



## Halfjaarcijfers 2012 DOCDATA N.V.: e-commerce groei zet door

- **Sterke groei omzet en winst van E-commerce service bedrijf Docdata**
- **Weinig afleveringen en orders voor IAI industrial systems**

DOCDATA. N.V. heeft een sterk eerste halfjaar van 2012 achter de rug. Dit is voornamelijk te danken aan de groei van de klanten binnen e-commerce. Meerdere van onze klanten presteren beter dan de markt en breiden het aantal producten en product-categorieën continu uit. Daarbij speelt ook internationalisering een belangrijke en steeds meer toenemende rol. Vrijwel alle grote klanten van Docdata zijn actief in meerdere landen. Om deze groei te realiseren blijft Docdata haar fulfilment-capaciteit sterk uitbreiden, ook in het tweede halfjaar van 2012. Naar alle waarschijnlijkheid zullen daardoor de investeringen in 2012 het niveau van de investeringen in 2011 overtreffen.

Het E-commerce service bedrijf heeft de omzet en het aantal verwerkte transacties in het eerste halfjaar van 2012 wederom verder zien stijgen. Dit is voornamelijk het gevolg van het succes van onze klanten in Duitsland en de Benelux.

IAI industrial systems heeft voornamelijk als gevolg van de huidige marktomstandigheden weinig systemen afgeleverd in het eerste halfjaar van 2012 en ook voor het tweede halfjaar van 2012 is dit de verwachting. Hierdoor zullen omzet en resultaten van IAI over het jaar 2012 aanzienlijk lager uitkomen dan in 2011.

Het vaste personeelsbestand van de Groep is in het eerste halfjaar van 2012 licht gedaald van 1.116 medewerkers (1.070 FTE) aan het begin van het jaar tot 1.067 medewerkers (1.000 FTE) aan het eind van het eerste halfjaar van 2012.

Michiel Alting von Geusau, CEO van DOCDATA N.V.: *"In de markt voor uitbestede e-fulfilment diensten hebben wij een uitermate sterke positie verworven in de afgelopen jaren, waarbij we zowel in de Benelux als in Duitsland een top 3 positie hebben bereikt. Binnen Europa zijn wij één van de weinige spelers die een 'cross border' netwerk kunnen aanbieden. Op deze markt wordt Docdata ook steeds meer gezien als één van de belangrijkste spelers. Daarnaast worden wij gezien als een betrouwbare, flexibele en ondernemende partij, iets waar internetbedrijven naar op zoek zijn."*

## Resultaat en Financiële positie halfjaar van 2012 (geen accountantscontrole toegepast)

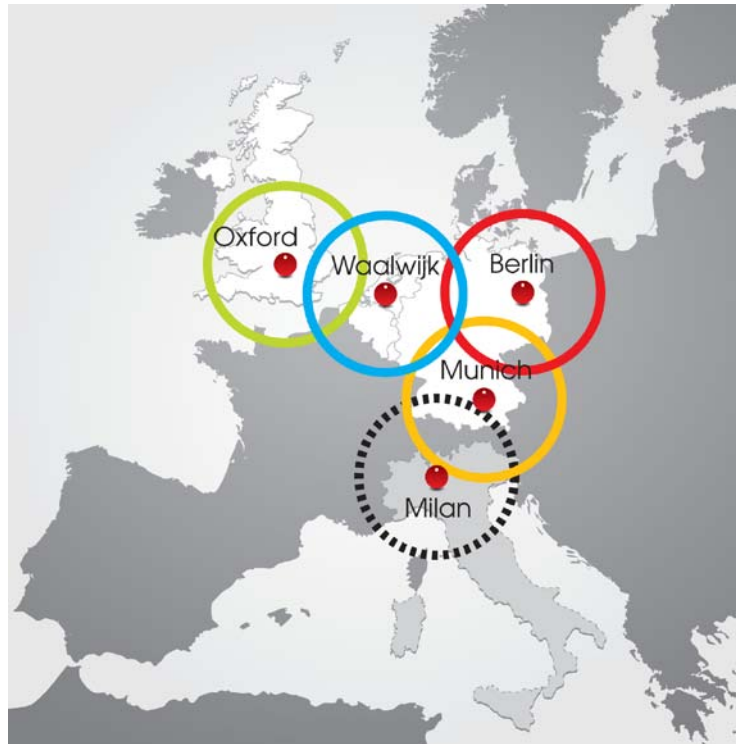
<i>(in miljoenen, percentages en per aandeel uitgezonderd)</i>	Halfjaar geëindigd op			
	30 juni 2012		30 juni 2011	
	€	%	€	%
<b>Omzet</b>				
E-commerce service bedrijf Docdata	64,1	95,1	54,6	91,0
Technologiebedrijf IAI industrial systems	3,3	4,9	5,4	9,0
<b>Totaal</b>	<b>67,4</b>	<b>100,0</b>	<b>60,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Brutowinst</b>				
E-commerce service bedrijf Docdata	15,6	24,4	12,6	23,1
Technologiebedrijf IAI industrial systems	1,3	39,5	1,5	28,3
<b>Totaal</b>	<b>16,9</b>	<b>25,1</b>	<b>14,1</b>	<b>23,5</b>
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>				
E-commerce service bedrijf Docdata	6,0	9,3	3,0	5,6
Technologiebedrijf IAI industrial systems	(0,1)	(1,2)	0,5	9,2
<b>Totaal</b>	<b>5,9</b>	<b>8,8</b>	<b>3,5</b>	<b>5,9</b>
<b>EBITA</b>	<b>6,3</b>	<b>9,4</b>	<b>4,1</b>	<b>6,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>5,8</b>	<b>9,6</b>
<b>Winst over het halfjaar</b>	<b>4,2</b>	<b>6,2</b>	<b>2,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Gewone winst per aandeel</b>	<b>0,60</b>		<b>0,38</b>	
<b>Verwaterde winst per aandeel</b>	<b>0,60</b>		<b>0,36</b>	
<b>Balanstotaal</b>	<b>72,2</b>		<b>50,2</b>	
<b>Eigen vermogen (exclusief Minderheidsbelang)</b>	<b>35,0</b>		<b>29,2</b>	
<b>Solvabiliteit (Eigen vermogen / Balanstotaal)</b>	<b>48,5%</b>		<b>58,2%</b>	

E-commerce service bedrijf Docdata realiseerde wederom een stijging van het aantal unieke transacties; in het eerste halfjaar van 2012 werden 18,5 miljoen unieke transacties verwerkt ten opzichte van 16,5 miljoen in het eerste halfjaar van 2011 (stijging: 12%). De omzet van het E-commerce service bedrijf is als gevolg daarvan autonoom gestegen met bijna € 9,5 miljoen (+17%).

Voor het tweede halfjaar van 2012 ligt de focus op het realiseren van verdere groei van onze e-fulfilment en e-payment dienstverlening door de groei van bestaande en nieuwe klanten. Aan het einde van 2012 verwachten wij een totale vloeroppervlakte van ongeveer 100.000 m<sup>2</sup> in gebruik te hebben voor onze klanten. Een groot gedeelte hiervan is voorzien van meerdere verdiepingen aan opslagruimte. Om een verdere groei te kunnen realiseren zullen wij in het tweede halfjaar van 2012 huur- en investeringsverplichtingen aangaan voor extra capaciteit met ingang van 2013. Wij verwachten in 2013 minimaal 30.000 m<sup>2</sup> aan opslagruimte toe te voegen.

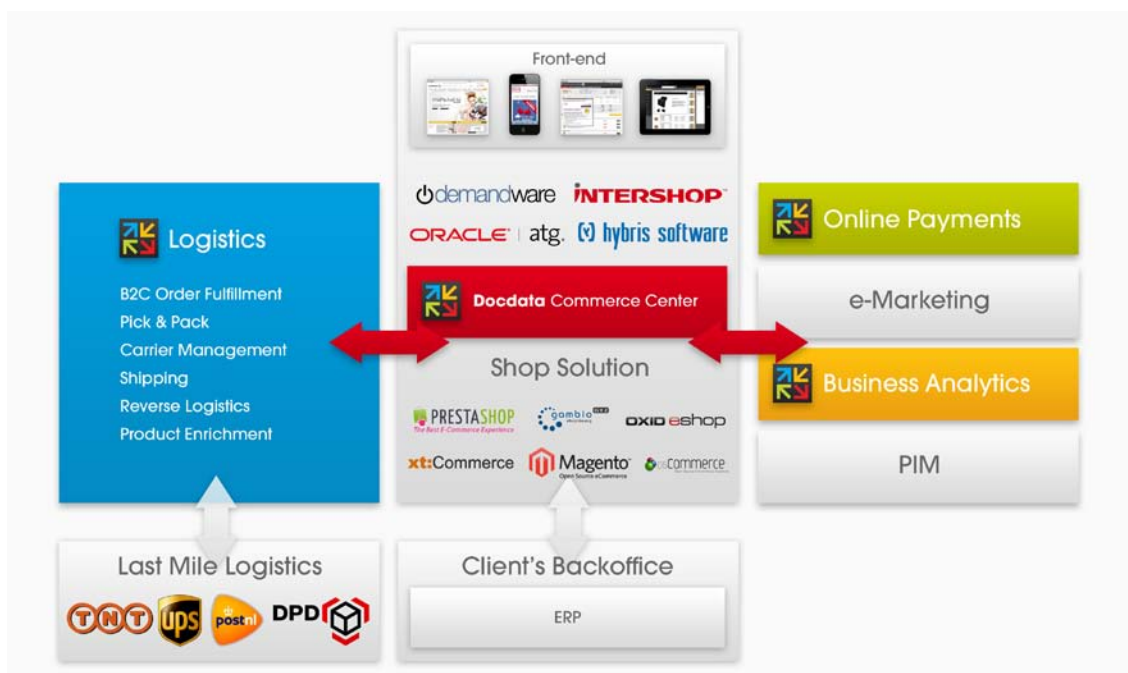
De belangrijkste trend die voor Docdata op dit moment relevant is, ligt op het vlak van 'crossborder' activiteiten binnen Europa van zowel consumenten als aanbieders. Hiervoor bieden wij concepten aan waardoor wij zowel de uitgaande stroom van orders als de retourzendingen efficiënt kunnen verwerken. Consumenten kunnen hierdoor hun orders tijdig thuis ontvangen en retourzendingen kunnen snel worden afgehandeld. Voor onze klanten zorgen wij er ook steeds meer voor dat retourzendingen worden gecontroleerd en wederom geschikt worden gemaakt voor verkoop. Naast Italië willen wij meerdere nieuwe landen gaan toevoegen aan ons internationale netwerk door het aangaan van contracten met lokale partners.

Het E-commerce service bedrijf Docdata faciliteert de 'cross border' activiteiten van haar klanten door haar internationale netwerk. Op dit moment wordt dit als volgt gevisualiseerd:



De huidige risico's voor het E-commerce service bedrijf liggen voornamelijk op het vlak van de strategische keuze van klanten om bepaalde diensten wel of niet bij externe leveranciers af te nemen. Met onze visie 2015 "Growth through Quality" bieden wij de beste bescherming tegen dit risico, door het continu blijven leveren van een zeer hoge kwaliteit van dienstverlening centraal te stellen.

Het business model van het E-commerce service bedrijf Docdata kan als volgt worden gevisualiseerd:



Technologiebedrijf IAI industrial systems heeft in het eerste halfjaar van 2012 een omzet van € 3,3 miljoen gerealiseerd, hetgeen een daling van € 2,1 miljoen (-/- 38%) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2011 inhoudt. De belangrijkste oorzaak was het lagere niveau van opdrachten met minder afgeleverde systemen, volledig in lijn met eerder uitgesproken verwachtingen. Het bedrijfsresultaat van IAI over het eerste halfjaar van 2012 is hierdoor gedaald naar net onder 'breakeven' (EBIT-verlies € 42 duizend), komend van een EBIT-winst van € 0,5 miljoen in het eerste halfjaar van 2011.

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

## **Belangrijkste aspecten van het eerste halfjaar van 2012**

De omzet van DOCDATA N.V. is in het eerste halfjaar van 2012 met € 7,4 miljoen gestegen tot € 67,4 miljoen (+12%). De omzet van IAI industrial systems is, in lijn met eerder uitgesproken verwachtingen, gedaald met € 2,1 miljoen (-/-38%) met name als gevolg van minder afleveringen van systemen. Het E-commerce service bedrijf Docdata heeft een volledig autonome omzetstijging gerealiseerd van € 12,3 miljoen (+23%) als gevolg van het verder gestegen transactievolume voor bestaande en nieuwe klanten. In de omzet van het eerste halfjaar van 2011 was verder nog voor € 2,9 miljoen omzet opgenomen uit hoofde van de laatste media replicatieactiviteiten van de vestiging in Tilburg, welke per 1 januari 2012 zijn verkocht.

In het eerste halfjaar van 2012 is een hogere brutowinst behaald van € 16,9 miljoen ten opzichte van € 14,1 miljoen in het eerste halfjaar van 2011 (+20%). De brutowinstmarge over het eerste halfjaar van 2012 is uitgekomen op 25,1% ten opzichte van 23,5% in het eerste halfjaar van 2011, waarbij de brutowinstmarge voor beide 'lines of business' is gestegen. Voor Docdata is de verbetering van de brutowinstmarge voornamelijk het gevolg van de verbetering van de efficiency van de fulfilment-afhandeling, met name in Duitsland. Bij IAI industrial systems is de stijging van de brutowinstmarge direct het gevolg van een andere (geringere) omvang en samenstelling van de afleveringen in beide vergelijkbare periodes.

In het eerste halfjaar van 2012 is een bedrijfsresultaat voor financieringsresultaat (EBIT) gerealiseerd van € 5,9 miljoen ten opzichte van € 3,5 miljoen in het eerste halfjaar van 2011. Het bedrijfsresultaat van het technologie bedrijf IAI industrial systems is uitgekomen net onder 'breakeven' niveau, voornamelijk als gevolg van een lagere omzet uit in het eerste halfjaar van 2012 afgeleverde systemen bij hogere bedrijfskosten als gevolg van een gegroeide organisatie. Het bedrijfsresultaat van het E-commerce service bedrijf Docdata is autonoom fors gestegen met € 2,9 miljoen, waarbij in de EBIT voor het eerste halfjaar van 2012 geen eenmalige kosten van enige omvang zijn verantwoord terwijl in het eerste halfjaar van 2011 voor een bedrag van € 0,2 miljoen aan eenmalige kosten ten laste van de EBIT is verantwoord.

De winst over het eerste halfjaar van 2012 bedraagt € 4,2 miljoen en is aanzienlijk gestegen ten opzichte van de winst over het eerste halfjaar van 2011 (€ 2,5 miljoen). Dit is voornamelijk het gevolg van de verbeterde EBIT (+€ 2,4 miljoen), in combinatie met een verbeterd nettofinancieringsresultaat (+€ 0,2 miljoen) en een gestegen belastinglast

(-/- €0,8 miljoen). De gestegen belastinglast is uitsluitend het gevolg van een hogere belastingdruk in het eerste halfjaar van 2012 (29,6%) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2011 (27,5%) door een hogere bijdrage in de winst van het halfjaar van 2012 door de Duitse organisatie en een hoger (gemiddeld) belastingtarief in Duitsland ten opzichte van Nederland.

DOCDATA N.V. heeft haar financiële positie gedurende het eerste halfjaar van 2012 gehandhaafd, uitmondend in een solvabiliteitsratio van 48,5% per 30 juni 2012 (31 december 2011: 58,0%). Exclusief het effect van het opnemen in de consolidatie van de balans per 30 juni 2012 van Stichting foundation docdata payments komt de solvabiliteitsratio per die datum uit op 56,2%. Deze 'geschoonde' daling is het gevolg van de combinatie van de belangrijkste mutaties in het eigen vermogen door de winst over het eerste halfjaar van 2012 (€4,2 miljoen) en het in juni 2012 uitgekeerde dividend uit de winst over 2011 (€3,5 miljoen), alsmede een stijging van het balanstotaal door de groei van het activiteitsniveau.

In relatie tot de liquiditeit van de onderneming heeft DOCDATA N.V. in het eerste halfjaar van 2012 een kasstroom uit operationele activiteiten gerealiseerd van €2,0 miljoen. Daarnaast is in het eerste halfjaar van 2012 voor €1,1 miljoen aan contante geldmiddelen ontvangen als gevolg van de verkoop van materiële vaste activa, de verkoop van de media replicatieactiviteiten, de uitoefening van aandelenopties en de ontvangen terugbetalingen op overige beleggingen, waardoor in totaal €3,1 miljoen aan geldmiddelen beschikbaar is gekomen. Daarnaast heeft DOCDATA N.V. haar kredietfaciliteit bij Deutsche Bank Nederland N.V. gebruikt ter financiering van het in juni uitbetaalde dividend, dat heeft geresulteerd in een rekening-courant krediet van €1,9 miljoen in de balans per 30 juni 2012. In het eerste halfjaar van 2012 heeft de Groep in totaal €11,3 miljoen besteed, waarin opgenomen de betaling van €3,5 miljoen voor het dividend uit de winst over 2011, investeringen voor €7,2 miljoen in materiële vaste activa (m.n. magazijn-inrichting in Waalwijk en Großbeeren) en voor €0,4 miljoen in immateriële activa (voornamelijk IT-ontwikkelingskosten voor het betaalplatform) en de acquisitie van de aandelen in FEHA LaserTec Halle GmbH voor €0,2 miljoen). In totaal is hierdoor het kasoverschot gedaald met €8,2 miljoen tot een kastekort van €0,4 miljoen per 30 juni 2012 (31 december 2011: kasoverschot van €7,8 miljoen), exclusief de niet-ter-vrijebeschikking staande geldmiddelen per 30 juni 2012 van Stichting foundation docdata payments (€9,8 miljoen).

## Vooruitzichten

In 2012 zal de focus blijven liggen op groei. Deze groei zal voornamelijk autonoom zijn. Mogelijke overnames zullen naar verwachting beperkt zijn van omvang en er vooral op gericht zijn om onze positie in markten waarin we actief zijn verder te verstevigen.

De focus van het E-commerce service bedrijf Docdata is gelegen op de verdere ontwikkeling van onze positie in de Benelux, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. Daarnaast zullen wij in het tweede halfjaar van 2012 in andere Europese markten actief worden. Op basis van onze huidige klantenbasis verwachten wij ook voor het tweede halfjaar van 2012 een verdere groei.

De focus voor het technologiebedrijf IAI industrial systems blijft liggen op het wereldwijd binnenhalen van orders in bestaande en specifiek gedefinieerde markten. Met het oog op het niveau van de orderportefeuille van IAI industrial systems per 30 juni 2012, in combinatie met 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 ook voor het hele jaar 2012 lagere omzet en resultaten voor IAI industrial systems.

## **Strategie**

Onder de huidige strategie ‘Visie 2015: “Growth through Quality”’ is onze belangrijkste uitdaging elke dag weer het leveren van de beste kwaliteit aan onze klanten. Dit biedt ons de beste garantie dat klanten blijven en nieuwe klanten kunnen worden binnengehaald. Alleen door het leveren van de beste kwaliteit kunnen onze klanten succesvol zijn.

## **Waarderingsgrondslagen**

DOCDATA N.V. stelt de geconsolideerde jaarrekening op volgens de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (hierna genoemd IFRS). Voor een overzicht van de belangrijkste waarderingsgrondslagen onder IFRS wordt verwezen naar het Jaarverslag 2011, dat verkrijgbaar is bij de vennootschap en eveneens is te downloaden vanaf de corporate website van de onderneming, [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com). Het halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (‘Interim Financial Reporting’).

## **Accountantscontrole**

De in dit halfjaarbericht en de bijlagen opgenomen cijferopstellingen zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

## **Bijlage met financiële informatie**

Voor een gedetailleerde behandeling van de halfjaarcijfers 2012 wordt verwezen naar de bijlage ‘Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012’ met Appendix.

## **Bijeenkomst voor financiële pers en analisten**

Het management van DOCDATA N.V. zal vandaag, donderdag 19 juli 2012, de halfjaarcijfers 2012 bespreken in een bijeenkomst, waarvoor zowel de financiële pers als analisten zijn uitgenodigd, die zal worden gehouden om 10.30 uur in de Mercurius zaal van het Financieel Nieuwscentrum Beursplein 5 van NYSE Euronext Amsterdam (Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, telefoon 020-5505505). Na afloop van deze bijeenkomst zal de aan de financiële pers en analisten getoonde presentatie te downloaden zijn vanaf de corporate website van de onderneming, [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com).

-----

Het beursgenoteerde DOCDATA N.V. bestaat uit twee "lines of business":

**E-commerce service bedrijf Docdata** ([www.docdata.com](http://www.docdata.com)) is een Europese marktleider met een sterke basis in Nederland, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. Docdata biedt een volledige e-commerce dienstverlening aan klanten zodat deze succesvol kunnen zijn op het internet.

**Technologiebedrijf IAI industrial systems** ([www.iai-industrial-systems.com](http://www.iai-industrial-systems.com)) is een 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. Klanten bevinden zich wereldwijd in de volgende sectoren: het beveiligen en personaliseren van waardedocumenten, het bewerken van zonnecellen en -modules en het bewerken van andere materialen en producten.

-----

#### **Financiële agenda**

- |                     |                                                           |
|---------------------|-----------------------------------------------------------|
| • 17 oktober 2012   | <i>Tussentijds bericht derde kwartaal 2012</i>            |
| • 21 februari 2013  | <i>Publicatie jaarcijfers 2012</i>                        |
| • 27 maart 2013 (*) | <i>Publicatie jaarverslag 2012</i>                        |
| • 24 april 2013     | <i>Tussentijds bericht eerste kwartaal 2013</i>           |
| • 8 mei 2013 (*)    | <i>Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders</i> |
| • 18 juli 2013      | <i>Publicatie halfjaarcijfers 2013</i>                    |

(\*) voorlopige datum

Waalwijk, Nederland, 19 juli 2012

Verdere informatie: DOCDATA N.V., **M.F.P.M. Alting von Geusau**, CEO, Tel. 0416 631 100  
Corporate website: [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com)



## **Bestuurdersverklaring**

Verklaring als bedoeld in artikel 5:25d lid 2 sub c Wet financieel toezicht (Wft)

De Directie van DOCDATA N.V. verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend:

1. de halfjaarrekening van DOCDATA N.V., zoals opgenomen op de pagina's 9 tot en met 19 van dit halfjaarbericht, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 juni 2012 en de winst over het halfjaar geëindigd op 30 juni 2012 van DOCDATA N.V. en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;
2. het halfjaarverslag van DOCDATA N.V., zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 7 van dit halfjaarbericht, een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand per 30 juni 2012 en de gang van zaken gedurende het halfjaar geëindigd op 30 juni 2012 van DOCDATA N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de halfjaarrekening zijn opgenomen. Tevens geeft het halfjaarverslag een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken, de investeringen en de omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en van rentabiliteit afhankelijk is.

Waalwijk, 19 juli 2012

De Directie,

M.F.P.M. Alting von Geusau, CEO

M.E.T. Verstraeten, CFO



**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**Interim Financial Information**

The interim financial information is prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (hereafter “IFRS”) and its interpretations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB).

**Revenue**

*(in thousands, except percentage figures)*

Revenue by line of business	Half-year ended 30 June 2012		Half-year ended 30 June 2011	
	€	%	€	%
E-commerce service company Docdata	64,044	95.1	54,599	91.0
Technology company IAI industrial systems	3,318	4.9	5,374	9.0
Total	67,362	100.0	59,973	100.0

- Revenue of the E-commerce service company Docdata (excluding the effect of media replication activities in the prior year comparable period) increased with € 12.3 million (+23%), including a positive foreign exchange effect of € 0.2 million. This revenue increased due to autonomous growth in both Germany and the Netherlands through a higher transaction number realised for both existing and new customers. In the first half-year ended 30 June 2011 revenue included € 2.9 million for media replication activities. In the first half-year 2012 no further revenue for media replication activities was recorded due to the sale of the final remaining media replication activities in Tilburg per the 1<sup>st</sup> of January 2012.
- IAI industrial systems' revenue decreased € 2.1 million (-/-38%) mainly due to fewer systems deliveries during the half-year ended 30 June 2012.

**Gross profit**

*(in thousands, except percentage figures)*

Gross profit (margin) by line of business (margin as % of revenue by line of business)	Half-year ended 30 June 2012		Half-year ended 30 June 2011	
	€	%	€	%
E-commerce service company Docdata	15,596	24.4	12,616	23.1
Technology company IAI industrial systems	1,309	39.5	1,519	28.3
Total	16,905	25.1	14,135	23.5

- The gross profit of the E-commerce service company Docdata increased with € 3.0 million (+24%). The increased gross profit is the result of the autonomous growth of transactions in Germany and the Netherlands. The better gross profit margin is mainly caused by a further improvement of efficiency of the fulfilment operations, especially in Germany.
- The gross profit of IAI industrial systems decreased with € 0.2 million (-/-14%) due to lower sales. Gross profit margin increased due to a different sales mix compared to the half-year ended 30 June 2011.

**Operating profit before financing result (EBIT)**  
**Selling & Administrative expenses**  
**Other operating income and expenses**

*(in thousands, except percentage figures)*

	Half-year ended 30 June 2012		Half-year ended 30 June 2011	
	€	%	€	%
<b>Operating profit (margin) by line of business</b> <b>(margin as % of revenue by line of business)</b>				
E-commerce service company Docdata	5,968	9.3	3,036	5.6
Technology company IAI industrial systems	(42)	(1.2)	496	9.2
Total	<u>5,926</u>	8.8	<u>3,532</u>	5.9
<b>Selling &amp; Administrative expenses (as % of revenue)</b>				
Selling expenses	3,002	4.5	3,081	5.1
Administrative expenses	8,299	12.3	7,535	12.6
Total	<u>11,301</u>	16.8	<u>10,616</u>	17.7
<b>Selling &amp; Administrative expenses by line of business (as % of revenue by line of business)</b>				
E-commerce service company Docdata	9,886	15.4	9,586	17.6
Technology company IAI industrial systems	1,415	42.6	1,030	19.2
Total	<u>11,301</u>	16.8	<u>10,616</u>	17.7
<b>Other operating income and expenses</b> <b>(as % of revenue)</b>				
Other operating income	798	1.2	150	0.2
Other operating expenses	(476)	(0.7)	(137)	(0.2)
Net other operating expenses	<u>322</u>	0.5	<u>13</u>	-

- The operating profit of the E-commerce service company Docdata increased with € 2.9 million, mainly resulting from a € 3.0 million higher gross profit and € 0.3 million higher selling and administrative expenses. In the half-year ended 30 June 2011 an amount of € 0.2 for restructuring expenses was recorded under selling and administration expenses. In the first half-year 2012 no restructuring costs have been recognised.
- The operating income of IAI industrial systems decreased with € 0.5 million and went just below breakeven. This is predominantly caused by fewer systems deliveries in the first half-year 2012 and increased selling and administrative expenses, resulting from an increased general cost base of the grown IAI organisation over the last years.

**Net financing income / (expenses)**

Net financing income for the half-year ended 30 June 2012 amounted to € 53 thousand compared to net financing expenses of € 152 thousand for the half-year ended 30 June 2011. This increase of € 0.2 million is predominantly caused by the foreign currency exchange result in the half-year ended 30 June 2012 (€ 0.1 million profit) compared to the half-year ended 30 June 2011 (€ 0.1 million loss) related to the British pound.

## **Income tax expense**

DOCDATA's effective tax rate in the half-year ended 30 June 2012 was 29.6% with an income tax expense of €1.8 million on a profit before income tax of €6.0 million. In the half-year ended 30 June 2011, the profit before income tax amounted to €3.4 million and the income tax expense amounted to €0.9 million (effective tax rate: 27.1%). The increased effective tax rate represents that the increase of profit before income tax originates predominantly from the German operations, which are taxed at a higher income tax rate than applicable in the Netherlands and the UK.

The income tax expense of €1.8 million in the half-year ended 30 June 2012 is the combined result of the following tax treatments of the results per country:

- In the Netherlands, income taxes are recorded at a corporate income tax rate of 25.0% on the taxable income for the Dutch fiscal entity as well as for the Dutch subsidiaries that are not part of this fiscal entity (2011: 25.0%).
- In the United Kingdom, income taxes are recorded against a blended corporate income tax rate of 24.5% (2011: 27.0%).
- In Germany, income taxes are recorded at a corporate income tax rate of in general between 26% and around 30% on taxable income for the German entities when and where applicable, depending on the actual region in Germany of their legal seat (e.g. Berlin, Munich or Münster region).

## **Liquidity and capital resources**

The General Annual Meeting of Shareholders held on 30 May 2012 approved the proposal to distribute a dividend of €0.50 per ordinary share outstanding (excluding own shares held by the Company), which had a decreasing impact of €3.5 million on retained earnings within the equity of the Company in the half-year ended 30 June 2012.

In the half-year ended 30 June 2012, the Group realised net cash from operating activities of €2.0 million. Furthermore, €1.1 million in cash was received from the sale of property, plant and equipment (€0.4 million), the sale of the media replication activities (€0.4 million), the exercise of share options (€0.2 million) and repayments from other investments (€0.1 million). In total, this resulted in a total cash-in of €3.1 million for the half-year ended 30 June 2012. DOCDATA N.V. has also used its credit facility with Deutsche Bank Nederland N.V. to fund the payment of the dividend in June, resulting in a bank overdraft of €1.9 million per 30 June 2012. With these funds, the Group invested in the half-year ended 30 June 2012 a total amount of €11.3 million, containing the payment of the 2011 dividend (€3.5 million), capital expenditure in property, plant and equipment (€7.2 million, mainly for warehousing equipment in Waalwijk and Großbeeren) and intangibles (€0.4 million, mainly for IT development costs for the payments platform) and the acquisition of FEHA LaserTec Halle GmbH (€0.2 million). As a result, the net cash position of the Group has decreased with almost €8.2 million to a net debt position of €0.4 million per 30 June 2012 (31 December 2011: net cash surplus of €7.8 million), excluding the restricted cash position per 30 June 2012 of Stichting foundation docdata payments (€9.8 million).

In the half-year ended 30 June 2012 28,250 share options were exercised from the 2008 and 2009 series at an average exercise price of €6.70 per share. The underlying shares have been delivered by the Company from the shares in stock. The proceeds of €0.2 million have been credited to equity ('Reserve for own shares'). Per 30 June 2012, the Company had 68,370 own shares in stock (0.98%), which number is the same as the number of own shares currently owned by the Company per 19 July 2012. Per 30 June 2012 a total number of 79,500 share options are outstanding; 9,000 share options of the 2008 series (exercise price: €6.83 per share) and 70,500 share options of the 2009 series (exercise price: €6.38 per share), which are all exercisable and 'in-the-money'. Furthermore, a total number of 126,426 Performance Shares are outstanding per 30 June 2012, which have been granted conditionally in 2010 (19,284 Performance Shares; vesting date: 14 May 2013), 2011 (40,755 Performance Shares; vesting date: 17 June 2014) and 2012 (66,387 Performance Shares; vesting date: 1 June 2015).

Waalwijk, 19 July 2012

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**Consolidated Interim Financial Statements**

**1. Consolidated Balance Sheets**

Balance sheets before appropriation of profit.

	30 June 2012	31 December 2011
<i>(in thousands)</i>	€	€
<b>Assets</b>		
Property, plant and equipment	18,959	14,095
Intangible assets	9,469	9,352
Investments in associates	-	133
Other investments	21	95
Trade and other receivables	-	200
Deferred tax assets	607	698
<b>Total non-current assets</b>	<b>29,056</b>	<b>24,573</b>
Inventories	6,245	4,123
Income tax receivables	415	56
Trade and other receivables	24,488	20,747
Cash and cash equivalents	11,281	7,781
Assets classified as held for sale	738	1,012
<b>Total current assets</b>	<b>43,167</b>	<b>33,719</b>
<b>Total assets</b>	<b>72,223</b>	<b>58,292</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	700	700
Share premium	16,854	16,854
Translation reserves	(481)	(578)
Reserve for own shares	(524)	(898)
Retained earnings	14,283	10,942
Unappropriated profits	4,167	6,798
<b>Total equity attributable to equity holders of the parent</b>	<b>34,999</b>	<b>33,818</b>
Non-controlling interest	373	340
<b>Total equity</b>	<b>35,372</b>	<b>34,158</b>
<b>Liabilities</b>		
Interest-bearing loans and borrowings	-	-
Deferred tax liabilities	949	964
Other non-current liabilities	236	-
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>1,185</b>	<b>964</b>
Bank overdrafts	1,916	-
Interest-bearing loans and borrowings	-	-
Income tax payable	1,315	796
Trade and other payables	32,200	22,070
Provisions	235	270
Liabilities classified as held for sale	-	34
<b>Total current liabilities</b>	<b>35,666</b>	<b>23,170</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>36,851</b>	<b>24,134</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>72,223</b>	<b>58,292</b>

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**2. Consolidated Income Statements**

<i>(in thousands, except earnings per share and average shares outstanding)</i>	Half-year ended 30 June 2012		Half-year ended 30 June 2011	
	€	%	€	%
				<i>(Note 1)</i>
Revenue	67,362	100.0	59,973	100.0
Cost of sales	(50,457)	(74.9)	(45,838)	(76.5)
<b>Gross profit</b>	<b>16,905</b>	<b>25.1</b>	<b>14,135</b>	<b>23.5</b>
Other operating income	798	1.2	150	0.3
Selling expenses	(3,002)	(4.5)	(3,081)	(5.1)
Administrative expenses	(8,299)	(12.3)	(7,535)	(12.6)
Other operating expenses	(476)	(0.7)	(137)	(0.2)
<b>Operating profit before financing result</b>	<b>5,926</b>	<b>8.8</b>	<b>3,532</b>	<b>5.9</b>
Financial income	158	0.2	98	0.1
Financial expenses	(105)	(0.2)	(250)	(0.4)
<b>Net financing income / (expenses)</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>(152)</b>	<b>(0.3)</b>
Share of profits of associates	(9)	-	55	0.1
<b>Profit before income tax</b>	<b>5,970</b>	<b>8.8</b>	<b>3,435</b>	<b>5.7</b>
Income tax expense	(1,770)	(2.6)	(931)	(1.5)
<b>Profit for the period</b>	<b>4,200</b>	<b>6.2</b>	<b>2,504</b>	<b>4.2</b>
<b>Attributable to:</b>				
Equity holders of the parent	4,167	6.2	2,535	4.2
Non-controlling interest	33	-	(31)	-
<b>Profit for the period</b>	<b>4,200</b>	<b>6.2</b>	<b>2,504</b>	<b>4.2</b>
Weighted average number of shares outstanding	6,910,000		6,728,000	
Weighted average number of shares (diluted)	7,000,000		7,000,000	
<b>Earnings per share</b>				
Basic earnings per share	0.60		0.38	
Diluted earnings per share	0.60		0.38	

**Note 1**

The figures for both the revenue and the cost of sales for the half-year ended 30 June 2011 have been increased by € 991 thousand (impact on gross profit is nil) compared to the figures published last year on 21 July 2011, due to a presentation reclassification of credit card expenses recharged to merchants by Docdata Payments. This presentation was applied in the 2011 Annual Report.

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**3. Consolidated Statements of Cash Flows**

<i>(in thousands)</i>	Half-year ended 30 June 2012	Half-year ended 30 June 2011
	€	€
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Profit for the period	4,200	2,504
<i>Adjustments for:</i>		
Depreciation and amortisation	2,473	2,231
Costs share options, performance shares and delivered shares	185	141
Gain on sale of property, plant and equipment	(271)	-
Financial expenses	105	156
Financial income	(158)	(4)
Share of profits of associates	9	(55)
Income tax expense	1,770	931
<b>Cash flows from operating activities before changes in working capital and provisions</b>	<b>8,313</b>	<b>5,904</b>
(Increase) / decrease in trade and other receivables	(3,385)	986
(Increase) / decrease in inventories	(1,809)	(894)
Increase / (decrease) in trade and other payables	563	(3,775)
Increase / (decrease) in provisions and employee benefits	(35)	(165)
<b>Cash generated from the operations</b>	<b>3,647</b>	<b>2,056</b>
Interest paid	(110)	(159)
Interest received	102	97
Income taxes received / (paid)	(1,653)	(76)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>1,986</b>	<b>1,918</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of property, plant and equipment	(7,153)	(1,800)
Acquisition of intangible assets	(392)	(342)
Acquisition of subsidiaries	(250)	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	428	11
Proceeds from sale of replication activities	375	-
Proceeds from associates and other investments	74	-
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>(6,918)</b>	<b>(2,131)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Dividends paid	(3,457)	(2,385)
Proceeds from bank overdrafts	1,916	-
Proceeds from exercise of share options	189	1,359
Repayment of bank overdrafts	-	(4,000)
Repayment of interest-bearing loans and other borrowings	-	(29)
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>(1,352)</b>	<b>(5,055)</b>
Net increase / (decrease) in non-restricted cash and cash equivalents	(6,284)	(5,268)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7,781	9,790
Restricted cash and cash equivalents	9,814	-
Effect of exchange rate fluctuations on cash held	(30)	(32)
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>11,281</b>	<b>4,490</b>

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**4. Consolidated Statements of Shareholders' Equity**

<i>(in thousands)</i>	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Total equity attributable to equity holders of the parent	Non-controlling interest	Total equity
	€	€	€ (Note 1)	€ (Note 2)	€	€	€
<b>Equity Statement 2011</b>							
Balance at 1 January 2011	700	16,854	(3,479)	13,327	27,402	156	27,558
Dividend distribution	-	-	-	(2,385)	(2,385)	-	(2,385)
Exercised share options	-	-	1,359	-	1,359	-	1,359
Costs share options and Performance shares	-	-	141	-	141	-	141
Unrealised exchange rate results	-	-	(144)	-	(144)	-	(144)
Transfer minority shareholder loan in share premium non-controlling interest	-	-	-	-	-	161	161
Profit for the period	-	-	-	2,535	2,535	(31)	2,504
Balance at 30 June 2011	700	16,854	(2,123)	13,477	28,908	286	29,194
Balance at 1 July 2011	700	16,854	(2,123)	13,477	28,908	286	29,194
Exercised share options	-	-	344	-	344	-	344
Delivered shares for remuneration	-	-	64	-	64	-	64
Costs share options and Performance shares	-	-	4	-	4	-	4
Unrealised exchange rate results	-	-	235	-	235	-	235
Profit for the period	-	-	-	4,263	4,263	54	4,317
Balance at 31 December 2011	700	16,854	(1,476)	17,740	33,818	340	34,158
<b>Equity Statement 2012</b>							
Balance at 1 January 2012	700	16,854	(1,476)	17,740	33,818	340	34,158
Dividend distribution	-	-	-	(3,457)	(3,457)	-	(3,457)
Exercised share options	-	-	189	-	189	-	189
Delivered shares for remuneration	-	-	98	-	98	-	98
Costs share options and Performance shares	-	-	87	-	87	-	87
Unrealised exchange rate results	-	-	97	-	97	-	97
Profit for the period	-	-	-	4,167	4,167	33	4,200
Balance at 30 June 2012	700	16,854	(1,005)	18,450	34,999	373	35,372

Note 1

Reserves in the Consolidated Statement of Shareholders' Equity consists of the balances for Translation reserves and Reserve for own shares.

Note 2

Retained earnings in the Consolidated Statement of Shareholders' Equity consists of the balances for Retained earnings (from prior years) and Unappropriated profits, equal to the Profit for the period for all disclosed half-year periods, ended 30 June 2011, 31 December 2011 and 30 June 2012 respectively.

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

**5. Consolidated Statements of recognised Income and Expense**

<i>(in thousands)</i>	Half-year 2012	Half-year 2011
	€	€
Foreign exchange translation differences, net of tax	97	(144)
Income / (Expense) recognised directly in equity	97	(144)
Profit for the period	4,200	2,504
<b>Total recognised income and expense for the period</b>	<b>4,297</b>	<b>2,360</b>
<b>Attributable to:</b>		
Equity holders of the parent	4,264	2,391
Non-controlling interest	33	(31)
<b>Total recognised income and expense for the period</b>	<b>4,297</b>	<b>2,360</b>

**6. Notes to the Consolidated Interim Financial Statements**

**6.1 Reporting entity**

DOCDATA N.V. (referred to as “DOCDATA” or the “Company”) is a company domiciled in Waalwijk, the Netherlands. The consolidated interim financial statements of DOCDATA N.V. as at and for the half-year ended 30 June 2012 comprise DOCDATA N.V. and its subsidiaries (together referred to as the “Group”) and the Group’s interest in associates and jointly controlled entities.

The consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2011 are available upon request from the Company’s registered office at Energieweg 2, 5145 NW in Waalwijk, the Netherlands, or at the Company’s corporate website, [www.docdatanv.com](http://www.docdatanv.com).

**6.2 Statement of compliance**

These consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 (Interim Financial Reporting). They do not include all of the information required for full annual financial statements, and should therefore be read in conjunction with the consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2011.

**6.3 Significant accounting policies**

The consolidated financial statements of the Group are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”). The accounting policies applied by the Group in these consolidated interim financial statements are the same as those applied by the Group in its consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2011. For a summary of the significant accounting policies under IFRS, please refer to the Group’s Annual Report for the financial year ended 31 December 2011.

**6.4 Audit**

The consolidated interim financial statements and the reconciliations included in this report and its enclosures have not been audited by the external auditors.



## DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012 (unaudited)

### 6.5 Management representations

In the opinion of the management, these consolidated interim financial statements include all adjustments necessary for a fair presentation of the financial position, operating results and cash flows of all reporting periods herein. All such adjustments recorded in the interim financial statements for the half-year ended 30 June 2011 were of a normal recurring nature. In the interim financial statements for the half-year ended 30 June 2012 non-recurring adjustments for the following topics have been recorded:

- full impairment of the remaining book value (GBP 50 thousand) of the goodwill paid for the acquisition of Hitura Ltd. in the UK (docdata commerce Ltd.);
- reporting as 'assets classified as held for sale' of the property (land, building and equipment) owned by Docdata e-Services B.V. in Tilburg (the Netherlands), following the sale and purchase agreement dated 18 November 2011 with Replifact Media B.V. on the sale of all the remaining Docdata media replication business activities per 1 January 2012.

The results of the operations for the half-year ended 30 June 2012 are not necessarily indicative of the results for the entire financial year ending 31 December 2012.

### 6.6 Consolidation

In the consolidated interim financial statements for the half-year ended 30 June 2012 and the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011, the following treatment has been applied for the following incorporations:

- **Stichting foundation docdata payments:** on 26 January 2012, docdata payments B.V. and Stichting foundation docdata payments have signed an agreement in which the terms and conditions, as well as the way of execution, are confirmed to enable Stichting foundation docdata payments to adequately fulfil its statutory obligations. The purpose and goal of the Stichting is to manage and control money to the benefit of the rightful owners (the right holders) of that money. Through the agreement, the risks and rewards from the Stichting are transferred to the benefit or the charge of docdata payments B.V. The balance sheet of Stichting foundation docdata payments has been included in the DOCDATA consolidation starting per the signing date of the agreement. This will only have an effect on cash and cash equivalents and trade and other payables in the Group's consolidated balance sheet, depending on the cash position of Stichting foundation docdata payments. These cash and cash equivalents are fully restricted and are not at the disposition of the Group.
- **FEHA LaserTec Halle GmbH:** on 29 February 2012, IAI industrial systems GmbH acquired 100% of the issued share capital of FEHA LaserTec Halle GmbH. IAI industrial systems has had a non-controlling interest in FEHA of 24.9% of the share capital since 2009. This subsidiary develops and produces specialised lasers, which are bought by IAI industrial systems B.V. as component to be installed in several security systems (a.o. MicroPerf<sup>®</sup> systems). The activities and results of FEHA have been included in the DOCDATA consolidation starting per the transaction date. FEHA realised revenue of EUR 1.6 million in 2011 with on average 19 employees (18.6 FTE). With this acquisition, IAI aims to strengthen its position in various interesting markets for the processing of materials and products with specific laser solutions and applications.
- **Docdata e-Services B.V.:** on 17 January 2012, the legal company name of docdata media B.V. was changed into Docdata e-Services B.V., following the sale of the media replication activities per 31 December 2011 to Replifact Media B.V. The existing activities of this subsidiary now consist of e-commerce fulfilment services, web photography and other related services;
- **docdata e-business GmbH:** per 16 August 2011, Docdata Document Services GmbH in Münster, Germany (formerly named 'Pegasus Mail GmbH'), has ceased to exist as this legal entity was legally merged since this date into its 100% parent company, docdata e-business GmbH in Münster. All assets and liabilities, as well as income and expenses, of both legal entities were combined in the 'remaining' subsidiary per the merger date;
- **docdata fulfilment GmbH:** per 16 August 2011, docdata fulfilment GmbH in Großbeeren, Germany has ceased to exist as this legal entity was legally merged since this date into its sister company, Docdata e-Commerce Services GmbH in München. All assets and liabilities, as well as income and expenses, of both legal entities were combined in the 'remaining' subsidiary per the merger date. On 17 August 2011 the legal name was changed into Docdata Fulfilment GmbH; the legal seat still is in München.

**DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012  
(unaudited)**

## 6.7 Property, plant and equipment

	30 June 2012	31 December 2011
<i>(in thousands)</i>	€	€
Land and buildings	2,090	1,331
Machinery and equipment	12,651	9,560
Office equipment and other	2,835	2,583
	<u>17,576</u>	<u>13,474</u>
Under construction	1,383	621
<b>Total</b>	<u>18,959</u>	<u>14,095</u>

The book value of property, plant and equipment has increased with € 4.9 million in the half-year ended 30 June 2012 as a combined result from capital expenditure of €7.2 million and depreciation charges of €2.1 million. Capital expenditure in the half-year ended 30 June 2012 is for € 1.4 million accounted for as 'under construction', which predominantly relates to the investment by Docdata Fulfilment in the new logistic centre in Waalwijk, the Netherlands and the logistic centre in Großbeeren, Germany. At 30 June 2012, extra capital expenditure was committed for an amount of €2.1 million in addition to the amount accounted for 'under construction' for further expansion of the Dutch and German warehouses.

## 6.8 Intangible assets

	30 June 2012	31 December 2011
<i>(in thousands)</i>	€	€
Goodwill	6,387	6,345
Software (IT platforms)	1,943	1,905
Development costs	860	786
Customer contracts	279	316
<b>Total</b>	<u>9,469</u>	<u>9,352</u>

The book value for intangible assets has increased with € 0.1 million during the half-year ended 30 June 2012, due to the following:

- capital expenditure in IT platform of Docdata Payments (€0.4 million in total);
- amortisation charges for customer contracts and IT platforms (€0.4 million in total);
- currency exchange profit (€0.1 million) on the valuation of the intangible assets with an original value in British pounds (i.e. related to the Braywood acquisitions).

## 6.9 Inventories

	30 June 2012	31 December 2011
<i>(in thousands)</i>	€	€
Finished goods	2,271	1,688
Work in progress	3,357	1,546
Raw and auxiliary materials (including spare parts)	617	889
<b>Total</b>	<u>6,245</u>	<u>4,123</u>

The book value of inventories increased € 2.1 million in the half-year ended 30 June 2012, which was predominantly caused by an inventory increase of finished goods (company clothing) for Docdata Fashion in Germany (€0.4 million), an inventory increase of work in progress for IAI (€1.2 million) and the consolidation of FEHA LaserTec Halle GmbH as from 1 March 2012 (€0.5 million).

## DOCDATA N.V. – Interim Financial Information for the half-year ended 30 June 2012 (unaudited)

IAI industrial systems' order book developed in the half-year ended 30 June 2012 from €2.9 million at 31 December 2011 to €3.6 million at 30 June 2012 resulting from systems' deliveries in the half-year ended 30 June 2012 with revenue of €3.0 million and new orders booked with a total sales value of €3.7 million.

### 6.10 Cash and cash equivalents

<i>(in thousands)</i>	30 June 2012	31 December 2011
	€	€
Non-restricted cash and cash equivalents	1,467	7,781
Restricted cash and cash equivalents	9,814	-
<b>Total</b>	<b>11,281</b>	<b>7,781</b>

Restricted cash and cash equivalents only consists of the restricted cash and cash equivalents recorded in the balance sheet of Stichting foundation docdata payments, representing cash received from customers on behalf of the Docdata Payments merchants in the bank accounts of Stichting foundation docdata payments which shall have to be paid (net of charged Docdata Payments fees) to the merchants without any disposition of this cash balance to the Group.

### 6.11 Stichting foundation docdata payments

The balance sheet per 30 June 2012 of Stichting foundation docdata payments reads as follows:

<i>(in thousands)</i>	30 June 2012
	€
Trade and other receivables	110
Restricted cash and cash equivalents	9,814
<b>Total current assets</b>	<b>9,924</b>
<b>Total assets</b>	<b>9,924</b>
Other non-current liabilities	236
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>236</b>
Trade and other payables	9,688
<b>Total current liabilities</b>	<b>9,688</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>9,924</b>

Of these items in the balance sheet of Stichting foundation docdata payments, the following items are not entirely non-restricted for the Group:

- restricted cash and cash equivalents is fully restricted cash, as the balance concerns cash received from customers on behalf of the Docdata Payments merchants which shall have to be paid to the merchants, net of charged Docdata Payments fees;
- other non-current liabilities concerns advance payments received from merchants in depository accounts;
- trade and other payables reflect the payment obligations towards the merchants in view of the settlements for realised transactions for which monies has already been collected from consumers that shall have to be paid from cash to the merchants.