DOCDATA N.V.
JAARVERSLAG 2011

DOCDATA N.V.
listed NYSE Euronext

docdata





DOCDATA N.V.
Energieweg 2 - 5145 NW Waalwijk - Nederland

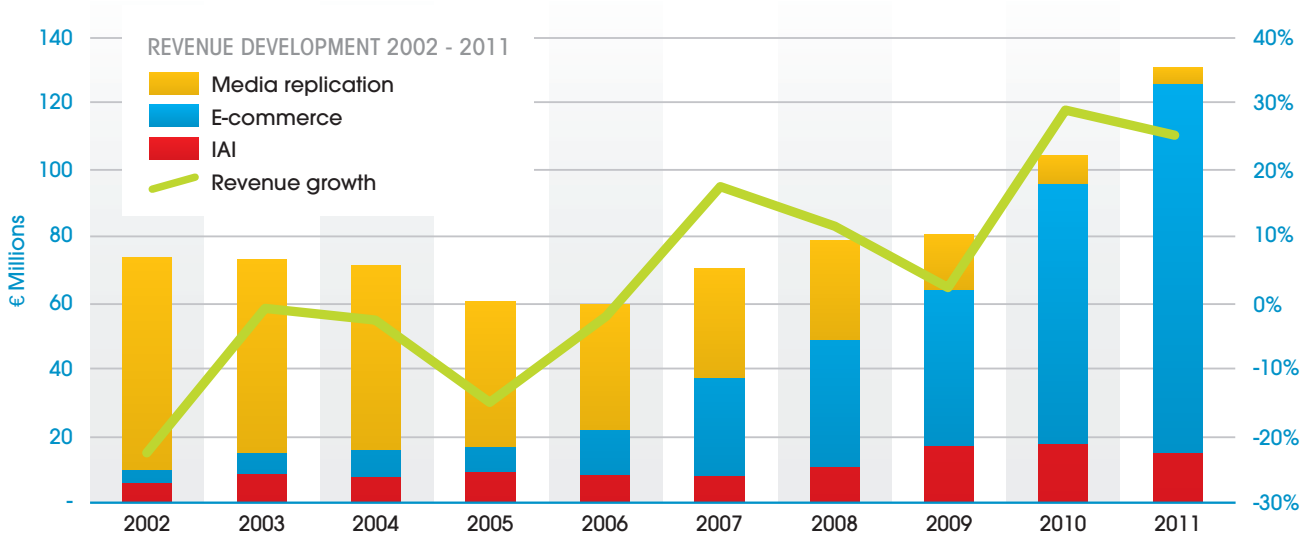
Telefoon +31 (0) 416 63 11 00
Telefax +31 (0) 416 63 11 11
E-mail: corporate@docdata.com

Corporate website: www.docdatanv.com
Website E-commerce service bedrijf Docdata: www.docdata.com
Website technologiebedrijf IAI industrial systems: 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.

DOCDATA N.V.
JAARVERSLAG 2011



Het Jaarverslag 2011 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, 5 april 2012

Beste aandeelhouders, klanten, medewerkers en overige lezers,

‘All-time-high’ omzet

In 2011 hebben wij een nieuwe mijlpaal bereikt: de omzet is met 25% gestegen tot een “all-time-high” niveau van € 130 miljoen. Daarnaast is er in 2011 bijna € 10 miljoen (bruto) geïnvesteerd in de realisatie van nieuwe opslagfaciliteiten, sorteersystemen, IT hardware en software voor het e-commerce service bedrijf Docdata en in de ontwikkeling van nieuwe hoogwaardige systemen voor het technologiebedrijf IAI industrial systems. Voorts is de personele bezetting van onze bedrijven en het aantal fysieke locaties in Nederland en Duitsland flink uitgebreid. Daardoor hebben wij de groei van onze klanten binnen de afgesproken service levels kunnen realiseren. Veel dank aan iedereen die hieraan heeft bijgedragen!

Een hoofdstuk afgesloten

Eind 2011 hebben wij de laatste media replicatieactiviteiten, welke nog door onze vestiging in Tilburg werden verricht, afgestoten. Hiermee sluiten wij een belangrijk hoofdstuk voor onze onderneming af. Werd in het jaar 2000, op het toppunt van de markt, nog een kleine € 100 miljoen omzet gerealiseerd met de replicatie van uitsluitend CD’s (aangezien de DVD toen nog niet bestond), in 2012 zal er geen enkele replicatieactiviteit meer aan de omzet bijdragen. Wij kunnen onze aandacht en energie nu geheel wijden aan de verdere groei van de e-fulfilment activiteiten en die van IAI industrial systems. Wij danken speciaal alle medewerkers die de afgelopen 20 jaren binnen onze media replicatieactiviteiten werkzaam zijn geweest.

Groei door kwaliteit

Voor het hele bedrijf is en blijft het cruciaal dat wij de juiste mensen in dienst hebben en de ‘best-in-class’ systemen in de verschillende markten kunnen aanbieden. Alleen dan kunnen wij onze klanten elke dag weer de beste kwaliteit van service leveren. Omdat het succes van onze klanten ons succes bepaalt, is de hoogste mate van kwaliteit op alle niveaus binnen onze onderneming nodig. Het thema ‘Groei door kwaliteit’ zal de komende jaren dan ook leidend zijn voor de verdere invulling en ontwikkeling van onze ondernemingsstrategie.

Samen succesvol

Ik ben trots op de succesvolle implementatie van onze strategie en de uitstekende resultaten die wij als bedrijf in 2011 hebben gerealiseerd. Dit is bereikt door de enorme inzet en het enthousiasme van onze medewerkers en het vertrouwen van onze klanten en aandeelhouders. Voor 2012 ligt de focus op het verder investeren in de kwaliteit en de groei van onze dienstverlening in Europa. Ik ben ervan overtuigd dat er ook in de komende jaren voldoende kansen voor groei voor onze bedrijven zullen zijn. Door goed samen te werken, zowel binnen ons bedrijf als met onze klanten (onze partners!) en leveranciers, zullen wij deze kansen weten te benutten.

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



INHOUD

Pagina

Missie en Visie 7

Het aandeel 11

Verslag van de Directie 17

Verklaring ingevolge artikel 5:25c Wet financieel toezicht (Wft) 31

Verslag van het e-commerce service bedrijf Docdata 33

Verslag van het technologiebedrijf IAI industrial systems 39

Verslag van de Raad van Commissarissen 47

Jaarrekening 2011 51

Geconsolideerde jaarrekening van DOCDATA N.V.
Geconsolideerde winst- en verliesrekening 52
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat 53
Geconsolideerde balans 54
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen 56
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 57
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 58
Inhoudsregister onderdelen 71

Vennootschappelijke jaarrekening van DOCDATA N.V.
Vennootschappelijke balans van DOCDATA N.V. 102
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening van DOCDATA N.V. 104
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening 105

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 109
Statutaire bepalingen omtrent de winstverdeling 111
Voorstel tot resultaatbestemming 111
Belangen in DOCDATA N.V. 112
Publicaties in 2011 en 2012 113

Meerjarenoverzicht inzake het aandeel 114

Kerncijfers en ratio's 115

Meerjarenoverzicht 116

Juridische structuur 118

MISSIE EN VISIE

SAMEN SUCCESVOL!
GROWTH THROUGH QUALITY



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 ontplooien.

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”

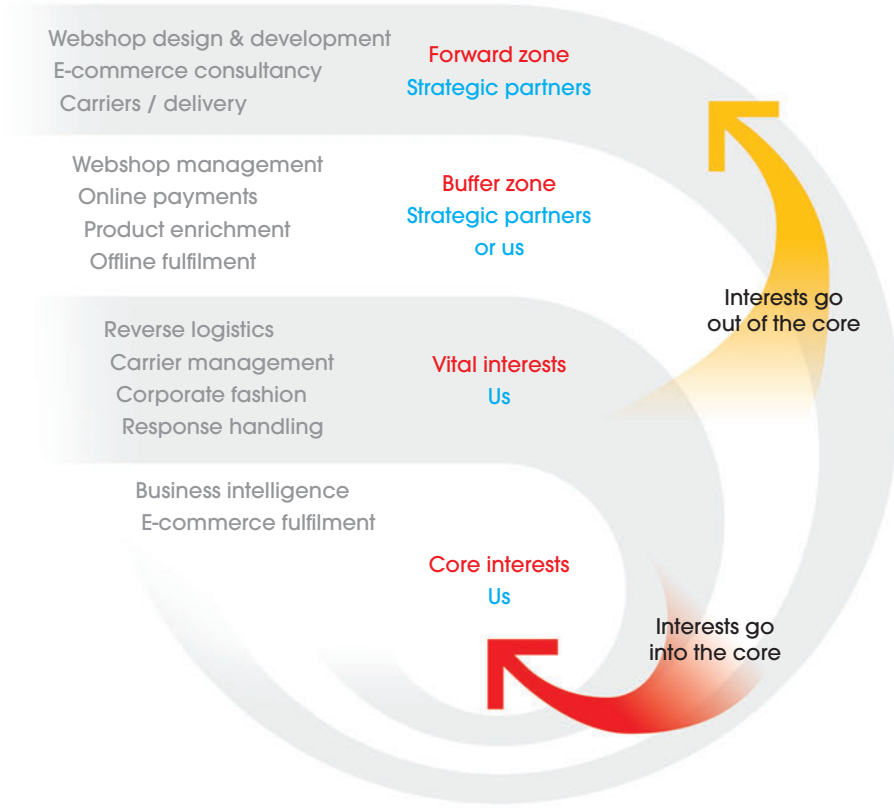
Onze visie is om vooruit te denken en proactief unieke en kwalitatief hoogwaardige oplossingen voor onze klanten te ontwikkelen. Door een focus op kwaliteit willen wij samen met onze klanten verder groeien.

E-commerce service bedrijf Docdata

De focus van Docdata ligt en zal blijven liggen op het aanbieden van een uitgebreid e-fulfilment dienstenpakket. Wij willen in de markt voor uitbestede e-fulfilment diensten in Europa een top-3 positie realiseren. De kracht van Docdata ligt in onze schaalbare en flexibele oplossingen waardoor wij voor onze klanten elke dag de hoogste leverbetrouwbaarheid kunnen garanderen en de ideale partner zijn voor start-ups en klanten die snel willen groeien. Wij werken samen met de kwalitatief beste dienstverleners op specifieke gebieden, zoals bijvoorbeeld online marketing en web development. Onze ambitie is om de volledige e-commerce waardeketen continu te blijven begrijpen, zodat wij onze partners de beste e-fulfilment service kunnen geven.

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

De strategische doelstellingen van Docdata voor de komende jaren zijn:
- realiseren top-3 positie binnen Europa voor uitbestede e-fulfilment diensten;
- autonome groei door succesvolle partnerships met bestaande klanten;
- contracteren nieuwe succesvolle klanten;
- strategische partnerships met bedrijven die complementaire diensten aanbieden;
- binnentreden in nieuwe geografische markten;
- binnentreden in nieuwe productgebieden.



Technologiebedrijf IAI industrial systems

De focus van IAI ligt en zal blijven liggen op het aanbieden van kwalitatief hoogwaardige productiesystemen in de markt voor documentbeveiliging. Wij willen door continu te blijven investeren in nieuwe producten in deze markt onze top-3 positie behouden.

Voor verdere groei is IAI ook op activiteiten in andere markten aangewezen. In 2011 werd een innovatief systeem voor het contactloos solderen van 'backcontact' zonnecellen in zonnepanelen succesvol opgeleverd en door de afnemer in bedrijf genomen. Daarnaast is IAI nauw betrokken bij de ontwikkeling van nieuwe toepassingen in de markt voor dieselinjectie nozzles en bij een ontwikkeling in de Aerospace markt. In beide ontwikkelingstrajecten zal IAI in 2012 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 uitbreiding en vernieuwing van de producten portfolio;
- het opbouwen van een positie in andere lasergerelateerde marktgebieden waar IAI systemen met unieke oplossingen kan aanbieden;
- het continu handhaven van een hoog niveau van onderzoek en (product)ontwikkeling om bovenstaand mogelijk te maken;
- het deelnemen in andere bedrijven daar waar dat bovenstaande doelstellingen ondersteunt.



FULFILMENT?

"5 BESTEL-LINGEN PER SECONDE VERWERKEN MET DE PRECISIE VAN DE KLOK"

Huub Vermeulen
operations director
bol.com

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 kapitaalsstructuur 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 2011 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. SNS Securities was in 2011 Liquidity Provider voor ruim 20 aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde bedrijven.

Investor relations beleid

Wij hechten grote waarde aan een open 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.

Dividendbeleid

Wij streven naar een bovengemiddeld rendement 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 2011 is opgenomen op pagina 111 van dit jaarverslag.

Wij zullen op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die zal plaatsvinden op woensdag 30 mei 2012 te Waalwijk, aan de aandeelhouders voorstellen om een besluit te nemen tot het doen van een dividenduitkering uit de winst over het jaar 2011 aan de houders van aandelen ten bedrage van € 0,50 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 € 3,5 miljoen als dividend uit de winst over 2011 worden uitgekeerd op 8 juni 2012. Wij zijn van mening dat de sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie van de onderneming de voorgestelde dividenduitkering van € 0,50 per aandeel mogelijk maken.

Het voorgestelde dividend van € 0,50 per aandeel (in totaal: € 3,5 miljoen), uit te keren uit de winst over het jaar 2011, stijgt met bijna 46% ten opzichte van het dividend van € 0,35 per aandeel (in totaal: € 2,4 miljoen) dat in 2011 is uitgekeerd uit de winst over het jaar 2010.



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 Marktmisbruik 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 5.2 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 2011 en bestaat uit 25.000.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van € 0,10.

Gestort en opgevraagd kapitaal

Per 31 december 2011 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 15 juni 2011 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 15 december 2012.

Daarnaast heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 juni 2011 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 15 december 2012.



Inkoop van eigen aandelen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 15 juni 2011 het besluit genomen om de Directie voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 15 december 2012, 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 beloopt 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 86.142 (1,23% van 7.000.000) geplaatste aandelen ter afdekking van het personeelsoptieplan, het 'Performance Share Plan' alsmede ter financiering van toekomstige acquisities (31 december 2011: 106.142 aandelen). 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.

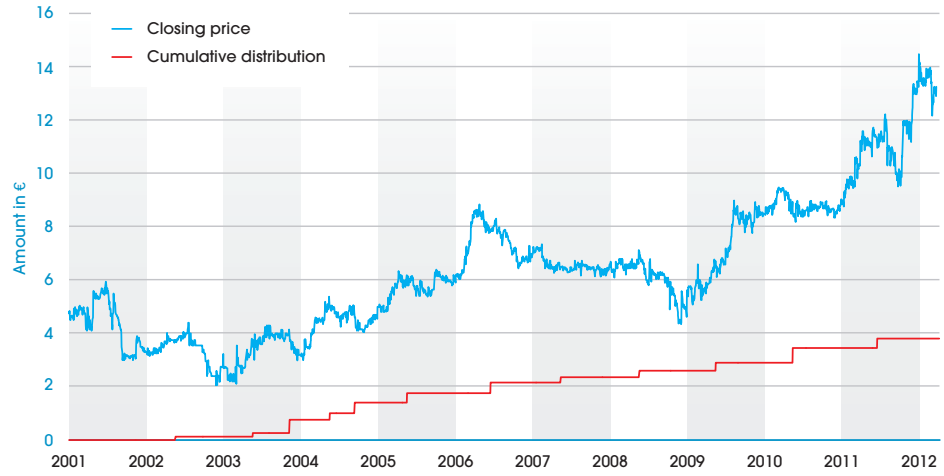
Niet van toepassing zijnde onderwerpen

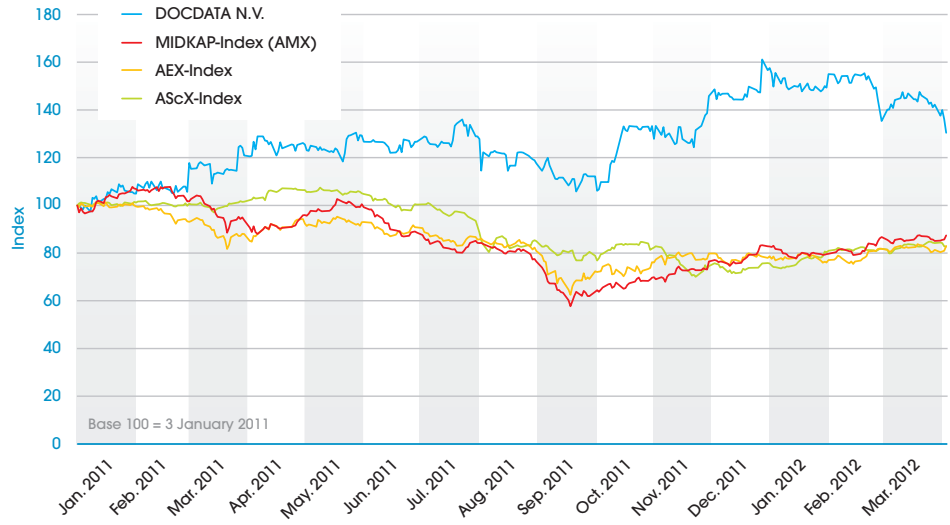
De volgende door Besluit artikel 10 overnamerichtlijn vereiste onderwerpen zijn niet van toepassing:

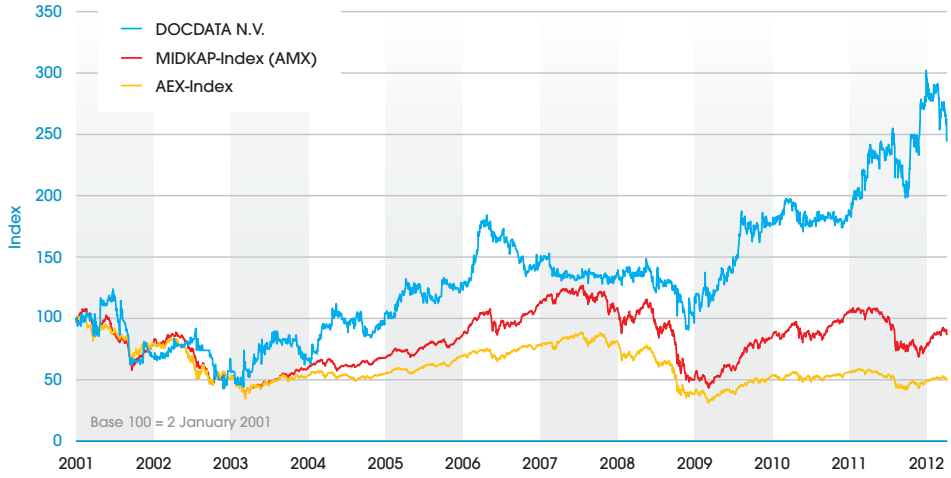
- beperking door de vennootschap van de overdracht van aandelen;
- bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen en de naam van de gerechtigde;
- het mechanisme voor de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of een dochtermaatschappij 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 (voorstel)

DE DIRECTIE



MICHIEL 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 termijn van vier jaren op 15 mei 2008, 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

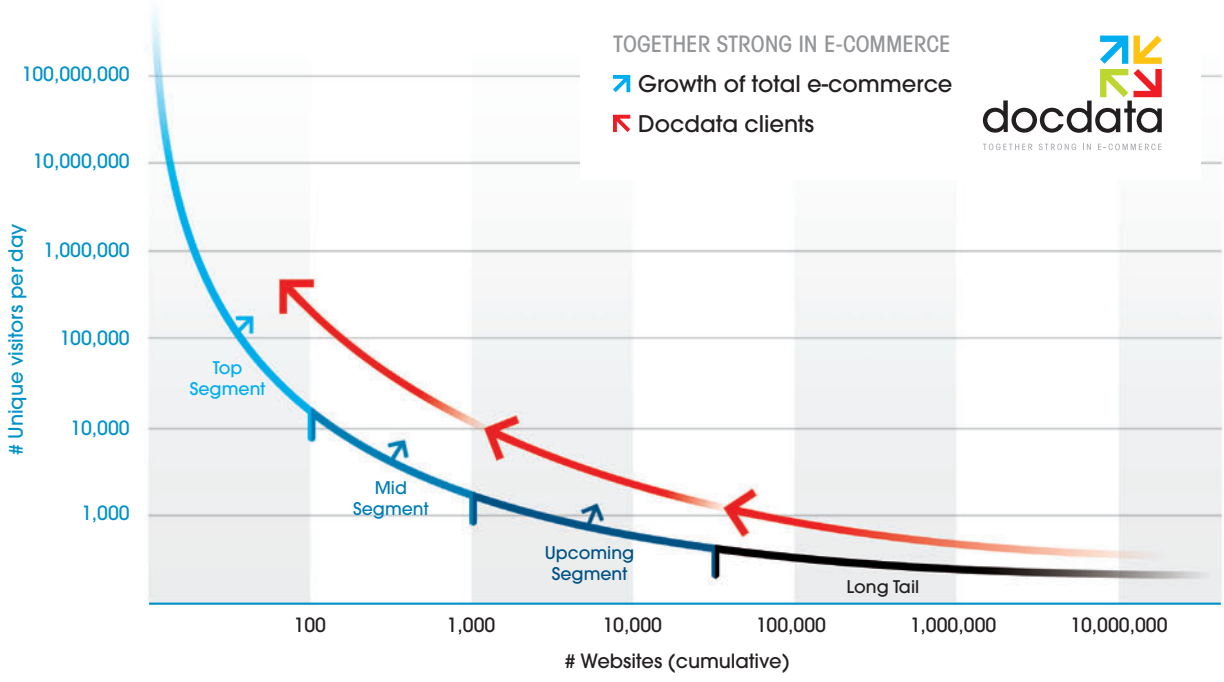
Het e-commerce service bedrijf Docdata heeft het aantal transacties met 23% zien stijgen in 2011. Dit is zowel het gevolg van het succes van onze klanten in Nederland, waaronder bol.com, de Bijenkorf en V&D, als van het succes van onze klanten in Duitsland, met name Zalando. Mede hierdoor is de omzet van het e-commerce service bedrijf in totaal gegroeid met 34%.

Het technologiebedrijf IAI industrial systems heeft in 2011 een omzet van € 15,7 miljoen gerealiseerd. Het orderboek is echter afgenomen van € 8,4 miljoen tot € 2,9 miljoen aan het eind van 2011. In 2011 is verder geïnvesteerd in de ontwikkeling van innovatieve productiesystemen voor de verschillende markten waarin IAI actief is of actief wil worden.

E-commerce service bedrijf Docdata

Het jaar 2011 was een uitstekend jaar voor het e-commerce service bedrijf Docdata. We hebben 'state-of-the-art' e-fulfilment centra gerealiseerd in zowel Großbeeren (Duitsland) als Waalwijk (Nederland) met een opslagcapaciteit elk van vele miljoenen producten en een verwerkingscapaciteit van meer dan 100.000 producten per dag. We gaan door op de ingeslagen weg en zullen het investeringsniveau verder opschroeven om de hoogste service levels aan onze klanten te kunnen blijven garanderen.

Docdata realiseerde wederom een sterke stijging van het aantal unieke transacties; in 2011 werden ruim 36 miljoen unieke transacties verwerkt ten opzichte van bijna 30 miljoen in 2010 (stijging 23%). De gecombineerde omzet van de e-commerce services (bestaande uit de fulfilment, commerce en payment activiteiten) is autonoom gestegen met € 32,8 miljoen (+ 42%). De groei in 2011 is voor het grootste gedeelte gerealiseerd door onze bestaande klanten. De hogere omzet per transactie is een direct gevolg van het bedienen van nieuwe productcategorieën. Het bedrijfsresultaat van Docdata is ten opzichte van € 1,0 miljoen in 2010 fors gestegen tot € 6,9 miljoen in 2011. Hierbij dient overigens wel het effect van de eenmalige herstructureringskosten in 2010 (€ 2,1 miljoen) en 2011 (€ 0,4 miljoen) in beschouwing te worden genomen.

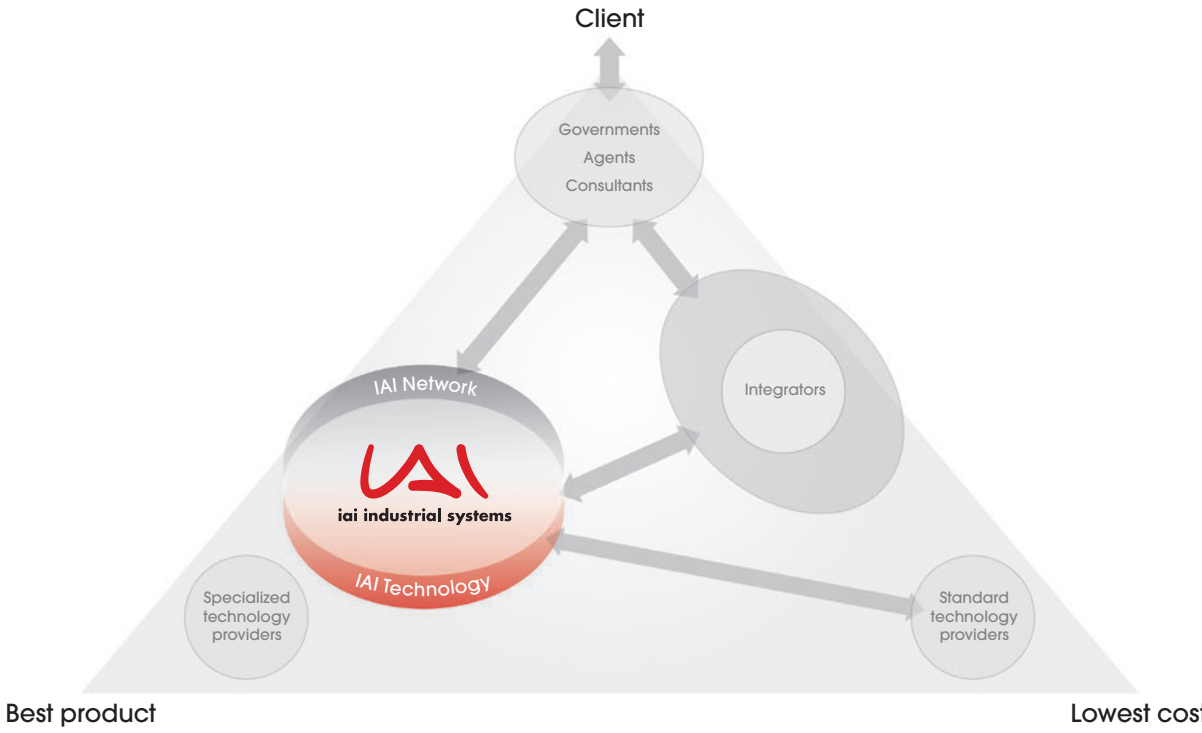


Zoals op 20 juni 2011 gemeld hebben wij met bol.com een nieuw vijfjarig contract kunnen tekenen, dat is ingegaan op 1 januari 2012. Hierdoor konden wij het besluit nemen om te investeren in een volledig nieuw en zeer geavanceerd e-fulfilment centrum in Waalwijk. Met Zalando hebben wij recent een overeenkomst gesloten voor de komende drie jaar. Hierbij zal na een verdere groei in 2012 het volume vanaf 2013 gaan afnemen vanwege het in gebruik nemen door Zalando van een eigen logistiek centrum in Duitsland. Met één van onze grotere klanten hebben wij eind 2011 het contract beëindigd. 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.

Technologiebedrijf IAI industrial systems

Het technologiebedrijf IAI industrial systems kon de omzet van het recordjaar 2010 niet vasthouden en heeft in 2011 een 14% lagere omzet gerealiseerd. IAI heeft in 2011 geïnvesteerd in de ontwikkeling van nieuwe systemen en in het versterken van de organisatie door het invoeren van een ERP systeem en daarmee gekoppelde financiële software.

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



Het orderboek omvat eind 2011 orders met een omzetwaarde van € 2,9 miljoen (2010: € 8,4 miljoen). De orderportefeuille van IAI loopt op dit moment achter, maar de pijplijn met prospects is nog steeds goed gevuld.

Financiële gang van zaken

Omzet

(€ x 1.000, percentages uitgezonderd)	2011 €	2011 %	2010 €	2010 %
E-commerce service bedrijf Docdata	114.994	88,0	85.834	82,5
Technologiebedrijf IAI industrial systems	15.678	12,0	18.176	17,5
Totaal	130.672	100,0	104.010	100,0

- De gecombineerde omzet van de Docdata e-commerce services (fulfilment, commerce en payments) is toegenomen met € 32,8 miljoen (+42%) inclusief een positief koerseffect van het Britse pond van € 0,2 miljoen. Deze gecombineerde omzettoename is nagenoeg geheel het gevolg van autonome groei. De activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep, overgenomen per 16 april 2010, hebben 12 maanden bijgedragen aan deze omzet in 2011 (8,5 maanden in 2010). De omzet van de media replicatieactiviteiten is in totaal met € 3,6 miljoen afgenomen, waarvan € 2,5 miljoen als gevolg van de verkoop van alle aandelen van docdata media GmbH op 21 juli 2010 en € 1,1 miljoen als gevolg van afgenomen omzet van de media replicatieactiviteiten in Tilburg die per 1 januari 2012 zijn verkocht aan Replifact Media B.V. Vanaf deze datum heeft Docdata geen media replicatieactiviteiten meer.
- De omzet van IAI industrial systems is afgenomen met € 2,5 miljoen (-/- 13,7%). De omzet in 2011 was lager door een lager aantal geleverde systemen in 2011. De omzet in 2010 bestond onder andere uit de levering van het tweede deel van de order aan Bulgarije (bestaande uit een aantal decentrale personalisatiesystemen). De omzet in 2011 was voor een groot deel gerealiseerd als gevolg van de levering van systemen aan (onder andere) Algerije, Ierland, Zweden en Uzbekistan en een systeem voor de markt voor zonne-energie.

Brutowinst

(€ x 1.000, percentages uitgezonderd)	2011 €	2011 %	2010 €	2010 %
E-commerce service bedrijf Docdata	26.065	22,7	19.075	22,2
Technologiebedrijf IAI industrial systems	5.187	33,1	6.918	38,1
Totaal	31.252	23,9	25.993	25,0

- De brutowinst van Docdata e-commerce services is toegenomen met € 7,0 miljoen (+37%). De gecombineerde e-commerce services hebben € 25,7 miljoen bijgedragen aan de brutowinst, in vergelijking met € 18,1 miljoen in 2010. Dit is een toename van 42% wat met name het gevolg is van de groei van het aantal transacties in Duitsland en Nederland. De hogere brutowinstmarge is voornamelijk veroorzaakt door een veel hogere efficiency van de fulfilment activiteiten in Duitsland waarbij deze verbetering deels teniet is gedaan door een lagere marge op ingekochte goederen (zoals transport en bedrijfskleding) en hogere afschrijvingskosten in 2011 in (voornamelijk) Duitsland als gevolg van de investeringen in 2010.
- De brutowinst van IAI industrial systems is afgenomen met € 1,7 miljoen (-/- 25%) voornamelijk als gevolg van lagere verkopen en een andere verkoopmix in vergelijking met 2010, wat tevens de afgenomen brutowinstmarge verklaart. De levering van systemen van het tweede deel van de order voor Bulgarije in het eerste halfjaar 2010 had een grote invloed op de hogere brutowinst van 2010.

Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten en belastingen (EBIT)

(€ x 1.000, percentages uitgezonderd) *(Brutowinstmarge als percentage van de omzet)*	2011 €	 %	2010 €	 %
E-commerce service bedrijf Docdata	6.903	6,0	1.020	1,2
Technologiebedrijf IAI industrial systems	2.219	14,2	3.992	22,0
Totaal	9.122	7,0	5.012	4,8

- Het bedrijfsresultaat van Docdata e-commerce services is toegenomen met € 5,9 miljoen als gevolg van een hogere brutowinst van € 7,0 miljoen en deels teniet gedaan met € 1,1 miljoen door hogere verkoop- en beheerkosten. Als gevolg van de acquisitie van de voormalige activiteiten van de Dohmen Solutions Groep op 16 april 2010, zijn in 2010 herstructurerings- en opstartkosten verantwoord (onder zowel verkoop- als beheerkosten) resulterend in een eenmalig EBIT verlies van € 2,1 miljoen. In 2011 zijn verdere hurstructureringskosten verantwoord voor een bedrag van € 0,4 miljoen. Exclusief deze eenmalig (herstructurerings)kosten is de EBIT toegenomen met € 4,2 miljoen van € 3,1 miljoen in 2010 tot € 7,3 miljoen in 2011.
- Het bedrijfsresultaat van IAI industrial systems is in 2011 gedaald met € 1,8 miljoen. Deze daling is het gecombineerde effect van een lagere brutowinst van € 1,7 miljoen en gestegen verkoop- en beheerkosten met € 0,1 miljoen. Verkoop- en beheerkosten zijn met name gestegen als gevolg van hogere afschrijvingskosten voor niet-productie gerelateerde activa.

Financieringsbaten en -lasten

De nettofinancieringsbate in 2011 bedroeg € 7 duizend in vergelijking met een nettofinancieringslast van € 40 duizend in 2010. Deze resultaatverbetering van € 47 duizend is voornamelijk veroorzaakt door een hogere rentebate als gevolg van de betere kaspositie in 2011. De kredietfaciliteit van Commerzbank AG waar in 2010 € 4,0 miljoen van gebruikt was, is in 2011 volledig terugbetaald.

Winstbelastingen

De effectieve belastingdruk van de Groep is in 2011 uitgekomen op 26,1% met winstbelasting van € 2,4 miljoen op een winst voor belastingen van € 9,1 miljoen (exclusief het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen). In 2010 bedroeg de winst voor belastingen € 5,0 miljoen met winstbelasting van € 1,2 miljoen (effectieve belastingdruk: 23,4%). De toegenomen effectieve belastingdruk is voornamelijk het gevolg van een substantieel hogere winst voor belastingen in Duitsland in 2011 in vergelijking met 2010.

De winstbelasting in 2011 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 2011 in relatie tot de realisatie van beschikbare verliezen in Nederland en Duitsland:

- In Nederland worden winstbelastingen opgenomen tegen een tarief voor vennootschapsbelasting van 25,0% op belastbare winst voor zowel de Nederlandse fiscale eenheid als voor Nederlandse werkmaatschappijen die geen onderdeel zijn van deze fiscale eenheid (2010: 25,5%).
- In het Verenigd Koninkrijk worden winstbelastingen opgenomen tegen een tarief voor vennootschapsbelasting van 27,0% (2010: 28,0%).
- 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. 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).

Investeringen en liquiditeit

In 2011 realiseerde de Groep een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van € 11,4 miljoen (2010: € 13,3 miljoen). De hogere nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 2010 was het gevolg van een terugbetaling van de Nederlandse fiscus van € 1,3 miljoen inzake voorschotbetalingen op de winstbelasting over 2009 (als gevolg van de verantwoording door de Nederlandse fiscale eenheid van een belastingbate met betrekking tot het liquidatieverlies voor docdata media Ltd. in het Verenigd Koninkrijk) en € 1,5 miljoen achterwaartse verliesverrekening naar 2006. Zonder het in beschouwing nemen van deze eenmalige ontvangsten in 2010, is de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 2011 toegenomen met € 0,9 miljoen.

Naast de kasstroom uit operationele activiteiten is een bedrag van € 1,7 miljoen ontvangen uit hoofde van de uitoefening van aandelenopties waardoor de totale inkomende kasstroom uitkomt op € 13,1 miljoen in 2011.

Uit de beschikbare middelen van € 13,1 miljoen heeft de Groep in 2011 een dividend over 2010 van € 2,4 miljoen betaald en is in totaal voor (netto) € 8,7 miljoen geïnvesteerd (na aftrek van investeringssubsidies). De investeringen bestonden met name uit:

- € 7,7 miljoen in materiële vaste activa (met name magazijninstallaties in Waalwijk en Großbeeren);
- € 1,0 miljoen in immateriële activa (voornamelijk IT-ontwikkelingskosten voor het payment platform en ontwikkelingskosten van IAI voor de ontwikkeling van nieuwe generatie documentbeveiligingssystemen).

Het kasoverschot van de Groep is in 2011 dus met € 2,0 miljoen gestegen van € 5,8 miljoen per 31 december 2010 tot € 7,8 miljoen per 31 december 2011.

Daarnaast heeft de Groep in 2011 de per 31 december 2010 gebruikte kredietfaciliteit van € 4,0 miljoen bij Commerzbank AG volledig terugbetaald. De huidige (ongebruikte) kredietfaciliteit bij Deutsche Bank Nederland N.V. is in april 2011 verhoogd van € 5,0 naar € 10,0 miljoen.

Duurzaamheid en verantwoordelijkheid

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Maatschappelijk verantwoord ondernemen vraagt oog voor sociale, ethische en milieuproblemen. Wij zijn van mening dat het samenwerken en het aangaan van een dialoog met alle belanghebbenden (klanten, aandeelhouders, medewerkers en zakelijke partners) een bijdrage kan leveren aan duurzame veranderingen. Daarbij is het een uitdaging om de noodzakelijke gezonde financiële positie te combineren met onze verantwoordelijkheid jegens de samenleving in het algemeen en de economische belangen van onze belanghebbenden. Maatschappelijk verantwoord ondernemen vormt een onderdeel van onze strategie waarbij wij rekening trachten te houden met de belangen van onze belanghebbenden. 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.

Wij bieden onze medewerkers de mogelijkheid om verenigingen waarin zij actief zijn financieel te ondersteunen middels sponsoring indien hiermee een lokaal maatschappelijk belang gediend is.

Milieu

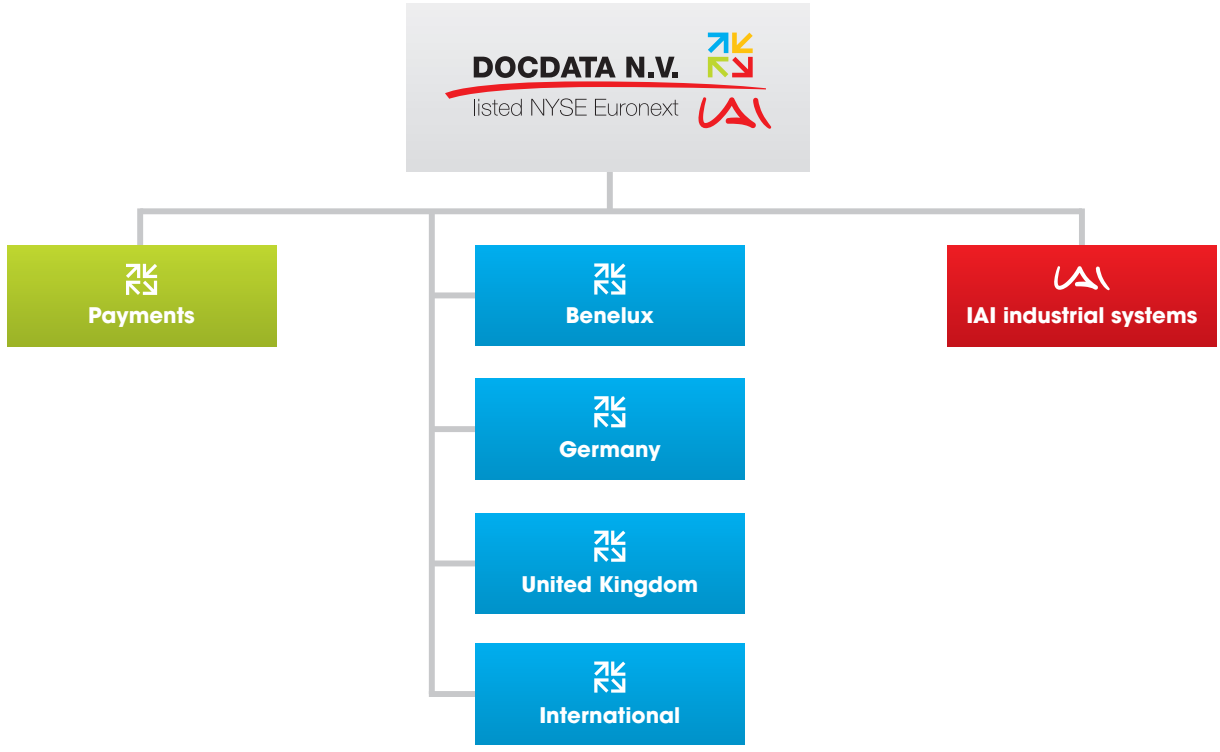
Wij volgen nieuwe inzichten, veranderende maatschappelijke normen en wetgeving op milieugebied nauwlettend. Binnen de eigen vestigingen wordt in ieder geval voldaan aan de lokale eisen op het gebied van veiligheid, milieubelasting en hygiëne. Aanvullend wordt de bedrijfsvoering zoveel mogelijk milieubewust 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. IAI industrial systems beschikt over het ISO-14001 milieu management certificaat.

Gedragscode en naleving

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

Personeel en organisatie

In 2011 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'). De komende jaren zal meer aandacht worden gegeven aan het verder professionaliseren van de personele organisaties. Onze doelstelling is dat klanten ons ervaren als één bedrijf dat e-commerce services levert. Bij het technologiebedrijf IAI industrial systems is de personele organisatie verder geprofessionaliseerd en is de verkooporganisatie verder uitgebreid.



In 2011 zijn diverse interne leer- en ontwikkelingstrajecten opgezet met het doel de grensoverschrijdende samenwerking tussen onze bedrijven te verbeteren. Medewerkers krijgen de mogelijkheid en gelegenheid zich op persoonlijk vlak te ontwikkelen teneinde persoonlijke doelstellingen maar ook organisatiedoelstellingen te realiseren. Door de groter geworden organisatie is het belangrijk dat de aanwezige kennis en ervaring zoveel mogelijk wordt verspreid en geborgd binnen de organisatie. Doorgroei en carrière perspectieven zijn cruciaal om medewerkers te behouden en nieuw personeel te werven.

In 2011 steeg het aantal medewerkers in vaste dienst met 37% tot 1.116 per 31 december 2011, tegenover 813 per 31 december 2010. Wij streven naar een diversiteit aan getalenteerde en betrokken medewerkers die trots zijn om voor één van onze bedrijven te werken.

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 om te garanderen 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 beveiligingsnormen 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.

Risicoprofiel en -beheersing

Algemeen

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

De Directie is 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 ondernemingen besproken en vastgesteld.

Het risicobeheersingsmodel van de onderneming is gebaseerd op het COSO-raamwerk. Het risicobeheersings- en interne controlesystemen zijn in 2011 verder verbeterd en uitgebouwd. 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 2011 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, waarvan het vermogen is vergroot (als een soort turbo) door 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 twee van deze grote klanten (één in Duitsland en één in Nederland) geldt dat ieder 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 industrial systems is afhankelijk van de daadwerkelijke aflevering, installatie en acceptatie van de verkochte systemen bij de klant.

Gekwalificeerd personeel
Ons hoogstaand technisch niveau maakt ons in hoge mate 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.

IT-systemen

Voor Docdata zijn technologisch hoogstaande IT-platformen essentieel voor de verschillende diensten. Continuïteit en betrouwbaarheid van de gegevensverwerking, integriteit van de data en flexibiliteit 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 2011 hebben wij fors 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. In 2011 zijn de belangrijkste IT-systemen 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 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. Door te streven naar het afsluiten van meerjarige contracten voor strategische samenwerking met haar klanten tracht Docdata het effect van dit commerciële risico zoveel mogelijk te beperken.

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 invloedsfeer. In de nieuwe markten waarin we actief zijn duren trajecten langer omdat nieuwe toepassingen uitgebreid getest moeten worden.

Financiële risico's

De risico's verband houdend met het gebruik van financiële instrumenten hebben wij geïnventariseerd, waarbij tevens de genomen beheer-singsmaatregelen in kaart zijn gebracht. Voor een beschrijving van deze risico's en maatregelen verwijzen wij naar onderdeel 25 '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 instandhouden 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 succesvolle 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 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 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 ondernemingen 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

Aangezien de huidige strategie 'Visie 2012: "Flywheel to Growth"' tot 2012 loopt, heeft de Directie in 2011 een strategische studie uitgevoerd, in samenwerking met NIBC, 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 komende strategische periode van 2012 tot 2015 voldoende mogelijkheden zien om elk van de beide bedrijfsonderdelen van DOCDATA N.V. verder te ontwikkelen en 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 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.

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, aandelenopties en rechten op aandelen ('Performance Shares') van de vennootschap, zoals vermeld in onderdeel 21 'Personeelsbeloningen' en onderdeel 30 'Verbonden partijen' van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

In 2011 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 met 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. 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 clausule'). 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. De Raad van Commissarissen onderkent het belang van de claw back clausule en zal in nieuwe arbeidsovereenkomsten een bepaling hieromtrent opnemen.

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.

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. Eveneens eind 2009 heeft de Raad van Commissarissen, 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 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. 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.

FULFILMENT?

“WIJ HOUDEN LIEVER DE FOCUS OP ONZE CORE BUSINESS”

Heleen Schouwenaar
eigenaar welikefashion
en Fabienne Chapot
eigenaar Fab.

Vooruitzichten

Na twee jaar van sterke groei verwachten wij een relatief beperkte omzetgroei in 2012. In 2012 zullen de investeringen centraal staan die nodig zijn om onze groeidoelstellingen voor 2013 tot 2015 waar te kunnen maken middels de executie van de strategie ‘Visie 2015: “Growth through Quality”’.

De focus van het e-commerce service bedrijf Docdata ligt op de verdere ontwikkeling van onze positie in de Benelux, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. Daarnaast zullen wij in 2012 in andere Europese markten actief worden. Op basis van onze huidige klantenbasis verwachten wij voor 2012 een verdere groei. Deze groei zal naar verwachting wel lager uitvallen dan in 2011. Dit geeft ons de mogelijkheid om verdere efficiencyverbeteringen door te voeren.

Voor het technologiebedrijf IAI industrial systems zijn de omzet en het resultaat afhankelijk van het binnenhalen van nieuwe orders (wereldwijd) in bestaande en nieuwe (specifiek gedefinieerde) markten. Op basis van het lage niveau van de orderportefeuille per 31 december 2011 en de lange duur van de realisatieperiode vanaf het moment van het verkrijgen van een order tot het moment van daadwerkelijke aflevering en installatie van systemen bij de klant, verwachten wij voor het hele jaar 2012 een lagere omzet en lagere resultaten.

Met het oog op het realiseren van de groeidoelstellingen voor 2013 en daarna zal in 2012 wederom fors geïnvesteerd worden in onze fulfilment centra in zowel Nederland als Duitsland. Het technologiebedrijf IAI industrial systems heeft inmiddels geïnvesteerd in een acquisitie van beperkte omvang en zal blijven investeren in onderzoek en ontwikkeling. Deze investeringen verwachten wij grotendeels uit de vrije kasstromen te kunnen financieren. De huidige gezonde solvabiliteit en liquiditeit zullen wij in 2012 wederom sterk bewaken. Ook zal in 2012 de organisatie verder versterkt worden en zal het personeelsbestand verder stijgen.

Waalwijk, 5 april 2012

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 2011, zoals opgenomen op de pagina's 51 tot en met 108 van dit verslag, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva en de financiële positie per 31 december 2011 en de winst over het boekjaar 2011 van DOCDATA N.V. en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;

- het jaarverslag 2011, zoals opgenomen op de pagina's 17 tot en met 30 van dit verslag, een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2011, de gang van zaken gedurende het boekjaar 2011 van DOCDATA N.V. en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen en dat in het jaarverslag 2011 de wezenlijke risico's waarmee DOCDATA N.V. wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Waalwijk, 5 april 2012

De Directie,

M.F.P.M. Alting von Geusau

M.E.T. Verstraeten





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-fulfilment en e-payment transactiediensten. Als e-commerce service bedrijf spelen wij een belangrijke rol achter de schermen van e-commerce activiteiten van e-tailers, retailers en online flagstores. Veruit het grootste gedeelte van onze transacties zijn BtC (Business to Consumer). Transacties bestaan onder andere uit verstuurde orders, succesvol afgehandelde betalingen en verwerkte retouren. Docdata realiseert dagelijks meer dan honderdduizend transacties voor haar klanten (Business to Consumer). Succesvol blijven betekent voorop blijven lopen want de wereld van e-commerce verandert continu. Om onze voorsprong te behouden investeren wij in mensen, in logistieke hardware, in de ontwikkeling van onze IT-systemen en (nieuwe) services. Hierdoor zijn wij in staat onze klanten proactief, zowel op operationeel als strategisch niveau, bij te staan in hun ambities.

Onze kracht schuilt in onze kwalitatief hoogwaardige, flexibele en schaalbare oplossingen. Deze zorgen ervoor dat wij onze klanten maatwerk oplossingen kunnen bieden met een extreem hoge beschikbaarheid en leverbetrouwbaarheid. Vanuit gezamenlijke drijfveren als commitment, passie, betrouwbaarheid en professionaliteit dragen wij bij aan talloze succesverhalen van onze klanten.

Wij onderscheiden ons sinds jaren in de e-commerce markt met passende en zeer schaalbare oplossingen voor onze klanten. Met de ontwikkeling van nieuwe diensten spelen we in op de behoeften van onze huidige en nieuwe klanten. Deze diensten zijn voornamelijk gericht op het verhogen van het aantal unieke transacties en op het efficiënter en effectiever maken van het proces zodat wij elke dag weer kunnen voldoen aan de hoogste service niveaus voor onze klanten.

Continue investeringen in IT-systemen, magazijnen, geautomatiseerde inpak- en sorteerlijnen en gekwalificeerd personeel zorgen voor een hoge efficiency en betrouwbaarheid. Wij behoren inmiddels tot de grotere ondernemingen in de service sector. Naast vestigingen in Nederland hebben wij meerdere centra in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk en partners in verschillende andere landen in Europa.

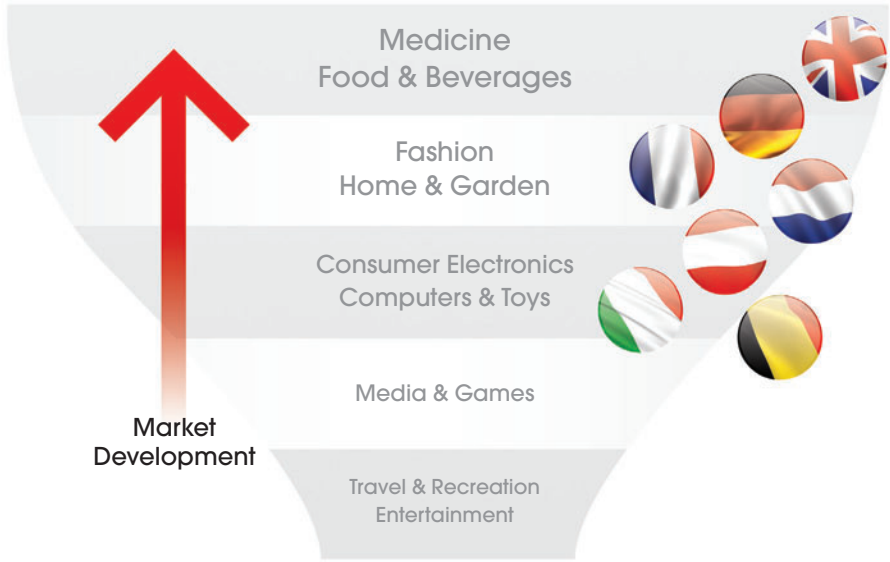


In 2011 behaalde Docdata een omzet van € 115 miljoen met gemiddeld 912 medewerkers (FTE's).

Marktontwikkelingen e-commerce

De online markt is een 'mainstream' markt geworden, de sector professionaliseert en door de investeringen, die nodig zijn om de concurrentie het hoofd te bieden, wordt ook het belang van schaal en focus steeds groter. Nieuwe toetreders of marktpartijen die willen groeien zullen over voldoende (financiële) middelen moeten beschikken om dit te kunnen realiseren. Zo niet, dan is een bestaan als niche speler aan te raden. Focus is van belang omdat alleen de beste partijen zullen overblijven en Docdata wil daar deel van uitmaken. De e-commerce markt zal ook de komende jaren sterk groeien waarbij percentages tussen de 10% en 20% realiteit kunnen zijn.

De verschuiving van de omzet van de detailhandel van het offline naar het online kanaal zal ook de komende jaren doorgaan. Dit zal mede gedreven worden door "nieuwe" productcategorieën die online gaan. De verwachting is dat in 2020 een kwart tot een derde van de totale detailhandelsverkopen via internet zullen lopen. Ongeveer de helft van de online bestedingen bestaat hierbij uit fysieke producten. Bij het verkopen van fysieke producten geldt het "the winner takes it all" principe minder dan bij volledig digitale modellen. Dit heeft te maken met de relatief eenvoudige schaalbaarheid van digitale modellen.



Een voorbeeld van een nieuwe productcategorie is de “food” sector. Het online aandeel van non-food ligt binnen Europa boven de 5%; in food is dit aandeel op dit moment nog kleiner dan 1%. De online food markt moet dus van ver komen maar zal in de komende jaren een inhaalrace maken. Vanwege de marktontwikkelingen in de “online food” sector zullen wij in 2012 in deze markt investeren om onze kennis op te bouwen en gereed te zijn voor de verwachte groei. Elke sector stelt zijn eigen eisen en heeft zo zijn eigenaardigheden. Alleen door te doen leert men echt; dit past goed in onze “can do” mentaliteit.

Voor Docdata zijn de volgende marktontwikkelingen cruciaal:
- het “online” gaan van nieuwe productcategorieën;
- het toenemende belang van midden en opkomende segmenten;
- de toenemende concurrentie op het gebied van e-commerce;
- de toenemende cross-border activiteiten.

Vrijwel elk bedrijf gebruikt de mogelijkheden die internet biedt. Het aantal toetreders neemt duidelijk toe, dit betreft niet alleen aanbieders van producten op internet maar ook bedrijven die diensten aanbieden. Dit heeft enkele belangrijke gevolgen voor Docdata. Enerzijds zijn er nieuwe toetreders gekomen die vergelijkbare diensten aanbieden als Docdata. Anderzijds zijn klanten op zoek naar meerdere partners die specifieke oplossingen kunnen bieden. Het “one stop shop” model is voor middelgrote en grote klanten minder interessant geworden; deze klanten willen voor elk onderdeel de beste dienstverlener en zijn daarvoor bereid uit meerdere partners te kiezen.

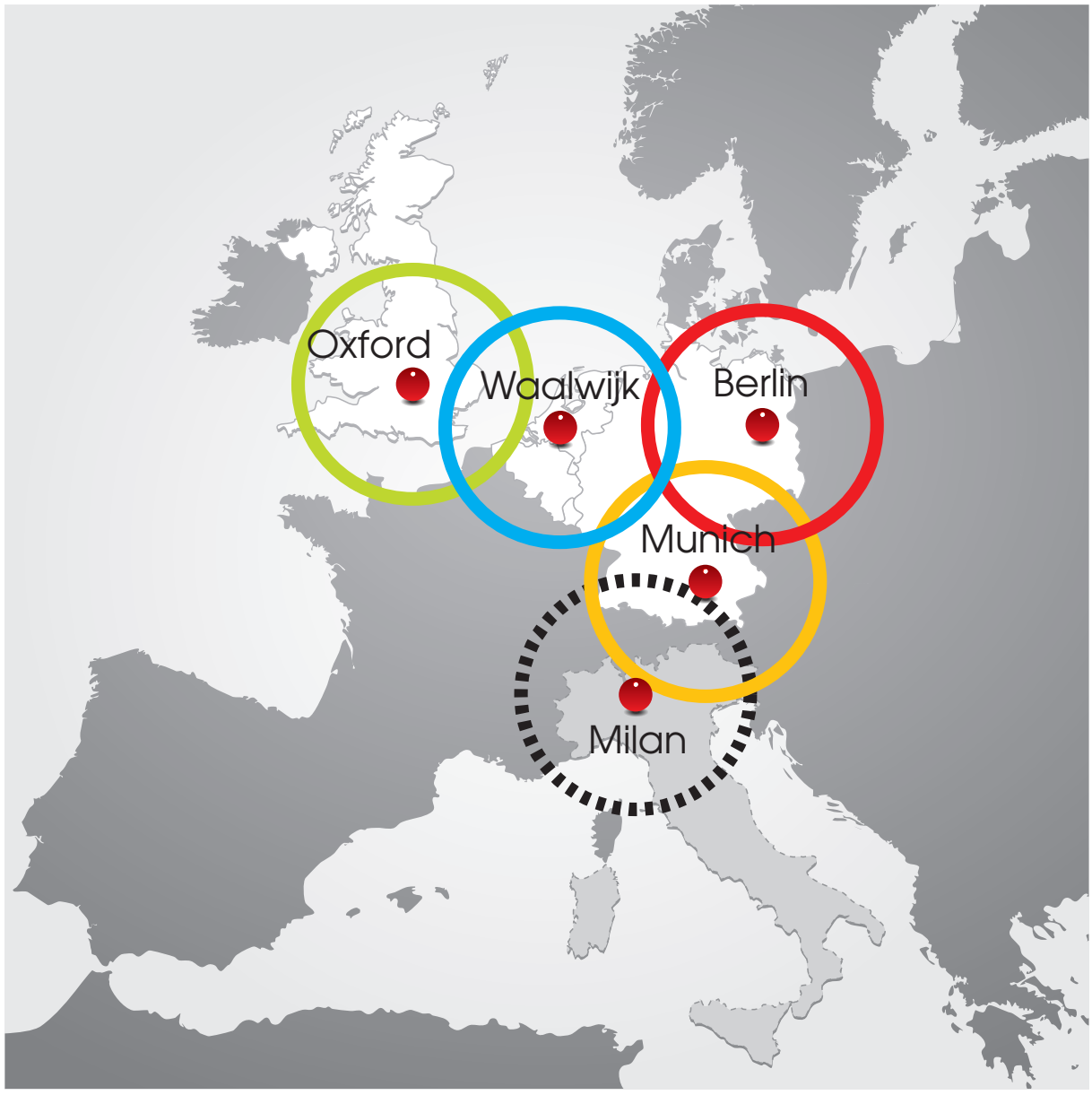
Marktpositie

E-fulfilment

Vanuit meer dan 10 jaar ervaring met e-commerce dienstverlening zijn wij uitstekend gepositioneerd. Wij hebben de afgelopen jaren ook bewezen dat we onze klanten ‘best-in-class’ services kunnen aanbieden zodat zij online kunnen excelleren en sterk kunnen groeien. Onze huidige klantenbasis bevindt zich hoofdzakelijk in de belangrijkste Europese markten. De financiële positie van onze onderneming is kerngezond. Gezamenlijk vormen deze ingrediënten een stevige basis voor onze ambitie om onze services op het gebied van e-commerce internationaal verder uit te breiden.

Wij onderscheiden ons door het bieden van een schaalbaar, betrouwbaar, compleet en internationaal e-fulfilment en e-payment servicepakket. Wij richten ons met name op nationaal en internationaal opererende e-retailers en (succesvolle) startups. Vanwege onze internationale opzet kunnen wij ook de cross-borderactiviteiten van onze klanten optimaal ondersteunen. Wij ondersteunen momenteel meerdere e-fulfilment centra binnen Europa en willen dit aantal de komende jaren verder uitbreiden. Onze centra beschikken over de mogelijkheden om vele honderdduizenden verschillende producten op te slaan en efficiënt gereed te maken voor verzending. Wij opereren indien nodig 7 dagen per week en 24 uur per dag.

Onze fulfilment service neemt de opslag en handling die voortkomt uit e-commerce volledig uit handen van onze klanten. Onze ervaring in fijnmazige logistiek, gepersonaliseerde distributie en efficiënte retourenverwerking maakt dat wij grote aantallen transacties in extreem korte tijd kunnen verwerken. Voor onze klanten betekent dit dat zij de consument kunnen aanbieden: vandaag besteld, morgen in huis en vandaag geretourneerd, vandaag verwerkt.



INNOVATIEVE PRODUCT-VERRIJKING



Productfotografie en artikelomschrijvingen worden steeds belangrijker voor webshops om zich te kunnen onderscheiden in het grote online aanbod. Er is een groeiende vraag naar onderscheidende en luxere fotografie om de producten optimaal tot hun recht te laten komen. Als innovatieve e-commerce dienstverlener zullen wij investeren in de bouw van meerdere volledig uitgeruste fotostudio's om onze klanten dat onderscheidende karakter te kunnen bieden. In deze studio's wordt gewerkt met professionele fotografen, stylisten en levende modellen. Daarnaast wordt de studio uitgerust met een catwalk en een aantal 3D studio's. Wij beschikken over een team van professionele tekstschrijvers die een standaard productomschrijving kunnen veranderen in een pakkende tekst toegespitst op de doelgroep van de klant. Teneinde het aantal retouren te reduceren is het vermelden van de juiste maten cruciaal. Wij zorgen dat het kledingstuk wordt opgemeten zodat bij de productomschrijving de maten nauwkeurig worden beschreven. Ook de consument komt hierdoor niet voor verrassingen te staan. Uiteraard zorgen wij er voor dat alle relevante gegevens worden verwerkt in de database van onze partner.

Reverse Logistics

Met het vereenvoudigen van retourregelingen door online shops neemt het aantal retouren toe, en daarmee ook het belang van een resultaatverhogende aanpak van Reverse Logistics. Wij bieden met Reverse Logistics meer dan alleen het standaard retourproces, en willen ook in dit segment marktleider zijn. De toegevoegde waarde zit in snelle afhandeling van retouren en recall acties, analyse van de retouren, herstellen van defecten (refurbishment en reconditioning) en proactieve klantenservice. Wij hebben een uitgekiende analysetool ontwikkeld om de return reasoning te ontleden met een zodanig inzicht in de retouren dat deze significant verminderd kunnen worden door nauwkeurige terugkoppeling en het proactief meedenken over oplossingen. Wij bieden de mogelijkheid van refurbishment en reconditioning 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.

Payments

De services van Docdata Payments maken welliswaar integraal onderdeel uit van de dienstaanbieding van het e-commerce service bedrijf Docdata, maar betreffen een separaat business model vanwege de specifieke kenmerken van deze services.

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. Enerzijds is internationaliseren 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.

Onze payment service 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.

Wij bieden webwinkeliers en organisaties met online verkoopactiviteiten van producten en diensten een betrouwbaar en kwalitatief hoogwaardig betaalplatform tegen een scherpe prijsstelling. Wij willen bewerkstelligen dat onze 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 onze specialistische kennis van online betalen willen wij onze klanten faciliteren bij hun groeiplannen. Wij zijn in staat klanten binnen zeer korte tijd op ons betaalplatform aan te sluiten.



VERSLAG VAN HET TECHNOLOGIEBEDRIJF IAI INDUSTRIAL SYSTEMS



Algemeen

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 onder 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 laserbewerkingstechnologieën te integreren in geautomatiseerde productiesystemen.

In 2011 behaalde IAI industrial systems een omzet van € 16 miljoen met gemiddeld 51 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 van laser ten opzichte van mechanische oplossingen. 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 personalisatie-apparatuur 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 drie jaar, gevolgd door een stabilisatie van de markt. Daarnaast blijken projecten in de markt van documentbeveiliging vaker vertraagd te worden door oorzaken bij de overheden die de aanbestedingen doen. De huidige financiële crisis is een belangrijke oorzaak hiervan.

Belangrijke marktontwikkelingen voor IAI zijn:
- de groei in de National eID markt zal afnemen;
- Azië en Zuid-Amerka 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.

Binnen de markt voor veiligheidsdocumenten 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 en belastingbewijzen;
- bankbiljetten.

Een goede beveiliging tegen mogelijke fraude met dit soort documenten wordt door de uitgevende instanties als belangrijk geacht en men heeft de bereidheid om hierin in te investeren. In geval van vervalsing of namaak kunnen namelijk economische en politieke consequenties behoorlijk zijn. Daarnaast heeft het veiligheidsaspect extra aandacht gekregen door de toegenomen dreiging van terrorisme.

Omdat de nationale identiteitskaarten 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 document in creditcard formaat. De verwachting is derhalve 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 als papieren document uitgegeven. Naast het elektronisch beveiligen middels 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 centrale registers gecontroleerd kunnen worden door 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.

Marktpositie IAI industrial systems

Marktsectoren

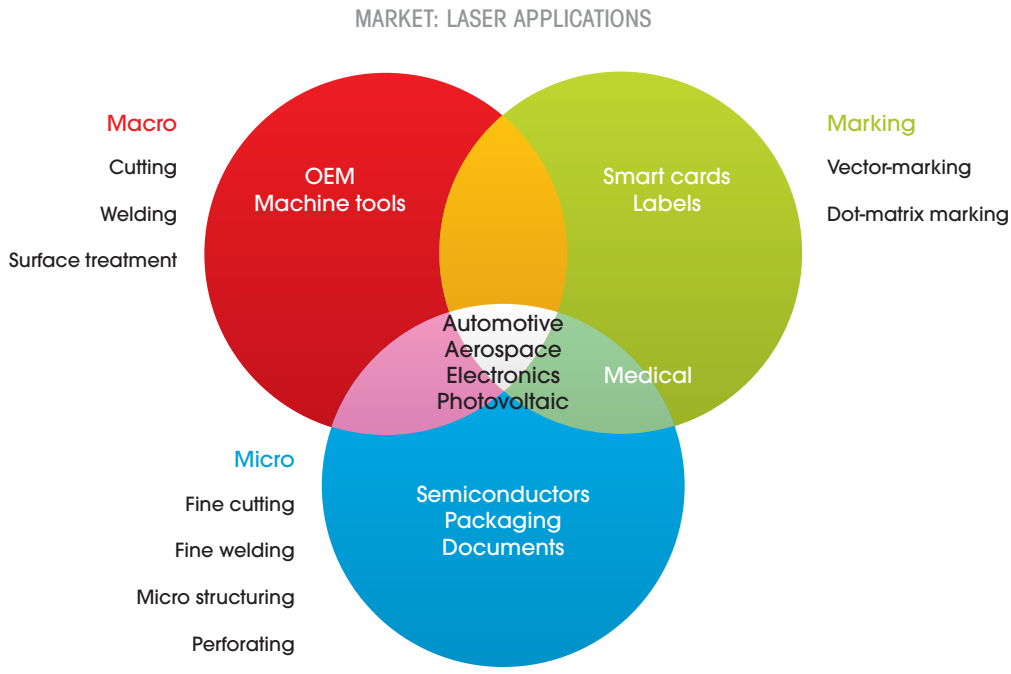
Binnen de markt van het bewerken van materialen middels laser zijn wij actief in de volgende marktgebieden:

- Hoogwaardige veiligheidsdocumenten
- Solar
- Automotive
- Aerospace

Hoogwaardige veiligheidsdocumenten

Voor IAI is de markt voor het beveiligen van hoogwaardige veiligheidsdocumenten momenteel veruit de belangrijkste. Om aan 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 uitgiftelocaties 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 productportfolio.

De nadruk van onze inspanningen liggen op markten waarbij middels het gebruik van lasertechnologie voordelen zijn te behalen zowel op applicatiegebied als productie efficiency.



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, geboortedocumenten, verblijfstitels en eigendomsaktes.

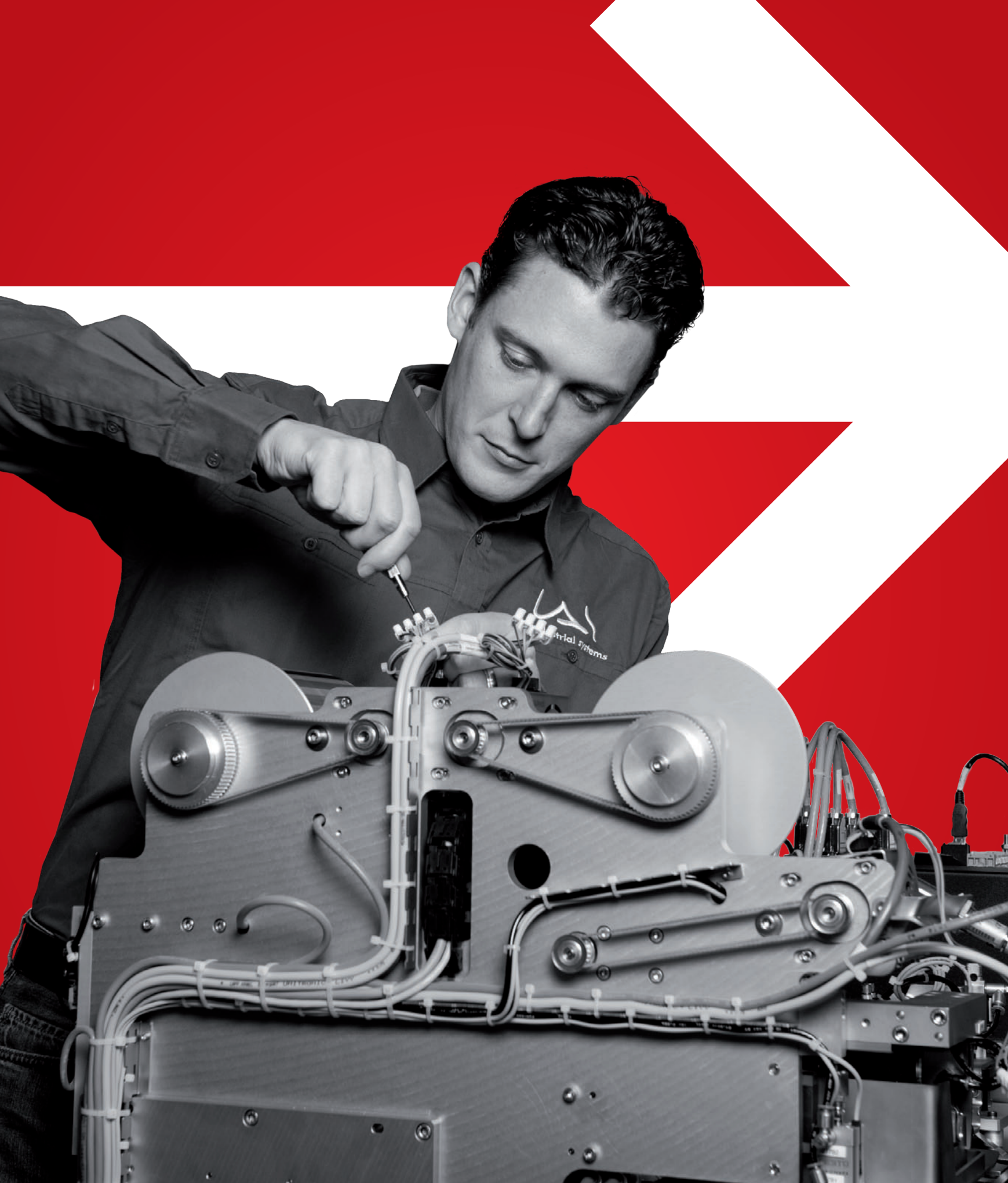
Voor het personaliseren van paspoorten en ID-kaarten hebben wij unieke productiesystemen ontworpen. Zowel voor centrale als de-centrale toepassingen kunnen deze producten door onze machines gepersonaliseerd worden. Dat betekent dat een blanco paspoortboekje in ons BookMaster One® systeem voorzien kan worden van alle persoonlijke informatie van de houder en bij het verlaten van het productieysteem 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®. Dit zijn door IAI gepatenteerde veiligheidskenmerken die reeds in vele landen toegepast worden, waaronder Nederland, België, Zwitserland, Ierland, het Verenigd Koninkrijk, Zweden, China, Rusland, Oekraïne, Canada, Portugal, Estland, Costa Rica, Polen, Marokko, Zuid-Afrika, Bulgarije, Algerije, India en Oezbekistan.

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 ontwikkelden wij een systeem dat het veiligheidskenmerk MicroPerf® kan aanbrengen dat nu onder andere in Zwitserse en Russische bankbiljetten toegepast wordt.

Zoals eerder genoemd ontwikkelde IAI in 2010 twee producten voor de de-centrale markt: de BookMaster Desk® en de CardMaster Desk®. Beide producten kunnen bewerkingen uitvoeren die eerder ontwikkeld werden voor onze systemen voor centrale personalisatie en die gedeeltelijk hergebruikt konden worden. Nieuwe systeemontwikkelingen verschaffen vaak toegang tot deelmarkten die wij voorheen niet konden bedienen. Enkele recente voorbeelden zijn:

- de BookMaster One® met inktjet verschafte ons in 2008 toegang tot het segment van paspoorten met papieren houderpagina's;
- de SheetMaster Flex® en WebMaster Flex® verschaften ons in 2008/2009 toegang tot de grote markt van waardedocumenten die een hogere mate van beveiliging nodig hebben;
- de BookMaster Desk® en CardMaster Desk® verschaften ons in 2009/2010 toegang tot de markt voor de-centrale personalisatie;
- het 2e generatie BookMaster One® systeem is in 2012 in de markt geïntroduceerd.





Solar

In 2011 leverde IAI een eerste productiesysteem dat op een zeer bijzondere en gepatenteerde manier soldeerverbindingen tot stand brengt. Het is, voor zover ons bekend, het enige systeem in de markt dat deze bewerking op deze bijzondere manier realiseert. Het systeem wordt ingezet bij de productie van zonnepanelen op basis van 'backcontact' cellen. Deze cellen worden steeds meer ingezet in panelen omdat dergelijke panelen een grotere opbrengst genereren.

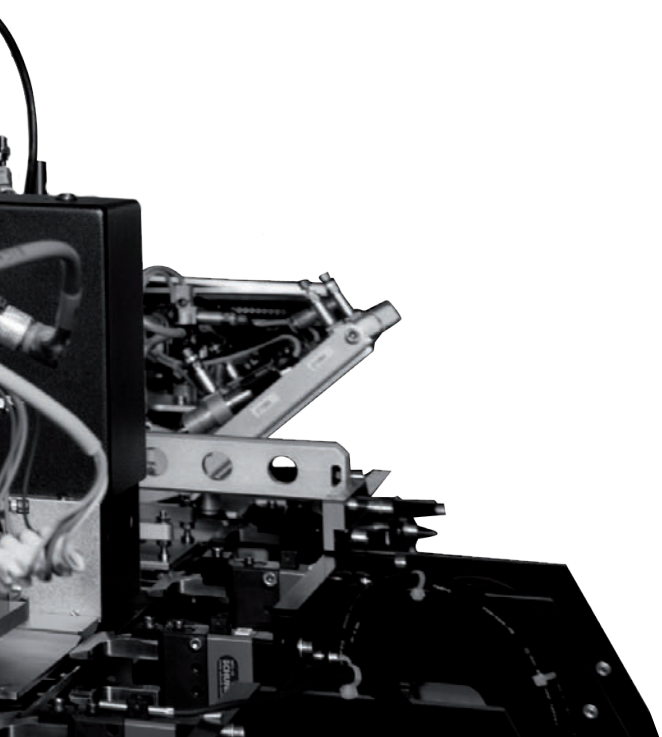
De vooruitzichten in de Solar markt zijn niet rooskleurig. Er is sprake van grote overcapaciteit van vooral Chinese producenten van panelen met als gevolg een aanhoudende en zeer significante prijsdaling van panelen. Dit heeft al vele bedrijven in moeilijkheden gebracht en het valt moeilijk te voorzien wat de ontwikkelingen in deze markt zullen zijn.

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 verwacht wordt. Momenteel worden deze injectoren getest door grote fabrikanten van dieselmotoren. Indien de testresultaten inderdaad de verwachte voordelen aantonen, 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.

Aerospace

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)

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 Asito 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 (Koos) 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.
- Statutair directeur Holland Metrology N.V. en NMi Nederland B.V.
- Lid van de Raad van Commissarissen TNO Heimolen B.V. (voorzitter), TÜV Rheinland TNO Automotive International (TTAI) en Beijing Building Technology Development Company.

Dirk Lindenbergh (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 B.V. II, BE Semiconductor Industries N.V., Midlin N.V., NedSense Enterprises N.V., DPA Group N.V.

VERSLAG VAN DE DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen is verheugd te kunnen terugkijken op een jaar dat in alle opzichten succesvol te noemen is.

In een klimaat van economische en financiële onzekerheid hebben beide bedrijfsonderdelen van DOCDATA N.V. uitstekend gepresteerd. De resultaten zijn boven verwachting uitgekomen, terwijl de strategische transitie van het replicatiebedrijf naar een e-commerce service bedrijf met de verkoop van de replicatieactiviteiten in Tilburg werd afgerond. De internationale marktpositie van het e-commerce service bedrijf Docdata kreeg door de geweldige groei in Duitsland een nieuwe dimensie en het technologiebedrijf IAI industrial systems wist nieuwe kansen te creëren door innovatieve oplossingen aan te bieden in de Automotive en de Aerospace markten. Voorts verwierf het payments bedrijf in Nederland een licentie als betaalinstelling en werd een notificatie verkregen voor het verlenen van betaaldiensten buiten Nederland. Daarnaast kreeg de landenstructuur vorm door de benoeming van landendirecties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. Naast de goede resultaten is er een stevig fundament gelegd voor de verdere internationale groei van de beide bedrijfsonderdelen. Dit succes is vooral te danken aan de consequente visie van de Directie en de vasthoudendheid en het enthousiasme waarmee deze is uitgevoerd door het managementteam en alle medewerkers van de onderneming.

In 2011 heeft de Raad van Commissarissen samen met de Directie intensief gewerkt aan de nieuwe strategie voor de komende vier jaren. Als sleutel naar verder succes in de komende jaren is de focus gezet op integrale verbetering en beheersing van kwaliteit. Daarnaast zullen de komende jaren nieuwe (geografische) markten worden betreden en door middel van innovatie nieuwe producten en diensten worden ontwikkeld. De concurrentie in de e-commerce markt zal heviger worden maar de Raad van Commissarissen is er van overtuigd dat de onderneming en haar medewerkers door de grote mate van flexibiliteit en aandacht voor kwaliteit, in staat zullen zijn om de concurrentie voor te blijven. Het technologiebedrijf IAI industrial systems zal naar verwachting in 2012 lagere resultaten realiseren maar ook hier heeft de Raad van Commissarissen het vertrouwen dat de innovatieve kracht van de organisatie voor nieuwe groei-impulsen zal zorgen.

De Raad van Commissarissen is buitengewoon trots op de behaalde resultaten in 2011 en wil graag het management en de medewerkers bedanken voor hun inzet en grote betrokkenheid.

Jaarrekening, dividend en kwijting

De door de Directie opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2011 is door KPMG Accountants N.V. gecontroleerd en van een goedkeurende 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. Wij hebben de jaarrekening 2011 goedgekeurd en wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor:

- de jaarrekening 2011 vast te stellen;
- het dividendvoorstel van € 0,50 per aandeel vast te stellen;
- 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 2011 acht keer in samenkomst vergaderd, waarvan zeven keer voltallig en één keer in afwezigheid van de Voorzitter van de Raad van Commissarissen als gevolg van ziekte. 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 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 resultaten van de beide bedrijfsonderdelen Docdata en IAI. Daarnaast was er speciale aandacht voor:

- het proces en de uitkomsten van de uitgevoerde strategische studie en de afweging van alle strategische opties van de onderneming voor de komende jaren;
- de integratie van de activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep, welke in april 2010 zijn verworven;
- de ontwikkelingen rondom de sterke groei in Duitsland;
- de afbouw van de Docdata media replicatieactiviteiten;
- investeringsprojecten in binnen- en buitenland;
- IT-beleid en IT-ontwikkelingen;
- vergunningsaanvraag bij De Nederlandsche Bank door docdata payments B.V. in het kader van de ‘Payment Services Directive’;
- continuering van belangrijke klantcontracten.

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. 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 werkrelatie tussen de Raad van Commissarissen en de Directie.

De Raad van Commissarissen heeft unaniem en met groot enthousiasme besloten om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen om de heer M.F.P.M. Alting von Geusau (Nederlander, 1964, 48 jaar) voor een periode van 4 jaar te herbenoemen als lid van de Directie in de functie van CEO. De Raad van Commissarissen is er van overtuigd dat de heer Alting von Geusau onder andere vanwege zijn gedrevenheid en creativiteit de juiste persoon is om als CEO leiding geven aan de executie van de strategie 'Visie 2015: "Growth through Quality"'.

Vergaderingen van de Audit Commissie

De Audit Commissie kwam in 2011 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 2011 de volgende kernonderwerpen en rapporteerde hierover aan de Raad van Commissarissen:
- de wijze van opmaken en de samenstelling van de jaarcijfers 2010 en de halfjaarcijfers 2011;
- de bevindingen van de externe accountant ten aanzien van de controle, het accountantsverslag en het opvolgen van de aanbevelingen;
- 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.

Vergaderingen van de Remuneratie Commissie

De Remuneratie Commissie kwam in 2011, 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 2011 dat is opgesteld door de Remuneratie Commissie en dat te vinden is op de corporate website van de vennootschap onder Corporate Governance. Verder is in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2011 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 15 juni 2011 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.

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. Het bezoldigingsbeleid kent vier componenten te

weten een vaste beloningscomponent (inclusief regelingen), korte termijn variabele beloningscomponent, lange termijn variabele beloningscomponent en de secundaire arbeidsvoorwaarden. Elk van deze componenten wordt 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 2011 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 15 mei 2008 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besloten om de beloning vast te stellen op een bedrag van € 20.000 per jaar voor de leden van de Raad van Commissarissen en € 25.000 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.

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 28.

Conform best practice bepaling III.2.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code zijn alle commissarissen met uitzondering van de heer Lindenbergh onafhankelijk. De heer Lindenbergh 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, 5 april 2012

De Raad van Commissarissen,

J.A. de Vreeze

A. Schouwenaar

J.V. Elsendoorn

D. Lindenbergh





FULFILMENT?

“MET EEN PARTIJ DIE ONZE INTERNATIONALE EXPANSIE KAN BIJBENEN”

Tamara van Hoven
E-commerce shopmanager Bandolera & Not The Same

DOCDATA N.V.
JAARREKENING 2011

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Over het jaar eindigend op 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2011	2010
Omzet	1	130.672	104.010
Kostprijs verkopen		(99.420)	(78.017)
Brutowinst		**31.252**	**25.993**
Overige bedrijfsopbrengsten	3	362	458
Verkoopkosten		(5.905)	(5.600)
Beheerskosten		(16.035)	(15.182)
Overige bedrijfskosten	4	(552)	(657)
Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten	1	**9.122**	**5.012**
Financieringsbaten		276	215
Financieringslasten		(269)	(255)
Nettofinancieringsbaten / (lasten)	6	7	(40)
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	10	71	-
Winst voor belastingen		**9.200**	**4.972**
Winstbelastingen	7	(2.379)	(1.162)
Winst over het boekjaar		**6.821**	**3.810**
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		6.798	3.853
Minderheidsbelang		23	(43)
Winst over het boekjaar		**6.821**	**3.810**
Winst per aandeel *(EUR x 1)*			
Gewone winst per aandeel	19	EUR 1,00	EUR 0,58
Verwaterde winst per aandeel	19	EUR 0,99	EUR 0,58

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

Over het jaar eindigend op 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2011	2010
Niet-gerealiseerde koersresultaten	18	91	91
Winst rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		91	91
Winst over het boekjaar		6.821	3.810
Totaalresultaat over het boekjaar		**6.912**	**3.901**
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		6.889	3.944
Minderheidsbelang		23	(43)
Totaalresultaat over het boekjaar		**6.912**	**3.901**

GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 31 december (voor resultaatbestemming)

(EUR x 1.000)	Noot	2011	2010
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	8	14.095	10.431
Immateriële activa	9	9.352	9.690
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	10	133	62
Overige beleggingen	11	95	95
Handels- en overige vorderingen	12	200	200
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	13	698	1.001
Totaal vaste activa		**24.573**	**21.479**
Vlottende activa			
Voorraden	14	4.123	5.436
Winstbelastingvorderingen		56	407
Handels- en overige vorderingen	15	20.747	18.840
Geldmiddelen en kasequivalenten	16	7.781	9.790
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	17	1.012	-
Totaal vlottende activa		**33.719**	**34.473**
Totaal activa		**58.292**	**55.952**

Per 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2011	2010
Eigen vermogen en verplichtingen			
Eigen vermogen	18		
Geplaatst kapitaal		700	700
Agio		16.854	16.854
Reserve omrekeningsverschillen		(578)	(669)
Reserve voor eigen aandelen		(898)	(2.810)
Ingehouden winsten		10.942	9.474
Onverdeelde winst boekjaar		6.798	3.853
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		33.818	27.402
Minderheidsbelang		340	156
Totaal eigen vermogen		**34.158**	**27.558**
Verplichtingen			
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	20	-	-
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	13	964	530
Totaal langlopende verplichtingen		**964**	**530**
Kortlopende verplichtingen			
Rekening-courantkredieten banken	23	-	4.000
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	20	-	190
Winstbelastingschulden		796	453
Handelsschulden en overige te betalen posten	24	22.070	22.781
Voorzieningen	22	270	440
Verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	17	34	-
Totaal kortlopende verplichtingen		**23.170**	**27.864**
Totaal verplichtingen		**24.134**	**28.394**
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		**58.292**	**55.952**

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2011

	Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap								
(EUR x 1.000)	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserve omrekeningsverschillen	Reserve voor eigen aandelen	Ingehouden winsten	Onverdeelde winst boekjaar	Totaal	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2010	700	16.854	(1.030)	(2.940)	5.889	7.831	27.304	107	27.411
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar									
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-	3.853	3.853	(43)	3.810
Resultaatbestemming	-	-	-	-	4.173	(4.173)	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen	-	-	270	-	(270)	-	-	-	-
Niet-gerealiseerde koersresultaten	-	-	91	-	-	-	91	-	91
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen									
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(3.658)	(3.658)	-	(3.658)
Uitgeoefende aandelenopties	-	-	-	13	-	-	13	-	13
Kosten aandelenopties	-	-	-	117	-	-	117	-	117
Verwerving van een minderheidsbelang die niet leidt tot een wijziging in de zeggenschap	-	-	-	-	(318)	-	(318)	92	(226)
Stand per 31 december 2010	700	16.854	(669)	(2.810)	9.474	3.853	27.402	156	27.558
Stand per 1 januari 2011	700	16.854	(669)	(2.810)	9.474	3.853	27.402	156	27.558
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar									
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-	6.798	6.798	23	6.821
Resultaatbestemming	-	-	-	-	1.468	(1.468)	-	-	-
Niet-gerealiseerde koersresultaten	-	-	91	-	-	-	91	-	91
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen									
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(2.385)	(2.385)	-	(2.385)
Uitgeoefende aandelenopties	-	-	-	1.703	-	-	1.703	-	1.703
Geleverde aandelen inzake remuneratie	-	-	-	64	-	-	64	-	64
Kosten aandelenopties	-	-	-	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

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Over het jaar eindigend op 31 december

(EUR x 1.000)	Noot	2011	2010
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over het boekjaar		6.821	3.810
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	1, 8, 9	4.750	3.631
Kosten aandelenopties en geleverde aandelen		209	117
Boekwinst op verkoop materiële vaste activa	8	11	-
Financieringsbaten	6	(276)	(215)
Financieringslasten	6	269	255
Aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen	10	(71)	-
Winstbelastingen	7	2.379	1.162
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen		**14.092**	**8.760**
Toename handels- en overige vorderingen	15	(1.841)	(2.176)
Afname voorraden	2, 14	1.143	1.820
(Afname) / toename handelsschulden en overige te betalen posten	24	(1.259)	3.660
Afname voorzieningen en personeelsbeloningen	22	(170)	(599)
Kasstroom uit operationele activiteiten		**11.965**	**11.465**
Betaalde rente		(268)	(254)
Ontvangen rente		209	171
Betaalde winstbelastingen		(1.173)	(1.000)
Ontvangen winstbelastingen		633	2.883
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		**11.366**	**13.265**
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van materiële vaste activa	8	(7.672)	(6.164)
Verwerving van dochterondernemingen	2	-	(2.220)
Verwerving van immateriële activa	9	(1.037)	(835)
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa	8	67	53
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		**(8.642)**	**(9.166)**
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit / (terugbetaling van) rekening-courantkredieten bank	23	(4.000)	4.000
Betaald dividend		(2.385)	(3.658)
Verwerving van minderheidsbelangen	2	-	(780)
Ontvangsten uit uitgeoefende aandelenopties		1.703	13
Aflossing van opgenomen leningen		(29)	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		**(4.711)**	**(425)**
Netto (afname)/toename van geldmiddelen en kasequivalenten		(1.987)	3.674
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	16	9.790	6.147
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		(22)	(31)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december		**7.781**	**9.790**

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 5 april 2012 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 30 mei 2012.

Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de EU (hierna te noemen IFRS) en de interpretaties daarvan die door de International Accounting Standards Board (IASB) zijn vastgesteld.

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 geclassificeerd 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 waarderen 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 impairmenttest 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 geclassificeerd 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 stremrechten 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 geen goodwill opgenomen. 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 berekent 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:

	Balans		Winst- en verliesrekening	
(in EUR)	31 december 2011	31 december 2010	2011	2010
Amerikaanse dollar	0,7729	0,7484	0,7606	0,7213
Britse pond	1,1972	1,1618	1,1795	1,1439

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 investeringssubsidies 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 gewijzigd (zie onderdeel 8 ‘Materiële vaste activa’ van de toelichting).

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 waardeverminderingsverliezen. De boekwaarde van de goodwill van investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode wordt opgenomen in de boekwaarde van de betreffende investering. Een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 gemoeid. 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 waardeverminderingsverliezen.

Overige immateriële activa
De overige door de Groep verworven immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve amortisatie en bijzondere waardeverminderingsverliezen. 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 verlies-rekening op basis van de geschatte gebruiksduur van de immateriële activa tenzij deze gebruiksduur onbepaald is. 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 waardeverminderingsverliezen. 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-opbrengst-waarde 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.

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 waardeverminderingsverlies 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. Waardeverminderingsverliezen 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 waardeverminderingsverlies.

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 waardeverminderingsverlies opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingsverliezen 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, gedisconteerd 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 markttaxaties van de tijdswaarde 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 waardeverminderingsverliezen 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 waardeverminderingsverlies 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 waardeverminderingsverlies werd opgenomen.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een belegging in een eigenvermogensinstrument geclassificeerd 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 waardeverminderingsverlies in de winst- en verliesrekening, dient het bijzondere waardeverminderingsverlies te worden teruggenomen, waarbij het bedrag van de terugname in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen.

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

Een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 waardeverminderingsverlies 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 geclassificeerd 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 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 nettoverplichting 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 contantmaking 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 markttaxaties van de tijdswaarde van geld en, waar nodig, van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting.

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.

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.

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.

Nettofinancieringslasten
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 2011 zijn de volgende aangepaste en nieuwe standaarden en interpretaties verschenen welke van toepassing zullen zijn voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2012. Het betreft met name:

- IFRS 9 'Financial Instruments' (nieuw);
- IFRS 7 'Financial Instruments Disclosures: Transfers of Financial Assets' (gewijzigd);
- IAS 12 'Income Taxes' (gewijzigd);
- IAS 1 'Presentation of Financial Statements' (gewijzigd);
- IFRS 10 'Consolidated Financial Statements' (nieuw);
- IFRS 11 'Joint Arrangements' (nieuw);
- IFRS 12 'Disclosure of Interests in Other Entities' (nieuw);
- IFRS 13 'Fair Value Measurement' (nieuw);
- IAS 19 'Employee Benefits' (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 vermogenen resultaat, 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 gedisconteerd 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, gedisconteerd 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 zekergesteld. 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 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	72
2	Acquisitie van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen	76
3	Overige bedrijfsopbrengsten	77
4	Overige bedrijfskosten	77
5	Personeelskosten	78
6	Financieringsbaten en -lasten	78
7	Winstbelastingen	79
8	Materiële vaste activa	81
9	Immateriële activa	82
10	Investeringen in geassocieerde deelnemingen	84
11	Overige beleggingen	85
12	Tot vaste activa behorende handels- en overige vorderingen	86
13	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	86
14	Voorraden	87
15	Tot vlottende activa behorende handels- en overige vorderingen	87
16	Geldmiddelen en kasequivalenten	88
17	Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	89
18	Eigen vermogen	89
19	Winst per aandeel	90
20	Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen	90
21	Personeelsbeloningen	91
22	Voorzieningen	95
23	Rekening-courantkredieten banken	95
24	Handelsschulden en overige te betalen posten	95
25	Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse	96
26	Operationele leaseovereenkomsten en huurverplichtingen	97
27	Investeringsverplichtingen	97
28	Bankgaranties	97
29	Overige niet uit de balans blijkende verplichtingen	97
30	Verbonden partijen	98
31	Groepsentiteiten	100
32	Gebeurtenissen na balansdatum	101

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) Land	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie-bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende activiteiten	Geconsolideerd
2011				
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
2010				
Nederland	33.899	2.711	-	36.610
Duitsland	39.129	220	-	39.349
Verenigd Koninkrijk	5.473	9	-	5.482
Frankrijk	1.067	132	-	1.199
Rest van de wereld	6.266	15.104	-	21.370
Totaal	85.834	18.176	-	104.010

Binnen het E-commerce service bedrijf Docdata realiseerde één klant in Duitsland en één klant in Nederland 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	
(EUR x 1.000)	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Omzet	114.994	85.834	15.678	18.176	130.672	104.010
Kostprijs verkopen	(88.929)	(66.759)	(10.491)	(11.258)	(99.420)	(78.017)
Brutowinst	**26.065**	**19.075**	**5.187**	**6.918**	**31.252**	**25.993**
Overige bedrijfsopbrengsten	243	389	119	69	362	458
Verkoopkosten	(5.109)	(4.764)	(796)	(836)	(5.905)	(5.600)
Beheerskosten	(13.747)	(13.023)	(2.288)	(2.159)	(16.035)	(15.182)
Overige bedrijfskosten	(549)	(657)	(3)	-	(552)	(657)
Bedrijfsresultaat voor financieringsbaten en -lasten	**6.903**	**1.020**	**2.219**	**3.992**	**9.122**	**5.012**
Financieringsbaten	197	151	79	64	276	215
Financieringslasten	(209)	(187)	(60)	(68)	(269)	(255)
Netto financieringsbaten / (lasten)	(12)	(36)	19	(4)	7	(40)
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	-	-	71	-	71	-
Winst voor belastingen	**6.891**	**984**	**2.309**	**3.988**	**9.200**	**4.972**
Winstbelastingen	(1.885)	(224)	(494)	(938)	(2.379)	(1.162)
Winst over het boekjaar	**5.006**	**760**	**1.815**	**3.050**	**6.821**	**3.810**
Toe te rekenen aan:						
Aandeelhouders van de vennootschap	4.983	803	1.815	3.050	6.798	3.853
Minderheidsbelang	23	(43)	-	-	23	(43)
Winst over het boekjaar	**5.006**	**760**	**1.815**	**3.050**	**6.821**	**3.810**

Totaal activa

(EUR x 1.000) Land	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie-bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende activa	Geconsolideerd
2011				
Nederland	24.754	7.350	271	32.375
Duitsland	18.290	435	-	18.725
Verenigd Koninkrijk	7.192	-	-	7.192
Totaal	50.236	7.785	271	58.292
Investeringen geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-
Totaal activa	50.236	7.785	271	58.292
2010				
Nederland	22.110	9.916	673	32.699
Duitsland	15.421	308	-	15.729
Verenigd Koninkrijk	7.462	-	-	7.462
Totaal	44.993	10.224	673	55.890
Investeringen geassocieerde deelnemingen	-	62	-	62
Totaal activa	44.993	10.286	673	55.952

Totaal verplichtingen

(EUR x 1.000) Land	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie-bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende verplichtingen	Geconsolideerd
2011				
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
2010				
Nederland	8.351	4.945	1.117	14.413
Duitsland	12.724	56	-	12.780
Verenigd Koninkrijk	1.201	-	-	1.201
Totaal verplichtingen	22.276	5.001	1.117	28.394

Investeringsuitgaven

(EUR x 1.000) Land	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie-bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende investeringen	Geconsolideerd
2011				
Nederland	5.896	659	3	6.558
Duitsland	2.148	-	-	2.148
Verenigd Koninkrijk	176	-	-	176
Totaal	8.220	659	3	8.882
2010				
Nederland	1.459	867	44	2.370
Duitsland	4.544	-	-	4.544
Verenigd Koninkrijk	85	-	-	85
Totaal	6.088	867	44	6.999

Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen

(EUR x 1.000) Land	E-commerce service bedrijf Docdata	Technologie-bedrijf IAI industrial systems	Niet toegerekende kosten	Geconsolideerd
2011				
Nederland	2.119	296	11	2.426
Duitsland	1.783	-	-	1.783
Verenigd Koninkrijk	541[1]	-	-	541
Totaal	4.443	296	11	4.750
2010				
Nederland	2.044	162	-	2.206
Duitsland	1.199	1	-	1.200
Verenigd Koninkrijk	225	-	-	225
Totaal	3.468	163	-	3.631

[1] Dit is inclusief een bijzonder waardeverminderingsverlies van EUR 308 duizend met betrekking tot de afwaardering van de goodwill betaald voor de acquisitie van Hitura Ltd.

2 Acquisitie van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen

Algemeen
In het boekjaar 2011 heeft de Groep geen acquisities gedaan.

Dochterondernemingen
De Groep heeft op 16 april 2010 activa en activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep overgenomen ter uitbreiding van de activiteiten in Duitsland. De overgenomen activa en activiteiten bestaan uit materiële vaste activa, immateriële activa, voorraden, klanten en personeel en zijn overgenomen door de entiteiten Docdata Assets GmbH, Docdata e-Commerce Services GmbH en Docdata Fashion Services GmbH. Deze nieuwe entiteiten zijn volledig eigendom van docdata germany GmbH en betreft nieuw opgerichte entiteiten. De entiteiten zijn vanaf deze datum opgenomen in de consolidatie.

In 2010 heeft de acquisitie van de activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep een effect gehad van EUR 14,3 miljoen op de omzet en een negatief effect van EUR 2,1 miljoen op de winst over het boekjaar 2010. De acquisitiekosten bedragen EUR 0,3 miljoen en zijn als lasten opgenomen in 2010.

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 verantwoorde goodwill bij acquisitie is voornamelijk toerekenbaar aan de vaardigheden en de kennis van de verworven ondernemingen en de verwachte synergievoordelen die gerealiseerd kunnen worden als gevolg van het integreren van de overgenomen bedrijven in de e-commerce service activiteiten van de Groep.

Activiteiten voormalige Dohmen Solutions Groep
Op 16 april 2010 hebben Docdata Assets GmbH, Docdata e-Commerce Services GmbH en Docdata Fashion Services GmbH de activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep overgenomen voor een bedrag van EUR 2,2 miljoen dat volledig is betaald in contanten in 2010. De overgenomen activiteiten worden als volgt gespecificeerd:

(EUR x 1.000)	Boekwaarde voor en na acquisitie
Materiële vaste activa	530
Immateriële activa	1.295
Voorraden	395
Netto identificeerbare activa en passiva	2.220
Totale kostprijs in contanten	2.220
Goodwill	-

De overgenomen activa bestaan voornamelijk uit bedrijfsmiddelen, een backoffice IT-systeem, klantcontracten en overgenomen voorraden. De waarde van de overgenomen activa zijn verantwoord tegen de geschatte reële waarde op het moment van overname.

Minderheidsbelangen
De Groep heeft in 2010 het meerderheidsbelang in docdata payments B.V. verder uitgebreid. Dit meerderheidsbelang was ook in 2009 reeds opgenomen in de consolidatie.

docdata payments B.V.
De Groep heeft op 30 september 2010 het meerderheidsbelang in docdata payments B.V. verder uitgebreid van 70% naar 79,39%. De kostprijs voor het 9,39% minderheidsbelang van deze acquisitie bedraagt EUR 350 duizend gebaseerd op de boekwaarde van de activa en passiva zoals opgenomen in de consolidatie per 30 september 2010. Het verschil tussen de boekwaarde van het saldo van de activa en verplichtingen op 30 september 2010 en de kostprijs bedraagt EUR 318 duizend en is in 2010 volledig ten laste van de 'Overige reserves' gebracht. Er zijn in 2010 bij acquisitie geen reële waarde aanpassingen noodzakelijk geacht op de boekwaarde van de activa en verplichtingen van docdata payments B.V.

Geassocieerde deelnemingen
In 2010 heeft de Groep haar belang van 11% in Courtwalk GmbH in Münster (Duitsland) verkocht voor EUR 1. Courtwalk GmbH en Anything Left-Handed Ltd. waren per 31 december 2009 volledig afgewaardeerd. Op 9 augustus 2011 heeft de Groep haar belang in Anything Left-Handed Ltd. verkocht voor GBP 5 duizend.

Samenvatting
De acquisities in 2010 zijn als volgt samengevat weer te geven:

(EUR x 1.000)	2010
Netto identificeerbare activa en passiva	2.252
Verwerking minderheidsbelang in overige reserves	318
Goodwill betaald bij acquisitie	-
Overnameprijs betaald in contanten	2.570
Betaling transactie docdata commerce B.V.	430
Netto uitgaande kasstroom	3.000

De totale netto uitgaande kasstroom van EUR 3 miljoen in 2010 is in het geconsolideerd kasstroomoverzicht verantwoord onder de 'Verwerving van dochterondernemingen' en 'Verwerving van minderheidsheidsbelangen'.

3 Overige bedrijfsopbrengsten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Vrijval van reserveringen en voorzieningen	362	458
Totaal	362	458

4 Overige bedrijfskosten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Bijzondere waardeverminderingsverliezen	308	-
Herstructureringskosten	75	443
Overige	169	214
Totaal	552	657

Het bijzondere waardeverminderingsverlies in 2011 heeft betrekking op een gedeeltelijke afwaardering van de goodwill betaald bij de acquisitie van docdata commerce Ltd. in Witney, Verenigd Koninkrijk (EUR 0,3 miljoen).

De herstructureringskosten in 2010 zijn voornamelijk het gevolg van de overgenomen activiteiten van de voormalige Dohmen Solutions Groep.

De Groep heeft in 2010 en 2011 kosten gemaakt voor onderzoek en ontwikkeling, hoofdzakelijk voor de ontwikkeling van de nieuwe activiteiten van technologiebedrijf IAI industrial systems op het gebied van zonnetechnologie, alsmede de verdere ontwikkeling van de bestaande technologie op het gebied van documentbeveiliging. 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 2010 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 545 duizend (2010: EUR 255 duizend).

5 Personeelskosten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Lonen en salarissen	26.987	22.655
Verplichte sociale-zekerheidsbijdragen	3.959	3.188
Pensioenpremies (in contanten) voor toegezegde bijdrageregelingen	886	836
Geleverde aandelen inzake remuneratie	64	-
Kosten aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	145	117
Overige personele kosten	3.296	2.946
Totaal	35.337	29.742

Gemiddeld aantal werknemers per geografisch gebied (aantal FTE's, fulltime equivalenten)	2011	2010
Nederland	347	313
Overige Europese landen	616	398
Totaal	963	711

6 Financieringsbaten en -lasten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Rentebaten	212	174
Valutakoerswinst	64	41
Financieringsbaten	276	215
Rentelasten	(269)	(255)
Financieringslasten	(269)	(255)
Nettofinancieringsbaten / (lasten)	7	(40)

7 Winstbelastingen

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Nederland	5.509	6.054
Buitenland	3.620	(1.082)
	9.129	4.972
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	71	-
Winst voor belastingen	9.200	4.972

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Verschuldigde / (Te vorderen) winstbelastingen		
Verslagjaar	1.747	945
Afwikkeling aangiftes voorgaande jaren	(105)	(154)
	1.642	791
Uitgestelde winstbelastingen		
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen	404	796
Last uit hoofde van afgewaardeerde voorwaartse verliesverrekening	333	-
Bate uit hoofde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	-	(425)
	737	371
Totaal winstbelastingen	2.379	1.162

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

	Winstbelastingen			
(EUR x 1.000)	%	2011	%	2010
Nederlandse belastingtarief	(25%)	(2.282)	(25%)	(1.255)
Afwijkingen van het Nederlandse belastingtarief:				
Effect van realisatie van niet gewaardeerde compensabele verliezen	6%	507	10%	525
Effect van niet gewaardeerde compensabele verliezen	(4%)	(381)	(3%)	(188)
Effect van niet gewaardeerde tijdelijke verschillen	(4%)	(322)	-	-
Effect van waardering van compensabele verliezen voorgaande jaren	2%	184	-	-
Effect van niet aftrekbare lasten	(1%)	(97)	(5%)	(244)
Effect van opbrengsten vrijgesteld van winstbelastingen	1%	70	-	-
Effect van belastingtarief in buitenlandse jurisdicties	(1%)	(58)	-	-
Effectieve belastingdruk	(26%)	(2.379)	(23%)	(1.162)

Per 31 december 2011 bedroeg de nog openstaande voorwaartse verliescompensatie ongeveer EUR 2,9 miljoen (2010: EUR 5,2 miljoen). Per 31 december 2011 zijn hiervoor uitgestelde belastingvorderingen opgenomen van EUR 0,5 miljoen (2010: EUR 0,8 miljoen). De voorwaartse verliescompensatie verloopt niet, met uitzondering van een compensabel verlies in Nederland van EUR 1,0 miljoen, waarvan EUR 0,5 miljoen uiterlijk in 2018 en EUR 0,5 miljoen uiterlijk in 2019 dient te worden gebruikt.

8 Materiële vaste activa

(EUR x 1.000)	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Kantoor-inventaris	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
Kostprijs					
Saldo per 1 januari 2010	3.548	12.793	7.112	58	23.511
Verworven dochterondernemingen en activiteiten	-	530	-	-	530
Verworven	97	4.210	1.915	(58)	6.164
Afgestoten	(23)	(77)	(520)	-	(620)
Valutaomrekeningsverschillen	8	5	40	-	53
Saldo per 31 december 2010	3.630	17.461	8.547	-	29.638
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
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingsverliezen					
Saldo per 1 januari 2010	2.201	9.858	5.231	-	17.290
Afschrijvingslast boekjaar	186	1.146	1.121	-	2.453
Afgestoten	(23)	(49)	(499)	-	(571)
Valutaomrekeningsverschillen	5	3	27	-	35
Saldo per 31 december 2010	2.369	10.958	5.880	-	19.207
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
Boekwaarde					
Per 1 januari 2010	1.347	2.935	1.881	58	6.221
Per 31 december 2010	1.261	6.503	2.667	-	10.431
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

Verworven materiële vaste activa worden verantwoord onder aftrek van de ontvangen investeringssubsidies ten bedrage van EUR 766 duizend in 2011 (2010: EUR 141 duizend). Er rust geen terugbetalingsverplichting op deze investeringssubsidies indien de onderliggende activa niet binnen vijf jaar worden gedesinvesteerd. De Groep heeft niet de intentie om deze activa te desinvesteren binnen vijf jaar.

De reclassificatie van materiële vaste activa naar activa aangehouden voor verkoop heeft betrekking op de verkoop van alle mediareplicatie-activiteiten en de daarmee verbonden materiële vaste activa zoals toegelicht in onderdeel 17 'Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop'.

De verwerving van dochterondernemingen en activiteiten in 2010 heeft betrekking op de overgenomen materiële vaste activa van de voormalige Dohmen Solutions Groep.

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.

9 Immateriële activa

(EUR x 1.000)	Ontwikkelings-kosten	Goodwill	Klanten-contracten	Software	Totaal
Kostprijs					
Saldo per 1 januari 2010	-	7.445	979	4.674	13.098
Verworven dochterondernemingen en activiteiten	-	-	690	605	1.295
Intern ontwikkeld	255	-	-	580	835
Afgestoten	-	-	-	(85)	(85)
Valutaomrekeningsverschillen	-	97	13	41	151
Saldo per 31 december 2010	255	7.542	1.682	5.815	15.294
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
Amortisatie en bijzondere waardeverminderingsverliezen					
Saldo per 1 januari 2010	-	819	511	3.135	4.465
Amortisatielast boekjaar	-	-	463	715	1.178
Afgestoten	-	-	-	(85)	(85)
Valuataomrekeningsverschillen	-	-	5	41	46
Saldo per 31 december 2010	-	819	979	3.806	5.604
Saldo per 1 januari 2011	-	819	979	3.806	5.604
Amortisatielast boekjaar	14	-	395	756	1.165
Bijzondere waardeverminderingsverliezen	-	308	-	-	308
Valuataomrekeningsverschillen	-	5	5	42	52
Saldo per 31 december 2011	14	1.132	1.379	4.604	7.129
Boekwaarde					
Per 1 januari 2010	-	6.626	468	1.539	8.633
Per 31 december 2010	255	6.723	703	2.009	9.690
Per 1 januari 2011	255	6.723	703	2.009	9.690
Per 31 december 2011	786	6.345	316	1.905	9.352

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 IAI industrial systems B.V.

Goodwill
De goodwill is als volgt over de kasstroomgenererende eenheden verdeeld per 31 december 2011 en 2010:

(EUR x 1.000)	2011	2010
Braywood Holdings Ltd.	2.869	2.784
Triple Deal B.V. (docdata payments B.V.)	2.444	2.605
docdata commerce B.V.	972	972
Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.)	60	362
Totaal	6.345	6.723

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 betaalde goodwill voor de acquisitie van Hitura Ltd. (hernoemd naar docdata commerce Ltd.) per 31 januari 2008, 2 juli 2008 en 25 maart 2009 en de goodwill voor de uitbreiding van het aandelenbelang in docdata commerce B.V. per 8 september 2009 en 27 november 2009.

De jaarlijkse toets op bijzondere waardeverminderingen heeft per 31 december 2011 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 jaar. Hierbij is in de eerste drie jaar uitgegaan van een groei die gebaseerd is op ervaringen in het verleden en de prognoses en voor de komende drie jaar. 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 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.

De gehanteerde disconteringsvoet voor belastingen voor de berekening van de nettocontantewaarde is 16,5% (2010: 17,4%). Per 31 december 2011 zijn er geen aanwijzingen dat de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de bepaling van deze bedrijfswaarde op korte termijn wijzigen. De belangrijkste veronderstellingen zijn voor alle kasstroomgenererende eenheden gelijk en hebben allemaal betrekking op het bedrijfssegment E-commerce service bedrijf Docdata.

De wijziging in 2011 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 wijziging in 2011 van de boekwaarde van de goodwill van de kasstroomgenererende eenheid Hitura Ltd. (docdata commerce Ltd.) is enerzijds het gevolg van de jaarlijkse toets op bijzondere waardeverminderingen en is anderzijds het gevolg van de valutakoersomrekening van de onderliggende waarde in Britse ponden naar euro. De realiseerbare waarde is gedaald tot onder de bedrijfswaarde als gevolg van teruglopende activiteiten. Het bijzondere waardeverminderingsverlies van EUR 308 duizend is opgenomen onder de 'Overige bedrijfskosten'. De wijziging in 2011 in de boekwaarde van de goodwill van de kasstroomgenererende eenheid Triple Deal B.V. (docdata payments B.V.) is het gevolg van een afrekening met de minderheidsaandeelhouder van de finale koopprijs volgens de koopovereenkomst, als gevolg waarvan de Groep een bedrag van EUR 160 duizend gerestitueerd heeft gekregen.

Volgens de impairment test voor de goodwill van Triple Deal B.V. (docdata payments B.V.) ligt de realiseerbare waarde in lijn met de boekwaarde op basis van bedrijfswaarde van docdata payments B.V. Belangrijke veronderstellingen bij de waardebepaling zijn de omzetgroei en de omvang van de investeringen die noodzakelijk zijn voor verdere groei. Een belangrijke veronderstelling is een verwachte omzetgroei met gemiddeld 13,7% per jaar voor de jaren 2012 tot en met 2014. Indien de omzetgroei over de jaren 2012 tot en met 2014 gemiddeld 10,0% zou bedragen, zou de realiseerbare waarde EUR 0,6 miljoen lager zijn dan de boekwaarde. Ter ondersteuning van de verdere groei van de activiteiten is continue ontwikkeling aan het betaalplatform noodzakelijk. Indien de

investeringen met 10% zouden toenemen, zou de realiseerbare waarde EUR 0,4 miljoen lager zijn dan de boekwaarde. De aan de veronderstellingen toegekende waarde vertegenwoordigt het oordeel van het management voor de toekomstige ontwikkelingen in de markt voor 'Payment Service Providers' en is zowel op externe en interne bronnen gebaseerd als op historische gegevens. De markt voor 'Payment Service Providers' blijft groeien in de komende jaren. iDeal heeft als belangrijke betaalmethode in Nederland een sterke groei gemaakt de afgelopen jaren en de verwachting is dat deze groei verder doorzet. In 2011 heeft De Nederlandsche Bank een vergunning ingevolge artikel 2:3a van de 'Wet op het financieel toezicht (Wft)', aan docdata payments B.V. verleend voor het optreden als betaalinstelling in Nederland en is een notificatie verkregen in diverse Europese landen voor verdere expansie. Docdata payments B.V. bekleedt in Nederland een top-5 positie binnen de markt voor 'Payment Service Providers'.

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 maand en zijn per 31 december 2011 geheel afgeschreven.

De afschrijvingen van klantencontracten worden verantwoord onder verkoopkosten.

De verwerving van dochterondernemingen en activiteiten in 2010 heeft betrekking op klantencontracten (EUR 690 duizend) overgenomen van de voormalige Dohmen Solutions Groep.

Software
De immateriële activa verantwoord onder software bestaan uit zelfontwikkelde software van docdata commerce B.V., Best2Serve B.V. en docdata payments B.V. en uit verworven software die is gewaardeerd als onderdeel van de voormalige Dohmen Solutions Groep per 16 april 2010. 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.

De verwerving van dochterondernemingen en activiteiten in 2010 heeft betrekking op een backoffice IT-systeem (EUR 605 duizend), overgenomen van de voormalige Dohmen Solutions Groep.

10 Investeringen in geassocieerde deelnemingen

De Groep heeft de volgende investeringen in geassocieerde deelnemingen:

Geassocieerde deelnemingen	Aandeel in het vermogen per 31 december 2011	Aandeel in het vermogen per 31 december 2010
Duitsland		
FEHA LaserTec Halle GmbH, Halle	24,9% (1)	24,9%
Verenigd Koninkrijk		
Anything Left-Handed Ltd., Belmonth	- (2)	15,0% (2)
Spanje		
E-Commerce Fulfillment Services, S.L., Barcelona	35,0% (3)	35,0% (3)

(1) op 28 februari 2012 heeft IAI industrial systems GmbH in Großbeeren (Duitsland) een 100% aandelenbelang verworven
(2) volledig afgewaardeerd per 31 december 2009 en verkocht per 9 augustus 2011
(3) in liquidatie

Voor een overzicht van de dochterondernemingen wordt verwezen naar onderdeel 31 'Groepsentiteiten' van de toelichting.

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Saldo per 1 januari	62	62
Verkocht	-	-
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	71	-
Ontvangen dividenduitkeringen	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Verworven	-	-
Saldo per 31 december	133	62

Het aandeel van de Groep in de totale winst van bovengenoemde geassocieerde deelnemingen over het boekjaar 2011 bedroeg EUR 71 duizend (winst) en heeft volledig betrekking op FEHA LaserTec Halle GmbH. De boekwaarde per 31 december 2011 en 2010 heeft uitsluitend betrekking op de investering in de geassocieerde deelneming FEHA LaserTec Halle GmbH.

Samengevatte financiële gegevens betreffende geassocieerde deelnemingen op 100%-basis:

(EUR x 1.000)	Activa	Verplichtingen	Eigen vermogen	Omzet	Winst / (Verlies)
2011					
Duitsland					
FEHA LaserTec Halle GmbH	1.048	710	338	1.641	61
2010					
Duitsland					
FEHA LaserTec Halle GmbH	1.101	825	276	1.853	172
Verenigd Koninkrijk					
Anything Left-Handed Ltd.	81	44	37	231	5

11 Overige beleggingen

(EUR x 1.000)	2011	2010
Voor verkoop beschikbare aandelen	95	95
Totaal	95	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 kostprijs ligt in lijn met de reële waarde volgens de laatst bekende beschikbare financiële gegevens van Main Capital B.V.

12 Tot vaste activa behorende handels- en overige vorderingen

(EUR x 1.000)	2011	2010
Handels- en overige vorderingen	200	200
Totaal	200	200

De vordering per 31 december 2011 en 31 december 2010 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. De lening heeft een looptijd tot 31 maart 2014 en dient voor het eind van de looptijd in zijn geheel afgelost te worden.

13 Uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen

In de balans opgenomen uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen

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

(EUR x 1.000)	Activa	Verplichtingen	Netto
2011			
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	454	-	454
Materiële vaste activa	43	(881)	(838)
Immateriële activa	141	(83)	58
Voorraden	60	-	60
Netto uitgestelde winstbelastingvordering / (verplichting)	698	(964)	(266)
2010			
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	787	-	787
Materiële vaste activa	89	(348)	(259)
Immateriële activa	18	(182)	(164)
Voorraden	107	-	107
Netto uitgestelde winstbelastingvordering / (verplichting)	1.001	(530)	471

Niet in de balans opgenomen uitgestelde winstbelastingvorderingen

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Fiscale waarde van voorwaartse verliesverrekening	720	548
Totaal	720	548

Mutaties van tijdelijke verschillen gedurende het boekjaar

De mutaties in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen in 2011 en 2010 zijn als volgt toe te rekenen:

(EUR x 1.000)	Stand per 1 januari	Opgenomen in resultaat	Verworven in dochter-onder-nemingen	Opgenomen in eigen vermogen	Stand per 31 december
2011					
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)
2010					
Fiscale waarde van opgenomen voorwaartse verliesverrekening	362	425	-	-	787
Materiële vaste activa	(24)	(235)	-	-	(259)
Immateriële activa	(126)	(38)	-	-	(164)
Voorraden	630	(523)	-	-	107
	842	(371)	-	-	471

14 Voorraden

(EUR x 1.000)	2011	2010
Grond- en hulpstoffen	889	1.260
Onderhanden werk	1.546	3.671
Gereed product	1.688	505
Totaal	4.123	5.436

In 2011 bedroeg de als last opgenomen vermindering van de voorraadwaarde EUR 20 duizend (2010: EUR 25 duizend).

15 Tot vlottende activa behorende handels- en overige vorderingen

(EUR x 1.000)	2011	2010
Handelsvorderingen	18.668	16.822
Overige vorderingen en vooruitbetaalde posten	2.079	2.018
Totaal	20.747	18.840

Handelsvorderingen per 31 december 2011 en 2010 hebben de volgende ouderdom:

(EUR x 1.000)	2011	2010
Nog niet vervallen posten	14.666	11.434
Vervallen posten:		
1 tot 3 maanden	3.598	5.085
3 tot 6 maanden	371	248
Ouder dan 6 maanden	33	55
Totaal	18.668	16.822

Handelsvorderingen worden gepresenteerd onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. In 2011 is voor dergelijke waardeverminderingen een last opgenomen voor een bedrag van EUR 0,1 miljoen (2010: EUR 0,1 miljoen).

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Saldo per 1 januari	343	265
Dotaties	141	128
Onttrekkingen	(237)	(52)
Koersverschillen	2	2
Saldo per 31 december	249	343

16 Geldmiddelen en kasequivalenten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Banksaldi	7.777	9.781
Overige geldmiddelen en kasequivalenten	4	9
Totaal	7.781	9.790

De banksaldi en overige geldmiddelen en kasequivalenten stonden per 31 december 2011 volledig ter vrije beschikking van de Groep.

De banksaldi per 31 december 2011 worden aangehouden bij de volgende banken: Deutsche Bank Nederland N.V., voorheen ABN AMRO Bank N.V. (EUR 4,9 miljoen), National Westminster Bank Plc. (EUR 1,6 miljoen) en Commerzbank AG (EUR 1,3 miljoen).

Van de totale banksaldi per 31 december 2011 is het saldo dat op een spaarrekening staat nihil (2010: EUR 0,9 miljoen). Op dit bedrag was per 31 december 2010 een rentevergoeding van 1,6% van toepassing en werd maandelijks door de bank herzien.

17 Activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Docdata media B.V. in Tilburg, 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.

18 Eigen vermogen

Maatschappelijk kapitaal
Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 2.500.000 per 31 december 2011 en 2010 en bestaat uit 25.000.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 0,10.

Gestort en opgevraagd kapitaal
Per 31 december 2011 zijn 7.000.000 aandelen geplaatst (2010: 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 2011 hield de Groep 106.142 (2010: 349.982) aandelen in de vennootschap, hetgeen een belang vertegenwoordigt van 1,52% (2010: 5,00%). Deze aandelen worden aangewend ter afdekking van het aandelenoptieplan en het Performance Share Plan of ter (gedeeltelijke) financiering van de aankoop van een deelneming. Het aantal uitstaande aandelenopties per 31 december 2011 is toegelicht bij onderdeel 21 'Personeelsbeloningen'.

In 2011 zijn 238.000 aandelen verkocht 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. In 2010 zijn 1.500 aandelen verkocht of geleverd ten behoeve van uitgeoefende opties. In totaal is hierdoor het aantal aandelen in eigen bezit van de vennootschap in 2010 afgenomen met 1.500 aandelen.

De vennootschap heeft over 2010 EUR 0,35 per aandeel dividend vastgesteld en uitgekeerd voor een bedrag van in totaal EUR 2,4 miljoen (2009: EUR 0,55 dividend per aandeel voor een bedrag van in totaal EUR 3,7 miljoen). Na de respectievelijke verslagperioden is door de Directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorstel gedaan om over 2011 EUR 0,50 per aandeel dividend uit te keren (2010: EUR 0,35). Voor het dividend is geen voorziening getroffen en er zijn geen gevolgen voor de winstbelasting.

19 Winst per aandeel

Gewone winst per aandeel

Bij de berekening van de gewone winst per aandeel per 31 december 2011 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst van EUR 6.798.000 (2010: EUR 3.853.000) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2011 heeft uitgestaan van 6.808.000 (2010: 6.650.000), als volgt berekend:

Gewogen gemiddeld aantal aandelen

(in duizenden aandelen)	2011	2010
Uitgegeven aandelen per 1 januari	7.000	7.000
Effect van gehouden eigen aandelen	(350)	(351)
Effect van in het jaar gekochte en verkochte eigen aandelen	158	1
Gewogen gemiddeld aantal aandelen per 31 december	6.808	6.650

Verwaterde winst per aandeel

Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel per 31 december 2011 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst van EUR 6.798.000 (2010: EUR 3.853.000) en een gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd) dat gedurende 2011 heeft uitgestaan van 6.838.000 (2010: 6.652.000), als volgt berekend:

Gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd)

(in duizenden aandelen)	2011	2010
Gewogen gemiddeld aantal aandelen per 31 december	6.808	6.650
Effect van aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen onder het 'Performance Share Plan'	30	2
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (verwaterd) per 31 december	6.838	6.652

20 Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen

(EUR x 1.000)	2011	2010
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende lening verstrekt door minderheidsaandeelhouder	-	190
Totaal	-	190

Rentedragende leningen

Het opgevraagd bedrag van de rentedragende lening is per 18 februari 2011 voor een bedrag van EUR 161 duizend omgezet in eigen vermogen van de geconsolideerde dochteronderneming, door middel van een storting van agio op de geplaatste aandelen van de geconsolideerde dochteronderneming in bezit van de minderheidsaandeelhouder. Het restant van de lening ten bedrage van EUR 29 duizend is in 2011 door de Groep afgelost in contanten.

21 Personeelsbeloningen

Op aandelen gebaseerde betalingen

Aandelenoptieplannen
De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 11 mei 2006 de Directie gemachtigd tot aanbieding, 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. Ligt de aandelenkoers gedurende deze periode onder de EUR 9,60 dan zullen geen aandelenopties definitief worden toegekend. In 2011 zijn als gevolg van uitdiensttredingen 12.750 aandelenopties komen te vervallen uit deze serie (2010: 4.500), zodat per 31 december 2011 nog 87.750 aandelenopties uitstaan.

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 2011 zijn uit deze serie geen aandelenopties komen te vervallen als gevolg van uitdiensttredingen (2010: 4.500). 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.

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 uitdiensttredingen (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 2011:

Jaar van toekenning	Aantal uitstaande aandelenopties	Uitoefen-prijs in EUR	Resterende looptijd in jaren
2008	29.000	6,83	1,42
2009	87.750	6,38	2,42
	116.750		

Een samenvatting van de status per 31 december 2011 en 2010 van het aandelenoptieplan van de Groep en van de mutaties gedurende de jaren 2011 en 2010 wordt in het volgende verloopoverzicht gegeven:

Aantal aandelenopties	2011	2010
Uitstaand per 1 januari	367.500	387.000
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	(238.000)	(1.500)
Vervallen	(12.750)	(18.000)
Uitstaand per 31 december	116.750	367.500

Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in EUR	2011	2010
Uitstaand per 1 januari	6,92	6,92
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	7,16	8,10
Vervallen	6,38	6,95
Uitstaand per 31 december	6,49	6,92

Onderstaande tabel bevat een samenvatting van de veronderstellingen welke zijn gehanteerd bij de berekening van de reële waarde per aandeeloptie.

Reële waarde en parameters	2006 opties	2007 opties	2008 opties	2009 opties
Risicovrij rendement (per jaar)	3,4%	4,4%	4,8%	2,9%
5-jaars volatiliteit (per jaar)	62%	59%	39%	38%
Dividend rendement (per jaar)	10%	10%	10%	10%
Reële waarde	EUR 3,14	EUR 2,22	EUR 1,49	EUR 1,17

Een overzicht van het bezit van aandelenopties van diegenen die in 2011 en 2010 lid waren van de Directie van de vennootschap is als volgt:

	Aantal uitstaande aandelenopties						
	Stand per 1 januari 2011	Toegekend in 2011	Uitgeoefend in 2011	Vervallen in 2011	Stand per 31 december 2011	Uitoefenprijs (in EUR)	Expiratie datum
M.F.P.M. Alting von Geusau							
2006	30.000	-	30.000	-	-	8,10	29 mei 2011
2007	30.000	-	30.000	-	-	6,48	28 mei 2012
2008	30.000	-	10.000	-	20.000 (1)	6,83	2 juni 2013
2009	30.000	-	-	-	30.000 (2)	6,38	29 mei 2014
Totaal	120.000	-	70.000	-	50.000		
M.E.T. Verstraeten							
2006	15.000	-	15.000	-	-	8,10	29 mei 2011
2007	18.000	-	18.000	-	-	6,48	28 mei 2012
2008	18.000	-	18.000	-	-	6,83	2 juni 2013
2009	18.000	-	-	-	18.000 (2)	6,38	29 mei 2014
Totaal	69.000	-	51.000	-	18.000		

(1) Op 29 februari 2012 zijn deze aandelenopties volledig uitgeoefend.
(2) Maximaal toe te kennen aantal aandelenopties, indien de aandelenkoers gedurende de periode van 29 mei 2012 tot en met 29 mei 2014 op enig moment tenminste EUR 10,60 bedraagt.

'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. 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 2011 zijn 2.500 toegekende rechten op aandelen die in 2011 waren toegekend, vervallen als gevolg van uitdiensttredingen.

Onderstaande tabel geeft informatie over de toegekende rechten op aandelen per 31 december 2011:

Jaar van toekenning	Toegekende rechten op aandelen	Reële waarde in EUR
2010	22.284	6,54
2011	45.755	5,46
Totaal	68.039	

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
Risicovrij rendement (per jaar)	1,9%	1,8%
3-jaars volatiliteit (per jaar)	39%	38%
Dividend rendement (per jaar)	3,5%	3,4%
Reële waarde	EUR 6,54	EUR 5,46

Een overzicht van de toegekende rechten op aandelen van diegenen die in 2011 en 2010 lid waren van de Directie van de vennootschap is als volgt:

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

22 Voorzieningen

(EUR x 1.000)	Garantie	Overig	Totaal
Stand per 1 januari 2011	371	69	440
Gedurende het boekjaar getroffen voorzieningen	416	-	416
Gedurende het boekjaar gebruikte voorzieningen	(586)	-	(586)
Stand per 31 december 2011	201	69	270

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.

Overig

De overige voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op nog in 2012 te verrekenen bedragen.

23 Rekening-courantkredieten banken

Per 31 december 2011 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 (2010: EUR 5,0 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% (2010: 2,25%) en bedroeg per 31 december 2011 2,64% (2010: 3,06%). 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 (2010: EUR 5,0 miljoen) welke per 31 december 2011 onbenut is (2010: EUR 4,0 miljoen gebruikt). De kredietfaciliteit is met name bedoeld voor de behoefte aan werkkapitaal. De rente, welke is afgeleid van EONIA, bedroeg per 31 december 2011 0,629%. De rente in 2010 was afgeleid van driemaands Euribor-tarieven en bedroeg per 31 december 2010 7,49%. 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 (2010: 0,25%).

24 Handelsschulden en overige te betalen posten

(EUR x 1.000)	2011	2010
Handelsschulden	11.268	11.042
Overige belastingen	1.682	2.289
Overige schulden en overlopende passiva	9.120	9.450
Totaal	22.070	22.781

25 Financiële instrumenten en gevoeligheidsanalyse

Financiële instrumenten

Marktwaarde 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 marktwaarde 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. Op balansdatum was er geen sprake van belangrijke concentraties van kredietrisico. 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 toegenomen van 49% per 31 december 2010 tot 58% per 31 december 2011.

Renterisico
Per 31 december 2010 werd voor een bedrag van EUR 4 miljoen gebruik gemaakt van de kredietfaciliteit bij Commerzbank AG in Duitsland zoals toegelicht in het onderdeel 23 ‘Rekening-courantkredieten banken’ van de toelichting. Per 31 december 2011 wordt geen gebruik meer gemaakt van beschikbare kredietfaciliteiten en derhalve loopt de Groep per 31 december 2011 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 euro. De valuta die dit risico doet ontstaan is met name het Britse pond. De Groep heeft in 2011 en in 2010 geen vreemde valuta contracten 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 valuta-risico’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 2011 met EUR 37 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 2011 van bijna EUR 19 duizend, aangenomen dat alle andere variabelen, in het bijzonder de rentetarieven, constant blijven.

26 Operationele leaseovereenkomsten en huurverplichtingen

Leaseovereenkomsten waarbij als lessee wordt opgetreden
In de winst- en verliesrekening is een last verantwoord ten bedrage van EUR 5,0 miljoen betreffende huur en lease van bepaalde gebouwen, machines, installaties en overige bedrijfsmiddelen (2010: EUR 4,0 miljoen).

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
< 1 jaar	6.311	4.206
1 – 5 jaar	11.732	9.642
> 5 jaar	1.321	2.527
Totaal	19.364	16.375

De verschuldigde bedragen hebben voornamelijk betrekking op huurverplichtingen van bepaalde gebouwen.

27 Investeringsverplichtingen

Per 31 december 2011 heeft de Groep investeringsverplichtingen tot verwerving van materiële vaste activa ten bedrage van EUR 391 duizend (2010: EUR 338 duizend). De verplichtingen worden in het volgende financiële jaar afgerekend.

28 Bankgaranties

Per 31 december 2011 was ten behoeve van afnemers en leveranciers voor een bedrag van EUR 2,2 miljoen aan bankgaranties verstrekt (2010: EUR 2,7 miljoen).

29 Overige niet uit de balans blijkende 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 2011.

30 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 108.840 (1,57%) van de stemgerechtigde aandelen in de vennootschap (6.913.858 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 2011 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 2011 een bonus van 100% toe te kennen en de CFO voor het jaar 2011 een bonus van 75% 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 2011, en voor zowel de CEO als de CFO voor 15%-punt gerelateerd aan het realiseren van persoonlijke doelstellingen;
- een kortetermijnaandelentoekenning ('bonusaandelen') van 25%-punt voor de CEO en 20%-punt voor de CFO, gerelateerd aan het (op basis van een staffel) realiseren van een door de Raad van Commissarissen vooraf gedefinieerde 'incremental performance' wegens het in bepaalde mate overschrijden van het EBIT-budget voor 2011;
- een langetermijnaandelentoekenning ('Performance Shares') van 25%-punt voor de CEO en 15%-punt voor de CFO, toe te kennen in 2012.

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Directie	865	793
Raad van Commissarissen	92	89
Totaal	957	882

Een opsplitsing van de beloning in 2011 en 2010 van de Directie van de Groep is als volgt:

(EUR x 1.000)	Salaris	Bonus in contanten	Bonus in aandelen	Betaalde pensioenpremies	Kosten rechten op aandelen en aandelenopties	Overige uitkeringen	Totaal
2011							
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
	425	195	98	60	61	26	865
2010							
M.F.P.M. Alting von Geusau	250	116	42 (1)	39	39	13	499
M.E.T. Verstraeten	162	59	22 (1)	20	19	12	294
	412	175	64	59	58	25	793

(1) De kosten van de 'Bonus in aandelen' in 2010 zijn ten laste van het resultaat 2011 gekomen.

Voor een overzicht van de aan de leden van de Directie toegekende aandelenopties wordt verwezen naar onderdeel 21 'Personeelsbeloningen' van de toelichting.

Een opsplitsing van de beloning van de Raad van Commissarissen van de Groep in 2011 en 2010 is als volgt:

(EUR x 1.000)	2011	2010
J.A. de Vreeze, voorzitter	29	26
J.V. Elsendoorn	21	21
D. Lindenbergh	21	21
A. Schouwenaar	21	21
Totaal	92	89

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 2011 en 2010 van aandelen van de vennootschap door diegenen die op 31 december 2011 of 2010 lid zijn van de Raad van Commissarissen of de Directie van de Groep is als volgt:

Aantal aandelen	2011	2010
J.A. de Vreeze	-	-
A. Schouwenaar	-	-
J.V. Elsendoorn	-	-
D. Lindenbergh	741.301	741.301
M.F.P.M. Alting von Geusau	73.840	74.500
M.E.T. Verstraeten	35.000	25.500

Per 5 april 2012 is het bezit van aandelen van de vennootschap door diegenen die lid zijn van de Directie of de Raad van Commissarissen gelijk aan het bezit per 31 december 2011.

Overige transacties met verbonden partijen

Geassocieerde deelnemingen

Transacties met geassocieerde deelnemingen vinden plaats op een zakelijke, objectieve basis. Deze transacties hebben in 2011 en 2010 slechts een geringe invloed gehad op de geconsolideerde balans en de winst- en verliesrekening van de Groep.

31 Groepsentiteiten

Zeggenschap over de Groep

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

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen	Aandeel in het vermogen per 31 december 2011	Aandeel in het vermogen per 31 december 2010
Nederland		
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 media B.V., Tilburg [1]	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	79%	79%
docdata payment platform B.V., Utrecht [2]	79%	79%
Duitsland		
IAI industrial systems GmbH, Großbeeren	100%	100%
docdata germany GmbH, Großbeeren	100%	100%
docdata fulfilment GmbH, Großbeeren [3]	-	100%
emedia spot exchange (EMX) GmbH, Großbeeren [4]	85%	85%
docdata e-business GmbH, Münster	100%	100%
Docdata Document Services GmbH, Münster [5]	-	100%
Docdata Fashion Services GmbH, Hallbergmoos	100%	100%
Docdata Assets GmbH, Großbeeren	100%	100%
Docdata Fulfilment GmbH, Großbeeren [6]	100%	100%
docdata payments GmbH, Großbeeren	79%	79%
Frankrijk		
Optical Disc de France S.A.S., Langres [4]	100%	100%
Verenigd Koninkrijk		
Ablex Ltd., Witney [7]	-	-
DOCdata (UK) e-Holding Ltd., Witney	100%	100%
Braywood Holdings Ltd., Witney	100%	100%
Braywood Marketing Services Ltd., Witney [7]	-	-
docdata fulfilment Ltd., Witney	100%	100%
docdata payments (response) Ltd., Witney	100%	100%
docdata commerce Ltd., Witney	100%	100%
docdata payments Ltd., Witney	79%	79%

[1] op 17 januari 2012 hernoemd naar Docdata eServices B.V.
[2] op 31 december 2011 hernoemd, voorheen genaamd Contributie Services B.V.
[3] op 16 augustus 2011 opgeheven en juridisch gefuseerd met Docdata e-Commerce Services GmbH, die op 17 augustus 2011 hernoemd is naar Docdata Fulfilment GmbH met statutaire zetel in Großbeeren
[4] in liquidatie
[5] op 16 augustus 2011 opgeheven en juridisch gefuseerd met docdata e-business GmbH
[6] op 17 augustus 2011 hernoemd, voorheen genaamd Docdata e-Commerce Services GmbH
[7] opgeheven sinds 15 oktober 2010 en in liquidatie

32 Gebeurtenissen na balansdatum

26 januari 2012
Op 26 januari 2012 hebben docdata payments B.V. en Stichting Foundation docdata payments een overeenkomst getekend waarin de voorwaarden en uitvoeringswijze zijn vastgelegd teneinde de Stichting Foundation docdata payments op adequate wijze uitvoering te kunnen laten geven aan haar statutaire doel. De Stichting heeft tot doel gelden te beheren ten behoeve van de rechthebbenden op de gelden. Als gevolg van deze overeenkomst komen alle baten en lasten van de Stichting ten gunste of ten laste van docdata payments B.V. De balans van de Stichting zal vanaf het moment van tekenen van de overeenkomst worden opgenomen in de consolidatie van de Groep. Dit zal alleen een effect hebben op de geldmiddelen in de geconsolideerde balans van de Groep afhankelijk van de kaspositie bij de Stichting. Deze geldmiddelen staan niet ter vrije beschikking van de Groep.

28 februari 2012
Op 28 februari 2012 heeft IAI industrial systems GmbH de eigendom verworven van het volledige geplaatste aandelenkapitaal in FEHA LaserTec Halle GmbH. Sinds 2009 had IAI industrial systems een minderheidsbelang van 24,9% in FEHA. Deze onderneming ontwikkelt en produceert gespecialiseerde lasers, die door IAI industrial systems B.V. als component wordt ingekocht om geïnstalleerd te worden in diverse systemen (o.a. ten behoeve van MicroPerf®). De activiteiten en resultaten van FEHA zullen per de transactiedatum in de consolidatie worden opgenomen. Over 2011 heeft FEHA een omzet behaald van EUR 1,6 miljoen met gemiddeld 19 werknemers (18,6 FTE). IAI beoogt hiermee haar positie in verschillende interessante markten voor het bewerken van materialen en producten middels specifieke lasertoepassingen te verstevigen.

VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

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

(EUR x 1.000)	Noot	31 december 2011	31 december 2010
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	2	14	15
Immateriële activa	3	25	31
Financiële vaste activa	4		
Investeringen in deelnemingen		22.638	22.996
Leningen aan deelnemingen		11.009	3.905
		33.647	26.901
Uitgestelde belastingvorderingen	5	60	107
Totaal vaste activa		33.746	27.054
Vlottende activa			
Vorderingen op groepsmaatschappijen		6.947	9.650
Belastingen en premies sociale verzekeringen		-	336
Overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten		170	159
Totaal vlottende activa		7.117	10.145
Totaal activa		**40.863**	**37.199**

(EUR x 1.000)	Noot	31 december 2011	31 december 2010
Passiva			
Vermogen			
Eigen vermogen	6		
Geplaatst kapitaal		700	700
Agio		16.854	16.854
Reserve omrekeningsverschillen		(578)	(669)
Reserve eigen aandelen		(898)	(2.810)
Wettelijke reserve deelnemingen		2.667	2.228
Overige wettelijke reserves		790	141
Ingehouden winsten		7.485	7.105
Nettoresultaat in het jaar		6.798	3.853
Totaal eigen vermogen		33.818	27.402
Langlopende verplichtingen			
Uitgestelde belastingverplichtingen	7	879	347
Kortlopende schulden en verplichtingen			
Rentedragende lening van groepsmaatschappij		-	2.000
Kredietinstellingen		5.052	6.490
Schulden aan groepsmaatschappijen		40	344
Crediteuren		115	99
Belastingen en premies sociale verzekeringen		135	49
Overige schulden en overlopende passiva		824	468
Totaal kortlopende schulden en verplichtingen		6.166	9.450
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		**40.863**	**37.199**

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening van DOCDATA N.V.

(EUR x 1.000)	2011	2010
Resultaat na belastingen van deelnemingen	6.671	3.874
Overig resultaat na belastingen	127	(21)
Nettoresultaat	6.798	3.853

TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

1 Grondslagen

Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2011 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 58 tot en met pagina 70 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

(EUR x 1.000)	Kantoorinventaris
Stand per 1 januari 2011:	
Aanschaffingskosten	201
Geaccumuleerde afschrijvingen	(186)
Boekwaarde	15
Mutaties in boekwaarde:	
Investeringen	3
Afschrijvingen	(4)
Boekwaarde per 31 december 2011	14
Stand per 31 december 2011:	
Aanschaffingskosten	204
Geaccumuleerde afschrijvingen	(190)
Boekwaarde	14

3 Immateriële activa

(EUR x 1.000)	Software
Stand per 1 januari 2010:	
Aanschaffingskosten	32
Geaccumuleerde afschrijvingen	(1)
Boekwaarde	31
Mutaties in boekwaarde:	
Investeringen	-
Afschrijvingen	(6)
Boekwaarde per 31 december 2011	25
Stand per 31 december 2011:	
Aanschaffingskosten	32
Geaccumuleerde afschrijvingen	(7)
Boekwaarde	25

4 Financiële vaste activa

(EUR x 1.000)	Investeringen in deel-nemingen	Leningen aan groeps-maatschappijen	Totaal
Stand per 1 januari 2011	22.996	3.905	26.901
Mutaties:			
Resultaat na belastingen van deelnemingen	6.671	-	6.671
Ontvangen dividend	(5.000)	-	(5.000)
Verstrekte leningen	-	7.000	7.000
Omrekeningsverschillen	30	104	134
Reclassificatie naar vorderingen op groepsmaatschappijen	(2.059)	-	(2.059)
Stand per 31 december 2011	22.638	11.009	33.647

Investeringen 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 31 'Groepsentiteiten' van de geconsolideerde jaarrekening.

5 Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen zijn als volgt toe te rekenen:

(EUR x 1.000)	2011	2010
Voorraden groepsmaatschappij	60	107
Uitgestelde belastingvorderingen	60	107

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 2,7 miljoen wordt aangehouden voor de boekwaarde per 31 december 2011 van zelfontwikkelde software en ontwikkelingskosten, geactiveerd onder immateriële activa. In 2011 is voor zelfontwikkelde software een bedrag van EUR 1,9 miljoen opgenomen (2010: EUR 2,0 miljoen) en voor ontwikkelingskosten EUR 787 duizend (2010: EUR 255 duizend) inzake de ontwikkeling van generieke technologische oplossingen in systemen van IAI industrial systems.

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Saldo per 1 januari	2.228	1.539
Mutaties als gevolg van wijzigingen in de boekwaarden van zelfontwikkelde software gedurende het boekjaar	(93)	434
Mutaties als gevolg van activering van ontwikkelingskosten gedurende het boekjaar	532	255
Saldo per 31 december	2.667	2.228

De overige wettelijke reserve van EUR 0,8 miljoen wordt aangehouden als gevolg van een beperking per 31 december 2011 op de uitkeerbaarheid van de winstreserves in Duitsland door ontvangen investeringssubsidies voor de verwerving van materiële vaste activa (2010: EUR 0,1 miljoen).

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

(EUR x 1.000)	2011	2010
Saldo per 1 januari	141	126
Mutaties als gevolg van wijzigingen in de uitkeerbaarheid van winstreserves	649	15
Saldo per 31 december	790	141

7 Uitgestelde belastingverplichtingen

De uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt toe te rekenen:

(EUR x 1.000)	2011	2010
Materiële vaste activa groepsmaatschappijen	879	347
Uitgestelde belastingverplichtingen	879	347

8 Accountantshonoraria

De kosten voor het onderzoek van de jaarrekening van de vennootschap bedragen in 2011 EUR 187 duizend (2010: EUR 176 duizend) waarvan EUR 136 duizend in rekening is gebracht door de Nederlandse accountantsorganisatie (2010: EUR 132 duizend) en EUR 41 duizend door buitenlandse accountantsorganisaties (2010: EUR 44 duizend). Deze bedragen zijn ten laste gebracht van de onderneming en haar dochtermaatschappijen. In 2011 is voor EUR 7 duizend in rekening gebracht voor andere niet-controle-werkzaamheden door de Nederlandse accountantsorganisatie (2010: EUR 3 duizend).

9 Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met IAI industrial systems B.V., IAI excimer systems B.V., docdata media 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 2011 voor huur en operationele lease overeenkomsten bedragen EUR 98 duizend (2010: EUR 71 duizend). De resterende looptijd bedraagt 1 tot 5 jaar.

Waalwijk, 5 april 2012

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. Lindenbergh

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 51 tot en met 108 opgenomen jaarrekening 2011 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 2011, de geconsolideerde balans per 31 december 2011, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2011 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 2011 en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2011 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 opzetten 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 2011 en van het resultaat en de kasstromen over 2011 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 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet geldende 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, 5 april 2012

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 EUR 3,5 miljoen (EUR 0,50 per aandeel) uit het nettoresultaat over 2011 ten bedrage van EUR 6,8 miljoen als dividend uit te keren op de uitstaande aandelen en het resterend bedrag van EUR 3,3 miljoen toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het nettoresultaat over 2011 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 2011 en per 5 april 2012 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. Lindenbergh (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%
Menor Investments B.V.	350.383	5,01%
DOCDATA N.V.[1]	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 2011 en per 5 april 2012.

[1] 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 2011 bezat DOCDATA N.V. 106.142 eigen aandelen en per 5 april 2012 bezit de vennootschap 86.142 eigen aandelen (1,23%).

PUBLICATIES IN 2011 EN 2012

Persbericht - 24 februari 2011

Hectisch jaar voor DOCDATA N.V. positief afgesloten. Mijlpaal bereikt: omzet in 2010 gegroeid naar € 104 miljoen. Bedrijfsresultaat (€ 5,0 miljoen) beïnvloed door incidentele kosten om groei te realiseren. Sterke groei in omzet van E-commerce service bedrijf in Duitsland. Omzet en resultaten van IAI industrial systems uitstekend. Voorstel om dividend van € 0,35 per aandeel uit te keren.

Persbericht - 29 april 2011

DOCDATA N.V. publiceert vandaag haar jaarverslag 2010 en de agenda voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 juni 2011.

Persbericht - 2 mei 2011

Tussentijds bericht DOCDATA N.V.: Eerste kwartaal 2011 winstgevend afgesloten bij sterk verbeterde omzet.

Persbericht - 6 mei 2011

Technologiebedrijf IAI industrial systems gaat systemen voor het personaliseren van paspoorten en identiteitskaarten leveren aan AB Svenska Pass.

Persbericht - 25 mei 2011

DNB verleent vergunning betaalinstelling aan Docdata Payments.

Persbericht - 15 juni 2011

Besluiten aandeelhoudersvergadering DOCDATA N.V.

Persbericht - 20 juni 2011

Docdata Fulfilment en bol.com gaan nieuwe samenwerkingsovereenkomst aan voor de duur van 5 jaar.

Persbericht - 21 juli 2011

Halfjaarcijfers 2011 DOCDATA N.V.: Groei zet door. Sterke groei omzet en winst in eerste halfjaar 2011 van e-commerce service bedrijf. Weinig afleveringen door IAI industrial systems in eerste halfjaar 2011, in lijn met eerdere verwachtingen.

Persbericht - 17 oktober 2011

Tussentijds bericht DOCDATA N.V.: Goed derde kwartaal 2011 met aanhoudende groei.

Persbericht - 18 november 2011

Docdata verkoopt laatste CD en DVD replicatieactiviteiten in Tilburg aan Replifact Media B.V.

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.

Alle publicaties zijn beschikbaar onder "Investeerders" via onze corporate website, die kan worden benaderd via het internetadres www.docdatanv.com. Hier treft u tevens diverse pers- en analistenpresentaties uit 2011 en 2012 aan.

MEERJARENOVERZICHT INZAKE HET AANDEEL

	2011	2010	2009	2008[1]	2007
Aantal geplaatste (gewone) aandelen per 31 december	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.308.850
Aantal (gewone) aandelen in eigen bezit per 31 december	106.142	349.982	351.482	389.402	439.689
Aantal uitstaande (gewone) aandelen per 31 december	6.893.858	6.650.018	6.648.518	6.610.598	6.869.161
Aantal aandelentransacties	3.422	1.812	2.363	1.524	2.506
Gemiddelde prijs per aandeel	10,63	8,84	7,45	6,18	6,61
Jaaromzet in aandelen / gemiddeld aantal uitstaande (gewone) aandelen	30,4%	12,4%	26,1%	13,4%	20,2%
Hoogste koers	14,50	9,49	9,05	7,15	7,42
Laagste koers	8,77	8,10	5,08	4,31	5,99
Slotkoers per 31 december	14,50	8,85	8,50	5,62	6,60
Gewone winst per aandeel	1,00	0,58	1,18	0,55	0,48
Dividend per aandeel over jaar	0,50	0,35	0,55	0,30	0,25

[1] 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)	2011	2010	2009	2008	2007
Algemene gegevens:					
Gemiddeld aantal werknemers	965	703	607	568	522
Omloopsnelheid van het netto-bedrijfskapitaal	5,43	4,83	4,21	4,37	3,73
RONA	37,9%	23,3%	30,8%	30,1%	19,9%
ROE	22,0%	14,0%	32,2%	16,6%	15,2%
Resultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten:					
Jaarlijkse ontwikkeling van de omzet	25,6%	29,3%	2,4%	12,0%	17,9%
Brutowinst in % van de omzet	23,9%	25,0%	31,8%	29,0%	25,2%
Bedrijfsresultaat voor afschrijving immateriële activa in % van de omzet	8,1%	6,0%	10,2%	8,0%	6,4%
Winst over het boekjaar in % van de omzet	5,2%	3,7%	9,6%	4,8%	4,8%
Materiële vaste activa / kapitaalgebruik:					
Investeringen	7.845	6.694	2.703	2.156	2.426
Afschrijvingen	3.277	2.453	2.843	2.867	2.871
Investeringen / afschrijvingen	2,39	2,73	0,95	0,75	0,85
Liquiditeit:					
Current ratio	1,46	1,24	1,56	1,27	1,28
Quick ratio	1,28	1,04	1,23	1,07	1,06
Per aandeel (in EUR):					
Gewone winst per aandeel	1,00	0,58	1,18	0,55	0,48
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening	1,00	0,58	1,18	0,53	0,42
Eigen vermogen	4,97	4,12	4,11	3,14	3,10
Aandelenkoers (in EUR):					
Hoogste	14,50	9,49	9,05	7,15	7,42
Laagste	8,77	8,10	5,08	4,31	5,99
Op jaareinde	14,50	8,85	8,50	5,62	6,60

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)	2011	2010	2009	2008	2007
Geconsolideerde winst- en verliesrekening:					
Omzet	130.672	104.010	80.469	78.620	70.220
Kostprijs verkopen	(99.420)	(78.017)	(54.920)	(55.826)	(52.521)
Brutowinst	31.252	25.993	25.549	22.794	17.699
Verkoopkosten, beheerskosten en overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	(22.130)	(20.981)	(19.663)	(17.377)	(13.960)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	9.122	5.012	5.886	5.417	3.739
Nettofinancieringsbaten / (lasten)	7	(40)	106	(462)	(336)
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	71	-	37	58	270
Winst voor belastingen	9.200	4.972	6.029	5.013	3.673
Winstbelastingen	(2.379)	(1.162)	1.660	(1.337)	(714)
Winst over het boekjaar van voortgezette bedrijfsactiviteiten	6.821	3.810	7.689	3.676	2.959
Winst/(verlies) van beëindigde bedrijfsactiviteiten (na winstbelastingen)	-	-	-	-	429
Winst over het boekjaar	6.821	3.810	7.689	3.676	3.388
Toe te rekenen aan minderheidsbelang	23	(43)	(142)	70	(1)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten:					
Bedrijfsresultaat voor afschrijving immateriële activa (EBITA)	10.595	6.190	8.210	6.299	4.493
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa (EBITDA)	13.872	8.643	11.053	9.166	7.364
Geconsolideerde balans:					
Werkkapitaal	2.768	819	5.519	615	1.565
Netto-bedrijfskapitaal	26.377	21.768	21.264	16.938	19.054
Netto rentedragende schuld	(7.781)	(5.790)	(6.147)	(4.359)	(3.476)
Totaal leningen en overige financierings-verplichtingen	-	4.190	313	2.397	3.243
Totaal activa	58.292	55.952	49.012	40.900	42.455
Eigen vermogen	34.158	27.558	27.411	21.197	22.187
Solvabiliteit	58,0%	49,0%	55,9%	51,8%	52,3%

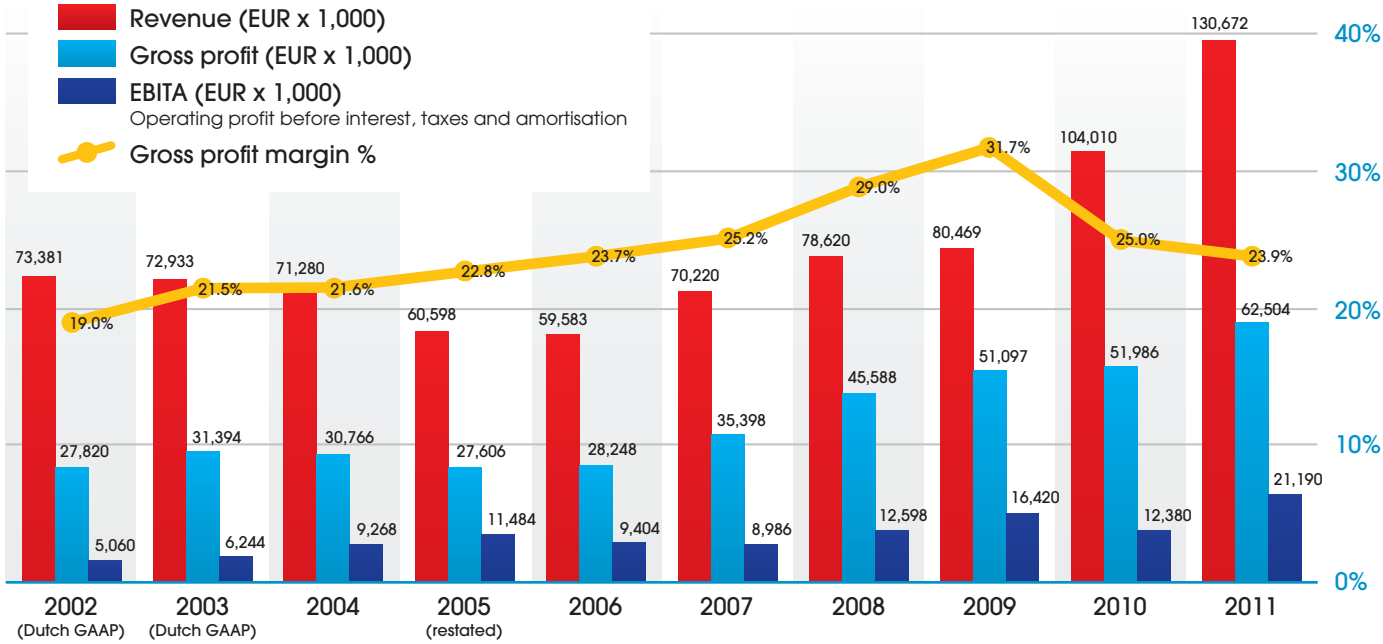
Definities:

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

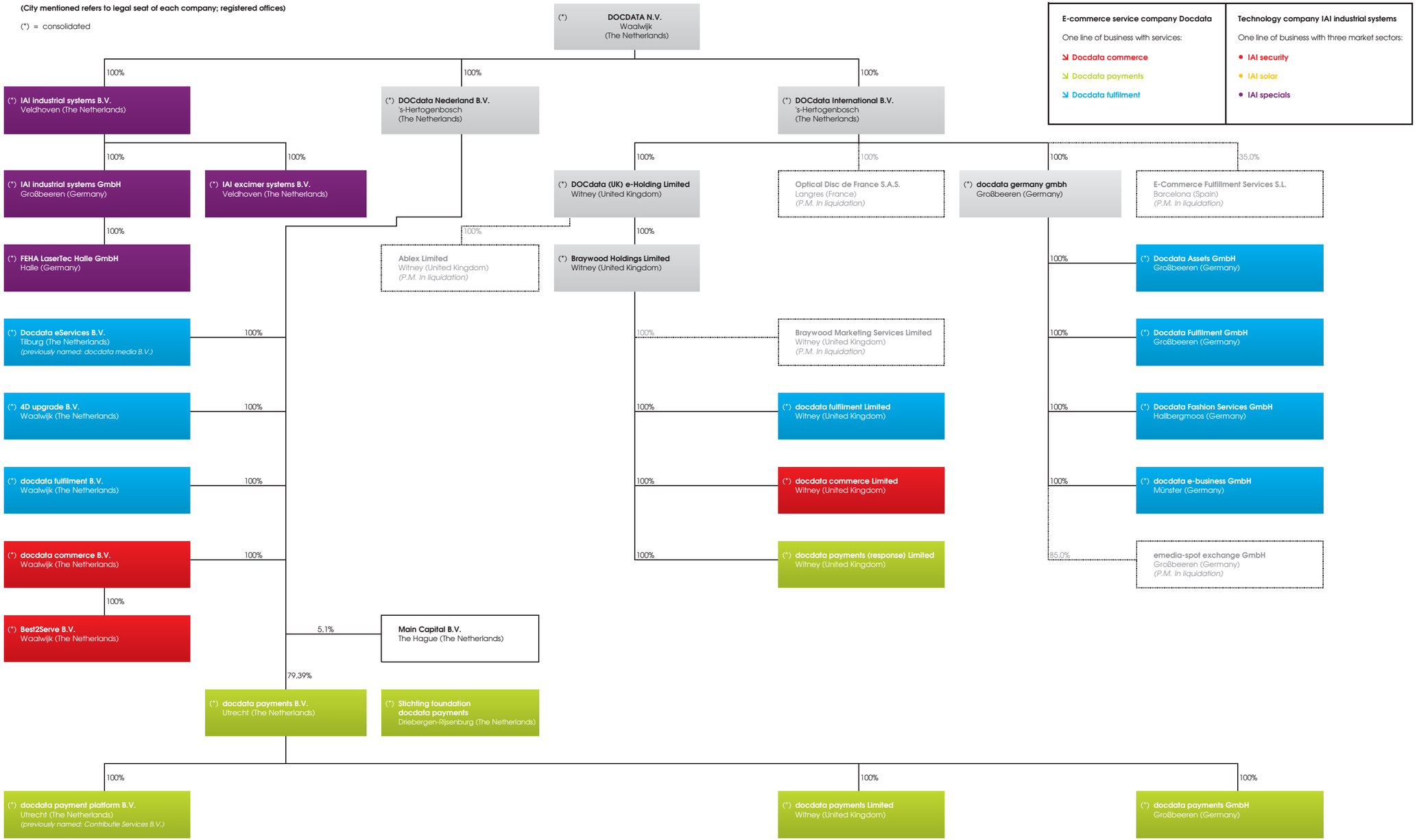
Netto-bedrijfskapitaal: totaal vaste activa en totaal vlottende activa exclusief geldmiddelen en kasequivalenten, verminderd met voorzieningen (exclusief personeelsbeloningen) en niet-rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen

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


Revenue (EUR x 1,000)
Gross profit (EUR x 1,000)
EBITA (EUR x 1,000)
Operating profit before interest, taxes and amortisation
Gross profit margin %
73,381
27,820
5,060
19.0%
72,933
31,394
6,244
21.5%
71,280
30,766
9,268
21.6%
60,598
27,606
11,484
22.8%
59,583
28,248
9,404
23.7%
70,220
35,398
8,986
25.2%
78,620
45,588
12,598
29.0%
80,469
51,097
16,420
31.7%
104,010
51,986
12,380
25.0%
130,672
62,504
21,190
23.9%
40%
30%
20%
10%
0%
2002 (Dutch GAAP)
2003 (Dutch GAAP)
2004
2005 (restated)
2006
2007
2008
2009
2010
2011

JURIDISCHE STRUCTUUR 5 APRIL 2012



Belangrijke data

Publicatie Jaarverslag 2011 (online)	18 april 2012
Tussentijds bericht eerste kwartaal 2012	25 april 2012
Registratiedatum stemrecht	2 mei 2012
Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2011 te Waalwijk	30 mei 2012 (*)
Cum-date (positiedatum) voor dividendgerechtigd zijnde aandelen	31 mei 2012
Datum ex-dividend notering	1 juni 2012
Registratiedatum dividendrecht	5 juni 2012
Betaalbaarstelling dividend	8 juni 2012
Publicatie halfjaarcijfers 2012	19 juli 2012
Tussentijds bericht derde kwartaal 2012	17 oktober 2012

(*) Noot: nieuwe datum; in het Jaarverslag 2010 was als voorlopige datum 16 mei 2012 opgenomen

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