag vertrouwen duizenden klanten, in vele landen, voor de verwerking van hun online betalingen op onze services. In Nederland zijn wij al één van de grotere spelers. In Duitsland, België en het Verenigd Koninkrijk zullen wij de komende jaren hard werken aan het verstevigen en uitbouwen van onze positie.





MIJN DOCDATA:

**“DE GEDACHTE DAT DEZE  
WASMACHINE MORGEN  
BIJ EEN TEVREDEN  
KLANT STAAT  
TE DRAAIEN”**

Johan de Rooij,  
medewerker  
expeditie

  
docdata

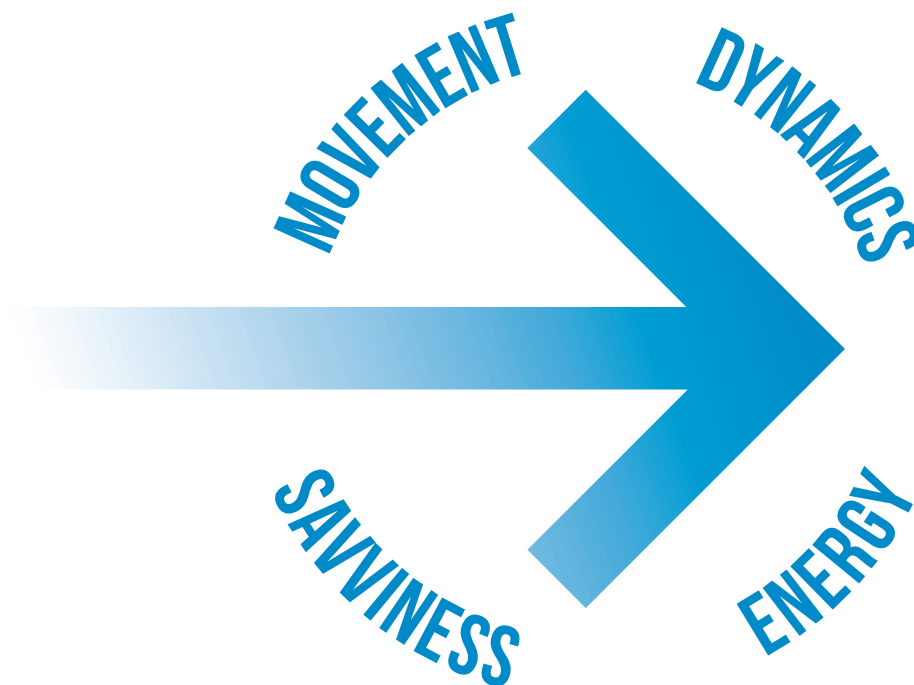
### E-fulfilment

Met meer dan 10 jaar ervaring met e-commerce dienstverlening aan toonaangevende Europese e-tailers, retailers en brands, is Docdata al jarenlang uitstekend gepositioneerd. Onze klanten met wie wij doorgaans een langjarig partnerschap onderhouden, bevinden zich hoofdzakelijk in de belangrijkste Europese markten uitgespreid over een breed spectrum aan productcategorieën. Wij lopen voorop met het aanbieden van innovatieve, schaalbare en flexibele e-commerce oplossingen om de webshops van onze klanten te laten excelleren. Bovendien kunnen we opereren vanuit een kerngezonde financiële positie. Vanwege onze internationale opzet kunnen wij ook de toenemende vraag naar cross-borderactiviteiten van onze klanten optimaal ondersteunen. Wij beschikken over fulfilmentcentra op diverse locaties in Europa en willen dit aantal in de komende jaren in een snel tempo uitbreiden.

Onze fulfilment service neemt de opslag en verwerking die voortvloeit uit e-commerce volledig uit handen van onze klanten. Onze ervaring in fijnmazige distributie en efficiënte (internationale) retourverwerking maakt dat wij grote aantallen transacties in extreem korte tijd kunnen verwerken. Daarnaast zijn wij in staat onze klanten zeer gunstige transport- en verpakkingsmogelijkheden aan te bieden. Om webshops te ondersteunen bij hun profilering en generieke beleving over de verschillende kanalen heen biedt Docdata diverse Value Added Services zoals cadeauverpakking, package inserts en personalisering. Door continu te investeren in IT-systemen, logistieke faciliteiten, mensen en geautomatiseerde inpak- en sorteerlijnen kan Docdata een zeer hoge efficiency en betrouwbaarheid garanderen.

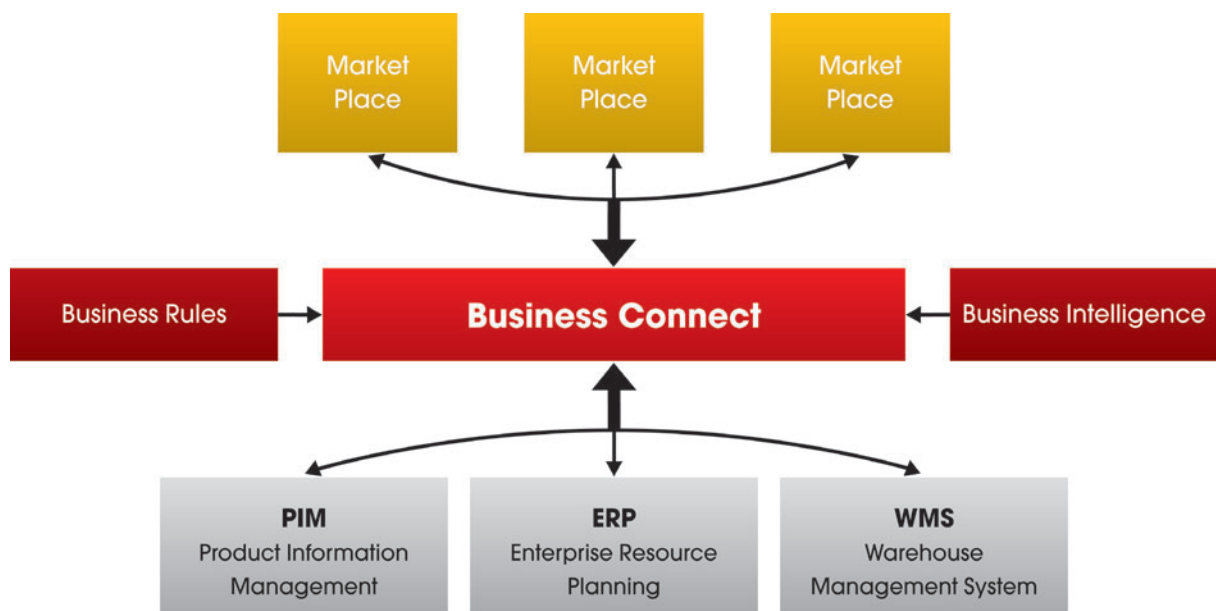
### Business Connect

Business Connect is een vorm van (verticale) supply chain integratie/beheersing. Met Business Connect willen wij onze klanten ondersteunen in hun online ambities door enerzijds hun producten te koppelen aan succesvolle marktplaatsen en anderzijds klanten te ondersteunen hun internationale ambities waar te maken. Hiervoor bieden wij kennis en een netwerk om eenvoudig internationaal uit te breiden inclusief efficiënte retouroplossingen.



Business Connect speelt in op 2 belangrijke trends in e-commerce:

- De marktleiders in e-commerce zijn meer dan ooit bezig met het vergroten van hun assortiment. Deze webwinkels stellen steeds vaker hun verkoopkanaal open voor de producten van andere webwinkels.
- De huidige kanalen van de webwinkels zijn verzadigd en/of worden niet optimaal benut. Business Connect stelt webwinkels in staat om snel nieuwe kanalen te gebruiken om zo een versnelde groei te bewerkstelligen. Daarnaast optimaliseert Business Connect de afstemming tussen de kanalen zelf. De optimalisatie wordt behaald door het enerzijds inzichtelijk maken van de flow aan zowel de voorkant als de achterkant van de webshop en anderzijds het intelligent inzetten van ervaring en kennis welke zijn vastgelegd in geautomatiseerde business rules. Naast deze trends ziet Docdata dat steeds meer webshops kampen met grote voorraden en een onderbezette IT-afdeling. Business Connect zorgt ervoor dat webshops met relatief minder voorraad meer consumenten kunnen bereiken. Het verlies door 'slow movers' of 'dead stock' is hierdoor aanzienlijk minder. Doordat de interfaces met de verschillende verkoopkanalen reeds gebouwd zijn, hebben webshops minder middelen nodig om de verschillende aansluitingen te bouwen. In 2013 hopen we deze dienst uit te bouwen voor de eerste klanten in het Verenigd Koninkrijk en Nederland. Uiteindelijk moet deze dienst beschikbaar zijn voor alle webshops in Europa of voor webshops die naar Europa willen vershippen. Het principe van Business Connect is dan ook simpel: 'Getting the right products, on the right market, at the right time for the right price'.



### Reverse Logistics

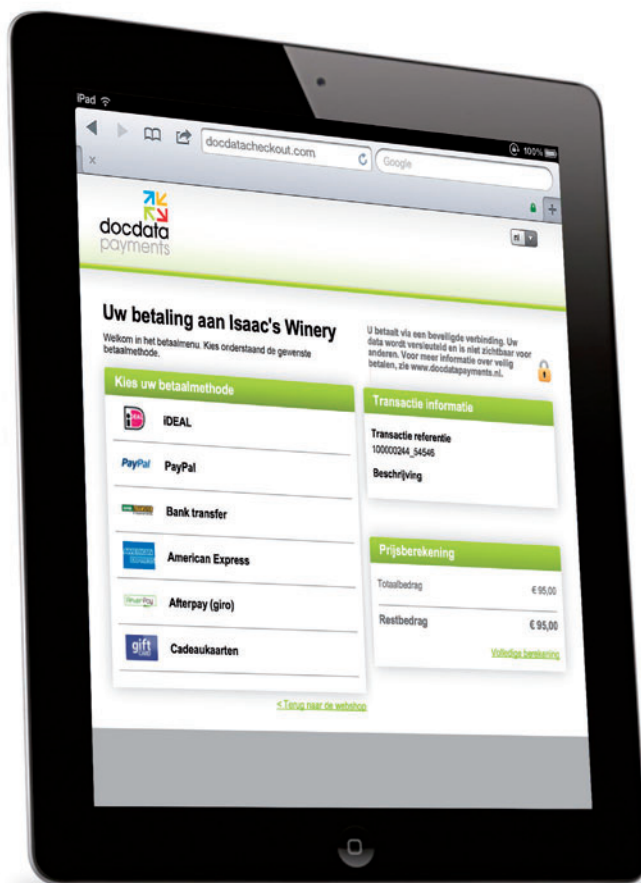
Met het vereenvoudigen van retourregelingen door online shops neemt het aantal retouren toe, en vanwege het resultaatverhogende effect daarvan, daarmee ook het belang ervan. Docdata biedt met Reverse logistics meer dan alleen het standaard retourproces, en wil ook in dit segment marktleider zijn. De toegevoegde waarde zit in snelle afhandeling van retouren en recall acties, analyse van de retouren, herstellen van eventuele defecten (refurbishment en reconditioning) en proactieve klantenservice. Docdata heeft een uitgekende analysetool ontwikkeld om de 'return reasoning' te ontlede. Door nauwkeurige terugkoppeling van de data en het proactief meedenken over oplossingen kunnen retouren significant verminderd worden. Docdata biedt ook de mogelijkheid tot refurbishment en reconditioning aan. Dat betekent dat bijvoorbeeld een defecte verpakking wordt vervangen of een gekreukt kledingstuk wordt gestoomd waardoor de waarde van de goederen hersteld wordt en in veel gevallen opname in de voorraad weer mogelijk is. Door de snelle afhandeling van de retouren wordt de klantenservice van de webwinkels aanzienlijk minder belast met vragen over de status van retourzendingen en restitutie van betalingen.

## Payments

Internationaliseren is enerzijds een noodzaak vanwege de verzadiging van de Nederlandse markt en de hoge mate van concurrentie; anderzijds biedt het tal van kansen over de landgrenzen heen. Klanten verwachten steeds meer een optimale performance ten aanzien van hun Payment Service Provider, met name vanwege het toenemende aandeel online betalingen in de totaalomzet van bedrijven. Daarnaast wordt van een Payment Service Provider verwacht dat deze bijdraagt aan het tot stand brengen van een hogere conversie in de afhandeling van betalingen.

Docdata Payments heeft in 2012 haar betaalplatform volledig vervangen door een nieuw platform en een nieuw betaalmenu. Hiermee kunnen consumenten op één webpagina de betaling afronden 'one-page-checkout' wat de conversie van bestellingen naar orders verhoogt. Zij zal dan ook in 2013 zoveel mogelijk bestaande klanten gaan migreren naar dit nieuwe platform en zal hierdoor nog beter in staat zijn nieuwe klanten te werven. Dit zal dan ook in 2013 gepaard gaan met een internationale marketingcampagne. Ook zal Docdata Payments in 2013 haar focus leggen op het uitbreiden van haar dienstenaanbod naar de huidige en toekomstige behoefte van haar klanten.

Docdata Payments biedt webwinkeliers en organisaties die online producten en diensten verkopen een betrouwbaar en kwalitatief hoogwaardig betaalplatform tegen een scherpe prijsstelling. Haar doel is om te bewerkstelligen dat haar klanten te allen tijde gebruik kunnen maken van een veilige en complete (inter)nationale betaaldienst die zoveel mogelijk naar de wens van de klant is in te richten. Met een uitstekende service en specialistische kennis van online betalen faciliteert Docdata Payments haar klanten bij het realiseren van hun groeiplannen. Klanten kunnen binnen zeer korte tijd op het betaalplatform aangesloten worden. Daarnaast zijn klanten op zoek naar een Payment Service Provider die een vergunning heeft om als Europese betaalinstantie te mogen opereren en tevens onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank en het vertrouwen in deze markt kan worden bewaakt.





**VERSLAG VAN HET  
TECHNOLOGIEBEDRIJF  
IAI INDUSTRIAL SYSTEMS**

## Algemeen

Het Technologiebedrijf IAI industrial systems is gespecialiseerd in het ontwikkelen, bouwen, op de markt brengen en onderhouden van systemen die snel en nauwkeurig diverse producten en materialen kunnen bewerken met als kerncompetentie de inzet van lasertechnologie. Daarnaast heeft IAI ook kennis van andere bewerkingstechnologieën zoals inktjet en RFID ('Radio-frequency Identification'). Onze technische kerncompetenties op het gebied van optica, laser-, (inkt-)jet en RFID-technologie, aangevuld met competenties op het gebied van machineontwerp, besturingssoftware en producthantering, stellen ons in staat diverse technologieën te integreren in geautomatiseerde productiesystemen.

Wij willen deze unieke combinatie van kennis en ervaring daar inzetten waar we onze klanten aantrekkelijke systemen kunnen bieden. Die aantrekkelijkheid is meestal te vinden in het bewerken van producten of materialen waardoor unieke kenmerken worden aangebracht.

In 2012 behaalde IAI industrial systems een omzet van € 10 miljoen met gemiddeld 68 medewerkers (FTE's).

## Marktontwikkeling

### Algemeen

De markt voor het bewerken van materialen en producten middels laser is nog volop in beweging en biedt voldoende groeipotentieel. Nieuwe toepassingen zijn vaak gedreven door de voordelen die laserbewerkingen bieden boven de gangbare bewerkingen. Snelheid, nauwkeurigheid en betrouwbaarheid zijn hierbij de belangrijkste voordelen. De markt wordt verdeeld in Macro, Micro en Markeer toepassingen van laser bij het bewerken van materialen. Vooral in de Micro en Markeer gebieden zijn "niche" toepassingen te vinden die voor IAI interessant zijn.

Marktonderzoeken voorspellen dat de vraag naar hoogwaardige personalisatieapparatuur van veiligheidsdocumenten de komende jaren grotendeels van buiten Europa zal komen en wel voornamelijk uit Azië en Zuid-Amerika. Dezelfde onderzoeken voorzien een afvlakkende groei van de markt voor documentbeveiliging in de komende jaren, gevolgd door een stabilisatie van de markt. Afgelopen jaar bleek het gunnen van projecten in deze markt nagenoeg voortdurend vertraagd te worden. We vermoeden dat mede de financiële crisis daar een belangrijke oorzaak van is. Bovendien worden door verliezers van aanbestedingsprocedures vaker processen aangespannen. Hierdoor loopt de definitieve gunning van projecten vaak vertraging op.

Belangrijke marktontwikkelingen voor IAI zijn:

- de groei in de National eID markt zal afnemen;
- Azië en Zuid-Amerika zullen een steeds belangrijkere plaats innemen in de eID markt in de komende jaren;
- een verdergaande tendens van het mechanisch bewerken naar het middels laser bewerken van materialen in andere marktgebieden;
- vervangingsinvestering bij bestaande klanten.

Binnen de markt voor veiligheidsdocumenten, ons belangrijkste marktgebied, onderscheiden wij de volgende deelgebieden:

- paspoorten, zowel met een papieren als een polycarbonaat houderpagina;
- kaarten, waaronder ID-kaarten, rijbewijzen en 'health cards';
- papieren documenten, waaronder geboortebewijzen, belastingbewijzen, verblijfstitels en eigendomsaktes;
- bankbiljetten.

Een goede beveiliging tegen mogelijke fraude met dit soort veiligheidsdocumenten wordt door de uitgevende instanties als belangrijk geacht aangezien in geval van vervalsing of namaak de economische en politieke consequenties groot kunnen zijn. Daarnaast heeft het veiligheidsaspect extra aandacht gekregen door de toegenomen dreiging van terrorisme in het afgelopen decennium. Recentelijk zien we dat naast bovengenoemde aspecten de prijs van een oplossing steeds belangrijker wordt. In sommige aanbestedingsprocedures is de prijs zelfs de doorslaggevende factor.



Omdat de nationale identiteitskaarten de controle van verblijf en in vele gevallen ook reizen mogelijk maakt, heeft de verbetering van dit document de aandacht van de autoriteiten. In een aantal landen dient het rijbewijs tevens als identificatie document en wordt betere beveiliging nodig geacht. We zien voor rijbewijzen en identiteitskaarten een duidelijke trend naar een kunststof veiligheidsdocument in creditcard formaat. De verwachting is dat de hoogwaardige kaartmarkt de komende jaren een verdere groei zal laten zien.

De tendens naar betere beveiliging zien we ook terug bij documenten zoals geboortebewijzen, diploma's en eigendomsaktes. Deze documenten worden meestal nog als papieren document uitgegeven. Naast het elektronisch beveiligen middels vastlegging in centrale registers is er aandacht voor het fysiek beveiligen van dit type documenten. Er zijn daarnaast vele documenten zoals cheques, vouchers, en echtheidscertificaten die niet via het raadplegen van centrale registers kunnen worden gecontroleerd door en voor het grote publiek en aanvullende herkenbare beveiliging nodig hebben.

De bankbiljettenmarkt is een stabiele markt waar centrale banken veel aandacht hebben voor beveiliging tegen vervalsen. Naast het economisch risico heeft dergelijke fraude een lange termijn invloed omdat gecompromitteerde denominaties vaak blijven circuleren. Dit kan leiden tot verlies van vertrouwen in het chartale geld. Het controleren van kenmerken zonder speciale hulpmiddelen door het grote publiek die eenvoudig kunnen worden onthouden en herkend, is een belangrijk criterium.

IAI industrial systems heeft wereldwijd een goede reputatie weten op te bouwen in de markt van het beveiligen en personaliseren van veiligheidsdocumenten, in het bijzonder voor paspoorten, ID-kaarten, bankbiljetten en overige documenten. Niet alleen voor de eindklanten van deze producten (de overheden) streeft IAI na een betrouwbare partner te zijn, maar ook voor de "integratoren" die in deze markt actief zijn. Integratoren zijn partijen die omvangrijke overheidsopdrachten verwerven en voor de realisatie daarvan, naast hun eigen inbreng, ook apparatuur, kennis en expertise van bedrijven als IAI nodig hebben. Wij blijven ongewijzigd het volste vertrouwen houden in de toekomst van IAI en blijven hard werken aan het binnenhalen van orders voor 2013 en daarna.



## Marktpositie IAI industrial systems

### Marktsectoren

Binnen de markt van het bewerken van materialen middels laser zijn wij actief in de volgende marktgebieden:

- Hoogwaardige veiligheidsdocumenten
- Solar
- Automotive
- Overige markten

### Hoogwaardige veiligheidsdocumenten

Voor IAI is de markt voor het beveiligen van hoogwaardige veiligheidsdocumenten momenteel veruit het belangrijkste. Om bovenstaande marktontwikkelingen het hoofd te bieden heeft IAI zijn verkoopactiviteiten in de regio's buiten Europa (voornamelijk via contracten met agenten) opgevoerd, voornamelijk in Azië en Zuid-Amerika. In genoemde regio's is vooral behoefte aan systemen voor de-centrale personalisatie. Deze omvatten slechts enkele bewerkingen, zoals lasergraveren en het programmeren van een chip. Daardoor zijn deze systemen kleiner, goedkoper en geschikt voor desktop-gebruik op meerdere uitgifte locaties zoals politiebureaus en gemeentehuizen. Bij de-centrale personalisatie zijn wel meer systemen nodig dan wanneer een land voor centrale personalisatie kiest. De lagere prijs van de-centrale systemen wordt goedgemaakt door de grotere aantallen zodat het openen van dit marktsegment een belangrijke uitbreiding van IAI's afzetmogelijkheden betekent. Daarnaast zal IAI blijven investeren in productverbeteringen en, waar zinvol, in het uitbreiden van de productportefolio.

In de markt voor documentbeveiliging heeft IAI industrial systems een goede positie opgebouwd. Door jarenlange nadruk op kwaliteit worden wij in die markt gezien als de betrouwbare partner die ook in staat is klantspecifieke uitvoeringen te leveren. IAI richt zich met haar productiesystemen voornamelijk op de markt van hoogwaardige veiligheidsdocumenten. Deze markt omvat de productie en uitgifte van bijvoorbeeld bankbiljetten, paspoorten, identiteitskaarten, rijbewijzen, geboortebewijzen, belastingbewijzen, verblijfstitels en eigendomsaktes.

Voor het personaliseren van paspoorten en ID-kaarten hebben wij unieke productiesystemen ontworpen. Zowel voor centrale als de-centrale toepassingen kunnen deze producten door onze machines gepersonaliseerd worden. Dat betekent dat een blanco paspoortboekje in ons BookMaster One® systeem voorzien kan worden van alle persoonlijke informatie van de houder en bij het verlaten van het productiesysteem volledig klaar is voor uitgifte. Ons CardMaster One® systeem doet hetzelfde voor ID-kaarten. Vaak worden deze systemen uitgerust met een module voor het aanbrengen van ImagePerf® of ImagePerf/TLI®. Door IAI gepatenteerde veiligheidskenmerken worden reeds in vele landen toegepast, waaronder Nederland, België, Zwitserland, Ierland, het Verenigd Koninkrijk, Zweden, China, Rusland, Oekraïne, Canada, Portugal, Estland, Costa Rica, Polen, Marokko, Zuid-Afrika, Bulgarije, Algerije, India, Oezbekistan en Roemenië.

Voor documenten, zoals diploma's, geboortebewijzen, accijnsbewijzen, kentekenbewijzen en vele andere documenten die per land verschillend zijn en dus vrijwel geen standaardisatie kennen, ontwikkelden wij de SheetMaster Flex® en WebMaster Flex® systemen die in staat zijn dergelijke producten gedrukt in vellen (Sheets) of in baan (Web) te bewerken. De bewerkingen omvatten vaak het aanbrengen van fijne perforaties in de vorm van nationale symbolen en/of unieke documentnummers. Voor bankbiljetten hebben wij een systeem ontwikkeld dat het veiligheidskenmerk MicroPerf® kan aanbrengen dat nu onder andere in Zwitserse, Russische en Roemeense bankbiljetten wordt toegepast.

### Solar

IAI heeft in voorafgaande jaren enkele klantspecifieke productiesystemen geleverd die gebruik maken van bijzondere laserbewerkingen. Deze systemen zijn uniek en voeren ten dele gepatenteerde soldeer- en graveerbewerkingen uit die nodig zijn binnen het productieproces van de klanten.

De Solar markt heeft een slecht jaar achter de rug. Menig bedrijf, waaronder ook klanten van IAI, raakte in moeilijkheden door het goedkope aanbod van panelen uit China. IAI neemt vooralsnog een afwachtende houding aan, welke wordt gekenmerkt door het onderhouden van de opgebouwde contacten met bestaande en potentiële klanten; tegelijkertijd houden we onze inspanningen, kosten en investeringen in deze markt beperkt.



### Automotive

In de loop van 2010 kondigden wij een samenwerking met Duitse bedrijven aan met het doel een systeem te ontwikkelen voor het boren van dieselmotor-injectoren met bijzondere gatvormen waarvan vermindering van brandstofverbruik en vervuiling door fijnstof verwacht wordt. Door oorzaken buiten IAI is er afgelopen jaar weinig voortgang gemaakt met het testen van deze injectoren in motoren zodat er nog geen hard bewijs van de beoogde voordelen voorhanden is. Zodra dit bewijs geleverd is, zal IAI de ontwikkeling van een industrieel laser-boor-systeem voor dit soort dieselmotor-injectoren ter hand nemen en dit vervolgens op de markt brengen.

### Overige markten

Dankzij onze unieke combinatie van kerncompetenties, opgebouwd in de markt van veiligheidsdocumenten, zijn wij in staat bijzondere projecten te realiseren ook in andere dan de bovengenoemde markten. Nieuwe projecten worden door eigen initiatieven en onderzoek dan wel middels ons partnernetwerk gedefinieerd. Indien na zorgvuldig onderzoek blijkt dat een dergelijk project voor alle betrokken partijen aantrekkelijk en ook uitvoerbaar is, zal een dergelijk project verder worden ontwikkeld.





# DE RAAD VAN COMMISSARISSEN



(van links naar rechts)

**Dirk Lindenberg** (Nederlander, 1949, man)

- Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006, huidige termijn tot 2014.
- Aandeelhouder en directeur Blikkenburg B.V.
- Lid van de Raad van Commissarissen Astor Participaties II B.V., BE Semiconductor Industries N.V., Midlin N.V. en DPA Group N.V.

**Adriaan (Aat) Schouwenaar**, Vicevoorzitter (Nederlander, 1946, man)

- Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2009, huidige termijn tot 2013.
- Voormalig Chief Executive Officer Endemol Holding N.V.
- Lid van de Raad van Commissarissen ADG dienstengroep S.E. (voorzitter), Brunel International N.V. (voorzitter), Nationale Stichting tot Exploitatie van Casinospelen in Nederland (Holland Casino, voorzitter), Stage Holding B.V. en Stadion Amsterdam N.V.

**Jacobus (Koons) A. de Vreeze**, Voorzitter (Nederlander, 1945, man)

- Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2002, huidige termijn tot 2013.
- Aandeelhouder en directeur Pro Vision B.V.
- Voormalig Chief Executive Officer Hermans Holding B.V.

**Johannes V. (Victor) Elsendoorn** (Nederlander, 1954, man)

- Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006, huidige termijn tot 2014.
- Algemeen directeur TNO Bedrijven B.V.
- Lid van de Raad van Commissarissen TÜV Rheinland TNO Automotive International (TTAI).



**VERSLAG  
VAN DE  
DE RAAD  
VAN  
COMMISSARISSEN**

Wederom kan de Raad van Commissarissen terugkijken op een jaar dat indrukwekkend genoemd mag worden. Niet alleen vanwege de voortreffelijke resultaten maar met name ook vanwege de wijze waarop de groei van de bedrijfsactiviteiten is gerealiseerd. Een teamprestatie van zowel het centrale als decentrale management, gekoppeld aan een enorme inzet van de werknemers. Het vermogen om de - soms extreem snelle - groei van haar klanten te faciliteren door middel van capaciteitsuitbreiding, betrouwbare computersystemen en flexibele inzet van mensen, heeft het fulfilmentbedrijf marktleidende posities bezorgd. Ook het team van het Technologiebedrijf IAI industrial systems heeft een uitstekende prestatie geleverd met het binnenhalen van een aantal grote orders waardoor het orderboek voor 2013 er weer goed uitziet.

In 2012 is er speciale aandacht van de Raad van Commissarissen geweest voor enerzijds de verbetering en versterking van de managementstructuur en anderzijds de beheersing van de capaciteitsrisico's. De Raad is betrokken geweest bij de invulling van managementposities in de landenorganisaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, de opvolging van de directeur van IAI en het aannemen van een directeur HR in de Holding. Om de groei van klanten te faciliteren zijn door het fulfilmentbedrijf in Nederland en Duitsland grote investeringen gedaan in nieuwe distributiecentra. In dat kader heeft de Raad niet alleen kritisch gekeken naar de terugverdienmogelijkheden maar vooral ook naar de correlatie tussen klantcontracten, huurverplichtingen en investeringen. Er was sprake van een uitstekende samenwerking met de Directie in dit verband. De Raad heeft verder de nodige aandacht besteed aan de toekomstige samenstelling van de Raad. Conform de toezegging aan de aandeelhouders is er tijdig naar een nieuwe voorzitter gezocht en is er een oplossing gevonden voor het risico verbonden aan de gelijklopende benoemingstermijnen van de leden van de Raad van Commissarissen en met name die van de voorzitter en de vice-voorzitter. De Raad is verheugd dat zij de heer H.M. Koorstra bereid heeft gevonden om tot de Raad toe te treden en het voorzitterschap van de Raad over te nemen. De Raad van Commissarissen wenst het management en de medewerkers te bedanken voor hun enthousiasme en grote inzet.

### Jaarrekening, dividend en kwijting

De door de Directie opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2012 is door KPMG Accountants N.V. gecontroleerd en van een goedgekeurde controleverklaring voorzien. De jaarrekening is door de Audit Commissie en de Raad van Commissarissen in de jaarlijkse bijeenkomst met de externe accountant en de Directie besproken op 21 maart 2013. Wij hebben de jaarrekening 2012 goedgekeurd en wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor:

- de jaarrekening 2012 vast te stellen;
- het voorstel tot resultaatbestemming, inclusief het dividendvoorstel van € 0,55 per aandeel, goed te keuren;
- de Directie kwijting te verlenen voor het gevoerde beleid;
- de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor het gehouden toezicht.

### Vergaderingen Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft in 2012 zeven keer in samenkomst vergaderd, waarvan zes keer voltallig en één keer in afwezigheid van de Voorzitter van de Raad van Commissarissen als gevolg van privé omstandigheden. De Raad van Commissarissen heeft eenmaal in afwezigheid van de Directie vergaderd. Daarnaast waren er regelmatig gesprekken tussen de Voorzitter van de Raad van Commissarissen en de CEO door het jaar heen en diverse contacten tussen individuele leden van de Raad en/of met de Directie. In de vergaderingen werden onder meer de door de Directie ter goedkeuring voorgelegde operationele en financiële doelstellingen besproken, alsmede de financiële rapportages, budgetten en ontwikkelingen van de (tussentijdse) resultaten van de beide bedrijfssonderdelen Docdata en IAI. Daarnaast was er speciale aandacht voor:

- de voortgang van de implementatie en uitvoering van de strategie en de bewaking van de strategische uitgangspunten voor de komende jaren;
- de ontwikkelingen rondom de sterke groei in Duitsland;
- investeringsprojecten in binnen- en buitenland;
- IT-beleid en IT-ontwikkelingen;
- ontwikkelingen bij docdata payments B.V. en het toezicht op deze bedrijfsactiviteiten uitgeoefend door De Nederlandsche Bank in het kader van de 'Payment Services Directive';
- continuering van belangrijke klantcontracten en planning van opslag- en verwerkingscapaciteit.

De Raad van Commissarissen heeft zich in haar vergadering in afwezigheid van de Directie beraden op de samenstelling en het functioneren van haar college en dat van de individuele commissarissen. Specifieke aandacht is besteed aan de invulling van het voorzitterschap en de samenstelling van de Raad van Commissarissen op de lange termijn. Het rooster van aftreden is herbeoordeeld met het oog op het realiseren van een evenwichtigere spreiding. Middels (her)benoemingen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2013 en 2014 zal er een schema worden bereikt waarbij jaarlijks één van de commissarissen aftreedt.

Volgens het rooster van aftreden zal de heer A. Schouwenaar aftreden als lid van de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de heer Schouwenaar op 13 mei 2009 benoemd voor een termijn van vier jaren. De heer Schouwenaar is voor herbenoeming beschikbaar. Op 1 januari 2013 is de Wet Bestuur en Toezicht ingevoerd. Het nieuwe artikel 142a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bepaalt dat niet tot commissaris kunnen worden benoemd personen die commissaris zijn bij vijf of meer andere grote vennootschappen. Het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen telt daarbij dubbel. De heer A. Schouwenaar heeft thans teveel commissariaten om herbenoemd te kunnen worden. De heer Schouwenaar is voornemens om op korte termijn het voorzitterschap van de Raden van Commissarissen waar hij thans Voorzitter is neer te leggen, waarbij hij in functie blijft als commissaris van de betreffende vennootschappen. Voorgesteld wordt om de heer A. Schouwenaar te herbenoemen als Commissaris van de Vennootschap voor een termijn van twee jaar en daarmee tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in mei 2015, onder de opschortende voorwaarde en per het moment van het beëindigen van het voorzitterschap van alle commissariaten waar hij thans Voorzitter is zodanig dat hij kwalificeert voor benoeming in de zin van artikel 142a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De heer Schouwenaar zal derhalve gedurende de periode tot het in vervulling gaan van de opschortende voorwaarde geen Commissaris van de Vennootschap zijn. Met het oog op het realiseren van een evenwichtiger spreiding van het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen over de standaard benoemingstermijn van vier jaar, is bewust gekozen voor het voorstellen van een verkorte herbenoemingstermijn voor de heer Schouwenaar.

De Raad van Commissarissen heeft getracht tot een evenwichtige verdeling te komen van de zetels binnen de Raad van Commissarissen rekening houdend met de streefcijfers van diversiteit volgens de 'Wet Bestuur en Toezicht'. De Raad van Commissarissen voldoet momenteel niet aan de diversiteitseis dat ten minste 30% van de leden van de Raad van Commissarissen vrouw moet zijn. Het vinden van een geschikte en beschikbare vrouwelijke kandidaat-commissaris die voldoet aan de profielschets en overige diversiteitsvereisten voor de functie van Voorzitter van de Raad van Commissarissen is niet mogelijk gebleken. Ook de Directie voldoet niet aan de diversiteitseis dat ten minste 30% van de leden vrouw moet zijn. De managementlaag direct onder de Directie heeft echter wel een goede balans ten aanzien van het aandeel vrouwen. De Raad van Commissarissen onderstreept het belang van diversiteit en zal daar bij toekomstige benoemingsvoorstellen binnen de Raad van Commissarissen en Directie extra aandacht aan besteden.

Ook heeft de Raad van Commissarissen het functioneren van de Directie en dat van de individuele bestuurders besproken, alsmede het remuneratiebeleid. De Raad heeft wederom vastgesteld dat er sprake is van een goede werkkrelatie tussen de Raad van Commissarissen en de Directie.

Zoals op 30 oktober 2012 aangekondigd, zal de Raad van Commissarissen op 14 mei 2013 de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om de heer H.M. Koorstra (voormalig lid van de Raad van Bestuur van TNT N.V. en CEO van PostNL N.V.) te benoemen als Commissaris van de vennootschap. De heer Koorstra is tevens de beoogde nieuwe Voorzitter van de Raad van Commissarissen en zal de heer De Vreeze opvolgen in deze functie. De Raad van Commissarissen heeft de heer Koorstra gevraagd gedurende de periode van 1 november 2012 tot en met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2013 op te treden als adviseur van de Raad van Commissarissen, eveneens ter voorbereiding op diens voorzitterschap. De heer Koorstra zal hiervoor een zakelijke vergoeding ontvangen, welke in lijn ligt met een pro rata gedeelte van de jaarlijkse vergoeding voor een lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap.

### Vergaderingen van de Audit Commissie

De Audit Commissie kwam in 2012 driemaal bijeen, onder voorzitterschap van de heer Schouwenaar en in het bijzijn van de CFO en eenmaal de externe accountant van de vennootschap. Naast de voorzitter waren verder de heer Elsendoorn en de heer Lindenbergh als lid van de Audit Commissie aanwezig.

De Audit Commissie besprak in 2012 de volgende kernonderwerpen en rapporteerde hierover aan de Raad van Commissarissen:

- de wijze van opmaken en de samenstelling van de jaarcijfers 2011 en de halfjaarcijfers 2012;
- de bevindingen van de externe accountant ten aanzien van de controle van de jaarrekening, het accountantsverslag en het opvolgen van de daarin geformuleerde aanbevelingen. De Audit Commissie heeft vastgesteld dat de vennootschap opvolging heeft gegeven aan deze aanbevelingen en dat deze aanbevelingen niet materieel of zwaarwegend zijn geweest. De door de externe accountant in zijn management letter gerapporteerde bevindingen en aanbevelingen hadden onder meer betrekking op de belangrijkste business processen en de geautomatiseerde gegevensverwerking van het betaalplatform van docdata payments B.V. en het warehouse management systeem van docdata fulfilment B.V., alsmede de implementatie van een nieuw ERP-systeem door IAI industrial systems B.V.;



- de werking van het interne risicobeheersings- en controlesysteem, inclusief de maatregelen welke intern zijn getroffen ter identificatie, voorkoming en rapportering omtrent mogelijke fraude;
- de accountants- en adviseurskosten, inclusief de opdracht aan de externe accountant tot onderzoek van de jaarrekening en het functioneren en de onafhankelijkheid van de externe accountant;
- het evalueren van de relatie met en het (onafhankelijk) functioneren van de externe accountant, welke functie in ieder geval sinds de beursgang van de vennootschap in 1997 wordt vervuld door KPMG Accountants N.V.;
- het opstarten van het proposaltraject voor het verlenen van een controleopdracht aan een accountantsfirma voor een langere periode.

### Vergaderingen van de Remuneratie Commissie

De Remuneratie Commissie kwam in 2012, onder voorzitterschap van de heer Lindenbergh, driemaal bijeen. Bij deze vergaderingen was de Directie eenmaal aanwezig. Daarnaast is enkele keren aanvullend overlegd tussen de voorzitter en de overige leden, de heer De Vreeze en de heer Schouwenaar, ter voorbereiding van de vergaderingen.

De informatie over de beloning van de Directie is opgenomen in het Remuneratierapport 2012 dat is opgesteld door de Remuneratie Commissie en is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, en dat is geplaatst op de corporate website van de vennootschap ([www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com)) onder Corporate Governance. Verder is in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2012 uitgebreide informatie opgenomen inzake de beloning van Directie en Raad van Commissarissen.

### Bezoldigingsbeleid Directie

Het bezoldigingsbeleid voor de Directie is voorbereid door de Remuneratie Commissie van de Raad van Commissarissen en is door de Raad van Commissarissen toegelicht en behandeld als discussiepunt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 mei 2012 te Waalwijk. Het bezoldigingsbeleid is op 15 mei 2008 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd. Op 15 juni 2011 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de voorstellen van de Raad van Commissarissen inzake een aanpassing van het 'Performance Share Plan' (PSP) goedgekeurd, waarmee aan het PSP een 'sell-to-cover-taxes' faciliteit is toegevoegd. Het oorspronkelijke PSP is op 12 mei 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd en ingevoerd ter vervanging van het beëindigde Optieplan 2006. De Remuneratie Commissie laat zich bijstaan door een onafhankelijke externe deskundige voor het berekenen van de reële waarde van de 'Performance Shares' en de gerealiseerde 'Total Shareholder Return'.

Binnen de grenzen van dit bezoldigingsbeleid bepaalt de Raad van Commissarissen de beloning van de Directie. De Raad van Commissarissen tracht een parallel belang te vinden tussen het motiveren van de Directie en het creëren van aandeelhouderswaarde. Voorts wordt rekening gehouden met de meest recente inzichten op het gebied van Corporate Governance. Om die reden is aan het totaal van de variabele beloning een maximum gesteld per lid van de Directie. Op het remuneratiebeleid is een scenario analyse toegepast ter beoordeling van de redelijkheid en billijkheid van de uitkomsten. Het bezoldigingsbeleid kent vier componenten te weten een vaste beloningscomponent (inclusief regelingen), een korte termijn variabele beloningscomponent, een lange termijn variabele beloningscomponent en de secundaire arbeidsvoorwaarden. Elk van deze componenten wordt jaarlijks getoetst door de Remuneratie Commissie en vergeleken met andere internationaal opererende ondernemingen die als SmallCap aan Euronext Amsterdam door NYSE Euronext zijn genoteerd.

Tijdens de vergaderingen van de Remuneratie Commissie en de voltallige Raad van Commissarissen in 2012 is het bezoldigingsbeleid uitgebreid aan de orde geweest.

### Samenstelling en beloning van de Raad van Commissarissen

Leden van de Raad van Commissarissen worden door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd. De Raad van Commissarissen streeft naar een adequate combinatie van kennis en ervaring onder zijn leden inzake de activiteiten van de onderneming. Dit vertaalt zich naar een gepast ervaringsniveau met betrekking tot zaken zoals marktkennis, financiën, fiscaliteit en economie, technologie en sociale en juridische aspecten. De Raad van Commissarissen heeft twee commissies ingesteld, de Audit Commissie en de Remuneratie Commissie.

De beloning van de Voorzitter en de leden van de Raad van Commissarissen wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld. Op 30 mei 2012 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besloten om de beloning vast te stellen op een bedrag van € 25.000 per jaar voor de leden van de Raad van Commissarissen en € 35.000 per jaar voor de Voorzitter van de Raad van Commissarissen. Voor het voorzitterschap van de Audit Commissie of de Remuneratie Commissie wordt geen aanvullende vergoeding toegekend. Alle leden van de Raad van Commissarissen ontvangen verder een maandelijks vaste onkostenvergoeding.

### Corporate Governance

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de Directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap waarbij de Nederlandse Corporate Governance Code als uitgangspunt wordt gehanteerd. Dit onderwerp wordt tevens jaarlijks op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geplaatst. De beginselen van de Code worden door de Directie en de Raad van Commissarissen besproken en zoveel mogelijk nageleefd, de uitzonderingen zijn toegelicht door de Directie op pagina 32.

Conform best practice bepaling III.2.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code zijn alle commissarissen onafhankelijk, met uitzondering van de heer Lindenberg. De heer Lindenberg heeft een belang van 10,59% in DOCDATA N.V. Er zijn geen aandelenopties of rechten op aandelen ('Performance Shares') toegekend aan de leden van de Raad van Commissarissen.

*Waalwijk, 21 maart 2013*

*De Raad van Commissarissen,*

*J.A. de Vreeze*

*A. Schouwenaar*

*J.V. Elsendoorn*

*D. Lindenberg*





docdata  
e-warehouse

PHILIPS

PHILIPS

**DOCDATA N.V.  
JAARREKENING 2012**



# GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Over het boekjaar eindigend op 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2012	2011
Omzet	1	152.836	130.672
Kostprijs verkopen		(119.283)	(99.420)
<b>Brutowinst</b>		<b>33.553</b>	<b>31.252</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	4	1.025	362
Verkoopkosten		(5.729)	(5.905)
Beheerskosten		(15.923)	(16.035)
Overige bedrijfskosten	5	(1.954)	(552)
<b>Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten</b>	1	<b>10.972</b>	<b>9.122</b>
Financieringsbaten		234	276
Financieringslasten		(228)	(269)
Nettofinancieringsbaten	7	6	7
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	11	(9)	71
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>10.969</b>	<b>9.200</b>
Winstbelastingen	8	(3.374)	(2.379)
<b>Winst over het boekjaar</b>		<b>7.595</b>	<b>6.821</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>			
Aandeelhouders van de vennootschap		7.507	6.798
Minderheidsbelang		88	23
<b>Winst over het boekjaar</b>		<b>7.595</b>	<b>6.821</b>
<b>Winst per aandeel (EUR x 1)</b>			
Gewone winst per aandeel	20	EUR 1,09	EUR 1,00
Verwaterde winst per aandeel	20	EUR 1,08	EUR 0,99

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

Over het boekjaar eindigend op 31 december

<i>(EUR x 1.000)</i>	Noot	2012	2011
Niet-gerealiseerde koersresultaten	19	64	91
Winst rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		64	91
Winst over het boekjaar		7.595	6.821
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>		<b>7.659</b>	<b>6.912</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>			
Aandeelhouders van de vennootschap		7.571	6.889
Minderheidsbelang		88	23
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>		<b>7.659</b>	<b>6.912</b>

# GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 31 december (voor resultaatbestemming)

(EUR x 1.000)

	Noot	2012	2011
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	9	19.599	14.095
Immateriële activa	10	8.948	9.352
Investerings in geassocieerde deelnemingen	11	-	133
Overige beleggingen	12	21	95
Handels- en overige vorderingen	13	-	200
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	14	531	698
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>29.099</b>	<b>24.573</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	15	6.240	4.123
Winstbelastingvorderingen		729	56
Handels- en overige vorderingen	16	25.653	20.747
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	20.655	7.781
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	18	738	1.012
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>54.015</b>	<b>33.719</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>83.114</b>	<b>58.292</b>





# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2012

Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap

(EUR x 1.000)	Geplaatst kapitaal	Reserve om- rekenings- verschillen Agjo	Reserve voor eigen aandelen	Ingehouden winsten	Onverdeelde winst boekjaar	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen	
Stand per 1 januari 2011	700	16.854	(669)	(2.810)	9.474	3.853	27.402	156	27.558
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar</i>									
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-	6.798	6.798	23	6.821
Resultaatbestemming	-	-	-	-	1.468	(1.468)	-	-	-
Niet-gerealiseerde koersresultaten	-	-	91	-	-	-	91	-	91
<i>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</i>									
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(2.385)	(2.385)	-	(2.385)
Uitgeoefende aandelenopties	-	-	-	1.703	-	-	1.703	-	1.703
Geleverde aandelen inzake remuneratie	-	-	-	64	-	-	64	-	64
Kosten aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	-	-	-	145	-	-	145	-	145
Omzetting aandeelhouderslening in agioreserve m.b.t. minderheidsaandeelhouder	-	-	-	-	-	-	-	161	161
Stand per 31 december 2011	700	16.854	(578)	(898)	10.942	6.798	33.818	340	34.158
Stand per 1 januari 2012	700	16.854	(578)	(898)	10.942	6.798	33.818	340	34.158
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar</i>									
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-	7.507	7.507	88	7.595
Resultaatbestemming	-	-	-	-	3.341	(3.341)	-	-	-
Niet-gerealiseerde koersresultaten	-	-	64	-	-	-	64	-	64
<i>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</i>									
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(3.457)	(3.457)	-	(3.457)
Uitgeoefende aandelenopties	-	-	-	275	-	-	275	-	275
Geleverde aandelen inzake remuneratie	-	-	-	97	-	-	97	-	97
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	(124)	-	-	(124)	-	(124)
Kosten aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	-	-	-	173	-	-	173	-	173
Verwerving van een minderheidsbelang die niet leidt tot een wijziging in de zeggenschap	-	-	-	-	(822)	-	(822)	(428)	(1.250)
Stand per 31 december 2012	700	16.854	(514)	(477)	13.461	7.507	37.531	-	37.531

# GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Over het jaar eindigend op 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2012	2011
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>			
Winst over het boekjaar		7.595	6.821
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	1, 9, 10	6.469	4.750
Kosten aandelenopties en geleverde aandelen		270	209
Boekwinst op verkoop materiële vaste activa	9	(271)	11
Financieringsbaten	7	(234)	(276)
Financieringslasten	7	228	269
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	11	9	(71)
Winstbelastingen	8	3.374	2.379
		<b>17.440</b>	<b>14.092</b>
<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen</b>			
Toename handels- en overige vorderingen	2, 16	(4.522)	(1.841)
(Toename) / Afname voorraden	2, 15	(1.804)	1.143
Toename / (Afname) handelsschulden en overige te betalen posten	2, 25	7.382	(1.259)
Toename / (Afname) voorzieningen en personeelsbeloningen	2, 22	1.227	(170)
		<b>19.723</b>	<b>11.965</b>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Betaalde rente		(240)	(268)
Ontvangen rente		204	209
Betaalde winstbelastingen		(3.549)	(1.173)
Ontvangen winstbelastingen		76	633
		<b>16.214</b>	<b>11.366</b>
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>			
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Verwerving van materiële vaste activa	2, 9	(10.307)	(7.672)
Verwerving van immateriële activa	2, 10	(1.412)	(1.037)
Verwerving van dochterondernemingen	2	310	-
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa	9	443	67
Ontvangsten uit verkoop van replicatieactiviteiten	9	375	-
Ontvangsten uit verkoop van geassocieerde deelnemingen en overige beleggingen	12	74	-
		<b>(10.517)</b>	<b>(8.642)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Betaald dividend		(3.457)	(2.385)
Verwerving van minderheidsbelangen	2	(1.250)	-
Ontvangsten uit uitgeoefende aandelenopties		275	1.703
Inkoop eigen aandelen	19	(124)	-
Aflossing van opgenomen leningen		(100)	(29)
Terugbetaling van rekening-courantkredieten bank	24	-	(4.000)
		<b>(4.656)</b>	<b>(4.711)</b>
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Netto toename / (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		1.041	(1.987)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	17	7.781	9.790
Geldmiddelen niet ter vrije beschikking op 31 december	17	11.854	-
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen in het jaar		(21)	(22)
		<b>20.655</b>	<b>7.781</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december</b>			

# TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

## Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening van DOCDATA N.V. (te noemen “de vennootschap”) statutair gevestigd te Waalwijk (Nederland) omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen “de Groep”) en het belang van de Groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

De jaarrekening is per 21 maart 2013 door de Directie opgemaakt en door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. De jaarrekening zal ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die zal worden gehouden op 14 mei 2013.

## Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de EU (hierna te noemen IFRS).

## Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kosten, met dien verstande dat de volgende activa en verplichtingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, voor zover aanwezig: financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden en financiële instrumenten geassocieerd als beschikbaar voor verkoop. Tenzij anders vermeld wordt de jaarrekening gepresenteerd in euro's, die fungeert als de functionele valuta van de vennootschap, afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn door de tot de Groep behorende entiteiten consistent toegepast.

## Schattingen en oordeelsvorming

Het opmaken van de jaarrekening volgens algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving noodzaakt het management tot het maken van schattingen en veronderstellingen. Deze hebben betrekking op de bedragen die zijn opgenomen voor activa en passiva, de vermelding van voorwaardelijke activa en uitgestelde verplichtingen per balansdatum, alsmede de verantwoording van baten en lasten gedurende de verslagperiode. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van de geschatte bedragen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

De belangrijkste posten in de jaarrekening die hoofdzakelijk mede gebaseerd zijn op inschattingen van het management hebben betrekking op:

- het waarden van beschikbare compensabele verliezen en uitgestelde belastingen;
- de reële waarde van de geïdentificeerde activa en passiva van de overgenomen activiteiten;
- het bepalen van de noodzakelijke hoogte van voorzieningen en reserveringen;
- de variabelen toegepast bij de jaarlijkse impairment test van immateriële activa zoals de WACC en verwachte kasstromen;
- de inschatting van de verwachte levensduur van materiële vaste activa en zelfontwikkelde software;
- de reële waarde van de activa en verplichtingen geassocieerd als aangehouden voor verkoop.

## Grondslagen voor consolidatie

### Bedrijfscombinaties

Met ingang van 1 januari 2010 past de Groep voor de verantwoording van bedrijfscombinaties IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' (2008) toe. Bedrijfscombinaties worden verwerkt op basis van de overnamemethode per de overnamedatum, dat wil zeggen de datum waarop de zeggenschap overgaat naar de Groep. Er is sprake van zeggenschap als de Groep de mogelijkheid heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling van zeggenschap houdt de Groep rekening met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar zijn.

Voor overnames op of na 1 januari 2010 waardeert de Groep de goodwill als:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; plus
- het opgenomen bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij; plus
- indien de bedrijfscombinatie in fasen plaatsvindt, de reële waarde van het voorafgaande belang in de overgenomen partij; verminderd met
- het opgenomen nettobedrag (over het algemeen de reële waarde) van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen.

Indien het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een boekwinst uit een voordelige koop in de winst- en verliesrekening opgenomen. In de overgedragen vergoeding is geen bedrag begrepen voor de afwikkeling van bestaande relaties. Een dergelijk bedrag wordt in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen. Door de Groep gemaakte kosten in verband met een bedrijfscombinatie, niet zijnde kosten in verband met de uitgifte van aandelen of obligaties, worden opgenomen wanneer zij worden gemaakt. De reële waarde van een voorwaardelijke vergoeding wordt op overnamedatum opgenomen. Indien die voorwaardelijke vergoeding wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen latere herwaardering plaats en wordt de afwikkeling verantwoord binnen het eigen vermogen. In het andere geval worden wijzigingen na eerste opname in de winst- en verliesrekening opgenomen. Als beloningen in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingen (vervangingsbeloningen) dienen te worden geruild voor beloningen die worden gehouden door personeelsleden van de overgenomen partij (beloningen van de overgenomen partij) en als deze betrekking hebben op in het verleden verstrekte diensten, dan wordt het geheel of een deel van de op de markt gebaseerde waarde van de vervangingsbeloningen opgenomen in de over te dragen vergoeding. De berekening geschiedt op basis van de marktwaarde van de vervangingsbeloningen in vergelijking met de marktwaarde van de beloningen van de overgenomen partij en de mate waarin de vervangingsbeloningen betrekking hebben op in het verleden of in de toekomst verstrekte diensten.

Voor gedane overnames tussen 1 januari 2004 en 1 januari 2010 is goodwill het positieve verschil tussen de kostprijs van de acquisitie en het belang van de Groep in het opgenomen bedrag (over het algemeen de reële waarde) van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij. Indien het verschil negatief was, werd onmiddellijk een boekwinst uit een voordelige koop in de winst- en verliesrekening opgenomen. Door de Groep gemaakte transactiekosten in verband met een bedrijfscombinatie, niet zijnde kosten in verband met de uitgifte van aandelen of obligaties, werden opgenomen als onderdeel van de kostprijs van de overname.

Als onderdeel van de overgang naar IFRS heeft de Groep er destijds voor gekozen alleen die bedrijfscombinaties te herzien die op of na 1 januari 2003 hun beslag hebben gekregen. Bij overnames van vóór 1 januari 2003 betreft de post goodwill het bedrag zoals dat in het vorige stelsel (in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving) werd verwerkt.

### Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die entiteiten waarover de vennootschap zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien de vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap, tot aan het moment waarop deze eindigt.

### Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn die entiteiten waarin de Groep invloed van betekenis heeft op het financiële en operationele beleid, maar waarover zij geen zeggenschap heeft. De geconsolideerde jaarrekening omvat het aandeel van de Groep in het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen volgens de 'equity'-methode, vanaf de datum waarop de Groep voor het eerst

invloed van betekenis heeft, tot aan de datum waarop voor het laatst sprake is van invloed van betekenis. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen groter is dan de waarde van het belang in een geassocieerde deelneming, wordt de boekwaarde van de entiteit in de balans van de Groep afgeboekt tot nihil en worden verdere verliezen niet meer in aanmerking genomen behalve voor zover de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting is aangegaan of betalingen heeft verricht namens een geassocieerde deelneming.

#### **Verwerving van minderheidsbelangen**

Met ingang van 1 januari 2010 past de Groep bij de verwerving van minderheidsbelangen IAS 27 'De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening' (2008) toe. Volgens de grondslag worden verworven minderheidsbelangen verwerkt als transacties met eigenaars in hun capaciteit als eigenaars en derhalve wordt uit hoofde van dergelijke transacties de eventuele goodwill direct ten laste van de overige reserves gebracht. De aanpassingen van de minderheidsbelangen zijn gebaseerd op een evenredig bedrag van de netto-activa van de dochteronderneming. Voorheen werd bij de verwerving van een minderheidsbelang in een dochteronderneming goodwill opgenomen, die het meerdere vertegenwoordigde van de boekwaarde van het belang en de op de transactiedatum verworven netto-activa.

#### **Eliminatie van transacties bij consolidatie**

Intragroepssaldi en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten uit hoofde van transacties met geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, worden geëlimineerd naar rato van het belang dat de Groep in de entiteit heeft. Niet gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar slechts voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

#### **Rapportage datum**

Het boekjaar van de vennootschap, en van alle deelnemingen en geassocieerde deelnemingen binnen de Groep, is gelijk aan het kalenderjaar.

### **Vreemde valuta**

#### **Transacties in vreemde valuta**

Transacties luidende in vreemde valuta worden in euro's (de functionele valuta) omgerekend tegen de geldende wisselkoers per de transactiedatum. In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden per balansdatum in euro's omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. De koerswinsten of -verliezen op, in vreemde valuta luidende, monetaire posten betreffen het verschil tussen geamortiseerde kosten in de functionele valuta per het begin van de periode, gecorrigeerd met de effectieve rente en betalingen tijdens de periode en de geamortiseerde kosten in vreemde valuta berekend tegen de valutakoers per het einde van de periode. In vreemde valuta luidende niet-monetaire activa en verplichtingen, die tegen reële waarde worden opgenomen, worden in euro's omgerekend tegen de wisselkoers per de datum waarop de reële waarde werd bepaald. De bij omrekening optredende valutakoers-verschillen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

#### **Buitenlandse activiteiten**

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële-waarde-correcties, worden in euro's omgerekend tegen de geldende koers per balansdatum. De opbrengsten en kosten uit buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de koers die de wisselkoers op de transactiedatum benadert. Valutakoersverschillen welke ontstaan bij herrekening worden rechtstreeks verantwoord in de reserve omrekeningsverschillen, een separate component in het eigen vermogen.

#### **Netto-investering in buitenlandse activiteiten**

Valutakoersverschillen als gevolg van de omrekening van de netto-investering in buitenlandse activiteiten, en van hiermee verbonden afdekkingstransacties worden verwerkt in de reserve omrekeningsverschillen. Zij worden bij afstoting overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

### Gehanteerde omrekenkoersen

De voornaamste tegenover de euro gehanteerde omrekenkoersen ten behoeve van balans en winst- en verliesrekening (jaargemiddelde) zijn:

(in EUR)	Balans		Winst- en verliesrekening	
	31 december 2012	31 december 2011	2012	2011
Amerikaanse dollar	0,7579	0,7729	0,7654	0,7606
Britse pond	1,2253	1,1972	1,2113	1,1795

### Materiële vaste activa

#### Activa in eigendom

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. In de kostprijs zijn de kosten begrepen die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving van het actief. Aangeschafte software die onlosmakelijk verbonden is aan de functionaliteit van de daarmee samenhangende apparatuur wordt geactiveerd als onderdeel van de betreffende apparatuur.

Wanneer materiële vaste activa bestaan uit belangrijke onderdelen met een ongelijke gebruiksduur, worden deze als afzonderlijke posten onder de materiële vaste activa opgenomen.

#### Kosten na eerste opname

De Groep neemt in de boekwaarde van een materieel vast actief de kostprijs op van de vervanging van een deel van dat actief wanneer die kosten worden gemaakt, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen, en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Alle andere kosten worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt. Op de kosten van eerste opname worden ontvangen investeringsubsidies in mindering gebracht.

#### Afschrijvingen

Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van de activa. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Afschrijvingen worden toegerekend aan de kostprijs van de verkopen indien de activa ingezet worden voor directe dienstverlening of als productiemiddel. Alle overige afschrijvingen worden toegerekend aan de verkoop- en beheerskosten. Het afschrijven van de materiële vaste activa start zodra het actief geïnstalleerd is en klaar is voor gebruik.

De geschatte gebruiksduur luidt als volgt:

- Gebouwen 30-40 jaar
- Verbeteringen aan gebouwen 5-10 jaar
- Machines en installaties 3-10 jaar
- Inventaris en overige 3-5 jaar

De afschrijvingsmethode, geschatte gebruiksduur en de restwaarde worden jaarlijks beoordeeld. In 2011 zijn schattingen met betrekking tot de gebruiksduur van magazijnstellingen (onderdeel uitmakend van machines en installaties) gewijzigd.

## Immateriële activa

### Goodwill

Goodwill die voortvloeit uit de verwerving van dochterondernemingen wordt verantwoord onder immateriële activa. Voor de waardering van goodwill bij eerste opname, zie 'Grondslagen voor consolidatie; bedrijfscombinaties'.

### Waardering na eerste opname

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardevermindingsverliezen. De boekwaarde van de goodwill van investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode wordt opgenomen in de boekwaarde van de betreffende investering. Een bijzonder waardevermindingsverlies op een dergelijke investering wordt niet toegerekend aan enig actief, inclusief goodwill, dat onderdeel is van de boekwaarde van de investering verwerkt volgens de 'equity'-methode.

### Onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt. Met ontwikkelingsactiviteiten is een plan voor de productie van nieuwe of wezenlijk verbeterde producten en processen gemeoid. Uitgaven voor ontwikkelingsactiviteiten worden alleen geactiveerd als de ontwikkelingskosten betrouwbaar kunnen worden bepaald, het actief te gebruiken of te verkopen is en toekomstige economische voordelen waarschijnlijk zijn. De geactiveerde uitgaven omvatten materiaalkosten en directe arbeidskosten. De overige ontwikkelingskosten worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt. De geactiveerde ontwikkelingskosten worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve amortisatie en cumulatieve bijzondere waardevermindingsverliezen.

### Overige immateriële activa

De overige door de Groep verworven immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve amortisatie en bijzondere waardevermindingsverliezen. Uitgaven van intern gegenereerde goodwill en handelsmerken worden als last in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer zij worden gemaakt.

### Uitgaven na eerste opname

Uitgaven na eerste opname van geactiveerde immateriële activa hebben betrekking op zelfontwikkelde software en ontwikkelingskosten en worden uitsluitend geactiveerd, wanneer hierdoor de toekomstige economische voordelen toenemen die zijn besloten in het specifieke actief waarop zij betrekking hebben. Alle overige uitgaven worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

### Amortisatie

De amortisatie geschiedt lineair ten laste van de winst- en verliesrekening op basis van de geschatte gebruiksduur van de immateriële activa tenzij deze gebruiksduur onbepaald is. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden geamortiseerd over een periode van maximaal 5 jaar en op basis van het aantal verkochte systemen waarin de betreffende ontwikkeling is toegepast. Amortisatie wordt toegerekend aan de kostprijs van de verkopen indien de immateriële activa ingezet worden voor directe dienstverlening of als productiemiddel. Alle overige amortisatie wordt toegerekend aan de verkoop- en beheerskosten. De amortisatie van de overige immateriële activa start zodra de activa gebruiksklaar zijn.

De geschatte gebruiksduur luidt als volgt:

- Ontwikkelingskosten (intern gegenereerd) 3-5 jaar
- Klantencontracten 2, 7-10 jaar
- Software (intern ontwikkeld) 2 en 5 jaar
- Overig 5 jaar

De afschrijvingsmethode, geschatte gebruiksduur en de restwaarde worden jaarlijks beoordeeld.



## Beleggingen

### Beleggingen in schuldbewijzen en aandelen

Financiële activa die geclassificeerd worden als voor verkoop beschikbaar worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de daaruit voortvloeiende winsten of verliezen rechtstreeks in het eigen vermogen worden verwerkt, behoudens bijzondere waardeverminderingverliezen. Wanneer deze beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen, wordt de cumulatieve winst of verlies die rechtstreeks in het eigen vermogen is verwerkt, opgenomen in de winst- en verliesrekening. Voor zover zij rentedragende beleggingen betreffen, wordt de rente op basis van de effectieve-rentemethode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Na eerste opname op basis van de reële waarde worden overige beleggingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, gebruik makend van de effectieve rentemethode verminderd met bijzondere waardeverminderingen. Alle winsten en verliezen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

## Voorraden

De voorraden worden opgenomen tegen kostprijs, of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de verkoopkosten. De kostprijs van de voorraden is gebaseerd op het 'eerst in, eerst uit'-beginsel (fifo) en omvat de uitgaven gedaan bij verwerving van de voorraden en het naar de bestaande locatie en in de bestaande toestand brengen daarvan. De kostprijs van voorraden gereed product en onderhanden werk omvat een redelijk deel van de productiegerelateerde overheadkosten op basis van de normale productiecapaciteit.

## Handels- en overige vorderingen

Na eerste opname op basis van de reële waarde worden handels- en overige vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, gebruik makend van de effectieve rentemethode, minus bijzondere waardeverminderingen. Verwezen wordt naar onderdeel 26 'Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse' voor een toelichting op de bepaling van de reële waarde.

## Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's welke opeisbaar zijn binnen een termijn van drie maanden.

## Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Activa en verplichtingen van een groep af te stoten activa welke naar verwachting eerder terugverdiend zullen worden door verkoop dan door continuering van het gebruik, worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

Bij eerste opname als aangehouden voor verkoop, worden de activa (of onderdeel van een groep af te stoten activa) herberekend in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen van de Groep. Daarna worden in het algemeen de activa (of de groep van af te stoten activa) gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde en de reële waarde verminderd met de kosten die verband houden met de verkoop. Een waardeverminderingverlies op een groep van af te stoten activa wordt eerst in mindering gebracht op de goodwill en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de resterende activa en verplichtingen, behalve dat geen verlies wordt toegerekend aan voorraden, financiële activa, uitgestelde belastingvorderingen, activa uit hoofde van personeelsbeloningen, welke gewaardeerd blijven in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen van de Groep. Waardeverminderingverliezen op initiële classificatie als aangehouden voor verkoop en verdere winsten of verliezen op herberekeningen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen. Winsten worden niet verantwoord voor zover zij hoger zijn dan het cumulatieve waardeverminderingverlies.

## Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de niet-financiële activa van de Groep, uitgezonderd voorraden en uitgestelde belastingvorderingen wordt per iedere balansdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Voor goodwill en immateriële activa welke nog niet beschikbaar zijn voor gebruik of met een onbepaalde gebruiksduur wordt per iedere balansdatum de realiseerbare waarde geschat. Er wordt een bijzonder waardeverminderverslies opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderversliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De realiseerbare waarde van de financiële activa van de Groep wordt berekend als de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente (dat wil zeggen de effectieve rente berekend bij eerste opname van deze beleggingen). Vorderingen met een korte resterende looptijd worden niet contant gemaakt. Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van financiële activa die tegen geamortiseerde kosten worden gewaardeerd (leningen en vorderingen en tot einde looptijd aangehouden effecten) worden door de Groep zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen. Van alle individueel significante activa wordt beoordeeld of deze specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Activa waarvan wordt bepaald dat deze niet specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering worden vervolgens collectief beoordeeld op een eventuele waardevermindering door samenvoeging van activa met vergelijkbare risicokenmerken.

Voor de overige activa is de realiseerbare waarde gelijk aan de opbrengstwaarde, of de bedrijfswaarde indien deze hoger is. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van zowel de actuele markttransacties van de tijds waarde van geld als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief. Voor een actief dat geen kasontvangsten genereert die in hoge mate onafhankelijk zijn van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Bijzondere waardeverminderversliezen met betrekking tot de kasstroomgenererende eenheden worden eerst in mindering gebracht op de boekwaarde van de aan de kasstroomgenererende eenheid toegerekende goodwill en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van de eenheid.

### Terugneming van bijzondere waardevermindering

Een bijzonder waardeverminderverslies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde vordering wordt teruggenomen indien de stijging, na opname van dit verlies, van de realiseerbare waarde objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die zich heeft voorgedaan nadat dit bijzondere waardeverminderverslies werd opgenomen.

Een bijzonder waardeverminderverslies met betrekking tot een belegging in een eigenvermogensinstrument geassocieerd als beschikbaar voor verkoop wordt niet via de winst- en verliesrekening teruggenomen. Als de reële waarde van een voor verkoop beschikbaar schuldbewijs stijgt, en de stijging objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderverslies in de winst- en verliesrekening, dient het bijzondere waardeverminderverslies te worden teruggenomen, waarbij het bedrag van de terugname in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen.

Met betrekking tot goodwill worden geen bijzondere waardeverminderversliezen teruggenomen. Voor andere activa wordt een bijzonder waardeverminderverslies teruggenomen als de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald.

Een bijzonder waardeverminderverslies wordt uitsluitend teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen of amortisatie, die zou zijn bepaald als geen bijzonder waardeverminderverslies was opgenomen.

## Aandelenkapitaal

Het eigen vermogen is toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap als 'managed capital' in overeenstemming met IFRS.

### Inkoop van eigen aandelen

Bij inkoop van aandelenkapitaal dat als eigen vermogen in de balans is verwerkt, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding als mutatie in het eigen vermogen opgenomen. Ingekochte aandelen worden geïnclassificeerd als ingekochte eigen aandelen en gepresenteerd als aftrekpost op het totale eigen vermogen.

### Dividenden

Dividenden worden als verplichting verwerkt in de periode waarin zij worden gedeclareerd.

## Opgenomen rentedragende leningen

Opgenomen rentedragende leningen worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij een verschil tussen de kostprijs en het aflossingsbedrag op basis van de effectieve-rentemethode in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen over de looptijd van de leningen.

## Personeelsbeloningen

Kosten uit hoofde van personeelsbeloning worden in de winst- en verliesrekening toegerekend aan de kostprijs verkopen indien personeel ingezet wordt voor directe dienstverlening of voor productie. Alle overige kosten uit hoofde van personeelsbeloning worden toegerekend aan de verkoop- en beheerskosten.

### Op aandelen gebaseerde betalingstransacties

De Groep kent een tweetal regelingen inzake op aandelen gebaseerde betalingstransacties. Van 2006 tot en met 2009 is er een aandelenoptieregeling onder het Optieplan 2006 en vanaf 2010 is er het 'Performance Share Plan'.

De aandelenoptieregeling stelt werknemers van de Groep in staat om aandelen in de vennootschap te verwerven. De reële waarde van de toegekende opties wordt opgenomen als een personeelslast, met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen. De reële waarde wordt bepaald per de toekenningsdatum en verdeeld over de periode tot aan het moment waarop de werknemers onvoorwaardelijk recht krijgen op de opties. De reële waarde van de toegekende opties wordt bepaald met behulp van een binomiaal model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden waartegen de opties zijn toegekend. Het als last opgenomen bedrag wordt aangepast voor het daadwerkelijke aantal aandelenopties die onvoorwaardelijk worden, behoudens aandelenopties waarvan de toekenning niet onvoorwaardelijk wordt als gevolg van het feit dat de aandelenkoers een bepaalde drempel niet heeft bereikt.

Met het 'Performance Share Plan' worden aandelen toegekend aan werknemers die een belangrijke invloed hebben op de strategie van de Groep en de uitvoering daarvan. De reële waarde van de toegekende aandelen wordt opgenomen als een personeelslast, met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen. De reële waarde wordt bepaald per de toekenningsdatum en verdeeld over de periode tot aan het moment waarop de werknemers onvoorwaardelijk recht krijgen op de aandelen. De reële waarde van de toegekende aandelen wordt bepaald met behulp van het Monte Carlo model op basis van de (netto) contante waarde van de prijs in een risiconeutrale omgeving op basis van een risicovrije rentevoet. Daarnaast wordt de invloed van marktomstandigheden op de toekenning in beschouwing genomen bij het bepalen van de reële waarde. De verwachte volatiliteit van de DOCDATA N.V. aandelen is gebaseerd op de historische volatiliteit op jaarbasis van de lognormale van de dagelijkse aandelenkoers van DOCDATA N.V. aandelen genoteerd aan Euronext Amsterdam door NYSE Euronext gedurende een periode van 3 jaar voorafgaande aan het begin van de 'performance' periode.

### **Toegezegde bijdrageregelingen**

Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht.

### **Langetermijnpersoneelsbeloningen**

De netto verplichting van de Groep uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van pensioenregelingen, is het bedrag van de toekomstige beloning dat werknemers hebben verdiend in ruil voor hun diensten in de verslagperiode en voorgaande perioden. De verplichting wordt berekend met behulp van de 'projected unit credit'-methode en wordt gedisconteerd tot de contante waarde, waarna de reële waarde van eventuele daarop betrekking hebbende activa in mindering wordt gebracht. De disconteringsvoet is bepaald op basis van obligaties met een hoge kredietwaardigheid.

### **Kortetermijnpersoneelsbeloningen**

Kortetermijnpersoneelsbeloningen worden zonder contant making gewaardeerd en opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting verantwoord voor het bedrag dat naar verwachting ten gevolge van een kortetermijnbonus in contanten of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald indien de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van verstreken diensttijd van werknemers en indien deze verplichting betrouwbaar kan worden bepaald.

## **Voorzieningen**

### **Algemeen**

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, en het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is. Indien het effect daarvan materieel is, worden de voorzieningen bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele markttransacties van de tijdswaarde van geld en, waar nodig, van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting.

### **Garanties**

Er wordt een garantievoorziening opgenomen wanneer de onderliggende producten of diensten worden verkocht. De voorziening is gebaseerd op historische garantiegegevens en met een weging van alle mogelijk uitkomsten op basis van de waarschijnlijkheid dat deze zich zullen voordoen.

### **Herstel van gebouwen en activa**

Voorzieningen voor herstel van gebouwen en activa worden opgenomen wanneer de Groep naar verwachting een verplichting heeft om gebouwen en activa na gebruik in de oorspronkelijke staat te herstellen op het moment dat huurcontracten van gebouwen aflopen. De benodigde voorziening wordt periodiek bepaald en is gebaseerd op de einddatum van de huurcontracten van gebouwen en de verwachtingen omtrent te maken herstellkosten op deze einddatum.

### **Herstructurering**

Herstructureringsvoorzieningen worden opgenomen wanneer de Groep een gedetailleerd en geformaliseerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd, en een aanvang is gemaakt met de herstructurering of deze publiekelijk bekend is gemaakt. Er wordt geen voorziening getroffen voor toekomstige bedrijfslasten.

### **Verlieslatende contracten**

Er wordt in de balans een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wanneer de door de Groep naar verwachting te behalen voordelen uit een overeenkomst lager zijn dan de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst te voldoen.

## Handelsschulden en overige te betalen posten

Handelsschulden en overige te betalen posten worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste opname worden deze posten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, gebruik makend van de effectieve rentemethode.

## Omzet

### Verkoop van goederen en verlening van diensten

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer de belangrijke risico's en voordelen van eigendom aan de koper zijn overgedragen. Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op balansdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden. Er worden geen opbrengsten opgenomen indien er belangrijke onzekerheden bestaan ter zake van het innen van de verschuldigde vergoeding, de hiermee verband houdende kosten of eventuele retouren van goederen, en tevens wanneer er sprake is van aanhoudende managementbetrokkenheid bij de goederen.

## Kostprijs verkopen

### Kostprijs van goederen en verlening van diensten

Kosten met betrekking tot geleverde goederen en verlening van diensten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt zodra de gerelateerde opbrengsten zijn verwerkt in de winst- en verliesrekening. De samenstelling van de kostprijs wordt gedefinieerd voor en binnen de verschillende segmenten en hangt direct samen met de aard van het geleverde goed of de verleende dienst.

## Lasten

### Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing

Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair over de leaseperiode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

### Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat

Bij aanvang van een overeenkomst bepaalt de Groep of deze overeenkomst een leaseovereenkomst is of bevat. Een bepaald actief is onderhevig aan een lease als de nakoming van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van dit specifiek actief en er sprake is van een overeenkomst die gebruiksrecht op het actief verleent aan de Groep.

## Nettofinancieringsresultaat

De nettofinancieringslasten omvatten de rentelasten op opgenomen gelden berekend met behulp van de effectieve-rentemethode, rentebaten op belegde middelen, dividendopbrengsten en valutakoerswinsten en -verliezen.

Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate deze oplopen, door middel van de effectieve-rentemethode en voor zover deze niet rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen. Dividendbaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat het recht van de entiteit op betaling wordt gevestigd. In geval van genoteerde effecten is dit de datum waarop het dividend wordt uitgekeerd.

## Belasting naar de winst

De belasting naar de winst of het verlies over het boekjaar omvat de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en uitgestelde winstbelastingen. De winstbelasting wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum, dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten, en correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

De voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen wordt gevormd op basis van de balansmethode, waarbij een voorziening wordt getroffen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten. Het bedrag van de uitgestelde belastingen is gebaseerd op de wijze waarop de boekwaarde van de activa en verplichtingen naar verwachting zal worden gerealiseerd of afgewikkeld, waarbij gebruik wordt gemaakt van de belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum, dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum besloten is.

Er wordt uitsluitend een uitgestelde belastingvordering, inclusief die voor voorwaartse verliescompensatie, opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Additionele winstbelastingen naar aanleiding van dividenduitkeringen worden op hetzelfde moment opgenomen als de verplichting tot uitkering van het desbetreffende dividend.

### Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van de activiteiten van de Groep dat een aparte belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt dat verkocht is of wordt aangehouden voor verkoop, danwel een dochteronderneming betreft die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht. Classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteiten geschiedt bij afstoting of wanneer de bedrijfsactiviteiten voldoen aan de criteria voor classificatie van aangehouden voor verkoop indien eerder. Wanneer een activiteit wordt aangemerkt als beëindigde bedrijfsactiviteit wordt de vergelijkende winst- en verliesrekening herberekend alsof de activiteit is beëindigd vanaf het begin van de vergelijkende periode. In dat geval is aan de vermelding van het boekjaar voor het vergelijkend cijfer de aanduiding '(restated)' toegevoegd.

### Winst per aandeel

De Groep presenteert gewone en verwaterde winst per aandeel (wpa) voor de gewone aandelen. Het nettoresultaat per gewoon aandeel wordt berekend aan de hand van de aan de aandeelhouders van de Groep toe te rekenen winst of het verlies gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan (gecorrigeerd voor aangehouden eigen aandelen). Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel worden de aan de aandeelhouders van de Groep toe te rekenen winst of het verlies en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan (gecorrigeerd voor aangehouden eigen aandelen) gecorrigeerd voor alle potentiële verwaterende effecten op de gewone aandelen en aan de Directie en werknemers toegekende aandelenopties en rechten op aandelen ('Performance Shares').

### Operationele segmenten

Een operationeel segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van de Groep dat bedrijfsactiviteiten uitvoert die kunnen resulteren in opbrengsten en kosten en dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. Gerapporteerde operationele segmenten zijn gebaseerd op de bestuurlijke structuur en interne rapportagestructuur van de Groep conform de vereisten volgens IFRS 8 'Operationele Segmenten'. Gesegmenteerde resultaten omvatten posten die rechtstreeks dan wel op een redelijke basis aan het segment kunnen worden toegerekend. Niet toegerekende activiteiten bestaan voornamelijk uit algemene bedrijfsactiva alsmede (winstbelasting)vorderingen en -verplichtingen.

## Nog niet ingevoerde nieuwe IFRS boekhoudstandaarden zoals aanvaard door de EU

In 2012 zijn de volgende aangepaste en nieuwe standaarden en interpretaties verschenen welke van toepassing zullen zijn voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013. Het betreft met name:

- IFRS 9 'Financiële instrumenten' (gewijzigd);
- IFRS 10 'Geconsolideerde jaarrekening' (gewijzigd);
- IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten' (gewijzigd);
- IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' (gewijzigd);
- IAS 19 'Personeelsbeloningen' (gewijzigd).

De verwachte impact van deze nieuwe en gewijzigde IFRS standaarden, aanpassingen en interpretaties, welke door de Groep worden toegepast zodra de toepassing daarvan verplicht is, op eigen vermogen, resultaat en presentatievereisten, is beperkt.

## Bepaling reële waarde

Een aantal grondslagen en de informatieverschaffing van de Groep vereisen de bepaling van de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Voor waarderings- en informatieverschaffingsdoeleinden is de reële waarde op basis van de volgende methoden bepaald. Indien van toepassing wordt nadere informatie over de uitgangspunten voor de bepaling van de reële waarde vermeld bij het onderdeel van deze toelichting dat specifiek op het betreffende actief of de betreffende verplichting van toepassing is.

### Materiële vaste activa

De reële waarde van materiële vaste activa die ten gevolge van een bedrijfscombinatie zijn opgenomen, is het geschatte bedrag waarvoor een actief op de verwervingsdatum kan worden verhandeld tussen een tot een transactie bereid zijnde koper en verkoper in een zakelijke, objectieve transactie voorafgegaan door gedegen onderhandeling waarbij de partijen goed geïnformeerd waren. De reële waarde van materiële vaste activa en inventaris is gebaseerd op marktprijzen en kostprijzen en bepaald met behulp van marktprijzen van vergelijkbare activa en artikelen voor zover deze beschikbaar zijn en, waar van toepassing, met behulp van vervangingskosten. In de schatting van de afschrijvingen op vervangingskosten wordt rekening gehouden met correcties voor zowel fysieke slijtage als functionele en economische veroudering.

### Immateriële activa

De reële waarde van in een bedrijfscombinatie verworven klantrelaties wordt bepaald aan de hand van de 'excess earnings'-methode over meerdere perioden, waarbij het bewuste actief wordt gewaardeerd onder aftrek van een reëel rendement op alle andere activa die gezamenlijk de daarmee samenhangende kasstromen creëren. De reële waarde van andere immateriële activa is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de kasstroom uit het gebruik en de uiteindelijke verkoop van de activa.

### Voorraden

De reële waarde van voorraden die als onderdeel van een bedrijfscombinatie zijn verworven, wordt bepaald op basis van de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de verkoopkosten, plus een redelijke winstmarge waarin de voltooiings- en verkoopinspanning tot uitdrukking komt.

### Handels- en overige vorderingen

De reële waarde van handels- en overige vorderingen wordt tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen geschat, die op hun beurt worden gediscoteerd tegen de marktrente per verslagdatum. Deze reële waarde wordt bepaald ten behoeve van de informatieverschaffing dan wel als de handels- en overige vorderingen via een bedrijfscombinatie worden verworven.

### Niet-afgeleide financiële verplichtingen

De reële waarde van niet-afgeleide financiële verplichtingen wordt bepaald ten behoeve van de informatieverschaffing en berekend op basis van de contante waarde van toekomstige aflossingen en rentebetalingen, gediscoteerd tegen de marktrente per verslagdatum.

### **Op aandelen gebaseerde transacties**

De reële waarde van de toegekende opties wordt bepaald met behulp van een binomiaal model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden waartegen de opties zijn toegekend. De reële waarde van de toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan' wordt bepaald met behulp van het Monte Carlo model op basis van de (netto) contante waarde van de prijs in een risiconeutrale omgeving op basis van een risicovrije rentevoet. Daarnaast wordt invloed van marktomstandigheden op de toekenning in beschouwing genomen bij het bepalen van de reële waarde.

## **Financieel risicobeheer**

### **Kapitaalbeheer**

Het beleid van de Groep is gericht op de handhaving van een sterke vermogenspositie waarmee het vertrouwen van beleggers, crediteuren en de markten kan worden behouden en de toekomstige ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten kan worden zeker gesteld. Kapitaal bestaat uit aandelenkapitaal, agio, ingehouden winsten, overige reserves en minderheidsbelangen van de Groep. De Directie bewaakt behalve het rendement op het eigen vermogen ook het niveau van het aan gewone aandeelhouders uit te keren dividend.

De Groep koopt van tijd tot tijd eigen aandelen in op de markt; wanneer hangt van de koers af. Deze aandelen zijn met name bedoeld voor de uitgifte van aandelen in de aandelenoptieregeling van de Groep (inmiddels volledig afgesloten) en de levering van aandelen in het kader van het 'Performance Share Plan'. Aan- en verkoopbeslissingen worden per specifieke transactie genomen door de Directie.

Er zijn het afgelopen jaar geen wijzigingen aangebracht in de kapitaalbeheerbenadering van de Groep.





# INHOUDSREGISTER ONDERDELEN

	Pagina	
1	Gesegmenteerde informatie	80
2	Acquisitie van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen	84
3	Consolidatie van de Stichting foundation docdata payments	85
4	Overige bedrijfsopbrengsten	86
5	Overige bedrijfskosten	86
6	Personeelskosten	87
7	Financieringsbaten en -lasten	87
8	Winstbelastingen	87
9	Materiële vaste activa	89
10	Immateriële activa	90
11	Investerings in geassocieerde deelnemingen	92
12	Overige beleggingen	93
13	Tot vaste activa behorende handels- en overige vorderingen	93
14	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	94
15	Voorraden	95
16	Tot vlottende activa behorende handels- en overige vorderingen	95
17	Geldmiddelen en kasequivalenten	96
18	Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	97
19	Eigen vermogen	97
20	Winst per aandeel	98
21	Overige langlopende verplichtingen	98
22	Personeelsbeloningen	99
23	Voorzieningen	103
24	Rekening-courantkredieten banken	104
25	Handelsschulden en overige te betalen posten	104
26	Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse	104
27	Operationele leaseovereenkomsten en huurverplichtingen	105
28	Investeringsverplichtingen	106
29	Bankgaranties	106
30	Overige niet uit de balans blijvende verplichtingen	106
31	Verbonden partijen	106
32	Groepsentiteiten	109

## 1 Gesegmenteerde informatie

### Algemeen

De organisatiestructuur van de Groep is een divisiestructuur met twee bedrijfssegmenten ('lines of business'). Op basis van IFRS 8 'Operationele Segmenten' vindt segmentatie plaats aan de hand van de geïdentificeerde operationele segmenten. De gerapporteerde operationele segmenten berusten op de bestuurlijke structuur en de interne rapportagestructuur van de Groep. De prijzen voor transacties tussen segmenten worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald.

De resultaten, activa en verplichtingen van een segment omvatten posten die rechtstreeks, dan wel op basis van redelijkheid aan het segment kunnen worden toegerekend. Niet-toegerekende posten bestaan voornamelijk uit algemene bedrijfsactiva alsmede (winstbelasting)vorderingen en -verplichtingen. De investeringsuitgaven van een segment betreffen het totaal van de in de verslagperiode gedane uitgaven voor de verwerving van activa van het segment die naar verwachting langer dan één verslagperiode in gebruik zullen zijn.

### Segmenten

De Groep onderscheidt de volgende segmenten ('lines of business'):

- E-commerce service bedrijf Docdata: aanbieden van unieke en betrouwbare oplossingen zodat klanten succesvol op internet kunnen ondernemen.
- Technologiebedrijf IAI industrial systems: hightech systeembouwer gespecialiseerd in het ontwikkelen en bouwen van systemen voor het zeer nauwkeurig en met hoge snelheid bewerken van verschillende soorten producten en materialen.

Het segment E-commerce service bedrijf Docdata is hoofdzakelijk actief in Europa. Het bedrijfssegment Technologiebedrijf IAI industrial systems is mondiaal actief.

Bij de geografische presentatie van de gesegmenteerde informatie wordt voor de omzet van het segment uitgegaan van de geografische locatie van de afnemers. Voor de activa van de segmenten wordt uitgegaan van de geografische locatie van de activa.

### Omzet uit transacties met derden

(EUR x 1.000)	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie- bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende activiteiten	Geconsolideerd
<b>2012</b>				
Nederland	45.106	3.657	-	48.763
Duitsland	83.861	1.055	-	84.916
Verenigd Koninkrijk	7.545	129	-	7.674
Frankrijk	963	299	-	1.262
Rest van de wereld	5.360	4.861	-	10.221
Totaal	142.835	10.001	-	152.836
<b>2011</b>				
Nederland	40.439	3.191	-	43.630
Duitsland	61.269	-	-	61.269
Verenigd Koninkrijk	6.525	-	-	6.525
Frankrijk	800	200	-	1.000
Rest van de wereld	5.961	12.287	-	18.248
Totaal	114.994	15.678	-	130.672

Binnen het E-commerce service bedrijf Docdata realiseerde in 2012 één klant in Duitsland een omzet van meer dan 10% van de totale omzet van de Groep. In 2011 realiseerde één klant in Duitsland en één klant in Nederland binnen het E-commerce service bedrijf Docdata ieder een omzet van meer dan 10% van de totale omzet van de Groep.

## Resultaat van het segment

	E-commerce service bedrijf Docdata		Technologiebedrijf IAI industrial systems		Totaal	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>(EUR x 1.000)</i>						
Omzet	142.835	114.994	10.001	15.678	152.836	130.672
Kostprijs verkopen	(112.198)	(88.929)	(7.085)	(10.491)	(119.283)	(99.420)
<b>Brutowinst</b>	<b>30.637</b>	<b>26.065</b>	<b>2.916</b>	<b>5.187</b>	<b>33.553</b>	<b>31.252</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	958	243	67	119	1.025	362
Verkoopkosten	(4.821)	(5.109)	(908)	(796)	(5.729)	(5.905)
Beheerskosten	(14.022)	(13.747)	(1.901)	(2.288)	(15.923)	(16.035)
Overige bedrijfskosten	(1.933)	(549)	(21)	(3)	(1.954)	(552)
<b>Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten</b>	<b>10.819</b>	<b>6.903</b>	<b>153</b>	<b>2.219</b>	<b>10.972</b>	<b>9.122</b>
Financieringsbaten	198	197	36	79	234	276
Financieringslasten	(192)	(209)	(36)	(60)	(228)	(269)
Netto financieringsbaten / (lasten)	6	(12)	-	19	6	7
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	-	-	(9)	71	(9)	71
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>10.825</b>	<b>6.891</b>	<b>144</b>	<b>2.309</b>	<b>10.969</b>	<b>9.200</b>
Winstbelastingen	(3.345)	(1.885)	(29)	(494)	(3.374)	(2.379)
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>7.480</b>	<b>5.006</b>	<b>115</b>	<b>1.815</b>	<b>7.595</b>	<b>6.821</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>						
Aandeelhouders van de vennootschap	7.392	4.983	115	1.815	7.507	6.798
Minderheidsbelang	88	23	-	-	88	23
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>7.480</b>	<b>5.006</b>	<b>115</b>	<b>1.815</b>	<b>7.595</b>	<b>6.821</b>

## Totaal activa

(EUR x 1.000)	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie- bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende activa	Geconsolideerd
Land				
<b>2012</b>				
Nederland	40.858 <sup>(1)</sup>	7.753	370	48.981
Duitsland	26.667	1.074	-	27.741
Verenigd Koninkrijk	6.392	-	-	6.392
Totaal	73.917	8.827	370	83.114
Investerings geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-
Totaal activa	73.917	8.827	370	83.114
<b>2011</b>				
Nederland	24.754	7.350	271	32.375
Duitsland	18.290	302	-	18.592
Verenigd Koninkrijk	7.192	-	-	7.192
Totaal	50.236	7.652	271	58.159
Investerings geassocieerde deelnemingen	-	133	-	133
Totaal activa	50.236	7.785	271	58.292

(1) Vanaf 26 januari 2012 wordt Stichting foundation docdata payments meegeconsolideerd. Voor een toelichting op de balans van de Stichting foundation docdata payments wordt verwezen naar onderdeel 3 'Consolidatie van de Stichting foundation docdata payments'.

## Totaal verplichtingen

(EUR x 1.000)	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie- bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende verplichtingen	Geconsolideerd
Land				
<b>2012</b>				
Nederland	21.039 <sup>(1)</sup>	4.504	2.307	27.850
Duitsland	16.093	293	-	16.386
Verenigd Koninkrijk	1.347	-	-	1.347
Totaal verplichtingen	38.479	4.797	2.307	45.583
<b>2011</b>				
Nederland	7.942	2.149	2.021	12.112
Duitsland	10.384	68	-	10.452
Verenigd Koninkrijk	1.570	-	-	1.570
Totaal verplichtingen	19.896	2.217	2.021	24.134

(1) Vanaf 26 januari 2012 wordt Stichting foundation docdata payments meegeconsolideerd. Voor een toelichting op de balans van de Stichting foundation docdata payments wordt verwezen naar onderdeel 3 'Consolidatie van de Stichting foundation docdata payments'.

## Investeringsuitgaven

(EUR x 1.000)	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie- bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende investeringen	Geconsolideerd
<b>2012</b>				
Nederland	6.190	1.353	2	7.545
Duitsland	3.931	59	2	3.992
Verenigd Koninkrijk	182	-	-	182
<b>Totaal</b>	<b>10.303</b>	<b>1.412</b>	<b>4</b>	<b>11.719</b>
<b>2011</b>				
Nederland	5.896	659	3	6.558
Duitsland	2.148	-	-	2.148
Verenigd Koninkrijk	176	-	-	176
<b>Totaal</b>	<b>8.220</b>	<b>659</b>	<b>3</b>	<b>8.882</b>

## Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen

(EUR x 1.000)	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie- bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende kosten	Geconsolideerd
<b>2012</b>				
Nederland	3.750 <sup>(1)</sup>	398	11	4.159
Duitsland	2.041 <sup>(2)</sup>	27	7	2.075
Verenigd Koninkrijk	301 <sup>(3)</sup>	-	-	301
<b>Totaal</b>	<b>6.092</b>	<b>425</b>	<b>18</b>	<b>6.535</b>
<b>2011</b>				
Nederland	2.119	296	11	2.426
Duitsland	1.783	-	-	1.783
Verenigd Koninkrijk	541 <sup>(4)</sup>	-	-	541
<b>Totaal</b>	<b>4.443</b>	<b>296</b>	<b>11</b>	<b>4.750</b>

(1) Dit is inclusief een bijzonder waardeverminderingverlies van EUR 972 duizend met betrekking tot de afwaardering van de goodwill betaald voor de acquisitie van ICenT B.V. (docdata commerce B.V.).

(2) Dit is inclusief een bijzonder waardeverminderingverlies van EUR 321 duizend van magazijninventaris in Duitsland.

(3) Dit is inclusief een bijzonder waardeverminderingverlies van EUR 61 duizend met betrekking tot de afwaardering van het restant van de goodwill betaald voor de acquisitie van Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.).

(4) Dit is inclusief een bijzonder waardeverminderingverlies van EUR 308 duizend met betrekking tot de gedeeltelijke afwaardering van de goodwill betaald voor de acquisitie van Hitura Ltd.

## 2 Acquisitie van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen

### Algemeen

De Groep heeft in 2012 twee acquisities gedaan waarmee het 100% aandelenbelang is verworven in FEHA LaserTec Halle GmbH en waarbij het resterende minderheidsbelang in docdata payments B.V. is overgenomen. In het boekjaar 2011 heeft de Groep geen acquisities gedaan.

### Dochterondernemingen

#### *FEHA LaserTec Halle GmbH*

De groepsmaatschappij IAI industrial systems GmbH in Duitsland heeft op 28 februari 2012 een 100% belang verworven in het geplaatst aandelenkapitaal van FEHA LaserTec Halle GmbH. IAI industrial systems GmbH had sinds 2009 een minderheidsbelang van 24,9% in FEHA LaserTec Halle GmbH dat was opgenomen als 'Investering in geassocieerde deelnemingen'. FEHA LaserTec Halle GmbH ontwikkelt en produceert specifieke lasers die onder andere worden gebruikt door IAI industrial systems B.V. als component in verschillende veiligheidssystemen (o.a. MicroPerf® systemen). De balans en resultatenrekening zijn vanaf 29 februari 2012 opgenomen in de consolidatie.

De totale kostprijs van deze acquisitie bedraagt EUR 274 duizend en is ontstaan uit de verwerving van een 24,9% belang betaald in 2009 en de resterende 75,1% om een 100% belang te bereiken, waarvoor in 2012 EUR 150 duizend is betaald in contanten. Deze acquisitie heeft een effect gehad van EUR 1,2 miljoen op de omzet en een positief effect van EUR 4 duizend op de winst over het boekjaar 2012. De boekwaarden vóór acquisitie zijn gebaseerd op de IFRS grondslagen welke van toepassing zijn direct voorafgaand aan de acquisitie. De waarde van de activa en passiva verantwoord bij acquisitie is de geschatte reële waarde. De totale badwill bedraagt EUR 66 duizend en is volledig ten gunste van het resultaat in het boekjaar gebracht en is opgenomen onder de 'Overige bedrijfsopbrengsten'. De badwill is ontstaan als gevolg van intensieve management ondersteuning bij de herstructurering en bedrijfsvoering sinds 2009 waarvoor geen kosten in rekening zijn gebracht. De acquisitiekosten zijn zeer beperkt en zijn als lasten opgenomen in het boekjaar.

(EUR x 1.000)

Boekwaarde (voor en na acquisitie) per 29 februari 2013

Materiële vaste activa	59
Immateriële activa	79
Voorraden	313
Handels- en overige vorderingen	191
Geldmiddelen en kasequivalenten	460
Langlopende leningen	(300)
Handelsschulden en overige te betalen posten	(462)
Netto identificeerbare activa en passiva	340
Totale kostprijs in contanten betaald in 2009	124
Totale kostprijs in contanten betaald in 2012	150
Badwill	66

De overgenomen activa bestaan voornamelijk uit bedrijfsmiddelen, geactiveerde ontwikkelingskosten, voorraden en handelsvorderingen. De waarde van de overgenomen activa zijn verantwoord tegen de geschatte reële waarde op het moment van overname. Er zijn in 2012 bij de acquisitie geen reële waarde aanpassingen geweest op de boekwaarde van de activa en verplichtingen.

### Minderheidsbelangen

De Groep heeft op 20 december 2012 het resterende minderheidsbelang van 20,61% van de aandelen in docdata payments B.V. verworven van de enige andere aandeelhouder Conclusion Consultants B.V. Daarmee heeft de Groep per die datum de volledige eigendom van alle aandelen in deze dochtervennootschap verkregen en bestaat er na deze transactie geen minderheidsbelang meer in de geconsolideerde cijfers. Het meerderheidsbelang van 79,39% in bezit van DOCdata Nederland B.V. voorafgaand aan deze acquisitie, was ook in 2011 reeds opgenomen in de consolidatie.

De kostprijs van het 20,61% minderheidsbelang van deze acquisitie bedraagt EUR 1,25 miljoen gebaseerd op de boekwaarde van de activa en passiva zoals opgenomen in de consolidatie per 20 december 2012. Het verschil tussen de boekwaarde van het saldo van de activa en verplichtingen op 20 december 2012 en de kostprijs bedraagt EUR 822 duizend. Deze goodwill is in 2012 volledig ten laste van de 'Overige reserves' gebracht aangezien het een overname betreft van een minderheidsbelang in een deelneming waarover de Groep al zeggenschap heeft. Er zijn in 2012 bij de acquisitie geen reële waarde aanpassingen geweest op de boekwaarde van de activa en verplichtingen van docdata payments B.V.

### Geassocieerde deelnemingen

Op 9 augustus 2011 heeft de Groep haar belang in Anything Left-Handed Ltd. verkocht voor GBP 5 duizend.

De geassocieerde deelneming FEHA LaserTec Halle GmbH per 31 december 2011 is vanaf 29 februari 2012 opgenomen in de consolidatie als dochteronderneming.

### Samenvatting

De acquisities in 2012 zijn als volgt samengevat weer te geven:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012
Netto identificeerbare activa en passiva	768
Verwerking minderheidsbelang in overige reserves	822
Badwill bij acquisitie	(66)
Netto uitgaande kasstroom	1.524

De totale netto uitgaande kasstroom van EUR 1,4 miljoen in 2012 is in het geconsolideerd kasstroomoverzicht verantwoord onder de 'Verwerving van dochterondernemingen' en 'Verwerving van minderheidsbelangen'. Het verschil van EUR 124 duizend tussen de totale netto uitgaande kasstroom en de netto uitgaande kasstroom in 2012 betreft de betaling voor de acquisitie van een minderheidsbelang van 24,9% in FEHA LaserTec Halle GmbH in 2009.

## 3 Consolidatie van de Stichting foundation docdata payments

Op 26 januari 2012 hebben docdata payments B.V. en de Stichting foundation docdata payments (de Stichting) een overeenkomst getekend waarin de voorwaarden en de uitvoeringswijze zijn opgenomen die de Stichting in staat stellen haar statutaire verplichtingen uit te voeren. Het doel van de Stichting is de gelden te beheren die toekomen aan de rechthebbenden van deze gelden. Als gevolg van de overeenkomst komen de 'risks and rewards' ten gunste of ten laste van de groepsmaatschappij docdata payments B.V. De balans van de Stichting wordt meegeconsolideerd met ingang van 26 januari 2012. Deze consolidatie heeft met name effect op de geldmiddelen en de handelsschulden en overige te betalen posten in de geconsolideerde balans van de Groep. De geldmiddelen van de Stichting staan niet ter vrije beschikking van de Groep.

De balans van de Stichting per 31 december 2012 is als volgt:

<i>(EUR x 1.000)</i>	31 december 2012
Handels- en overige vorderingen	163
Geldmiddelen en kasequivalenten	11.854
<b>Totaal activa</b>	<b>12.017</b>
Overige langlopende verplichtingen	268
Handelsschulden en overige te betalen posten	11.749
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>12.017</b>

#### 4 Overige bedrijfsopbrengsten

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Vrijval van reserveringen en voorzieningen	880	362
Overige posten	145	-
<b>Totaal</b>	<b>1.025</b>	<b>362</b>

In de overige posten is een bedrag van EUR 66 duizend opgenomen inzake de badwill ontstaan bij de acquisitie van FEHA LaserTec Halle GmbH in 2012.

#### 5 Overige bedrijfskosten

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Bijzondere waardeverminderingverliezen	1.353	308
Herstructureringskosten	481	75
Overige	120	169
<b>Totaal</b>	<b>1.954</b>	<b>552</b>

Het bijzondere waardeverminderingverlies in 2012 heeft betrekking op de afwaardering van de resterende goodwill betaald bij de acquisitie van Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.) in het Verenigd Koninkrijk (EUR 61 duizend) en op de afwaardering van de goodwill betaald bij de acquisitie van ICenT B.V. (docdata commerce B.V.) in Nederland (EUR 972 duizend). Daarnaast is in 2012 een bijzondere waardevermindering van EUR 321 duizend verantwoord van magazijninventaris in Duitsland. Het bijzondere waardeverminderingverlies in 2011 had betrekking op een gedeeltelijke afwaardering van de goodwill betaald bij de acquisitie van Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.) in het Verenigd Koninkrijk (EUR 308 duizend).

De herstructureringskosten in 2012 zijn voornamelijk het gevolg van een afwikkeling van de verkoop van de laatste mediareplicatie activiteiten van de Groep in Tilburg en een herstructurering in het Verenigd Koninkrijk.

De Groep heeft in 2012 en 2011 kosten gemaakt voor onderzoek en ontwikkeling, hoofdzakelijk voor de verdere ontwikkeling van de bestaande technologie van IAI op het gebied van documentbeveiliging, alsmede voor de ontwikkeling van de nieuwe activiteiten op het gebied van aerospace en systemen voor dieselmotor-injectoren. Deze kosten voor onderzoek en ontwikkeling voor klantspecifieke orders worden toegerekend aan de eerste productieorders voor systemen waarin deze technologieën worden toegepast. Derhalve zijn deze kosten voor onderzoek en ontwikkeling als 'Kostprijs verkopen' verantwoord in de winst- en verliesrekening gedurende het jaar waarin deze orders zijn uitgeleverd. In 2012 en 2011 zijn de ontwikkelingskosten voor generieke technologische oplossingen die in toekomstige systemen worden toegepast, geactiveerd onder de immateriële activa voor een bedrag van EUR 693 duizend (2011: EUR 545 duizend).



## 6 Personeelskosten

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Lonen en salarissen	28.022	26.987
Verplichte sociale zekerheidsbijdragen	4.435	3.959
Pensioenpremies (in contanten) voor toegezegde bijdrageregelingen	905	886
Geleverde aandelen inzake remuneratie	98	64
Kosten aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	173	145
Overige personele kosten	3.286	3.296
Totaal	36.919	35.337
Gemiddeld aantal werknemers per geografisch gebied (aantal FTE's, fulltime equivalenten)	2012	2011
Nederland	354	347
Overige Europese landen	680	616
Totaal	1.034	963

## 7 Financieringsbaten en -lasten

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Rentebaten	197	212
Valutakoerswinst	37	64
Financieringsbaten	234	276
Rentelasten	(228)	(269)
Financieringslasten	(228)	(269)
Nettofinancieringsbaten	6	7

## 8 Winstbelastingen

De winst voor belastingen in de winst- en verliesrekening is als volgt samengesteld:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Nederland	3.500	5.509
Buitenland	7.478	3.620
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	10.978 (9)	9.129 71
Winst voor belastingen	10.969	9.200

De post winstbelastingen in de winst- en verliesrekening is als volgt samengesteld:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
<b>Verschuldigde / (Te vorderen) winstbelastingen</b>		
Verslagjaar	2.847	1.747
Afwikkeling aangiftes voorgaande jaren	114	(105)
	2.961	1.642
<b>Uitgestelde winstbelastingen</b>		
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen	155	404
Verminderde afdracht als gevolg van voorwaartse verliesverrekening van compensabele verliezen	258	333
	413	737
Totaal winstbelastingen	3.374	2.379

De belangrijkste afwijkingen tussen het Nederlandse belastingtarief en de effectieve belastingdruk zijn:

<i>(EUR x 1.000)</i>	Winstbelastingen			
	%	2012	%	2011
Nederlandse belastingtarief	(25%)	(2.745)	(25%)	(2.282)
Afwijkingen van het Nederlandse belastingtarief:				
Effect van niet aftrekbare lasten	(4%)	(426)	(1%)	(97)
Effect van belastingtarief in buitenlandse jurisdicties	(1%)	(156)	(1%)	(58)
Effect van opbrengsten vrijgesteld van winstbelastingen	1%	88	1%	70
Effect van niet gewaardeerde compensabele verliezen	(1%)	(75)	(4%)	(381)
Effect van belastingcorrecties voorgaande jaren	(1%)	(60)	-	-
Effect van realisatie van niet gewaardeerde compensabele verliezen	-	-	6%	507
Effect van niet gewaardeerde tijdelijke verschillen	-	-	(4%)	(322)
Effect van waardering van compensabele verliezen voorgaande jaren	-	-	2%	184
Effectieve belastingdruk	(31%)	(3.374)	(26%)	(2.379)

Per 31 december 2012 bedroeg de nog openstaande voorwaartse verliescompensatie ongeveer EUR 2,0 miljoen (2011: EUR 2,9 miljoen). Per 31 december 2012 zijn hiervoor uitgestelde belastingvorderingen opgenomen van EUR 0,2 miljoen (2011: EUR 0,5 miljoen). De voorwaartse verliescompensatie verloopt niet, met uitzondering van een compensabel verlies in Nederland van EUR 0,5 miljoen dat uiterlijk in 2019 dient te worden gebruikt.

## 9 Materiële vaste activa

<i>(EUR x 1.000)</i>	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Kantoor-inventaris	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
<b>Kostprijs</b>					
Saldo per 1 januari 2011	3.630	17.461	8.547	-	29.638
Verworven	990	4.756	1.478	621	7.845
Afgestoten	(148)	(1.149)	(1.604)	-	(2.901)
Herrubricering	327	547	(874)	-	-
Naar activa aangehouden voor verkoop	(2.608)	(6.000)	(129)	-	(8.737)
Valutaomrekeningsverschillen	7	6	42	-	55
Saldo per 31 december 2011	2.198	15.621	7.460	621	25.900
Saldo per 1 januari 2012	2.198	15.621	7.460	621	25.900
Verworven via bedrijfscombinaties	-	61	57	3	121
Verworven	1.334	6.819	1.937	217	10.307
Afgestoten	(43)	(806)	(1.153)	(3)	(2.005)
Herrubricering	161	510	(50)	(621)	-
Valutaomrekeningsverschillen	8	8	21	1	38
Saldo per 31 december 2012	3.658	22.213	8.272	218	34.361
<b>Afschrijving en bijzondere waardevermindingsverliezen</b>					
Saldo per 1 januari 2011	2.369	10.958	5.880	-	19.207
Afschrijvingslast boekjaar	246	1.614	1.417	-	3.277
Afgestoten	(148)	(1.085)	(1.590)	-	(2.823)
Herrubricering	188	547	(735)	-	-
Naar activa aangehouden voor verkoop	(1.789)	(5.977)	(129)	-	(7.895)
Valutaomrekeningsverschillen	1	4	34	-	39
Saldo per 31 december 2011	867	6.061	4.877	-	11.805
Saldo per 1 januari 2012	867	6.061	4.877	-	11.805
Verworven via bedrijfscombinaties	-	34	28	-	62
Afschrijvingslast boekjaar	323	1.879	1.966	3	4.171
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-	321	-	-	321
Afgestoten	(43)	(436)	(1.141)	(3)	(1.623)
Herrubricering	104	309	(413)	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	6	5	15	-	26
Saldo per 31 december 2012	1.257	8.173	5.332	-	14.762
<b>Boekwaarde</b>					
Per 1 januari 2011	1.261	6.503	2.667	-	10.431
Per 31 december 2011	1.331	9.560	2.583	621	14.095
Per 1 januari 2012	1.331	9.560	2.583	621	14.095
Per 31 december 2012	2.401	14.040	2.940	218	19.599

Verworven materiële vaste activa worden verantwoord onder aftrek van de in Duitsland ontvangen investeringssubsidies ten bedrage van EUR 1,3 miljoen in 2012 (2011: EUR 766 duizend). Er rust geen terugbetalingsverplichting op deze investeringssubsidies indien de onderliggende activa niet binnen vijf jaar worden gedesinvesteerd. De Groep heeft per balansdatum niet de intentie om deze activa te desinvesteren binnen vijf jaar.

De reclassificatie van materiële vaste activa naar activa aangehouden voor verkoop in 2011 heeft betrekking op de verkoop van alle mediareplicatie activiteiten en de daarmee verbonden materiële vaste activa zoals toegelicht in onderdeel 18 'Activa en verplichtingen geassocieerd met aangehouden voor verkoop'.

De verwerving van dochteronderneming en activiteiten in 2012 heeft betrekking op de overgenomen materiële vaste activa van FEHA LaserTec Halle GmbH.

De bijzondere waardeverminderingverliezen in 2012 hebben betrekking op een versnelde afschrijving van magazijninventaris in Duitsland.

### Schattingswijziging

Tijdens het boekjaar 2011 heeft de Groep de geschatte gebruiksduur van bepaalde installaties opnieuw beoordeeld naar aanleiding van gewijzigde inzichten ten aanzien van de verwachte gebruiksduur. Hierbij is de verwachte gebruiksduur aangepast van vijf naar tien jaar. Het effect van deze schattingswijziging op de post afschrijvingen is in de winst- en verliesrekening opgenomen onder de kostprijs verkopen en het effect voor 2011 en toekomstige jaren is niet materieel.

## 10 Immateriële activa

(EUR x 1.000)	Ontwikkelingskosten	Goodwill	Klantencontracten	Software	Totaal
<b>Kostprijs</b>					
Saldo per 1 januari 2011	255	7.542	1.682	5.815	15.294
Intern ontwikkeld	545	-	-	652	1.197
Afgestoten	-	-	-	-	-
Aanpassing goodwill	-	(160)	-	-	(160)
Valutaomrekeningsverschillen	-	95	13	42	150
Saldo per 31 december 2011	800	7.477	1.695	6.509	16.481
Saldo per 1 januari 2012	800	7.477	1.695	6.509	16.481
Verworven via bedrijfscombinaties	100	-	-	-	100
Intern ontwikkeld	693	-	-	719	1.412
Afgestoten	-	-	(481)	-	(481)
Valutaomrekeningsverschillen	-	76	10	33	119
Saldo per 31 december 2012	1.593	7.553	1.224	7.261	17.631
<b>Amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>					
Saldo per 1 januari 2011	-	819	979	3.806	5.604
Amortisatielast boekjaar	14	-	395	756	1.165
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-	308	-	-	308
Valutaomrekeningsverschillen	-	5	5	42	52
Saldo per 31 december 2011	14	1.132	1.379	4.604	7.129
Saldo per 1 januari 2012	14	1.132	1.379	4.604	7.129
Verworven via bedrijfscombinaties	21	-	-	-	21
Amortisatielast boekjaar	137	-	86	713	936
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-	1.032	-	-	1.032
Afgestoten	-	-	(481)	-	(481)
Valutaomrekeningsverschillen	-	8	6	32	46
Saldo per 31 december 2012	172	2.172	990	5.349	8.683
<b>Boekwaarde</b>					
Per 1 januari 2011	255	6.723	703	2.009	9.690
Per 31 december 2011	786	6.345	316	1.905	9.352
Per 1 januari 2012	786	6.345	316	1.905	9.352
Per 31 december 2012	1.421	5.381	234	1.912	8.948

### Ontwikkelingskosten

De ontwikkelingskosten hebben betrekking op materiaalkosten en directe arbeidskosten die besteed zijn aan technologische oplossingen die in nieuwe systemen toegepast zullen gaan worden, ontwikkeld door het Technologiebedrijf IAI industrial systems.

### Goodwill

De goodwill is als volgt over de kasstroomgenererende eenheden verdeeld per 31 december 2012 en 2011:

(EUR x 1.000)	2012	2011
Braywood Holdings Ltd.	2.937	2.869
Triple Deal B.V. (docdata payments B.V.)	2.444	2.444
ICenT B.V. (docdata commerce B.V.)	-	972
Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.)	-	60
Totaal	5.381	6.345

De immateriële activa verantwoord onder goodwill bestaan uit de betaalde goodwill voor de acquisitie van Braywood Holdings Ltd. per 15 november 2006, 7 december 2007 en 19 maart 2009, de betaalde goodwill voor de acquisitie van Triple Deal B.V. (hernoemd naar docdata payment B.V.) per 25 mei 2007 en de aanpassing daarvan in 2011.

De jaarlijkse toets op bijzondere waardeverminderingen heeft per 31 december 2012 plaatsgevonden. De toets is gebaseerd op de kasstroom van de operationele eenheden waaraan de verworven goodwill toegerekend is. De realiseerbare waarde van de goodwill is gebaseerd op de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden. Deze bedrijfswaarde is berekend aan de hand van de toekomstige kasstromen die een afgeleide zijn van budgetten en prognoses voor de komende drie jaren. Hierbij is in de eerste drie jaar uitgegaan van een groei die gebaseerd is op ervaringen in het verleden en de prognoses voor de komende drie jaren. Daarnaast is een managementinschatting van de restwaarde meegenomen, welke is bepaald op basis van de kasstroom in het derde jaar. Voor de bepaling van de restwaarde is uit voorzichtigheid geen rekening gehouden met groei op de lange termijn. De belangrijkste veronderstelling voor de kasstroomvoorspellingen zijn gebaseerd op marktontwikkelingen, groeiverwachtingen en de strategie zoals toegelicht in het jaarverslag. Marktontwikkelingen zijn zowel gebaseerd op eigen ervaringen uit het verleden als externe informatiebronnen. De groeiverwachtingen zijn gebaseerd op de marktontwikkelingen en ervaringen uit het verleden.

Volgens de impairment test voor de goodwill van Braywood Holdings Ltd. ligt de realiseerbare waarde boven de boekwaarde op basis van bedrijfswaarde. De belangrijkste veronderstelling bij de waardebepaling is de omzetgroei, waarbij over de jaren 2013 tot en met 2015 in het gehanteerde waarderingsmodel is uitgegaan van begrote omzetcijfers resulterend in een gemiddelde jaarlijkse omzetgroei over deze drie jaren van 36%. Indien over de jaren 2013 tot en met 2015, de gemiddelde jaarlijkse omzetgroei en daaraan gerelateerde groei van het bedrijfsresultaat 29% zou zijn, zou de realiseerbare waarde gelijk zijn aan de boekwaarde. Indien deze gemiddelde jaarlijkse omzetgroei en de daaraan gerelateerde de groei van het bedrijfsresultaat, over de jaren 2013 tot en met 2015 met 2,5%-punt zou afnemen, zou de realiseerbare waarde ongeveer EUR 0,3 miljoen lager zijn dan de boekwaarde. In 2012 is een volledig nieuw managementteam aangesteld voor het Verenigd Koninkrijk onder leiding van een nieuwe Managing Director met een uitgebreide en langdurige ervaring in de e-commerce markt en e-fulfilment in het Verenigd Koninkrijk. Ter ondersteuning van de groei in het Verenigd Koninkrijk is ook de rest van de organisatie structureel verbeterd in 2012 en is de focus inmiddels volledig gericht op het aantrekken van nieuwe klanten.

De gehanteerde disconteringsvoet voor belastingen voor de berekening van de nettocontantewaarde is 15,5% (2011: 16,5%). Per 31 december 2012 zijn er geen aanwijzingen dat de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de bepaling van deze bedrijfswaarde op korte termijn wijzigen. De componenten van de disconteringsvoet zijn voor alle kasstroomgenererende eenheden gelijk en hebben allemaal betrekking op het bedrijfssegment E-commerce service bedrijf Docdata.

De wijziging in 2012 in de boekwaarde van de goodwill van de kasstroomgenererende eenheid Braywood Holdings Ltd. is uitsluitend het gevolg van valutakoersomrekening van de onderliggende waarde in Britse ponden naar euro. De afschrijving in 2011 van de boekwaarde van de goodwill van de kasstroomgenererende eenheid Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.) is het gevolg van de jaarlijkse toets op bijzondere waardeverminderingen in 2011. In 2012 is de resterende goodwill volledig afgeschreven, aangezien de realiseerbare waarde is gedaald tot onder de bedrijfswaarde als gevolg van teruglopende activiteiten. Het bijzondere waardeverminderingverlies van EUR 61 duizend is opgenomen onder de 'Overige bedrijfskosten'. De volledige afschrijving in 2012 in de boekwaarde van de goodwill van de kasstroomgenererende eenheid ICenT B.V. (docdata commerce B.V.) is het gevolg van de

jaarlijkse toets op bijzondere waardevermindering. In 2012 is de goodwill volledig afgeschreven aangezien de realiseerbare waarde is gedaald tot onder de bedrijfswaarde als gevolg van teruglopende activiteiten. Het bijzondere waardeverminderingverlies van EUR 972 duizend is opgenomen onder de 'Overige bedrijfskosten'.

De Groep heeft op 20 december 2012 het resterende minderheidsbelang in docdata payments B.V. overgenomen zoals toegelicht onder 'Acquisitie van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen'. De goodwill van EUR 822 duizend ontstaan bij deze acquisitie is rechtstreeks ten laste gebracht van de overige reserves, aangezien het een overname betreft van een minderheidsbelang in een deelneming waarover de Groep al zeggenschap heeft.

#### Klantencontracten

De immateriële activa verantwoord onder klantencontracten bestaan uit:

- klantencontracten die zijn gewaardeerd als onderdeel van de acquisitie van Braywood Holdings Ltd. per 15 november 2006. De waarde van deze contracten wordt lineair afgeschreven op basis van een geschatte gebruiksduur van 10 jaar;
- klantencontracten die zijn gewaardeerd als onderdeel van de acquisitie van docdata payments B.V. per 25 mei 2007. De waarde van deze contracten wordt lineair afgeschreven op basis van een geschatte gebruiksduur van 7 jaar;
- klantencontracten die zijn gewaardeerd als onderdeel van de acquisitie van de activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep per 16 april 2010. De waarde van deze contracten wordt lineair afgeschreven op basis van een geschatte gebruiksduur variërend van 18 maanden tot 24,5 maanden en zijn per 31 december 2011 geheel afgeschreven.

De afschrijvingen van klantencontracten worden verantwoord onder verkoopkosten.

#### Software

De immateriële activa verantwoord onder software bestaan uit zelfontwikkelde software van docdata commerce B.V., Best2Serve B.V. en docdata payments B.V., uit verworven software als onderdeel van de acquisitie van de voormalige Dohmen Solutions Groep per 16 april 2010 en uit verworven software van IAI industrial systems B.V. en FEHA LaserTec GmbH. De waarde van software wordt lineair afgeschreven op basis van een geschatte gebruiksduur van 5 jaar.

De afschrijvingen van software worden verantwoord onder kostprijs verkopen en beheerskosten.

## 11 Investerings in geassocieerde deelnemingen

De Groep heeft de volgende investeringen in geassocieerde deelnemingen:

	Aandeel in het vermogen per 31 december 2012	Aandeel in het vermogen per 31 december 2011
<b>Geassocieerde deelnemingen</b>		
<b>Duitsland</b>		
FEHA LaserTec Halle GmbH, Halle	- (1)	24,9%
<b>Spanje</b>		
E-Commerce Fulfillment Services, S.L., Barcelona	35,0% (2)	35,0% (2)

(1) op 28 februari 2012 heeft IAI industrial systems GmbH in Großbeeren (Duitsland) een 100% aandelenbelang verworven in deze deelneming die vervolgens vanaf deze datum is opgenomen in de consolidatie van de Groep.

(2) in liquidatie

Voor een overzicht van de dochterondernemingen wordt verwezen naar onderdeel 32 'Groepsentiteiten' van de toelichting.

Het verloop van de investeringen in geassocieerde deelnemingen is als volgt:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Saldo per 1 januari	133	62
Verkocht	-	-
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	(9)	71
Ontvangen dividenduitkeringen	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Verwerving van bedrijfscombinatie	(124)	-
Saldo per 31 december	-	133

Het aandeel van de Groep in de totale winst van bovengenoemde geassocieerde deelnemingen over het boekjaar 2012 bedroeg EUR 9 duizend (verlies) en heeft volledig betrekking op FEHA LaserTec Halle GmbH. De boekwaarde per 31 december 2011 heeft uitsluitend betrekking op de investering in de geassocieerde deelneming FEHA LaserTec Halle GmbH. Op 28 februari 2012 heeft IAI industrial systems GmbH in Großbeeren (Duitsland) het 100% aandelenbelang verworven in FEHA LaserTec Halle GmbH die vervolgens is opgenomen in de consolidatie vanaf 29 februari 2012. De omzet en resultaten over de eerste 2 maanden zijn niet meegeconsolideerd maar hebben slechts een beperkte omvang waardoor de invloed op het gehele jaar beperkt is.

Samengevatte financiële gegevens betreffende geassocieerde deelnemingen op 100%-basis ten behoeve van de vergelijkende cijfers over het jaar 2011:

<i>(EUR x 1.000)</i>	Activa	Verplichtingen	Eigen vermogen	Omzet	Winst / (Verlies)
FEHA LaserTec Halle GmbH, Duitsland	1.048	710	338	1.641	61

## 12 Overige beleggingen

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Voor verkoop beschikbare aandelen	21	95
Totaal	21	95

De overige beleggingen bestaan uit een investering in voor verkoop beschikbare aandelen in Main Capital B.V., statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Deze investering vertegenwoordigt een aandelenbelang van 5,1% en is gewaardeerd tegen kostprijs. De daling van de boekwaarde in 2012 betreft een terugbetaling van agio kapitaal. De kostprijs ligt in lijn met de reële waarde volgens de laatst bekende beschikbare financiële gegevens van Main Capital B.V.

## 13 Tot vaste activa behorende handels- en overige vorderingen

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Handels- en overige vorderingen	-	200
Totaal	-	200

De vordering per 31 december 2011 betreft een achtergestelde aandeelhouderslening van IAI industrial systems GmbH aan de geassocieerde deelneming FEHA LaserTec Halle GmbH tegen een rente van 6,5% per jaar. Na de verwerving van het 100% belang in FEHA LaserTec Halle GmbH in 2012 wordt deze lening geëlimineerd in de consolidatie.

## 14 Uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen

### In de balans opgenomen uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen

De uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen zijn als volgt toe te rekenen:

<i>(EUR x 1.000)</i>	Activa	Verplichtingen	Netto
<b>2012</b>			
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	196	-	196
Materiële vaste activa	38	(1.153)	(1.115)
Immateriële activa	132	(57)	75
Vorraden	165	-	165
Netto uitgestelde winstbelastingvordering / (verplichting)	531	(1.210)	(679)
<b>2011</b>			
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	454	-	454
Materiële vaste activa	43	(881)	(838)
Immateriële activa	141	(83)	58
Vorraden	60	-	60
Netto uitgestelde winstbelastingvordering / (verplichting)	698	(964)	(266)

### Niet in de balans opgenomen uitgestelde winstbelastingvorderingen

Voor de volgende posten zijn geen uitgestelde winstbelastingvorderingen in de balans opgenomen:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Fiscale waarde van voorwaartse verliesverrekening	702	720
Totaal	702	720



## Mutaties van tijdelijke verschillen gedurende het boekjaar

De mutaties in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen in 2012 en 2011 zijn als volgt toe te rekenen:

<i>(EUR x 1.000)</i>	Stand per 1 januari	Opgenomen in resultaat	Verworven in dochter- ondernemingen	Opgenomen in eigen vermogen	Stand per 31 december
<b>2012</b>					
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	454	(258)	-	-	196
Materiële vaste activa	(838)	(277)	-	-	(1.115)
Immateriële activa	58	17	-	-	75
Voorraden	60	105	-	-	165
	(266)	(413)	-	-	(679)
<b>2011</b>					
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	787	(333)	-	-	454
Materiële vaste activa	(259)	(579)	-	-	(838)
Immateriële activa	(164)	222	-	-	58
Voorraden	107	(47)	-	-	60
	471	(737)	-	-	(266)

## 15 Voorraden

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Grond- en hulpstoffen	1.189	889
Onderhanden werk	2.857	1.546
Gereed product	2.194	1.688
Totaal	6.240	4.123

In 2012 bedroeg de als last opgenomen vermindering van de voorraadwaarde EUR 69 duizend (2011: EUR 20 duizend) en is opgenomen als 'Kostprijs verkopen'.

## 16 Tot vlottende activa behorende handels- en overige vorderingen

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Handelsvorderingen	23.177	18.668
Overige vorderingen en vooruitbetaalde posten	2.476	2.079
Totaal	25.653	20.747

Handelsvorderingen per 31 december 2012 en 2011 hebben de volgende ouderdom:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Nog niet vervallen posten	17.115	14.666
Vervallen posten:		
1 tot 3 maanden	5.852	3.598
3 tot 6 maanden	134	371
Ouder dan 6 maanden	76	33
Totaal	23.177	18.668

Handelsvorderingen worden gepresenteerd onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. In 2012 is voor dergelijke waardeverminderingen een last opgenomen voor een bedrag van EUR 0,3 miljoen (2011: EUR 0,1 miljoen) en is opgenomen als 'Verkoopkosten'.

Het verloop van de voorziening voor mogelijke oninbaarheid is als volgt:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Saldo per 1 januari	249	343
Toevoegingen als gevolg van consolidaties	22	-
Dotaties	198	141
Onttrekkingen	(282)	(237)
Koersverschillen	4	2
Saldo per 31 december	191	249

De mutatie van EUR 22 duizend inzake consolidaties in 2012 heeft betrekking op de toevoeging als gevolg van de consolidatie van de Stichting foundation docdata payments met ingang van 26 januari 2012.

## 17 Geldmiddelen en kasequivalenten

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Banksaldi volledig ter vrije beschikking van de Groep	8.798	7.777
Banksaldi niet ter vrije beschikking van de Groep	11.854	-
Overige geldmiddelen en kasequivalenten	3	4
Totaal	20.655	7.781

De banksaldi die niet ter vrije beschikking staan van de Groep per 31 december 2012 hebben betrekking op bankrekeningen van Stichting foundation docdata payments. Dit betreft gelden die ontvangen zijn van consumenten namens merchants van docdata payments B.V. die nog moeten worden uitbetaald aan de merchants onder inhouding van de transactiekosten van Docdata Payments. De overige banksaldi en overige geldmiddelen en kasequivalenten ten bedrage van EUR 8,8 miljoen stonden per 31 december 2012 volledig ter vrije beschikking van de Groep.

De banksaldi, welke ter vrije beschikking staan van de Groep, per 31 december 2012 worden aangehouden bij de volgende banken: Deutsche Bank Nederland N.V., voorheen ABN AMRO Bank N.V. (EUR 5,5 miljoen), Commerzbank AG (EUR 2,6 miljoen) en National Westminster Bank Plc. (EUR 0,7 miljoen).

Van de totale banksaldi per 31 december 2012 is het saldo dat op een spaarrekening staat nihil (2011: nihil).

## 18 Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Docdata media B.V. in Tilburg (op 17 januari 2012 hernoemd naar Docdata eServices B.V.), onderdeel van het E-commerce service bedrijf Docdata, heeft haar laatste bedrijfsactiviteiten op het gebied van de replicatie van CD en DVD verkocht aan de onderneming Replifact Media B.V. De koopovereenkomst voor deze transactie heeft de structuur van een zogenaamde 'asset deal' en behelst de verkoop per 31 december 2011 van alle mediareplicatie bedrijfsactiviteiten en de daarmee verbonden materiële vaste activa (met uitzondering van de grond en het gebouw), voorraden en klanten- en leverancierscontracten. In totaal 27 werknemers zijn door Replifact Media B.V. overgenomen. Hiermee zijn de laatste activiteiten van de Groep op het gebied van replicatie van CD en DVD verkocht. De verkoop heeft niet geleid tot afwaarderingen per 31 december 2011. De juridische eigendom van de activa en passiva is overgegaan op 1 januari 2012. Deze activa en passiva zijn in de geconsolideerde balans van de Groep per 31 december 2011 verantwoord onder de activa aangehouden voor verkoop en verplichtingen aangehouden voor verkoop. In de balans per 31 december 2012 resteert nog het pand en de bijbehorende grond in Tilburg die beschikbaar zijn voor verkoop. Op deze activa wordt niet meer afgeschreven, aangezien de verwachte verkoopwaarde minus verkoopkosten naar verwachting hoger is dan de boekwaarde per 31 december 2012.

## 19 Eigen vermogen

### Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 2.500.000 per 31 december 2012 en 2011 en bestaat uit 25.000.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 0,10.

### Gestort en opgevraagd kapitaal

Per 31 december 2012 zijn 7.000.000 aandelen geplaatst (2011: 7.000.000). De houders van aandelen zijn gerechtigd tot dividend zoals dit van tijd tot tijd wordt gedeclareerd en hebben het recht om per aandeel één stem uit te brengen tijdens vergaderingen van de vennootschap. Alle aandelen zijn gelijk in rang met betrekking tot de activa van de vennootschap. Met betrekking tot de eigen aandelen in de vennootschap die door de Groep worden gehouden, worden alle rechten opgeschort totdat deze aandelen worden vervreemd.

### Reserve omrekeningsverschillen

De reserve omrekeningsverschillen omvat alle valutaverschillen op vreemde valuta die ontstaan door de omrekening van de jaarrekening van buitenlandse activiteiten die niet integraal deel uitmaken van de activiteiten van de vennootschap, evenals door de omrekening van verplichtingen waarmee de investering van de vennootschap in een buitenlandse dochteronderneming wordt afgedekt.

### Reserve eigen aandelen

In het eigen vermogen is een reserve opgenomen voor eigen aandelen van de vennootschap omvattende de kostprijs van de aandelen van de vennootschap die door de Groep worden gehouden. Als eigen aandelen worden verkocht geschiedt dit op fifo ('first-in, first-out') basis en wordt het verschil tussen opbrengstwaarde en kostprijs van deze verkochte eigen aandelen ten gunste van de reserve verantwoord. Per 31 december 2012 hield de Groep 66.000 (2011: 106.142) aandelen in de vennootschap, hetgeen een belang vertegenwoordigt van 0,94% (2011: 1,52%). Deze aandelen worden aangewend ter afdekking van het aandelenoptieplan. Het aantal uitstaande aandelenopties per 31 december 2012 is toegelicht bij onderdeel 22 'Personeelsbeloningen'.

In 2012 zijn 41.750 aandelen verkocht ten behoeve van uitgeoefende opties, 9.522 aandelen geleverd als onderdeel van de remuneratie van de Directie en zijn 11.130 aandelen ingekocht. In totaal is hierdoor het aantal aandelen in eigen bezit van de vennootschap in 2012 afgenomen met 40.142 aandelen. In 2011 zijn 238.000 aandelen verkocht of geleverd ten behoeve van uitgeoefende opties en zijn 5.840 aandelen geleverd als onderdeel van de remuneratie van de Directie. In totaal is hierdoor het aantal aandelen in eigen bezit van de vennootschap in 2011 afgenomen met 243.840 aandelen.

### Ingehouden winsten

De vennootschap heeft over 2011 EUR 0,50 per aandeel dividend vastgesteld en uitgekeerd voor een bedrag van in totaal EUR 3,5 miljoen (2010: EUR 0,35 dividend per aandeel voor een bedrag van in totaal EUR 2,4 miljoen). Na de respectievelijke verslagperiodes is door de Directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorstel gedaan om over 2012 EUR 0,55 per aandeel dividend uit te keren (2011: EUR 0,50). Voor het dividend is geen voorziening getroffen en er zijn geen gevolgen voor de winstbelasting.

## 20 Winst per aandeel

### Gewone winst per aandeel

Bij de berekening van de gewone winst per aandeel per 31 december 2012 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst van EUR 7.507.000 (2011: EUR 6.798.000) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2012 heeft uitgestaan van 6.918.000 (2011: 6.808.000), als volgt berekend:

#### Gewogen gemiddeld aantal aandelen

<i>(in duizenden aandelen)</i>	2012	2011
Uitgegeven aandelen per 1 januari	7.000	7.000
Effect van gehouden eigen aandelen	(106)	(350)
Effect van in het jaar gekochte en verkochte eigen aandelen	24	158
Gewogen gemiddeld aantal aandelen per 31 december	6.918	6.808

### Verwaterde winst per aandeel

Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel per 31 december 2012 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst van EUR 7.507.000 (2011: EUR 6.798.000) en een gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd) dat gedurende 2012 heeft uitgestaan van 6.943.000 (2011: 6.838.000), als volgt berekend:

#### Gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd)

<i>(in duizenden aandelen)</i>	2012	2011
Gewogen gemiddeld aantal aandelen per 31 december	6.918	6.808
Effect van aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	25	30
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd) per 31 december	6.943	6.838

## 21 Overige langlopende verplichtingen

De Groep heeft per 31 december 2012 en 2011 de volgende overige langlopende verplichtingen:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Ingehouden deposito's	268	-
Totaal	268	-

De overige langlopende verplichtingen hebben betrekking op deposito's die worden aangehouden door merchants bij de Stichting foundation docdata payments.

## 22 Personeelsbeloningen

### Op aandelen gebaseerde betalingen

#### Aandelenoptieplannen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 11 mei 2006 de Directie gemachtigd tot aanbidding, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, van een aantal voorwaardelijke aandelenopties met een maximum van 1,5% per jaar van het totaal aantal uitstaande gewone aandelen van DOCDATA N.V. Deze aandelenopties werden uitgegeven voor de lange termijn en werden aangeboden aan de Directie en overige leden van het management die een belangrijke invloed hebben op de strategie van de Groep en de uitvoering daarvan. Op 13 mei 2009 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met het voorstel van de Raad van Commissarissen om de voorwaarde inzake de toekenningsperiode te wijzigen naar de laatste twee jaar van de looptijd van de optieserie. Eind 2009 heeft de Raad van Commissarissen besloten om het Optieplan 2006 met onmiddellijke ingang te beëindigen en geen verdere toekenning meer onder dit plan te doen. De gedurende de periode van 2006 tot en met 2009 voorwaardelijk toegekende opties blijven geldig tot het eind van de looptijd van vijf jaren voor elk van de betreffende optieseries.

Per 29 mei 2009 zijn 105.000 aandelenopties voorwaardelijk toegekend tegen een uitoefenprijs gelijk aan de gemiddelde slotkoers van EUR 6,38, gedurende de acceptatieperiode van 14 mei 2009 tot en met 29 mei 2009. Hiervan zijn 48.000 aandelenopties toegekend aan de Directie. De voorwaarden voor toekenning van aandelenopties aan de Directie zijn gelijk aan de voorwaarden voor de overige deelnemers. Deze aandelenopties zullen gedurende de periode van 29 mei 2012 tot en met 29 mei 2014 definitief worden toegekend indien de aandelenkoers van het aandeel DOCDATA N.V. gedurende deze periode tenminste EUR 10,60 bedraagt. Indien de aandelenkoers op enig moment gedurende deze periode tenminste EUR 10,10 bedraagt, maar nog geen EUR 10,60 zullen in totaal 70.000 aandelenopties worden toegekend. Bij een aandelenkoers die gedurende deze periode tenminste EUR 9,60 bedraagt, maar nog geen EUR 10,10 zullen in totaal 35.000 aandelenopties worden toegekend. Op 29 mei 2012 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 10,60 bereikt waardoor per die datum alle openstaande 87.750 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend en uitoefenbaar zijn geworden. In 2012 zijn als gevolg van uitdienststredingen 9.000 aandelenopties komen te vervallen (2011: 12.750). In 2012 zijn 21.750 aandelenopties uitgeoefend, zodat per 31 december 2012 nog 57.000 aandelenopties uitstaan. Op 22 februari 2013 zijn alle uitstaande aandelenopties uitgeoefend, waarvan 48.000 door de Directie.

Per 2 juni 2008 zijn 106.500 aandelenopties voorwaardelijk toegekend tegen een uitoefenprijs gelijk aan de gemiddelde slotkoers van EUR 6,83, gedurende de acceptatieperiode van 19 mei 2008 tot en met 2 juni 2008. Hiervan zijn 48.000 aandelenopties toegekend aan de Directie. De voorwaarden voor toekenning van aandelenopties aan de Directie zijn gelijk aan de voorwaarden voor de overige deelnemers. Deze aandelenopties zullen gedurende de periode van 2 juni 2011 tot en met 2 juni 2013 definitief worden toegekend indien de aandelenkoers van het aandeel DOCDATA N.V. gedurende deze periode tenminste EUR 10,60 bedraagt. Indien de aandelenkoers op enig moment gedurende deze periode tenminste EUR 10,10 bedraagt, maar nog geen EUR 10,60 zullen in totaal 71.000 aandelenopties worden toegekend. Bij een aandelenkoers die gedurende deze periode tenminste EUR 9,60 bedraagt, maar nog geen EUR 10,10 zullen in totaal 35.500 aandelenopties worden toegekend. In 2012 zijn uit deze serie geen aandelenopties komen te vervallen als gevolg van uitdienststredingen (2011: geen). Op 2 juni 2011 had de aandelenkoers een niveau van EUR 10,60 bereikt waardoor per die datum alle openstaande 93.000 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend en uitoefenbaar worden. In 2011 zijn hiervan 64.000 aandelenopties uitgeoefend, waarvan door de Directie 28.000 aandelenopties op 26 juli 2011, zodat per 31 december 2011 nog 29.000 aandelenopties uitstaan. De Directie heeft op 29 februari 2012 de resterende 20.000 aandelenopties in haar bezit uitgeoefend zodat per 31 december 2012 nog 9.000 aandelenopties uitstaan. Op 22 februari 2013 zijn deze laatste 9.000 aandelenopties uit deze serie uitgeoefend.

Per 28 mei 2007 zijn 106.500 aandelenopties voorwaardelijk toegekend tegen een uitoefenprijs gelijk aan de gemiddelde slotkoers van EUR 6,48, gedurende de acceptatieperiode van 14 mei 2007 tot en met 27 mei 2007. Hiervan zijn 48.000 aandelenopties toegekend aan de Directie. De voorwaarden voor toekenning van aandelenopties aan de Directie zijn gelijk aan de voorwaarden voor de overige deelnemers. Deze aandelenopties worden gedurende de periode van 28 mei 2010 tot en met 28 mei 2012 definitief worden toegekend indien de aandelenkoers van het aandeel DOCDATA N.V. gedurende deze periode tenminste EUR 10,10 bedraagt. Indien de aandelenkoers op enig moment gedurende deze periode tenminste EUR 9,60 bedraagt, maar nog geen EUR 10,10 zullen in totaal 71.000 aandelenopties worden toegekend. Bij een aandelenkoers die gedurende deze periode tenminste EUR 9,10 bedraagt, maar nog geen EUR 9,60 zullen in totaal 35.500 aandelenopties worden toegekend. Ligt de aandelenkoers gedurende deze periode onder de EUR 9,10 dan zullen geen aandelenopties definitief worden toegekend. In 2011 zijn uit deze serie geen aandelenopties komen te vervallen als gevolg van uitdienststredingen (2010: 4.500). Op 11 januari 2011 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 9,10 bereikt waardoor per die datum 29.500 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn

toegekend. Op 21 januari 2011 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 9,60 bereikt waardoor per die datum nog eens 29.500 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend. Op 3 maart 2011 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 10,10 bereikt waardoor per die datum nog eens 29.500 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend. Daarmee zijn alle aandelenopties van deze serie per 3 maart 2011 onvoorwaardelijk toegekend en uitoefenbaar geworden. In 2011 zijn alle aandelenopties van deze serie uitgeoefend, waarvan door de Directie 30.000 aandelenopties op 18 mei 2011 en 18.000 aandelenopties op 26 mei 2011.

Per 29 mei 2006 zijn 103.500 aandelenopties voorwaardelijk toegekend tegen een uitoefenprijs gelijk aan de gemiddelde slotkoers van EUR 8,10 gedurende de acceptatieperiode van 15 mei 2006 tot en met 28 mei 2006. Hiervan zijn 45.000 aandelenopties toegekend aan de Directie. De voorwaarden voor toekenning van aandelenopties aan de Directie zijn gelijk aan de voorwaarden voor de overige deelnemers. Deze aandelenopties worden gedurende de periode van 29 mei 2009 tot en met 29 mei 2011 definitief worden toegekend indien de aandelenkoers van het aandeel DOCDATA N.V. gedurende deze periode tenminste EUR 10,10 bedraagt. Indien de aandelenkoers op enig moment gedurende deze periode tenminste EUR 9,60 bedraagt, maar nog geen EUR 10,10 zullen in totaal 69.000 aandelenopties worden toegekend. Bij een aandelenkoers die gedurende deze periode tenminste EUR 9,10 bedraagt, maar nog geen EUR 9,60 zullen in totaal 34.500 aandelenopties worden toegekend. In 2011 zijn uit deze serie geen aandelenopties komen te vervallen als gevolg van uitdiensttredingen (2010: 4.500). Op 1 maart 2010 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 9,10 bereikt waardoor per die datum 30.500 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend, waarvan in 2010 1.500 aandelenopties zijn uitgeoefend. Op 21 januari 2011 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 9,60 bereikt waardoor per die datum nog eens 29.000 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend. Op 3 maart 2011 heeft de aandelenkoers een niveau van EUR 10,10 bereikt waardoor per die datum nog eens 29.000 aandelenopties onvoorwaardelijk zijn toegekend. Daarmee zijn alle aandelenopties van deze serie per 3 maart 2011 onvoorwaardelijk toegekend en uitoefenbaar geworden. In 2011 zijn alle aandelenopties van deze serie uitgeoefend, waarvan door de Directie 45.000 aandelenopties op 26 mei 2011.

Onderstaande tabel geeft informatie over de uitstaande aandelenopties per 31 december 2012 die op 22 februari 2013 volledig zijn uitgeoefend:

Jaar van toekenning	Aantal uitstaande aandelenopties	Uitoefenprijs in EUR	Resterende looptijd in jaren
2008	9.000	6,83	0,42
2009	57.000	6,38	1,42
	66.000		

Een samenvatting van de status per 31 december 2012 en 2011 van het aandelenoptieplan van de Groep en van de mutaties gedurende de jaren 2012 en 2011 wordt in het volgende verloopoverzicht gegeven:

Aantal aandelenopties	2012	2011
Uitstaand per 1 januari	116.750	367.500
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	(41.750)	(238.000)
Vervallen	(9.000)	(12.750)
Uitstaand per 31 december	66.000	116.750

Op 22 februari 2013 zijn alle 66.000 aandelenopties uitgeoefend, zodat met ingang van die datum het Optieplan 2006 volledig is beëindigd, zonder dat daar nog verplichtingen voor de Groep uit kunnen voortkomen.

Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in EUR	2012	2011
Uitstaand per 1 januari	6,49	6,92
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	6,59	7,16
Vervallen	6,38	6,38
Uitstaand per 31 december	6,44	6,49

Een overzicht van het bezit van aandelenopties van diegenen die in 2012 en 2011 lid waren van de Directie van de vennootschap is als volgt:

	Aantal uitstaande aandelenopties				Stand per 31 december 2012	Uitoefenprijs (in EUR)	Expiratie datum
	Stand per 1 januari 2012	Toegekend in 2012	Uitgeoefend in 2012	Vervallen in 2012			
<b>M.F.P.M. Alting von Geusau</b>							
2008	20.000	-	20.000	-	-	6,83	2 juni 2013
2009	30.000	-	-	-	30.000 <sup>(1)</sup>	6,38	29 mei 2014
Totaal	50.000	-	20.000	-	30.000		
<b>M.E.T. Verstraeten</b>							
2009	18.000	-	-	-	18.000 <sup>(1)</sup>	6,38	29 mei 2014
Totaal	18.000	-	-	-	18.000		

<sup>(1)</sup> Op 22 februari 2013 zijn deze aandelenopties volledig uitgeoefend.

#### 'Performance Share Plan'

Ter vervanging van het beëindigde Optieplan 2006 is onder goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2010, een 'Performance Share Plan' (PSP) ingevoerd. Middels dit plan kunnen aandelen voorwaardelijk worden toegekend, waarbij het toegekende recht op aandelen onvoorwaardelijk wordt bij het behalen van langetermijndoelstellingen op basis van 'Total Shareholder Return' (TSR). De Directie is gemachtigd tot aanbieding, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, van een toekenning van aandelen met een maximum van 1,0% per jaar van het totaal aantal geplaatste aandelen van DOCDATA N.V. Deze toekenning van aandelen zal kunnen worden aangeboden aan de Directie en overige leden van het management die een belangrijke invloed hebben op de strategie van de Groep en de uitvoering daarvan. Het exacte aantal toe te kennen aandelen onder het PSP wordt jaarlijks bepaald door de beschikbare waarde, die door de Raad van Commissarissen is toegekend, te delen door de reële waarde van het aandeel op het moment van toekenning, dat ligt na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In 2010 zijn op basis van een toekenning van 100% 24.784 rechten op aandelen toegekend tegen een reële waarde van EUR 6,54 per aandeel. Hiervan zijn 13.284 rechten op aandelen toegekend aan de Directie in de 'Performance Share Plan' toekenning in 2010. Op 14 mei 2013 (de 'vesting date') zullen de in 2010 onder het 'Performance Share Plan' aan leden van de directie van DOCDATA N.V. en van het internationale management van DOCDATA toegekende Performance Shares onvoorwaardelijk worden toegekend in aandelen DOCDATA N.V. De 'performance' periode die voor deze Performance Shares geldt, omvat de boekjaren 2010, 2011 en 2012. Deze periode is reeds ten einde en de onafhankelijke externe remuneratieadviseur van de Raad van Commissarissen heeft in opdracht van de Vennootschap bepaald dat de daadwerkelijk over deze performance periode door DOCDATA N.V. gerealiseerde jaarlijks gemiddelde TSR ('Total Shareholder Return') is uitgekomen op 21,44%. Deze TSR resulteert volgens het 'Performance Share Plan' in een onvoorwaardelijke toekenning ('vesting') van 91,62% van het aantal voorwaardelijk in 2010 toegekende aantal Performance Shares. Het benodigd aantal eigen aandelen DOCDATA N.V. (maximaal 17.675 stuks) dat voor deze toekenning benodigd is, is inmiddels door de vennootschap ingekocht.

In 2011 zijn 2.500 toegekende rechten op aandelen die in 2010 waren toegekend, vervallen als gevolg van uitdiensttredingen. In 2011 zijn op basis van een toekenning van 100% 48.255 rechten op aandelen toegekend tegen een reële waarde van EUR 5,46 per aandeel. Hiervan zijn 16.255 rechten op aandelen toegekend aan de Directie in de 'Performance Share Plan' toekenning in 2011. In 2012 zijn 8.000 (2011: 2.500) toegekende rechten op aandelen die in 2011 waren toegekend, vervallen als gevolg van uitdiensttredingen.

In 2012 zijn op basis van een toekenning van 100% 66.387 rechten op aandelen toegekend tegen een reële waarde van EUR 2,31 per aandeel. Hiervan zijn 38.387 rechten op aandelen toegekend aan de Directie in de 'Performance Share Plan' toekenning in 2012.

Onderstaande tabel geeft informatie over de toegekende rechten op aandelen per 31 december 2012:

Jaar van toekenning	Toegekende rechten op aandelen	Reële waarde in EUR
2010	19.284	6,54
2011	40.755	5,46
2012	66.387	2,31
Totaal	126.426	

Onderstaande tabel bevat een samenvatting van de veronderstellingen welke zijn gehanteerd bij de berekening van de reële waarde per toegekend recht op aandelen:

Reële waarde en parameters	2010 rechten op aandelen	2011 rechten op aandelen	2012 rechten op aandelen
Risicovrij rendement (per jaar)	1,9%	1,8%	0,2%
3-jaars volatiliteit (per jaar)	39%	38%	33%
Dividend rendement (per jaar)	3,5%	3,4%	5,2%
Reële waarde	EUR 6,54	EUR 5,46	EUR 2,31

Een overzicht van de toegekende rechten op aandelen van diegenen die in 2012 en 2011 lid waren van de Directie van de vennootschap is als volgt:

	Stand per 1 januari 2012	Toegekende rechten op aandelen in 2012	Stand per 31 december 2012	Reële waarde (in EUR)
<b>M.F.P.M. Alting von Geusau</b>				
2010	9.557	-	9.557	6,54
2011	11.447	-	11.447	5,46
2012	-	27.033	27.033	2,31
Totaal	21.004	27.033	48.037	
<b>M.E.T. Verstraeten</b>				
2010	3.727	-	3.727	6,54
2011	4.808	-	4.808	5,46
2012	-	11.354	11.354	2,31
Totaal	8.535	11.354	19.889	



## 23 Voorzieningen

(EUR x 1.000)	Verlieslatende contracten	Herstel gebouwen en activa	Garantie	Overig	Totaal
Stand per 1 januari 2012	-	-	201	69	270
Verworven van dochterondernemingen	-	-	60	-	60
Reclassificatie van overige schulden (uit 2011)	-	325	-	-	325
Gedurende het boekjaar getroffen voorzieningen	719	245	169	-	1.133
Gedurende het boekjaar gebruikte voorzieningen	-	-	(291)	-	(291)
Stand per 31 december 2012	719	570	139	69	1.497

### Verlieslatende contracten

De voorziening voor verlieslatende contracten heeft met name betrekking op een huurcontract van een gebouw en een beëindiging van een klantcontract. De voorziening heeft betrekking op het E-commerce service bedrijf Docdata en de kosten zijn opgenomen onder de kostprijs verkopen.

In 2012 is de Groep een huurovereenkomst aangegaan voor een gebouw in Berlijn (Duitsland) waarvan de Groep geen gebruik meer zal maken in 2013 in verband met een verandering in de activiteiten in 2013. De huur loopt af in 2014. Voor de verplichting uit hoofde van toekomstige huurbetalingen is een voorziening getroffen.

Per 31 december 2012 is de Groep met een Duitse klant in onderhandeling over de vroegtijdige beëindiging van een contract, hetgeen mogelijk zou kunnen leiden tot betaling van een beëindigingsvergoeding in 2013.

### Voorziening voor herstel gebouwen en activa

De voorziening voor herstel van gebouwen en activa heeft betrekking op herstel van gebouwen en activa in Duitsland. De voorziening heeft betrekking op het E-commerce service bedrijf Docdata en de kosten zijn opgenomen onder de kostprijs verkopen.

De voorziening is getroffen in verband met de verplichting van de Groep om magazijnen in de oorspronkelijke staat te herstellen na afloop van bepaalde huurcontracten. De voorziening is bepaald op basis van de einddatum van huurcontracten van gebouwen die niet meer gebruikt gaan worden. De kosten hebben betrekking op herstelkosten en kosten voor het verwijderen en verplaatsen van magazijninventaris die bepaald zijn op basis van ervaringen uit het verleden en inschattingen van toekomstige kosten. De herstelwerkzaamheden zullen voor de verschillende gebouwen naar verwachting in de jaren tot en met 2018 worden uitgevoerd. De verplichting werd in 2011 opgenomen onder de overige te betalen posten en wordt vanaf 2012 opgenomen onder de voorzieningen. De verhoging van de voorziening in 2012 is het gevolg van de jaarlijkse opbouw conform de meest recente inzichten en verwachtingen per balansdatum. Met de tot en met 2012 opgebouwde voorziening kunnen naar verwachting alle kosten van herstelwerkzaamheden van gebouwen en activa die in 2013 moeten worden uitgevoerd, worden gedekt.

### Garantie

De voorziening voor garantieverplichtingen heeft betrekking op verwachte garantiekosten inzake door het Technologiebedrijf IAI industrial systems uitgeleverde systemen. De voorziening is gebaseerd op schattingen aan de hand van historische garantiegegevens met betrekking tot vergelijkbare producten en service. De Groep verwacht dat de uitgaven zich in het komende jaar zullen voordoen, met dien verstande dat de garantieperiode per contract gemaximeerd is. De kosten zijn opgenomen onder de kostprijs verkopen.

### Overig

De overige voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op nog in 2013 te verrekenen bedragen.

## 24 Rekening-courantkredieten banken

Per 31 december 2012 beschikt de Groep over de volgende kredietfaciliteiten:

Een kredietfaciliteit in euro's verstrekt door Deutsche Bank Nederland N.V. van maximaal EUR 10,0 miljoen (2011: EUR 10,0 miljoen) welke volledig onbenut is. De kredietfaciliteit is met name bedoeld voor de behoefte aan werkkapitaal. De rente is gelijk aan de gemiddelde éénmaands Euribor vermeerderd met een opslag van 1,50% (2011: 1,50%) en bedroeg per 31 december 2012 1,61% (2011: 2,64%). De kredietfaciliteit kent met ingang van 1 januari 2011 een vergoeding voor het beschikbaar stellen daarvan van 0,35% per jaar over de volledig toegekende kredietfaciliteit.

Een kredietfaciliteit in euro's verstrekt door Commerzbank AG van maximaal EUR 5,0 miljoen (2011: EUR 5,0 miljoen) welke per 31 december 2012 volledig onbenut is (2011: onbenut). De kredietfaciliteit is met name bedoeld voor de behoefte aan werkkapitaal. De rente, welke is afgeleid van EONIA, bedroeg per 31 december 2012 0,131% (2011: 0,629%). De kredietfaciliteit kent met ingang van 28 februari 2011 een vergoeding voor het beschikbaar stellen daarvan van 0,35% per jaar over de volledig toegekende kredietfaciliteit (2011: 0,35%).

## 25 Handelsschulden en overige te betalen posten

(EUR x 1.000)	2012	2011
Handelsschulden	25.632	11.268
Overige belastingen	2.588	1.682
Overige schulden en overlopende passiva	13.326	9.120
Totaal	41.546	22.070

De handelsschulden en overige schulden en overlopende passiva bestaan voor EUR 11,7 miljoen uit verplichtingen aan merchants van de Stichting foundation docdata payments. Dit betreft de afwikkeling van gerealiseerde transacties waarvan de gelden reeds zijn ontvangen van consumenten en die nog uitbetaald dienen te worden aan de merchants.

## 26 Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse

### Financiële instrumenten

#### Marktw waarde van de financiële activa en passiva

De financiële instrumenten bestaan uit liquide middelen, debiteuren en crediteuren, langlopende leningen en kortlopende schulden aan kredietinstellingen. De boekwaarde van deze instrumenten benadert voor beide jaren de marktw waarde door het kortlopende karakter daarvan dan wel doordat de rentepercentages fluctueren met de markt.

#### Kredietrisico

Kredietrisico bestaat uit verlies dat zou ontstaan indien op balansdatum tegenpartijen volledig in gebreke zouden blijven om hun contractuele verplichtingen na te komen. De Groep heeft kredietrisico niet verzekerd. Teneinde het kredietrisico te beperken, verricht de Groep regelmatig kredietonderzoeken naar de financiële situatie van haar afnemers, maar eist in het algemeen geen onderpand. Het kredietrisico op balansdatum is in belangrijke mate geconcentreerd bij een aantal grote klanten. De uitstaande handelsvorderingen per balansdatum hebben voor 59% betrekking op vijf klanten. Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief.

#### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep problemen krijgt om te voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van in contanten of andere financiële activa af te wikkelen financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden gelopen of de reputatie van de Groep in gevaar komt. De solvabiliteit van de Groep is afgenomen van 58% per 31 december 2011 tot 45% per 31 december 2012. Exclusief het effect van het opnemen in de consolidatie per 31 december 2012 van de balans van Stichting foundation docdata payments komt de solvabiliteitsratio per eind 2012 uit op 53%.

### Renterisico

Per 31 december 2012 wordt geen gebruik gemaakt van beschikbare kredietfaciliteiten en derhalve loopt de Groep per 31 december 2012 geen renterisico over de kredietfaciliteiten.

### Valutarisico

De Groep loopt valutarisico op verkopen, inkopen, banktegoeden en opgenomen leningen alsmede deelnemingen die luiden in andere valuta dan de euro. De valuta die dit risico doet ontstaan is met name het Britse pond. De Groep heeft in 2012 en in 2011 geen valutacontracten voor andere valuta dan de euro afgesloten.

### Overige financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van overige afgeleide financiële instrumenten.

Het risicobeleid van de Groep is er op gericht om rente- en valutarisico's zoveel mogelijk te minimaliseren. Relevante negatieve effecten van rente- en valutarisico's worden indien nodig afgedekt met derivaten of overige financiële instrumenten. Het beleid van de Groep is er op gericht om geen derivaten en overige financiële instrumenten voor handelsdoeleinden aan te houden of uit te geven.

## Gevoeligheidsanalyse

### Rente

Als gevolg van de huidige financiële positie en vermogensstructuur van de onderneming is het renterisico van de Groep beperkt tot dat deel van de kredietfaciliteiten dat op enig moment daadwerkelijk is opgevraagd. Door een wijziging van 100 basispunten (1%) in het in rekening gebrachte rentepercentage zou het resultaat over 2012 met EUR 10 duizend zijn af- of toegenomen, aangenomen dat alle andere variabelen, in het bijzonder valutakoersen, constant blijven.

### Valuta

De Groep is niet ongevoelig voor koersverschillen bij wijzigingen van het Britse pond. Opbrengsten in Britse ponden worden grotendeels gebruikt voor lokale uitgaven. De operationele activiteiten op lokaal niveau worden nauwelijks beïnvloed door valutakoersschommelingen. Wijzigingen in de valutakoers van het Britse pond leiden tot translatieverschillen die grotendeels worden afgedekt door leningen in Britse ponden. Een toename van 10% in de valutakoersverhouding van de euro ten opzichte van het Britse pond zou leiden tot een afname van het nettoresultaat over 2012 van EUR 62 duizend, aangenomen dat alle andere variabelen, in het bijzonder de rentetarieven, constant blijven.

## 27 Operationele leaseovereenkomsten en huurverplichtingen

### Leaseovereenkomsten waarbij als lessee wordt opgetreden

In de winst- en verliesrekening is een last verantwoord ten bedrage van EUR 7,0 miljoen betreffende huur en lease van bepaalde gebouwen, machines, installaties en overige bedrijfsmiddelen (2011: EUR 5,0 miljoen).

De verschuldigde bedragen uit hoofde van niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten en huurverplichtingen vervallen als volgt:

(EUR x 1.000)	2012	2011
< 1 jaar	7.392	6.311
1 – 5 jaar	16.476	11.732
> 5 jaar	1.940	1.321
Totaal	25.808	19.364

De verschuldigde bedragen hebben voornamelijk betrekking op huurverplichtingen van gebouwen.

## 28 Investeringsverplichtingen

Per 31 december 2012 heeft de Groep investeringsverplichtingen tot verwerving van materiële vaste activa ten bedrage van EUR 370 duizend (2011: EUR 391 duizend). De verplichtingen worden in het volgende financiële jaar afgerekend.

## 29 Bankgaranties

Per 31 december 2012 was ten behoeve van afnemers en leveranciers (inclusief verhuurders van gebouwen) voor een bedrag van EUR 2,7 miljoen aan bankgaranties verstrekt (2011: EUR 2,2 miljoen).

## 30 Overige niet uit de balans blijvende verplichtingen

### Claims

Er is een klein aantal claims ingediend tegen de Groep. De uitkomst van deze disputen kan niet met zekerheid worden voorspeld. Op basis van ingewonnen juridisch advies en ontvangen informatie is het management desalniettemin van mening dat de definitieve uitkomst geen belangrijke invloed op de geconsolideerde financiële positie van de Groep zal hebben. Voor zover het management de verwachte uitkomst van deze claims heeft kunnen inschatten, is een verplichting opgenomen in de balans per 31 december 2012.

## 31 Verbonden partijen

### Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen verbonden partijen tussen de Groep en haar dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en haar Directie en Raad van Commissarissen.

### Transacties met managers op sleutelposities

De Directie van de vennootschap heeft op dit moment zeggenschap over 122.362 (1,75%) van de stemgerechtigde aandelen in de vennootschap (6.982.000 aandelen).

De Groep verstrekt aan de Directie naast salaris, een bonus, overige uitkeringen en draagt bij aan een beschikbare premie pensioenregeling. De Raad van Commissarissen heeft eind 2009 besloten om het 'Optieplan DOCDATA N.V. 2006' met onmiddellijke ingang te beëindigen. De onder dit optieplan toegekende opties die nog uitstaan, blijven overeenkomstig de bepalingen van dit optieplan geldig tot de expiratiedatum van deze opties. Ter vervanging van het beëindigde optieplan is onder goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2010, een 'Performance Share Plan' (PSP) ingevoerd. De Raad van Commissarissen kan aandelen aan de Directie toekennen bij het behalen van langetermijndoelstellingen op basis van 'Total Shareholder Return' (TSR). De waarde van de jaarlijkse toekenning aan de Directie is gemaximeerd op 25% van het vaste bruto jaarsalaris voor de Chief Executive Officer (CEO) en op 15% van het vaste bruto jaarsalaris voor de Chief Financial Officer (CFO). Het exacte aantal toe te kennen aandelen onder het PSP wordt jaarlijks bepaald door de beschikbare waarde, die door de Raad van Commissarissen is toegekend, te delen door de reële waarde van het aandeel op het moment van toekenning, dat ligt na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In 2010 is onder goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2010 een regeling ingevoerd waarmee aan de Directie rechten op aandelen kunnen worden toegekend bij het behalen van een door de Raad van Commissarissen te definiëren 'incremental performance'.

De bonus die is toegekend door de Raad van Commissarissen aan de Directie is gebaseerd op de voor het jaar 2012 overeengekomen bonusregeling. Hierin is bepaald dat de bonus voor de CEO maximaal 100% en voor de CFO maximaal 75% van het bruto basisjaarsalaris zal bedragen. De Raad van Commissarissen heeft besloten om de CEO voor het jaar 2012 een bonus van 78,33% toe te kennen en de CFO voor het jaar 2012 een bonus van 51,67% toe te kennen, voor beiden op basis van het vaste jaarsalaris.

Deze bonus bestaat uit de volgende componenten:

- een kortetermijntoekenning van een bonus in contanten van 35%-punt voor de CEO en 25%-punt voor de CFO, gerelateerd aan het bereiken van de maximale bonusstaffel, welke is gerelateerd aan het realiseren van het door de Raad van Commissarissen goedgekeurde (geconsolideerde) EBIT-budget voor 2012 en voor 10%-punt voor de CEO en 5%-punt voor de CFO gerelateerd aan het gedeeltelijk realiseren van persoonlijke doelstellingen voor 2012;
- een kortetermijnaandelentoeckenning ('bonusaandelen') van 8,33%-punt voor de CEO en 6,67%-punt voor de CFO, gerelateerd aan het (op basis van een staffel) gedeeltelijk realiseren van een door de Raad van Commissarissen vooraf gedefinieerde 'incremental performance' wegens het in bepaalde mate overschrijden van het EBIT-budget voor 2012;
- een langetermijnaandelentoeckenning ('Performance Shares') van 25%-punt voor de CEO en 15%-punt voor de CFO, toe te kennen in 2013.

De personeelsbeloning van Directie en Raad van Commissarissen is als volgt samengesteld:

(EUR x 1.000)	2012	2011
Directie	797	865
Raad van Commissarissen	117	92
<b>Totaal</b>	<b>914</b>	<b>957</b>

Een opsplitsing van de beloning in 2012 en 2011 van de Directie van de Groep is als volgt:

(EUR x 1.000)	Salaris	Bonus in contanten	Bonus in aandelen	Betaalde pensioenpremie	Kosten rechten op aandelen en aandelenopties	Overige uitkeringen	Totaal
<b>2012</b>							
M.F.P.M. Alting von Geusau	250	112	21	39	56	17	495
M.E.T. Verstraeten	175	52	12	27	24	12	302
	<b>425</b>	<b>164</b>	<b>33</b>	<b>66</b>	<b>80</b>	<b>29</b>	<b>797</b>
<b>2011</b>							
M.F.P.M. Alting von Geusau	250	125	63	39	44	15	536
M.E.T. Verstraeten	175	70	35	21	17	11	329
	<b>425</b>	<b>195</b>	<b>98</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>26</b>	<b>865</b>

Voor een overzicht van de aan de leden van de Directie toegekende aandelenopties wordt verwezen naar onderdeel 22 'Personeelsbeloningen' van de toelichting. Bovenstaande beloning van de Directie over het boekjaar 2012 is exclusief een bedrag van EUR 81 duizend inzake crisisheffing.

Een opsplitsing van de beloning van de Raad van Commissarissen van de Groep in 2012 en 2011 is als volgt:

(EUR x 1.000)	2012	2011
J.A. de Vreeze, voorzitter	39	29
J.V. Elsendoorn	26	21
D. Lindenbergh	26	21
A. Schouwenaar	26	21
<b>Totaal</b>	<b>117</b>	<b>92</b>

Er zijn geen aandelenopties en/of rechten op aandelen ('Performance Shares') toegekend aan leden van de Raad van Commissarissen van de Groep.

Een overzicht van het bezit per 31 december 2012 en 2011 van aandelen van de vennootschap door diegenen die op 31 december 2012 of 2011 lid zijn van de Raad van Commissarissen of de Directie van de Groep is als volgt:

Aantal aandelen	2012	2011
J.A. de Vreeze	-	-
A. Schouwenaar	-	-
J.V. Elsendoorn	-	-
D. Lindenberg	741.301	741.301
M.F.P.M. Alting von Geusau	79.944	73.840
M.E.T. Verstraeten	38.418 <sup>(1)</sup>	35.000

<sup>(1)</sup> Op 22 februari 2013 heeft de CFO 4.000 aandelen verworven als onderdeel van de uitoefening op die datum van de aandelenopties uit de serie 2009. Het aantal aandelen in bezit van de CFO bedraagt op dit moment 42.418.

#### Overige transacties met verbonden partijen

##### Geassocieerde deelnemingen

Transacties met geassocieerde deelnemingen vinden plaats op een zakelijke, objectieve basis. Deze transacties hebben in 2012 en 2011 slechts een geringe invloed gehad op de geconsolideerde balans en de winst- en verliesrekening van de Groep.



## 32 Groepsentiteiten

### Zeggenschap over de Groep

De hoofdmaatschappij van de Groep is DOCDATA N.V. ("de vennootschap").

### Dochterondernemingen

Dochterondernemingen	Aandeel in het vermogen per 31 december 2012	Aandeel in het vermogen per 31 december 2011
<b>Nederland</b>		
IAI industrial systems B.V., Veldhoven	100%	100%
IAI excimer systems B.V., Veldhoven	100%	100%
DOCdata International B.V., 's-Hertogenbosch	100%	100%
DOCdata Nederland B.V., 's-Hertogenbosch	100%	100%
docdata eServices B.V., Tilburg <sup>(1)</sup>	100%	100%
docdata fulfilment B.V., Waalwijk	100%	100%
4D upgrade B.V., Waalwijk	100%	100%
docdata commerce B.V., Waalwijk	100%	100%
Best2Serve B.V., Waalwijk	100%	100%
docdata payments B.V., Utrecht <sup>(2)</sup>	100%	79%
docdata payment platform B.V., Utrecht <sup>(2), (3)</sup>	100%	79%
Stichting foundation docdata payments, Utrecht <sup>(4)</sup>	-	-
<b>Duitsland</b>		
IAI industrial systems GmbH, Großbeeren	100%	100%
FEHA LaserTec Halle GmbH, Halle	100%	24,9%
docdata germany GmbH, Großbeeren	100%	100%
emedia spot exchange (EMX) GmbH, Großbeeren <sup>(5)</sup>	85%	85%
docdata e-business GmbH, Münster	100%	100%
Docdata Fashion Services GmbH, Hallbergmoos	100%	100%
Docdata Assets GmbH, Großbeeren	100%	100%
Docdata Fulfilment GmbH, Großbeeren	100%	100%
docdata payments GmbH, Großbeeren <sup>(2)</sup>	100%	79%
<b>Frankrijk</b>		
Optical Disc de France S.A.S., Langres <sup>(5)</sup>	100%	100%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>		
Ablex Ltd., Witney <sup>(6)</sup>	-	-
DOCdata (UK) e-Holding Ltd., Witney	100%	100%
Braywood Holdings Ltd., Witney	100%	100%
Braywood Marketing Services Ltd., Witney <sup>(7)</sup>	-	-
docdata fulfilment Ltd., Witney	100%	100%
docdata payments (response) Ltd., Witney	100%	100%
docdata commerce Ltd., Witney	100%	100%
docdata payments Ltd., Witney <sup>(2)</sup>	100%	79%

(1) op 17 januari 2012 hernoemd, voorheen genaamd docdata media B.V.

(2) op 20 december 2012 heeft DOCdata Nederland B.V. het 100% belang verworven in de Docdata Payments groep

(3) op 31 december 2011 hernoemd, voorheen genaamd Contributie Services B.V.

(4) Stichting foundation docdata payments wordt met ingang van 26 januari 2012 opgenomen in de consolidatie van de Groep maar betreft geen dochteronderneming, zie onderdeel 3 'Consolidatie van de Stichting foundation docdata payments' voor nadere toelichting

(5) in liquidatie

(6) opgeheven sinds 15 oktober 2010 en per 25 juli 2012 geliquideerd

(7) opgeheven sinds 15 oktober 2010 en per 19 januari 2013 geliquideerd

# VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

## Vennootschappelijke balans van DOCDATA N.V. (voor resultaatbestemming)

(EUR x 1.000)	Noot	31 december 2012	31 december 2011
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	2	11	14
Immateriële activa	3	19	25
Financiële vaste activa	4		
Investerings in deelnemingen		20.941	22.638
Leningen aan deelnemingen		15.091	11.009
		<hr/>	<hr/>
		36.032	33.647
Uitgestelde belastingvorderingen	5	165	60
Totaal vaste activa		<hr/>	<hr/>
		36.227	33.746
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen op groepsmaatschappijen		9.826	6.947
Overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten		175	170
Totaal vlottende activa		<hr/>	<hr/>
		10.001	7.117
Totaal activa		<hr/>	<hr/>
		46.228	40.863



<i>(EUR x 1.000)</i>	Noot	31 december 2012	31 december 2011
<b>Passiva</b>			
<b>Vermogen</b>			
<i>Eigen vermogen</i>	6		
Geplaatst kapitaal		700	700
Agio		16.854	16.854
Reserve omrekeningsverschillen		(514)	(578)
Reserve eigen aandelen		(477)	(898)
Wettelijke reserve deelnemingen		3.280	2.667
Overige wettelijke reserves		1.779	790
Ingehouden winsten		8.402	7.485
Nettoresultaat in het jaar		7.507	6.798
Totaal eigen vermogen		37.531	33.818
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Uitgestelde belastingverplichtingen	7	1.153	879
<b>Kortlopende schulden en verplichtingen</b>			
Kredietinstellingen		6.367	5.052
Schulden aan groepsmaatschappijen		92	40
Handelsschulden		125	115
Belastingen en premies sociale verzekeringen		208	135
Overige schulden en overlopende passiva		752	824
Totaal kortlopende schulden en verplichtingen		7.544	6.166
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>46.228</b>	<b>40.863</b>

### Vennootschappelijke winst- en verliesrekening van DOCDATA N.V.

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Resultaat na belastingen van deelnemingen	6.646	6.671
Overig resultaat na belastingen	861	127
Nettoresultaat	7.507	6.798



# TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

## 1 Grondslagen

### Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2012 van DOCDATA N.V. Ten aanzien van de vennootschappelijke winst- en verliesrekening van DOCDATA N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 BW.

### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

DOCDATA N.V. maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar vennootschappelijke jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna “waarderingsgrondslagen”) van de vennootschappelijke jaarrekening van DOCDATA N.V. gelijk zijn aan die voor de geconsolideerde IFRS jaarrekening zijn toegepast. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, op basis van nettovermogenswaarde gewaardeerd. Deze geconsolideerde IFRS jaarrekening is opgemaakt volgens de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Unie aanvaarde standaarden (hierna “IFRS”). Verwezen wordt naar pagina 66 tot en met pagina 78 voor een beschrijving van deze grondslagen.

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van DOCDATA N.V. in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen DOCDATA N.V. en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

## 2 Materiële vaste activa

<i>(EUR x 1.000)</i>	Kantoorinventaris
Stand per 1 januari 2012:	
Aanschaffingskosten	204
Geaccumuleerde afschrijvingen	(190)
Boekwaarde	14
Mutaties in boekwaarde:	
Investerings	2
Afschrijvingen	(5)
Boekwaarde per 31 december 2012	11
Stand per 31 december 2012:	
Aanschaffingskosten	206
Geaccumuleerde afschrijvingen	(195)
Boekwaarde	11

### 3 Immateriële activa

<i>(EUR x 1.000)</i>	Software
Stand per 1 januari 2012:	
Aanschaffingskosten	32
Geaccumuleerde afschrijvingen	(7)
Boekwaarde	25
Mutaties in boekwaarde:	
Investerings	-
Afschrijvingen	(6)
Boekwaarde per 31 december 2012	19
Stand per 31 december 2012:	
Aanschaffingskosten	32
Geaccumuleerde afschrijvingen	(13)
Boekwaarde	19

### 4 Financiële vaste activa

<i>(EUR x 1.000)</i>	Investerings in deelnemingen	Leningen aan groepsmaatschappijen	Totaal
Stand per 1 januari 2012	22.638	11.009	33.647
Mutaties:			
Resultaat na belastingen van deelnemingen	6.646	-	6.646
Ontvangen dividend	(3.100)	-	(3.100)
Verstrekte leningen	-	4.000	4.000
Omrekeningsverschillen	16	82	98
Reclassificatie naar vorderingen op groepsmaatschappijen	(5.259)	-	(5.259)
Stand per 31 december 2012	20.941	15.091	36.032

Investerings in deelnemingen hebben betrekking op de 100%-dochtervennootschappen DOCdata Nederland B.V., DOCdata International B.V. en IAI industrial systems B.V. Voor een toelichting op de belangen in deelnemingen wordt verwezen naar onderdeel 32 'Groepsentiteiten' van de geconsolideerde jaarrekening.

## 5 Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen zijn als volgt toe te rekenen:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Vorraden groepsmaatschappij	165	60
Uitgestelde belastingvorderingen	165	60

## 6 Eigen vermogen

Verwezen wordt naar de geconsolideerde jaarrekening en de daarbij behorende toelichting.

De binnen het eigen vermogen opgenomen 'Reserve omrekeningsverschillen', 'Reserve voor eigen aandelen', 'Wettelijke reserve deelnemingen' en 'Overige wettelijke reserves' betreffen wettelijke reserves. De 'Wettelijke reserve deelnemingen' van EUR 3,3 miljoen wordt aangehouden voor de boekwaarde per 31 december 2012 van zelfontwikkelde software en ontwikkelingskosten, geactiveerd onder immateriële activa. In 2012 is voor zelfontwikkelde software een bedrag van EUR 1,9 miljoen opgenomen (2011: EUR 1,9 miljoen) en voor ontwikkelingskosten EUR 1,4 miljoen (2011: EUR 787 duizend) inzake de ontwikkeling van generieke technologische oplossingen in systemen van IAI industrial systems B.V. en FEHA LaserTec Halle GmbH.

Het verloop van de 'Wettelijke reserve deelnemingen' is als volgt:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Saldo per 1 januari	2.667	2.228
Mutaties als gevolg van wijzigingen in de boekwaarden van zelfontwikkelde software gedurende het boekjaar	(21)	(93)
Mutaties als gevolg van wijzigingen in de boekwaarden van ontwikkelingskosten gedurende het boekjaar	634	532
Saldo per 31 december	3.280	2.667

De overige wettelijke reserve van EUR 1,8 miljoen wordt aangehouden als gevolg van een beperking per 31 december 2012 op de uitkeerbaarheid van de winstreserves in Duitsland door ontvangen investeringssubsidies voor de verwerving van materiële vaste activa (2011: EUR 0,8 miljoen).

Het verloop van 'Overige wettelijke reserves' is als volgt:

<i>(EUR x 1.000)</i>	2012	2011
Saldo per 1 januari	790	141
Mutaties als gevolg van wijzigingen in de uitkeerbaarheid van winstreserves	989	649
Saldo per 31 december	1.779	790

## 7 Uitgestelde belastingverplichtingen

De uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt toe te rekenen:

(EUR x 1.000)	2012	2011
Materiële vaste activa groepsmaatschappijen	1.153	879
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.153	879

## 8 Accountantshonoraria

De kosten voor het onderzoek van de jaarrekening van de vennootschap bedroegen in 2012 EUR 191 duizend (2011: EUR 187 duizend) waarvan EUR 133 duizend in rekening is gebracht door de Nederlandse accountantsorganisatie (2011: EUR 136 duizend) en EUR 58 duizend door buitenlandse accountantsorganisaties (2011: EUR 41 duizend). Deze bedragen zijn ten laste gebracht van de onderneming en haar dochtermaatschappijen. In 2012 is voor EUR 7 duizend in rekening gebracht voor andere niet-controlewerkzaamheden door de buitenlandse accountantsorganisatie (2011: EUR 7 duizend).

## 9 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met IAI industrial systems B.V., IAI excimer systems B.V., docdata e-Services B.V., docdata fulfilment B.V., 4D upgrade B.V., docdata commerce B.V., Best2Serve B.V., DOCdata Nederland B.V. en DOCdata International B.V. Volgens de voorwaarden is de vennootschap mede hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden ter zake van vennootschapsbelasting van de gehele fiscale eenheid.

De uitstaande verplichtingen per 31 december 2012 voor huur en operationele lease overeenkomsten bedragen EUR 72 duizend (2011: EUR 98 duizend). De resterende looptijd bedraagt 1 tot 4 jaar.

Waalwijk, 21 maart 2013

*De Directie,*

*M.F.P.M. Alting von Geusau*

*M.E.T. Verstraeten*

*De Raad van Commissarissen,*

*J.A. de Vreeze*

*A. Schouwenaar*

*J.V. Elsendoorn*

*D. Lindenberg*

# OVERIGE GEGEVENS

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van DOCDATA N.V.

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 59 tot en met 116 opgenomen jaarrekening over 2012 van DOCDATA N.V. te Waalwijk gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over 2012, de geconsolideerde balans per 31 december 2012, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit de vennootschappelijke balans per 31 december 2012 en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het inrichten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### *Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van DOCDATA N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat en de kasstromen over 2012 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

#### *Oordeel betreffende de vennootschappelijke jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van DOCDATA N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Eindhoven, 21 maart 2013

*KPMG Accountants N.V.*

*M.J.A. Verhoeven RA*





## Statutaire bepalingen omtrent de winstverdeling

Artikel 28 van de statuten inzake dividend en reservering luidt als volgt:

- 1 Uitkering van de winst kan eerst geschieden na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt, dat het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 2 Uit de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt, met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel, door de Directie onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de winst wordt gereserveerd.
- 3 Het na reservering overblijvende deel van de winst is ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor uitkering aan de houders van aandelen naar verhouding van hun aandelenbezit.
- 4 De Directie kan onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten reeds voor de vaststelling van de jaarrekening van enig boekjaar op rekening van het over het betrokken boekjaar te verwachten dividend een of meer interimdividenden uit te keren, mits uit een door de Directie ondertekende tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek blijkt dat aan het in lid 1 van dit artikel bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan.
- 5 Op aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt wordt geen winst uitgekeerd, tenzij op deze aandelen vruchtgebruik is gevestigd of daarvan met medewerking van de vennootschap certificaten zijn uitgegeven. Bij berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt en waarop geen winst kan worden uitgekeerd niet mede.

Artikel 29 van de statuten inzake uitkeringen in aandelen en ten laste van de reserves luidt als volgt:

- 1 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan op voorstel van de Directie, dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, besluiten dat een uitkering van dividend op aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap.
- 2 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan op voorstel van de Directie, dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ten laste van het agio en de vrij uitkeerbare reserves. Ook deze uitkeringen kunnen geheel of ten dele plaatsvinden niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap.

## Voorstel tot resultaatbestemming

Ingevolge artikel 28 van de statuten stelt de Directie de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een bedrag van ongeveer EUR 3,9 miljoen (EUR 0,55 per aandeel) uit het nettoresultaat over 2012 ten bedrage van EUR 7,5 miljoen als dividend uit te keren op de uitstaande aandelen en het resterend bedrag van ongeveer EUR 3,6 miljoen toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het nettoresultaat over 2012 is in de vennootschappelijke jaarrekening van de vennootschap als onverdeelde winst opgenomen in het Eigen vermogen onder de post Nettoresultaat in het jaar.

### Belangen in DOCDATA N.V.

Per 31 december 2012 en 21 maart 2013 waren de volgende belangen in DOCDATA N.V. gemeld ingevolge hoofdstuk 5.2 van de 'Wet op het financieel toezicht' (Wft):

Naam	Aantal aandelen	In % van totaal
Kempen Oranje Participaties N.V.	1.290.000	18,43%
Cross Options Beheer B.V.	965.300	13,79%
D. Lindenberg (Blikkenburg B.V.)	741.301	10,59%
Decico B.V.	430.990	6,16%
F.H. Fentener van Vlissingen (Forest Manor N.V.)	374.402	5,35%
Todlin N.V.	372.762	5,33%
Stichting Administratiekantoor Arkelhave B.V.	357.000	5,10%
Menor Investments B.V.	350.383	5,01%
DOCDATA N.V. <sup>(1)</sup>	349.982	5,00%

De gemelde procentuele belangen in bovenstaande overzichten zijn berekend door het gemelde aantal aandelen te delen door 7.000.000 uitgegeven aandelen DOCDATA N.V. per 31 december 2012 en per 21 maart 2013.

<sup>(1)</sup> Het aantal aandelen in eigen bezit van DOCDATA N.V. heeft betrekking op de stand van zaken op 11 maart 2010, de datum waarop de Wmz-melding is gedaan. Per 31 december 2012 bezat DOCDATA N.V. 66.000 eigen aandelen (0,94%) en per 21 maart 2013 bezit de vennootschap 18.000 eigen aandelen (0,26%).



# PUBLICATIES IN 2012 EN 2013

## Persbericht - 29 februari 2012

DOCDATA N.V. realiseert sterke groei op stevige fundamenten. Een nieuwe mijlpaal bereikt: totale omzet over 2011 is “all-time-high”. In 2011 is bijna € 10 miljoen geïnvesteerd. Voorstel om dividend van € 0,50 per aandeel uit te keren.

## Persbericht - 16 maart 2012

Technologiebedrijf IAI industrial systems gaat aan Morpho B.V. in Haarlem een eerste 2e generatie BookMaster One systeem voor het personaliseren van paspoorten leveren.

## Persbericht - 18 april 2012

DOCDATA N.V. publiceert vandaag haar online jaarverslag 2011 en de agenda voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2012.

## Persbericht - 25 april 2012

Tussentijds bericht DOCDATA N.V.: Sterk eerste kwartaal 2012 met aanhoudende groei

## Persbericht - 30 mei 2012

Besluiten aandeelhoudersvergadering DOCDATA N.V.

## Persbericht - 19 juni 2012

V&D verlengt fulfilment contract met Docdata tot 2016

## Persbericht - 19 juli 2012

Halfjaarcijfers 2012 DOCDATA N.V.: e-commerce groei zet door. Sterke groei omzet en winst van E-commerce service bedrijf Docdata. Weinig afleveringen en orders voor IAI industrial systems.

## Persbericht - 31 augustus 2012

Technologiebedrijf IAI industrial systems gaat 16 BookMaster Desk systemen leveren aan Trüb AG in Zwitserland voor het personaliseren van paspoorten.

## Persbericht - 16 oktober 2012

Technologiebedrijf IAI industrial systems gaat 5 BookMaster One systemen leveren aan een niet-Europees land.

## Persbericht - 30 oktober 2012

Tussentijds bericht DOCDATA N.V.: Groei van eerste halfjaar 2012 zet door in derde kwartaal.

## Persbericht - 18 januari 2013

Technologiebedrijf IAI industrial systems gaat systemen leveren aan Morpho B.V. voor het personaliseren van reisdocumenten.

## Persbericht - 21 februari 2013

Omzet DOCDATA N.V. passeert € 150 miljoen. Met name Duitse e-fulfilment activiteiten zorgen voor sterke groei. Orderportefeuille IAI industrial systems goed startpunt 2013. Bedrijfsresultaat voor financieringsresultaat (EBIT) van € 11 miljoen resulteert in nettowinst van € 7,6 miljoen (€ 1,09 winst per aandeel). Voorstel om dividend van € 0,55 per aandeel uit te keren.

Alle publicaties zijn beschikbaar onder “Investeerders” via onze corporate website, die kan worden benaderd via het internetadres [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com). Hier treft u tevens diverse pers- en analistenpresentaties uit 2012 en 2013 aan.

## MEERJARENOVERZICHT INZAKE HET AANDEEL

	2012	2011	2010	2009	2008 <sup>(1)</sup>
Aantal geplaatste (gewone) aandelen per 31 december	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
Aantal (gewone) aandelen in eigen bezit per 31 december	66.000	106.142	349.982	351.482	389.402
Aantal uitstaande (gewone) aandelen per 31 december	6.934.000	6.893.858	6.650.018	6.648.518	6.610.598
Aantal aandelentransacties	6.156	3.422	1.812	2.363	1.524
Gemiddelde prijs per aandeel	12,10	10,63	8,84	7,45	6,18
Jaaromzet in aandelen / gemiddeld aantal uitstaande (gewone) aandelen	31,4%	30,4%	12,4%	26,1%	13,4%
Hoogste koers	14,99	14,50	9,49	9,05	7,15
Laagste koers	9,55	8,77	8,10	5,08	4,31
Slotkoers per 31 december	13,12	14,50	8,85	8,50	5,62
Gewone winst per aandeel	1,09	1,00	0,58	1,18	0,55
Dividend per aandeel over jaar	0,55	0,50	0,35	0,55	0,30

<sup>(1)</sup> met ingang van 27 juni 2008 bestaat het aandelenkapitaal alleen nog uit 'gewone' aandelen, als gevolg van de statutenwijziging waarmee 'preferente' aandelen zijn afgeschaft



# KERNCIJFERS EN RATIO'S

## Geconsolideerde cijfers over de jaren geëindigd op 31 december

(EUR x 1.000 tenzij anders aangegeven)	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Algemene gegevens:</b>					
Gemiddeld aantal werknemers	1.123	965	703	607	568
Omloopsnelheid van het netto-bedrijfskapitaal	5,55	5,43	4,83	4,21	4,37
RONA	39,8%	37,9%	23,3%	30,8%	30,1%
ROE	20,9%	22,0%	14,0%	32,2%	16,6%
<b>Resultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten:</b>					
Jaarlijkse ontwikkeling van de omzet	17,0%	25,6%	29,3%	2,4%	12,0%
Brutowinst in % van de omzet	22,0%	23,9%	25,0%	31,8%	29,0%
Bedrijfsresultaat voor afschrijving immateriële activa in % van de omzet	8,4%	8,1%	6,0%	10,2%	8,0%
Winst over het boekjaar in % van de omzet	5,0%	5,2%	3,7%	9,6%	4,8%
<b>Materiële vaste activa / kapitaalgebruik:</b>					
Investerings	10.307	7.845	6.694	2.703	2.156
Afschrijvingen	4.567	3.277	2.453	2.843	2.867
Investerings / afschrijvingen	2,26	2,39	2,73	0,95	0,75
<b>Liquiditeit:</b>					
Current ratio	1,22	1,46	1,24	1,56	1,27
Quick ratio	1,08	1,28	1,04	1,23	1,06
<b>Per aandeel (in EUR):</b>					
Gewone winst per aandeel	1,09	1,00	0,58	1,18	0,55
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening	1,09	1,00	0,58	1,18	0,53
Eigen vermogen	5,43	4,97	4,12	4,11	3,14
<b>Aandelenkoers (in EUR):</b>					
Hoogste	14,99	14,50	9,49	9,05	7,15
Laagste	9,55	8,77	8,10	5,08	4,31
Op jaareinde	13,12	14,50	8,85	8,50	5,62

### Definities:

**RONA:** bedrijfsresultaat voor financieringsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in % van het gemiddelde netto-bedrijfskapitaal

**ROE:** winst over het boekjaar in % van het gemiddelde eigen vermogen

**Current ratio:** totaal vlottende activa gedeeld door totaal kortlopende verplichtingen

**Quick ratio:** totaal vlottende activa verminderd met voorraden gedeeld door totaal kortlopende verplichtingen

# MEERJARENOVERZICHT

## Geconsolideerde cijfers voor de jaren geëindigd op 31 december

(EUR x 1.000)	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening:</b>					
Omzet	152.836	130.672	104.010	80.469	78.620
Kostprijs verkopen	(119.283)	(99.420)	(78.017)	(54.920)	(55.826)
Brutowinst	33.553	31.252	25.993	25.549	22.794
Verkoopkosten, beheerskosten en overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	(22.581)	(22.130)	(20.981)	(19.663)	(17.377)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	10.972	9.122	5.012	5.886	5.417
Nettofinancieringsbaten / (lasten)	6	7	(40)	106	(462)
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	(9)	71	-	37	58
Winst voor belastingen	10.969	9.200	4.972	6.029	5.013
Winstbelastingen	(3.374)	(2.379)	(1.162)	1.660	(1.337)
Winst over het boekjaar van voortgezette bedrijfsactiviteiten	7.595	6.821	3.810	7.689	3.676
Winst/(verlies) van beëindigde bedrijfsactiviteiten (na winstbelastingen)	-	-	-	-	-
Winst over het boekjaar	7.595	6.821	3.810	7.689	3.676
Toe te rekenen aan minderheidsbelang	(88)	23	(43)	(142)	70
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten:</b>					
Bedrijfsresultaat voor afschrijving immateriële activa (EBITA)	12.874	10.595	6.190	8.210	6.299
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa (EBITDA)	17.441	13.872	8.643	11.053	9.166
<b>Geconsolideerde balans: <sup>(1)</sup></b>					
Werkkapitaal	841	2.768	819	5.519	615
Netto-bedrijfskapitaal	28.730	26.377	21.768	21.264	16.938
Netto rentedragende schuld	(8.801)	(7.781)	(5.790)	(6.147)	(4.359)
Totaal leningen en overige financieringsverplichtingen	-	-	4.190	313	2.397
Totaal activa	71.097	58.292	55.952	49.012	40.900
Eigen vermogen	37.531	34.158	27.558	27.411	21.197
Solvabiliteit	52,8%	58,0%	49,0%	55,9%	51,8%

<sup>(1)</sup> De geconsolideerde balans per 31 december 2012 is gecorrigeerd voor het effect van de opname in de consolidatie van Stichting foundation docdata payments.

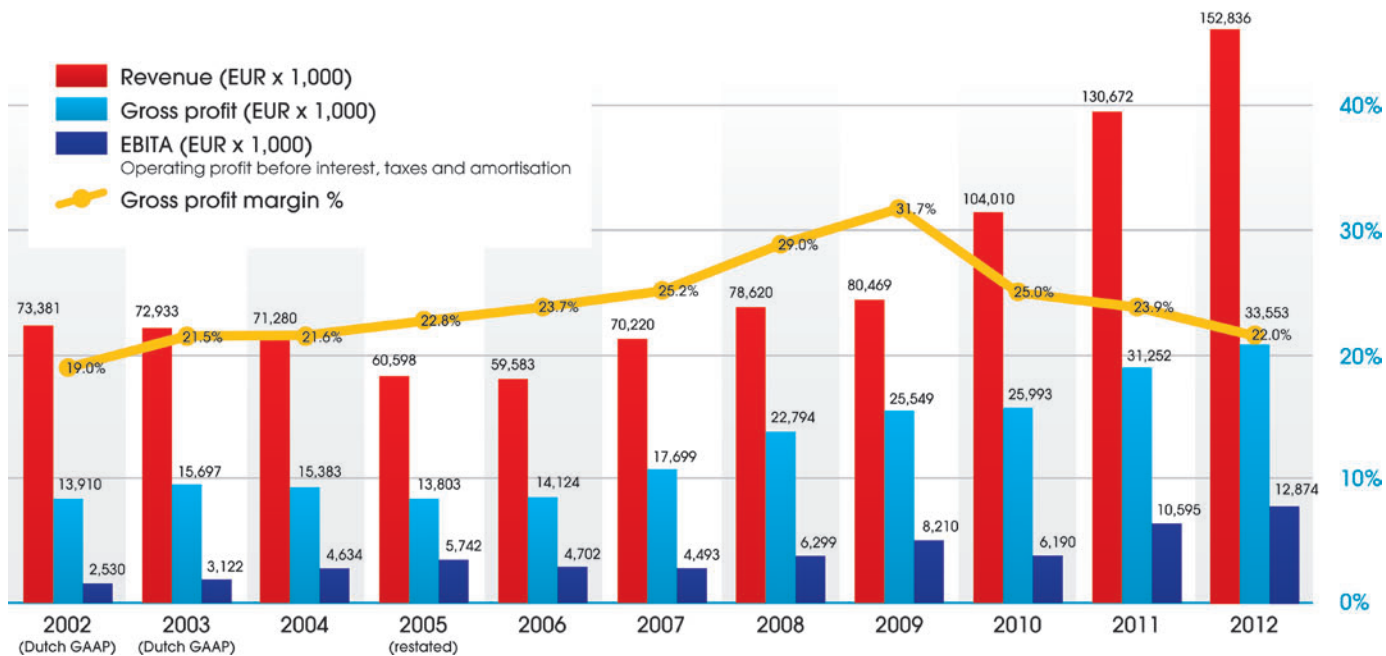
### Definities:

**Werkkapitaal:** totaal vlottende activa exclusief geldmiddelen en kasequivalenten verminderd met niet-rentedragende kortlopende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen

**Netto-bedrijfskapitaal:** totaal vaste activa en totaal vlottende activa exclusief geldmiddelen en kasequivalenten, verminderd met voorzieningen (exclusief personeelsbeloningen) en niet-rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen

**Netto rentedragende schuld:** rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten

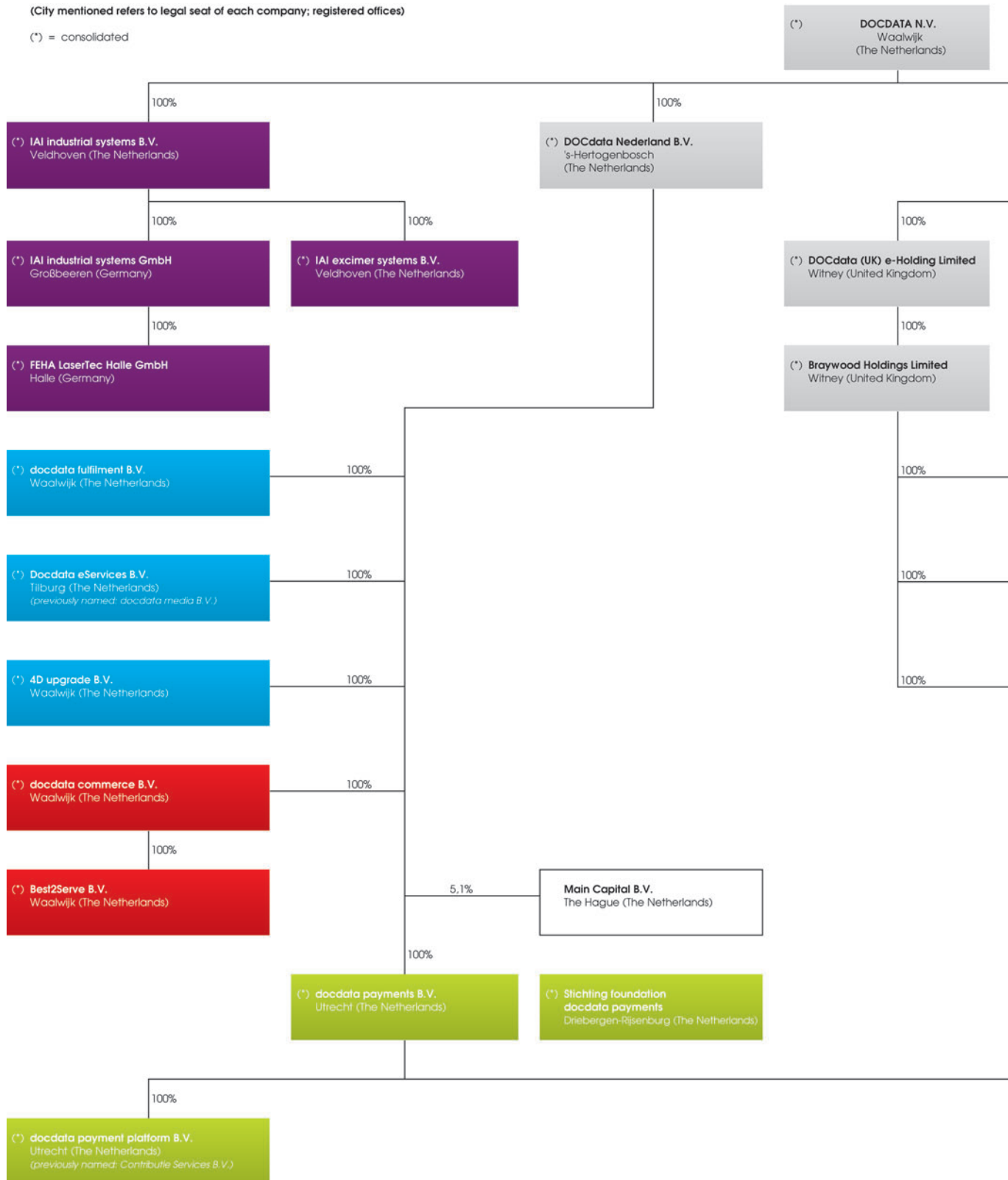
**Solvabiliteit:** eigen vermogen (exclusief minderheidsbelang) als een percentage van totaal activa



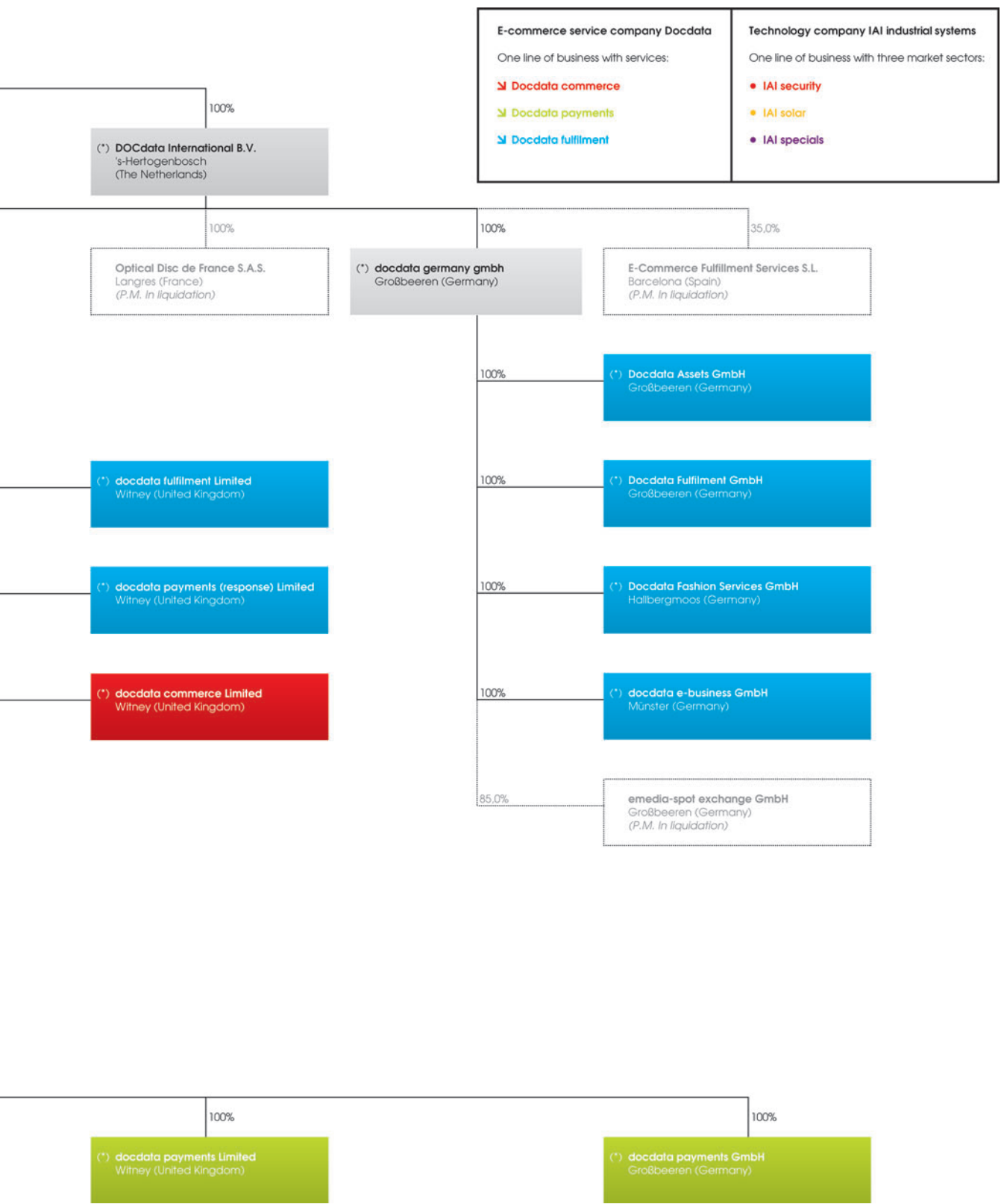
# JURIDISCHE STRUCTUUR 21 MAART 2013

(City mentioned refers to legal seat of each company; registered offices)

(\*) = consolidated







## Belangrijke data

Publicatie Jaarverslag 2012 (online)	2 april 2013
Registratiedatum stemrecht	16 april 2013
Tussentijds bericht eerste kwartaal 2013	24 april 2013
Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2012	14 mei 2013
Cum-date (positiedatum) voor dividendgerechtigd zijnde aandelen	15 mei 2013
Datum ex-dividend notering	16 mei 2013
Registratiedatum dividendrecht	20 mei 2013
Betaalbaarstelling dividend	24 mei 2013
Publicatie halfjaarcijfers 2013	18 juli 2013
Tussentijds bericht derde kwartaal 2013 <sup>(1)</sup>	16 oktober 2013

<sup>(1)</sup> voorlopige datum

Ter gelegenheid van de publicatie van de halfjaarcijfers en de jaarcijfers van DOCDATA N.V. organiseert de onderneming een persconferentie en een analistenbijeenkomst, waarin de Directie een mondelinge toelichting geeft op de gepubliceerde (half)jaarcijfers.

**VISIE 2015**

**“GROWTH  
THROUGH  
QUALITY”**



**iai industrial systems**