



## **Omzet DOCDATA N.V. stabiel in 2014 op €169 miljoen met een nettowinst van €7,3 miljoen (4,3%)**

- **Sterke onderliggende autonome groei voor zowel Docdata als IAI**
- **Bedrijfsresultaat voor financieringsresultaat en afschrijvingen (EBITDA) komt uit op €17,3 miljoen (2013: €20,3 miljoen)**
- **Orderportefeuille IAI neemt door afleveringen af tot €6,1 miljoen per eind 2014 (2013: €10,5 miljoen)**
- **Voorstel om dividend van €0,55 per aandeel uit te keren uit €1,05 winst per aandeel (2013: €0,70 dividend per aandeel uit €1,24 wpa)**
- **Uitvoering nieuwe strategie 'Visie 2020: "Smart Growth"' ligt op koers**

### **Michiel Alting von Geusau, CEO van DOCDATA N.V.:**

*"2014 is voor onze onderneming een jaar geweest waarin veel is geïnvesteerd in de toekomst en dit zal ook in 2015 het geval zijn. IAI heeft een record aantal orders afgeleverd. Tegelijkertijd zijn nieuwe technologische toepassingen geïntroduceerd en zijn bestaande systemen verbeterd, waardoor enkele orders een lagere brutowinstmarge hadden. Docdata heeft te maken gehad met een aanzienlijke afname van de activiteiten voor haar grootste klant in Duitsland. Door de groei van bestaande klanten en het binnenhalen van nieuwe klanten heeft Docdata toch een goed omzetsniveau kunnen realiseren. De onderliggende autonome groei is zelfs toegenomen. Wij hebben geïnvesteerd in nieuwe oplossingen en we blijven aantonen dat wij met technologie onze klanten kunnen helpen hun doelstellingen te realiseren: 'Smart Growth'."*

De volgende tabel geeft een samenvattend overzicht van de belangrijkste financiële resultaten en financiële positie:

<i>(in miljoenen, percentages en per aandeel uitgezonderd)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
<b>Omzet</b>	<b>168,7</b>	100,0	<b>166,9</b>	100,0
<b>Brutowinst</b>	<b>35,7</b>	21,2	<b>37,0</b>	22,2
<b>EBITDA</b>	<b>17,3</b>	10,3	<b>20,3</b>	12,2
<b>EBITA</b>	<b>11,1</b>	6,6	<b>15,6</b>	9,3
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>10,0</b>	5,9	<b>11,1</b>	6,7
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>7,3</b>	4,3	<b>8,7</b>	5,2
<b>Winst per aandeel</b>	<b>1,05</b>		<b>1,24</b>	
<b>Balanstotaal</b>	<b>99,1</b>		<b>88,6</b>	
<b>Eigen vermogen</b>	<b>44,2</b>		<b>42,8</b>	
<b>Solvabiliteit (Eigen vermogen / Balanstotaal)</b>	<b>44,6%</b>		<b>48,3%</b>	

Afbeelding 1: Tabel met belangrijkste aspecten van de geconsolideerde financiële resultaten en financiële positie voor 2014 respectievelijk 2013

De omzet van DOCDATA N.V. is licht gestegen tot bijna € 169 miljoen. Deze omzetstijging is volledig autonoom gerealiseerd door een hogere omzet van IAI in combinatie met een geringe omzetsdaling voor Docdata. De omzet van Docdata is slechts met 1,4% gedaald, ondanks het substantieel lagere omzetsniveau uit de dienstverlening aan onze grootste klant in Duitsland; dit effect (€ 22 miljoen omzetsdaling) is grotendeels opgevangen door de gerealiseerde omzetstijging voor bestaande klanten in Nederland en nieuwe klanten in Duitsland. Het aandeel van de grootste klant in Duitsland in de groepsomzet is teruggelopen tot 17,8% (2013: 31,2%), waarmee zij nog steeds de grootste klant is van de Groep.

<b>Omzet</b>	2014	2013	Groei
<i>(in duizenden, percentages uitgezonderd)</i>	€	€	%
Docdata	147.105	149.141	-/- 1,4%
IAI	21.602	17.780	+ 21,5%
<b>Totaal</b>	<b>168.707</b>	<b>166.921</b>	<b>+ 1,1%</b>

Afbeelding 2: Tabel omzet 2014 en 2013

De brutowinst is gedaald naar € 35,7 miljoen ten opzichte van € 37,0 miljoen in 2013 (-/-3,5%). De brutowinstmarge is uitgekomen op 21,2% ten opzichte van 22,2% over 2013. Bij beide bedrijfsonderdelen is sprake van een daling van de brutowinstmarge; bij Docdata voornamelijk door een veranderde omzet mix, kosten voor verhuizingen en lagere efficiency door hogere personeelskosten om dezelfde hoge kwaliteit te kunnen blijven leveren, en bij IAI door hogere kosten voor afgeleverde systemen.

Het bedrijfsresultaat voor financieringsresultaat (EBIT) komt uit op € 10,0 miljoen ten opzichte van € 11,1 miljoen een jaar eerder (-/-10,2%). Er is voor een bedrag van € 0,8 miljoen aan incidentele ('non-recurring') kosten verantwoord als het saldo van overige bedrijfskosten en -opbrengsten, terwijl hier in 2013 per saldo een bedrag van € 2,6 miljoen aan kosten was verantwoord. Exclusief deze eenmalige kosten in beide jaren zou de EBIT gedaald zijn van € 13,7 miljoen in 2013 naar € 10,8 miljoen in 2014. Deze daling ontstaat door een lagere brutowinst en gestegen verkoop- en algemene beheerskosten. De

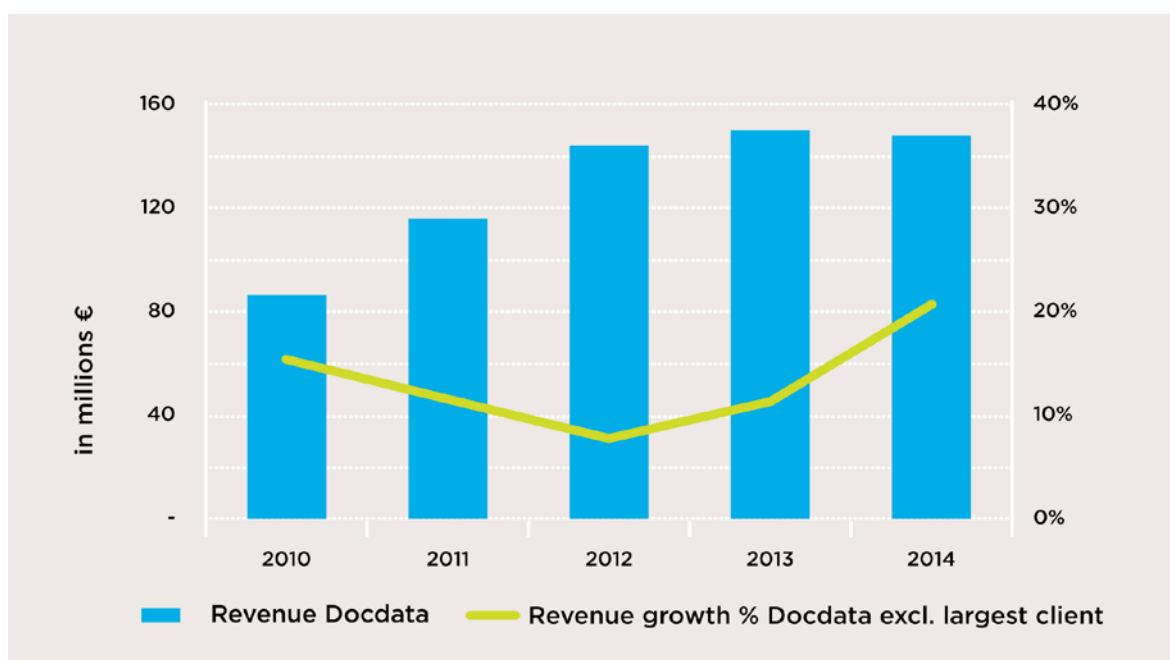
verkoop- en algemene beheerskosten zijn gestegen als gevolg van investeringen in de organisatie en de internationalisatie van beide bedrijfsonderdelen met het oog op de realisatie van toekomstige groeimogelijkheden, overeenkomstig de doelen die daartoe gesteld zijn in onze Visie 2020: "Smart Growth".

De winst bedraagt € 7,3 miljoen en ligt 15,7% lager dan de winst over 2013 (€8,7 miljoen). Het netto financieringsresultaat was nagenoeg nihil (2013: €0,1 miljoen negatief als gevolg van valutakoerseffect). De gestegen belastinglast is voornamelijk het gevolg van een lage belastinglast in 2013, in combinatie met verliezen in 2014 in het Verenigd Koninkrijk en Italië waarvoor geen latente belastingvorderingen zijn gewaardeerd.

DOCDATA N.V. heeft haar sterke financiële positie kunnen handhaven, uitmondend in een solvabiliteitsratio van 44,6% per 31 december 2014 (31 december 2013: 48,3%). Deze solvabiliteit is het gevolg van de volgende (belangrijkste) mutaties in het eigen vermogen: de winst over 2014 (+€ 7,3 miljoen), de inkoop van eigen aandelen (-/-€1,1 miljoen) en het in mei 2014 uitgekeerde dividend uit de winst over 2013 (-/-€4,9 miljoen). Het eigen vermogen is hierdoor gestegen tot €44,2 miljoen per 31 december 2014. Daarnaast is het balanstotaal gestegen tot €99,1 miljoen per 31 december 2014 (31 december 2013: € 88,6 miljoen). De netto kaspositie is gedaald naar € 5,2 miljoen (31 december 2013: € 6,7 miljoen) voornamelijk als gevolg van de nettokasstroom uit operationele activiteiten (+€ 14,9 miljoen), opbrengt van verkochte activa en deelneming (+€ 1,4 miljoen) en uitgaven voor investeringen (-/-€12,0 miljoen), dividenduitkering (-/-€ 4,9 miljoen) en inkoop eigen aandelen (-/-€1,1 miljoen).

## Docdata: smart e-commerce solutions

Het jaar 2014 is voor Docdata een jaar geweest waarbij het effect van de aangekondigde teruggang van de dienstverlening aan onze grootste klant in Duitsland, die het grootste deel van zijn fulfilment-activiteiten is gaan insourcen, vrijwel geheel is gecompenseerd door de groei van de Benelux-operatie en de start van onze dienstverlening aan enkele nieuwe klanten in Duitsland. Onderliggend is een groei gerealiseerd van 20,6% (ten opzichte van 11,3% in 2013).



Afbeelding 3: Omzetontwikkeling van Docdata en omzetgroei van Docdata exclusief grootste klant

De belangrijkste projecten waren het uitbreiden van de Nederlandse operatie, het consolideren van de Duitse operatie, het uitbouwen van onze Poolse operatie en het leggen van een basis voor een organisatie breed programma om onze 'operational excellence' te verbeteren. In 2014 hebben wij twee nieuwe retour hubs met partners in Frankrijk en Spanje geopend. Docdata biedt nu haar fulfilment en retour verwerking aan in 8 Europese landen, waarmee het grootste deel van Europa wordt afgedekt. In Polen is de capaciteit voor de verwerking van retouren uitgebreid, waardoor nu meer dan 2 miljoen items per maand kunnen worden verwerkt. Meer en meer klanten met een internationale focus zijn geïnteresseerd in de oplossingen van Docdata, die een snelle en kosten-efficiënte verwerking van grote aantallen retouren mogelijk maakt.

Docdata Payments heeft een goed jaar achter de rug, waarbij de organisatie gereed is voor verdere groei. Onze bedrijven in het Verenigd Koninkrijk en Italië zijn nog niet zo ver en hebben 2014 met verlies afgesloten.

Wij zijn in 2014 volop bezig geweest met de implementatie van onze strategie. Een van de aspecten in onze strategie Visie 2020 'Smart Growth' is dat retailers die gespecialiseerd zijn in een bepaalde productcategorie specifieke fulfilmentprocessen verlangen teneinde de beste ervaring te kunnen bieden aan de consument. Voorbeelden zijn het combineren van specifieke documentatie (zoals recepten, achtergrondinformatie en productbeschrijvingen) met de verzonden producten of speciale verpakkingen.

Het gebruik van technologie is een belangrijk onderdeel van onze strategie. We hebben in 2014 daarom geïnvesteerd in de volgende projecten:

- het implementeren van een nieuw geavanceerd batching algoritme, dat in samenwerking met de Technische Universiteit van Eindhoven is ontwikkeld om 'picking'-routes in onze magazijnen te optimaliseren;
- het implementeren van oplossingen om de uiterste aanlevertijd voor logistieke dienstverleners te verlengen, zodat orders later opgehaald kunnen worden;
- het experimenteren op het gebied van 'picking & packing', door bijvoorbeeld gebruik te maken van tablets, interne magazijn transportsystemen en 'wearables' (o.a. Google Glass);
- het implementeren van geautomatiseerde verpakkingssystemen;
- het continue verbeteren van de mogelijkheden en performance van onze warehouse-management-systemen;
- het introduceren van een 'Docdata Connect'-oplossing, waarmee klanten gebruik kunnen maken van meer dan 40 verschillende marktplaatsen, volledig geïntegreerd met de hoge kwaliteit van fulfilmentdiensten die wij leveren;
- het introduceren van een 'Click & Collect'-oplossing, waarmee de volledige goederenstroom van het afhandelen van pakketten in de fysieke winkel beheerd kan worden;
- Docdata Payments heeft diverse interne systemen verder ontwikkeld om een betrouwbare, robuuste en schaalbare basis te bieden die het voor klanten mogelijk maakt om de meeste Europese betaalmethoden aan hun consumenten aan te bieden. SEPA, de nieuwe betaalstandaard in Europa, is in 2014 geïmplementeerd en nieuwe diensten als 'PayMail' zijn ontwikkeld.

## **IAI: smart laser technology**

IAI heeft een jaar achter de rug, welke enerzijds gekenmerkt werd door een hoog afleverniveau en anderzijds door hoge investeringen. Voor het realiseren van de ingezette groeistrategie heeft IAI op vele fronten haar activiteitsniveau verhoogd. De doelstelling van deze strategie is het vergroten van het marktaandeel in Security, het ontwikkelen van nieuwe markten gebaseerd op IAI's core competenties in het toepassen van lasers en optieken en het op de markt brengen van 'state of the art' systemen. Dit moet leiden tot voldoende schaal om de vereiste innovaties in technologieën en producten te kunnen waarborgen voor onze klanten.

Om dit alles waar te kunnen maken heeft IAI niet alleen noodzakelijke investeringen gedaan in nieuwe technologieën en productplatformen, IT-infrastructuur en bedrijfsprocessen, maar zijn we steeds meer een netwerkorganisatie geworden die op velerlei gebieden intensief samenwerkt met klanten, kennisinstituten, engineering bureaus en toeleveranciers.

Als uitgangspunt innoveren we nu in productplatformen die er toe leiden dat innovaties niet alleen op één opdracht worden afgeschreven, maar op een familie van systemen die we van hetzelfde platform kunnen afleiden. Dit verkort tevens de orderdoorlooptijd voor nieuwe opdrachten. Om ons productportfolio attractiever voor onze klanten te maken is er naast het CardmasterOne productplatform geïnvesteerd in platformen voor Paspoorten en Banknotes.

In 2014 heeft IAI veel energie gestoken in het intensiveren van klantenrelaties. Wij zijn zeer proactief in de markt aanwezig en streven ernaar continue met onze klanten in contact te zijn. Omdat onze activiteiten steeds meer een wereldwijd karakter hebben gekregen, hebben we geïnvesteerd in lokale sales support in de continenten waar de komende jaren de meeste activiteiten verwacht worden: Azië en Amerika.

In de niche markt Document Security heeft IAI wereldwijd een sterke positie in de personalisatie van paspoorten. Dit marktsegment genereert het overgrote deel van de huidige sales, maar kenmerkt zich tevens door haar onvoorspelbaarheid in het binnenhalen van opdrachten. Dit is tevens het geval voor de marktsegmenten Secured Documents en Banknotes.

In de Security markt hebben wij ons naar bedrijven die nieuwe 'security features' ontwikkelen gepositioneerd als de partner die het mogelijk maakt deze features te industrialiseren. Door samen te ontwikkelen zijn wij in staat 'state of the art' systemen te produceren. Sprekend voorbeeld is het maken van een kleurenfoto middels laser engraving voor paspoorten en kaarten. Met de meest prominente System Integrators, die tevens security features ontwikkelen, zijn contracten afgesloten of zijn onderhandelingen gaande.

Naast het introduceren van nieuwe innovatieve systemen in de markt zal er ook meer aandacht komen voor continue verbeteringen. Wij zullen middels verbeterprojecten onze realisatie van projecten beter gaan beheersen, de kwaliteit van de systemen stap voor stap verder verbeteren en de kosten verlagen. Het continue verbeterprogramma zal ook voor reeds geïnstalleerde systemen aangeboden worden aan onze klanten. Dit zal een onderdeel gaan uitmaken van onze Service activiteiten. De Service activiteiten vormden in 2014 al een substantieel onderdeel van de winstgevendheid van IAI. In 2015 wordt er ambitieus ingezet op het verder uitbouwen van de Service activiteiten.

## Investeringsen

In 2014 is er voor € 12,4 miljoen geïnvesteerd, waarvan € 10,1 miljoen in materiële vaste activa voor de uitbreiding van magazijn capaciteit in Waalwijk, de uitbreiding van het magazijn in Swiebodzin (Polen) en een nieuw magazijn voor nieuwe klanten in Grossbeeren (Duitsland). Daarnaast heeft IAI geïnvesteerd in de uitbreiding en vernieuwing van de productie- en kantoorfaciliteiten in Veldhoven en Thalheim (Duitsland). Tevens is er € 2,3 miljoen geïnvesteerd in immateriële activa wat voornamelijk betrekking heeft op de ontwikkeling door IAI van oplossingen voor de markt van documentbeveiliging en de automotive markt. Daarnaast is IAI-dochter FEHA begonnen met de herontwikkeling van haar CO<sub>2</sub>-laser en het ontwikkelen van de unieke laserapplicatie 'Q-switch'.

De investeringen zullen moeten bijdragen aan de groei van beide bedrijven en dienen om bestaande en nieuwe klanten de hoogste kwaliteit dienstverlening te kunnen bieden.

## Personeel en organisatie

Het vaste personeelsbestand van de Groep is in 2014 gegroeid met 8,9% tot 1.379 medewerkers (1.307 FTE) ten opzichte van 2013 (1.266 medewerkers; 1.211 FTE). Docdata in Nederland en Polen en IAI hebben hun personeelsbestand zien toenemen. Voor Docdata in Duitsland is het personeelsbestand afgenomen door minder activiteiten voor onze grootste klant en in het Verenigd Koninkrijk door de verkoop van ons bedrijf docdata payments (response) Ltd.

In 2014 is de organisatie verder versterkt om nieuwe klanten en orders binnen te halen en onze kwaliteit te kunnen blijven garanderen. Het vinden en behouden van de juiste personen die passen binnen de specifieke cultuur van ons bedrijf blijft een belangrijk speerpunt. Ons succes blijft onverminderd afhankelijk van onze vaste en ingehuurde medewerkers; zij vinden ons over het algemeen een goede werkgever. Ons beleid blijft erop gericht om dit te handhaven maar ook om verbeterpunten tijdig vanuit de organisatie te ontvangen en door te voeren. Wij blijven daarom focussen op het aantrekken, behouden en ontwikkelen van talentvolle medewerkers om onze doelstelling, een top-3 e-commerce dienstverlener van Europa blijven, te kunnen waarmaken. Een constant hoog niveau van onze dienstverlening vraagt om toegewijde en goed opgeleide medewerkers. Docdata en IAI vinden het belangrijk voor hun medewerkers een prettig werkklimaat te scheppen en staan ook stil bij successen die worden geboekt. Zo is in mei nog uitgebreid het 15-jarig bestaan van de e-commerce organisatie gevierd met alle medewerkers.

## Vooruitzichten

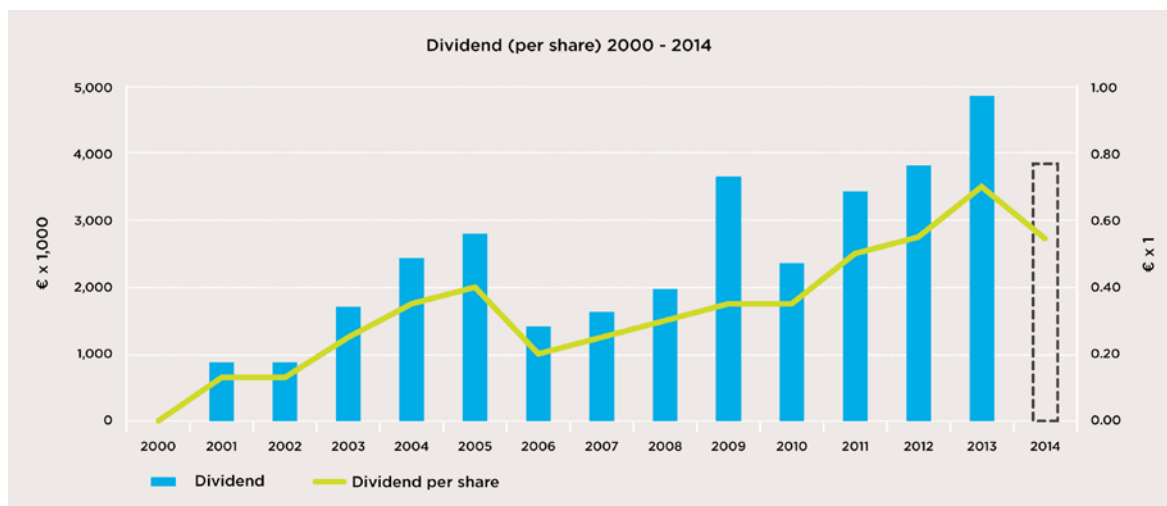
Het jaar 2015 zal voor DOCDATA N.V. een jaar worden met de nodige uitdagingen en investeringen in onze toekomst. Voor Docdata lopen in 2015 diverse klantcontracten af die niet zullen worden verlengd. Daarnaast zullen wij samen met onze klanten manieren moeten vinden om de kosten in de hele keten te verlagen, zodat onze klanten winstgevend kunnen opereren. IAI heeft weliswaar een prima pijplijn voor mogelijke orders, maar heeft op dit moment nog onvoldoende orders in het orderboek voor 2015.

## Dividend

Het management van DOCDATA N.V. zal op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de aandeelhouders voorstellen om, overeenkomstig het bepaalde in artikel 28 van de statuten van DOCDATA N.V., een besluit te nemen tot het doen van een dividenduitkering uit de winst over het jaar 2014 aan de houders van gewone aandelen ten bedrage van € 0,55 per gewoon 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.

Het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde dividendbeleid van DOCDATA N.V. is gericht op het realiseren van een hoog dividendrendement, waarbij een pay-out ratio van tenminste 50% het uitgangspunt zal zijn. Hierbij wordt rekening gehouden met de liquiditeits- en solvabiliteitspositie die vereist zijn voor het ten uitvoer brengen van de strategie. Het management van DOCDATA N.V. is van mening dat de bijzonder sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie van de onderneming de voorgestelde dividenduitkering van € 0,55 per aandeel mogelijk maken.

Het geplaatst aandelenkapitaal van DOCDATA N.V. bestond per 31 december 2014 uit 7.000.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,10 per aandeel. DOCDATA N.V. houdt momenteel (evenals per 31 december 2014) 20.731 stuks gewone aandelen aan ter afdekking van het 'Performance Share Plan'. Gewone aandelen in eigen bezit worden niet meegenomen in de bepaling van de winst per aandeel. Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, welke zal worden gehouden op dinsdag 12 mei 2015 te Waalwijk, instemt met dit voorstel zal op de door anderen dan door de vennootschap gehouden gewone aandelen in totaal een bedrag van € 3,8 miljoen als dividend uit de winst over 2014 worden uitgekeerd in mei 2015. Als gevolg van deze uitkering zal de solvabiliteitsratio van de onderneming met enkele procentpunten dalen.



Afbeelding 4: Grafiek ontwikkeling dividend (per aandeel) 2000-2014

## Waarderingsgrondslagen

DOCDATA N.V. stelt de geconsolideerde jaarrekening op volgens de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (hierna genoemd IFRS-EU). Voor een overzicht van de belangrijkste waarderingsgrondslagen onder IFRS-EU wordt verwezen naar het Jaarverslag 2013, 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). Vanaf 31 maart 2015 zal daar ook het Jaarverslag 2014 te downloaden zijn.

## Bijlage met financiële informatie

Voor een gedetailleerde behandeling van de jaarcijfers 2014 wordt verwezen naar de appendix 'Financial Information for the year ended 31 December 2014'.

## Bijeenkomst voor financiële pers en analisten

Het management van DOCDATA N.V. zal vanochtend, 24 februari 2015, de jaarcijfers 2014 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).

## Belangrijke data

31 maart 2015	Publicatie Jaarverslag 2014 (online)
14 april 2015	Registratiedatum stemrecht
22 april 2015	Tussentijds bericht eerste kwartaal 2015
12 mei 2015	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders te Waalwijk
13 mei 2015	Cum-date (positiedatum)
14 mei 2015	Datum ex-dividend notering
15 mei 2015	Registratiedatum dividendrecht
20 mei 2015	Betaalbaarstelling dividend
16 juli 2015	Publicatie halfjaarcijfers 2015
14 oktober 2015	Tussentijds bericht derde kwartaal 2015

-----



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

**Docdata** ([www.docdata.com](http://www.docdata.com)) is een Europese marktleider en speelt een belangrijke rol achter de schermen van vele A-merken, retailers en e-tailers. Docdata is actief in Nederland, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Italië, Polen, Zwitserland en Spanje. Klanten van Docdata zijn onder meer bol.com, de Bijenkorf, Brands4Friends, ASOS, Toys"R"Us, Wine in Black, V&D, HP en Zalando. Ondersteund door diensten van Docdata worden dagelijks meer dan honderdduizend transacties gerealiseerd. De wereld van e-commerce verandert snel. Daarom investeert Docdata continu in mensen, apparatuur, de ontwikkeling van IT-systemen en in diensten. Hierdoor kan Docdata haar klanten zowel operationeel als op strategisch niveau proactief bijstaan.

**IAI** ([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.

Waalwijk, Nederland, 24 februari 2015

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)



## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## Financial Information

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

## Results for Docdata

<i>(in thousands, except for percentage figures)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
Revenue	147,105	100.0	149,141	100.0
Gross profit (margin as a % of revenue)	30,483	20.7	31,570	21.2
Selling and administrative expenses	(20,204)	(13.7)	(19,505)	(13.1)
Other operating income and expenses	(801)	(0.5)	(2,413)	(1.6)
EBITDA	15,909	10.8	18,005	12.1
Operating profit before financing result (EBIT)	9,478	6.4	9,652	6.5

Revenue of Docdata decreased with € 2.0 million (-/-1.4%) to € 147.1 million. The decrease is a mixed result of revenue growth in the Netherlands, Poland and Italy and revenue decrease in Germany and the UK. Revenue in the Netherlands increased predominantly due to autonomous growth of existing clients. Poland and Italy increased as they contributed to revenue for only 4 months in 2013, against a full year in 2014. As expected and previously announced, the number of transactions processed for our biggest client in Germany has further decreased substantially in 2014, resulting in an effect of € 22 million lower revenue in Germany. In total, the number of transactions of Docdata decreased from almost 52 million in 2013 to 49.4 million (-/- 4.8%). Revenue in the UK further decreased due to the sale of the Response business in June 2014 and a smaller transaction volume processed for UK clients in 2014.

The gross profit decreased with € 1.1 million (-/-3.4%), which is a mixed outcome of lower revenue and efficiency results in 2014. The gross profit margin of Docdata is 20.7% and is 0.5%-point lower compared to 2013. This is predominantly the result of a business mix which was more profitable in the past than in 2014. Furthermore, in the UK the Response business had a relative high gross profit margin. This business only contributed 5 months in 2014 compared to a full year in 2013.

The operating profit before financing result (EBIT) decreased with € 0.2 million (-/-1.8%). This is a combined result of the decreased gross profit, higher selling and administrative expenses (predominantly for the growth of the fulfilment operations in the Netherlands) and lower net other operating expenses. In 2013, an impairment loss of € 3 million has been recognised for the goodwill and customer contracts for the UK activities acquired with Braywood Holding Ltd in 2006. In 2014, non-recurring costs for an amount of € 1 million have been recognised for the impairment of the book value of warehouse equipment in Germany due to the non-renewal of the fulfilment contract by some clients (€ 0.8 million) and the impairment of the book value of warehouse equipment in the UK due to the restructuring of the operations in Witney (€ 0.2 million). The sale of the shares of docdata payments (response) Ltd. per 9 June 2014 has not had a material impact on the results in 2014, and does not have any material impact on the Group financial results going forward.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

International expansion

The returns operations in Poland performed well in 2014. The number of returns handled is increasing and further growth opportunities have been identified, including various Polish e-commerce parties who could consider outsourcing fulfilment services. To enable growth of this operation, the location in Swiebodzin has been enlarged in the second half-year 2014 from 2,500 square meters to 5,000 square meters. In Italy we will need further investments to win new clients, build up volumes and become profitable.

**Results for IAI**

<i>(in thousands, except for percentage figures)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
Revenue	21,602	100.0	17,780	100.0
Gross profit (margin as a % of revenue)	5,225	24.2	5,443	30.6
Selling and administrative expenses	(4,734)	(21.9)	(3,810)	(21.4)
Other operating income and expenses	38	0.2	(138)	(0.8)
EBITDA	1,381	6.4	2,255	12.7
Operating profit before financing result (EBIT)	529	2.5	1,495	8.4

Revenue of IAI increased with € 3.8 million (+21%) due to more system deliveries. In 2014 new orders were signed for China, Algeria and a European country. The orders for China and Algeria have been delivered in 2014. The order for the European country, as well as the order for Brazil (announced in November 2013), have been rescheduled for delivery in the first half-year 2015.

The gross profit decreased slightly despite higher sales due to lower margins realised on delivered systems, predominantly as a result of higher costs for some 'first-time-built' systems, including considerable effort invested in the specific development and redesign of a crucial system component. As a result of these efforts, IAI has realised a loss on a couple of important orders.

The operating profit (EBIT) decreased with € 0.9 million as a combined effect of lower gross profit and higher selling and administrative expenses. In 2014 IAI has further invested in the development of its organisation and the improvement of the production facilities in Veldhoven and by moving the FEHA operations to a new location in Thalheim, Germany.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## Consolidated Financial Statements

## 1. Consolidated statement of financial position

Financial position before appropriation of profit.

<i>(in thousands)</i>	<i>Reference</i>	31 December 2014	31 December 2013
		€	€
<b>Assets</b>			
Property, plant and equipment	6.6	25,685	22,016
Intangible assets	6.7	6,999	5,870
Deferred tax assets		677	796
Other investments		11	11
Trade and other receivables		-	360
<b>Total non-current assets</b>		<b>33,372</b>	<b>29,053</b>
Inventories	6.8	10,991	7,135
Current income tax receivable		1,345	2,038
Trade and other receivables		31,574	29,118
Cash and cash equivalents	6.9	21,849	20,518
Assets classified as held for sale		-	738
<b>Total current assets</b>		<b>65,759</b>	<b>59,547</b>
<b>Total assets</b>		<b>99,131</b>	<b>88,600</b>
<b>Equity</b>			
Share capital		700	700
Share premium		16,854	16,854
Translation reserves		(666)	(523)
Reserve for own shares		80	441
Retained earnings (from prior years)		19,910	16,626
Unappropriated profits (Profit for the period)		7,305	8,665
<b>Total equity</b>	6.11	<b>44,183</b>	<b>42,763</b>
<b>Liabilities</b>			
Deferred tax liabilities		794	980
Provisions		328	-
Other non-current liabilities		1,031	418
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>2,153</b>	<b>1,398</b>
Bank overdraft	6.9	1,331	-
Current income tax payable		1,973	1,839
Trade and other payables		48,665	40,725
Provisions		826	1,875
<b>Total current liabilities</b>		<b>52,795</b>	<b>44,439</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>54,948</b>	<b>45,837</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>99,131</b>	<b>88,600</b>

Note: Cash and cash equivalents per 31 December 2014 includes restricted cash of Stichting foundation docdata payments in the amount of € 15.4 million, see also the disclosure notes 6.9 and 6.10 (31 December 2013: € 13.8 million).

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 2. Consolidated Income Statement

	Reference	2014		2013	
		€	%	€	%
<i>(in thousands, except for percentage figures and earnings per share)</i>					
Revenue		168,707	100.0	166,921	100.0
Cost of sales		(132,999)	(78.8)	(129,908)	(77.8)
<b>Gross profit</b>		<b>35,708</b>	<b>21.2</b>	<b>37,013</b>	<b>22.2</b>
Other operating income	6.12	511	0.3	994	0.6
Selling expenses		(7,695)	(4.6)	(6,683)	(4.0)
Administrative expenses		(17,243)	(10.2)	(16,632)	(10.0)
Other operating expenses	6.12	(1,274)	(0.8)	(3,545)	(2.1)
<b>Operating profit before financing result</b>		<b>10,007</b>	<b>5.9</b>	<b>11,147</b>	<b>6.7</b>
Financial income		235	0.1	114	0.1
Financial expenses		(241)	(0.1)	(231)	(0.2)
<b>Net financing expenses</b>	6.13	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(117)</b>	<b>(0.1)</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>10,001</b>	<b>5.9</b>	<b>11,030</b>	<b>6.6</b>
Income tax expense	6.14	(2,696)	(1.6)	(2,365)	(1.4)
<b>Profit for the period</b>		<b>7,305</b>	<b>4.3</b>	<b>8,665</b>	<b>5.2</b>
Attributable to equity holders of the parent		7,305	4.3	8,665	5.2
<b>Earnings per share</b>					
Basic earnings per share		1.05		1.24	
Diluted earnings per share		1.04		1.23	

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 3. Consolidated Statement of Cash Flows

<i>(in thousands)</i>	<i>Reference</i>	2014	2013
		€	€
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit for the period		7,305	8,665
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation (including goodwill impairments)		7,283	9,113
Costs performance shares and delivered shares		236	246
Loss / (Gain) on sale of property, plant and equipment		(271)	-
Financial income		(235)	(114)
Financial expenses		241	231
Income tax expense		2,696	2,365
<b>Cash flows from operating activities before changes in working capital and provisions</b>		17,255	20,506
(Increase) / decrease in trade and other receivables		(2,655)	(3,695)
(Increase) / decrease in inventories		(3,856)	(895)
Increase / (decrease) in trade and other payables		6,970	(3,062)
Increase / (decrease) in provisions and other non-current liabilities		(721)	378
<b>Cash generated from the operations</b>		16,993	13,232
Interest paid		(241)	(132)
Interest received		183	114
Income taxes paid		(4,530)	(4,233)
Income taxes received		2,518	879
<b>Net cash from operating activities</b>	6.11	14,923	9,860
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Acquisition of property, plant and equipment	6.6	(10,117)	(6,895)
Acquisition of intangible assets	6.7	(1,897)	(1,357)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		1,093	34
Proceeds from sale of subsidiaries		281	-
Proceeds from sale of associates and other investments		-	10
Loans provided to associates and other investments		-	(110)
<b>Net cash from investing activities</b>	6.11	(10,640)	(8,318)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Dividends paid		(4,851)	(3,850)
Own shares bought		(1,127)	(245)
Proceeds from exercise of share options		-	425
<b>Net cash from financing activities</b>	6.11	(5,978)	(3,670)
Net increase / (decrease) in non-restricted cash and cash equivalents		(1,695)	(2,128)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		6,704	8,801
Proceeds from bank overdraft		1,331	-
Restricted cash and cash equivalents	<i>(Note)</i>	15,355	13,814
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		154	31
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<i>(Note)</i>	21,849	20,518

Note: reference to disclosure notes 6.9 and 6.10 for Stichting foundation docdata payments

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 4. Consolidated Statement of changes in Shareholders' Equity

<i>(in thousands)</i>	Share capital	Share premium	Translation reserves	Reserve for own shares and share based payments costs	Retained Earnings (prior years)	Unappropriated profits	Total equity
	€	€	€	€	€	€	€
<b>2013</b>							
Balance at 1 January 2013	700	16,854	(514)	(477)	13,461	7,507	37,531
<i>Total comprehensive income</i>							
Appropriation of result	-	-	-	-	3,657	(3,657)	-
Profit for the period	-	-	-	-	-	8,665	8,665
Unrealised exchange rate results	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Total comprehensive income	-	-	(9)	-	3,657	5,008	8,656
<i>Transactions with owners of the Company</i>							
Dividend distribution	-	-	-	-	-	(3,850)	(3,850)
Exercised share options	-	-	-	425	-	-	425
Delivered shares for remuneration	-	-	-	32	-	-	32
Own shares bought	-	-	-	(245)	-	-	(245)
Costs share options and Performance shares	-	-	-	214	-	-	214
Realised reserve for own shares	-	-	-	492	(492)	-	-
Total transactions with owners	-	-	-	918	(492)	(3,850)	(3,424)
Balance at 31 December 2013	700	16,854	(523)	441	16,626	8,665	42,763
<b>2014</b>							
Balance at 1 January 2014	700	16,854	(523)	441	16,626	8,665	42,763
<i>Total comprehensive income</i>							
Appropriation of result	-	-	-	-	3,814	(3,814)	-
Profit for the period	-	-	-	-	-	7,305	7,305
Unrealised exchange rate results	-	-	(143)	-	-	-	(143)
Total comprehensive income	-	-	(143)	-	3,814	3,491	7,162
<i>Transactions with owners of the Company</i>							
Dividend distribution	-	-	-	-	-	(4,851)	(4,851)
Own shares bought	-	-	-	(1,127)	-	-	(1,127)
Costs Performance shares	-	-	-	236	-	-	236
Realised reserve for own shares	-	-	-	530	(530)	-	-
Total transactions with owners	-	-	-	(361)	(530)	(4,851)	(5,742)
Balance at 31 December 2014	700	16,854	(666)	80	19,910	7,305	44,183

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

**5. Consolidated Statement of Comprehensive Income**

<i>(in thousands)</i>	2014	2013
	€	€
Foreign exchange translation differences, net of tax	(143)	(9)
Income / (Expense) recognised directly in equity	(143)	(9)
Profit for the period	7,305	8,665
<b>Total comprehensive income</b>	<b>7,162</b>	<b>8,656</b>
Attributable to equity holders of the parent	7,162	8,656

**6. Notes to the Consolidated 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 financial statements of DOCDATA N.V. as at and for the year ended 31 December 2014 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 2014 will be published on 31 March 2015. The consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2013 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 financial statements 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 2013.

**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-EU”). The accounting policies applied by the Group in these consolidated 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 2013. For a summary of the significant accounting policies under IFRS-EU, please refer to the Group’s Annual Report for the year ended 31 December 2013.



## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 6.4 Management representations

In the opinion of the management, these consolidated financial statements include all adjustments necessary for a fair presentation of the financial position, operating results and cash flows of all reporting periods herein.

In the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, non-recurring items have been recorded for the following topics:

- impairment of the book value of warehouse equipment in Germany (€0.8 million), due to the announced non-renewal at expiry of their fulfilment contracts by some important German clients (including Brands4Friends, Westwing, Home24 and Depot);
- impairment of the book value of warehouse equipment in the UK (€0.2 million), due to announced restructuring of the UK operations in Witney.

Non-recurring items were recorded in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2013 for the following topics:

- full impairment of the goodwill paid in 2006 for the acquisition of Braywood Holdings Ltd. in the UK (€2.9 million);
- impairment of the remaining book value of the customer contracts recognised as part of the purchase price allocation at the acquisition of Braywood Holdings Ltd. in the UK (€0.1 million);
- restructuring provisions (€0.2 million).

## 6.5 Consolidation

In the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, the following treatment has been applied for the following incorporations and amendments in the consolidation structure of the Group during the financial year 2014 and the comparable period (i.e. the previous financial year 2013):

- **Braywood Holdings Ltd.:** effective 4 July 2014, the former UK intermediate holding company Braywood Holdings Ltd. has formally been liquidated and dissolved, and was removed from the register by UK Company House. The liquidation of this company has been part of a larger process to simplify the Group's legal structure in the UK, as a result of which the existing (and remaining) UK intermediate holding company DOCdata (UK) e-Holding Ltd. currently 'only' owns all shares in the fully owned subsidiary docdata fulfilment Ltd.; prior to the sale of all shares in docdata payments (response) Ltd. this subsidiary was also held by DOCdata (UK) e-Holding Ltd. directly. Part of this UK legal structure simplification process has also been the liquidation of the former UK subsidiaries docdata commerce Ltd. and docdata payments Ltd., which are both currently in state of Members' Voluntary Liquidation; dissolution of these companies is expected to become effective in the course of 2015;
- **docdata payments (response) Ltd.:** on 9 June 2014, the Group has sold through its UK intermediate holding company DOCdata (UK) e-Holding Ltd. all shares in its subsidiary docdata payments (response) Ltd. As of this date, the activities and results of this legal entity have been excluded from the DOCDATA consolidation;
- **docdata payments GmbH (new name: Docdata Fulfilment Services GmbH):** on 6 December 2013, the Dutch subsidiary docdata payments B.V. has sold all shares in its fully owned and dormant German subsidiary docdata payments GmbH to the German intermediate holding company docdata germany GmbH. After change of ownership, the name of the GmbH was legally changed into Docdata Fulfilment Services GmbH and this subsidiary is now operating fulfilment business from Grossbeeren, specifically for clients in the Home & Living market segment;
- **Docdata Italy Srl.:** on 8 July 2013, the Group has incorporated through its Dutch intermediate holding company DOCdata International B.V. a limited liability company in Italy and named this new wholly-owned subsidiary Docdata Italy Srl. As of the incorporation date, the activities and results of this legal entity have been included in the DOCDATA consolidation;
- **Docdata Fulfilment sp. z o.o.:** on 5 June 2013, the Group has acquired through its Dutch intermediate holding company DOCdata International B.V. a limited liability (shelf) company in Poland and renamed this new wholly-owned subsidiary Docdata Fulfilment sp. z o.o. As of the acquisition date, the activities and results of this legal entity have been included in the DOCDATA consolidation;

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

- **Docdata Technology B.V.:** on 15 April 2013, the Group has incorporated through its group company Docdata Technology Beheer B.V. a limited liability company in the Netherlands and named this new wholly-owned subsidiary Docdata Technology B.V. As of the incorporation date, the activities and results of this legal entity have been included in the DOCDATA consolidation;
- **Docdata Technology Beheer B.V.:** on 15 April 2013, the articles of association of the wholly-owned Dutch subsidiary 4D upgrade B.V. were amended and the legal name of the company was changed into Docdata Technology Beheer B.V.

## 6.6 Property, plant and equipment

	31 December 2014	31 December 2013
<i>(in thousands)</i>	€	€
Land and buildings	4,145	3,080
Machinery and equipment	18,397	16,150
Office equipment and other	3,143	2,665
	<u>25,685</u>	<u>21,895</u>
Under construction	-	121
<b>Total property, plant and equipment</b>	<u>25,685</u>	<u>22,016</u>

The book value of property, plant and equipment has increased with € 3.7 million in 2014, mainly as a combined result of capital expenditure for € 10.1 million, depreciation charges for € 6.1 million (including € 1.0 million impairment of the book value of warehouse equipment attributable to the fulfilment operations in Germany, € 0.8 million, and the UK, € 0.2 million) and divestments with a net book value of € 0.3 million. Capital expenditure in 2014 predominantly relates to investments by Docdata for the further expansion of the logistic centre in Waalwijk, the Netherlands (€ 4.1 million), the warehouses in the Berlin region in Germany (€ 2.7 million) and for investments in Poland (€ 0.5 million), as well as investments by IAI in the Veldhoven facility (€ 1.9 million) and in the new Thalheim facility (€ 0.4 million).

## 6.7 Intangible assets

	31 December 2014	31 December 2013
<i>(in thousands)</i>	€	€
Goodwill	2,444	2,444
Software (IT platforms)	1,705	2,010
Development costs	2,850	1,416
<b>Total intangible assets</b>	<u>6,999</u>	<u>5,870</u>

The book value for intangible assets has increased with € 1.1 million in 2014, due to the following:

- capital expenditure for investments by IAI in Veldhoven for the development of new systems and technology platforms (e.g. BM Desk Autoloader, CM One 1000) for the security market (€ 1.5 million in total) and by FEHA in Thalheim for redesign of their CO<sub>2</sub>-laser and the development of the Q-switch laser technology (€ 0.5 million in total);
- capital expenditure for investments in software (IT platforms) by Docdata Fulfilment and Docdata Payments (€ 0.2 million in total);
- amortisation charges for software (IT platforms) and development costs (€ 1.1 million in total).

The book value at 31 December 2014 and 31 December 2013 for goodwill only relates to the goodwill paid at acquisition (in steps) of the complete ownership of the subsidiary docdata payments B.V. in Driebergen-Rijsenburg, the Netherlands.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 6.8 Inventories

	31 December 2014	31 December 2013
<i>(in thousands)</i>	€	€
Raw and auxiliary materials	1,501	1,169
Work in progress	5,850	4,063
Finished goods	3,640	1,903
<b>Total inventories</b>	<b>10,991</b>	<b>7,135</b>

The book value of inventories increased € 3.9 million in 2014, which is the combined effect of the substantially increased work in progress of IAI (€1.8 million), a higher finished goods inventory level (€ 1.7 million) and a higher inventory level for raw and auxiliary materials (€0.3 million). The higher finished goods inventory level is predominantly caused by a higher stock level of corporate clothing by Docdata Fashion Services GmbH, mainly as a result of a new client that was contracted in 2014. The Company only bears a limited inventory risk on this stock, as the clients have a contractual obligation to take over this inventory (held dedicated for them) should they terminate their contract with Docdata Fashion Services GmbH. The increase of the inventory value of raw and auxiliary materials is mainly due to the higher production level of IAI.

IAI's order book developed in 2014 from €10.5 million at 31 December 2013 to €6.1 million at 31 December 2014 resulting from systems' deliveries in 2014 with revenue of €21.6 million and new orders booked with a total sales value of €17.1 million. A sales value of €3.4 million (59%) of the order book balance at 31 December 2014 relates to three orders that are scheduled for delivery in the first quarter of 2015; these orders are included in work in progress at 31 December 2014 for a total amount of €2.7 million (49%).

## 6.9 Cash and cash equivalents / Bank overdraft

	31 December 2014	31 December 2013
<i>(in thousands)</i>	€	€
Net cash position	5,163	6,704
Bank overdraft	(1,331)	-
Non-restricted cash and cash equivalents	6,494	6,704
Restricted cash and cash equivalents	15,355	13,814
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>21,849</b>	<b>20,518</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.

The bank overdraft balance of € 1.3 million per 31 December 2014 (31 December 2013: nil) concerns the use of the Group's credit facility with Deutsche Bank Nederland N.V. in the Netherlands, which cannot be netted with the available (non-restricted) bank balances held by the Group at Deutsche Bank AG and Commerzbank AG in Germany, National Westminster Bank Plc. in the United Kingdom, Deutsche Bank SpA in Italy and BRE Bank SA in Poland.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

**6.10 Stichting foundation docdata payments**

The balance sheet of Stichting foundation docdata payments reads as follows:

	31 December 2014	31 December 2013
<i>(in thousands)</i>	€	€
Trade and other receivables	127	183
Restricted cash and cash equivalents	15,355	13,814
Total current assets	15,482	13,997
 Total assets	 15,482	 13,997
Other non-current liabilities	1,031	418
Total non-current liabilities	1,031	418
Trade and other payables	14,451	13,579
Total current liabilities	14,451	13,579
Total liabilities	15,482	13,997

Of these items in the balance sheet of Stichting foundation docdata payments, the following items have certain restrictions which should be honoured by 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 money has already been collected from consumers that shall have to be paid to the merchants.

**6.11 Liquidity and capital resources**

The General Annual Meeting of Shareholders held on 13 May 2014 approved the proposal to distribute a dividend of € 0.70 per ordinary share outstanding, which had a decreasing impact of € 4.9 million on retained earnings within the equity of the Company in 2014. The dividend was paid by the Company on 23 May 2014 from the net cash available.

The Performance Shares granted conditionally in 2011 vested at 17 June 2014 with a vesting percentage of 127.11%, which was based on the average annual Total Shareholder Return growth realised over the three-year performance period covering the years 2011, 2012 and 2013. For a total number of 38,755 outstanding Performance Shares the Company has delivered 49,269 own shares. These own shares were bought by the Company through a broker on the Euronext Amsterdam stock market in the weeks following the publication of the 2013 financial results (i.e. total number of shares bought: 70,000 shares; purchased in two tranches on 28 February 2014 and 4 March 2014; average purchase price: € 16.11 per share). At 31 December 2014, the Company still holds 20,731 of these purchased own shares.

In total, a number of 127,978 Performance Shares are outstanding per 31 December 2014, which have been granted conditionally in 2012 (62,387 Performance Shares; vesting date: 1 June 2015), in 2013 (36,515 Performance Shares; vesting date: 16 May 2016) and in 2014 (29,076 Performance Shares; vesting date: 15 May 2017). The own shares required at vesting of each of these Performance Share Plans will be bought by the Company, if and when needed in the future, through an external broker at the Euronext Amsterdam stock market. The 'Reserve for own shares'

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

balance in equity per 31 December 2014 amounts to € 80 thousand, representing the total of the purchase price paid for the own shares the Company holds (20,731 shares at 31 December 2014), and all costs recorded against income for the Performance Shares granted in 2012, 2013 and 2014. Each time when Performance Shares will vest or own shares will be sold, the 'Reserve for own shares' balance will be partially released to retained earnings for the corresponding relative amount related to those vested Performance Shares or sold own shares.

On 1 June 2015 (the vesting date), the Performance Shares awarded in 2012 under the Performance Share Plan to the members of the Management Board and the international management team of DOCDATA, will be unconditionally granted in DOCDATA N.V. shares. The performance period for these Performance Shares comprises the financial years 2012, 2013 and 2014. This period has already ended and the independent external remuneration advisor of the Supervisory Board, determined on behalf of the Company that DOCDATA N.V. actually realised an annual average TSR (Total Shareholder Return) of 20.41% for this performance period. According to the Performance Share Plan, this TSR results in an unconditional grant (vesting) of 84.63% of the number of Performance Shares conditionally awarded in 2012. Therefore, the Company needs to hold per 1 June 2015 the number of own shares DOCDATA N.V. required for this unconditional grant (52,805 shares) and shall thus purchase in the period from today until 1 June 2015 at least 32,074 own shares as the Company currently holds 20,731 own shares DOCDATA N.V.

In 2014, the Group realised net cash from operating activities of € 14.9 million (2013: € 9.9 million). Furthermore, € 1.4 million in cash was received from the sale of property, plant and equipment and the shares of the subsidiary docdata payments (response) Ltd. in the United Kingdom. In total, this resulted in a total cash-in of € 16.3 million for 2014. With these funds, the Group has spent in 2014 a total amount of € 18.0 million, containing the payment of the 2013 dividend (€ 4.9 million), capital expenditure in property, plant and equipment (€ 10.1 million paid in 2014, mainly by Docdata for warehousing equipment in Waalwijk and Grossbeeren, and by IAI for building investments in Veldhoven and Thalheim) and intangibles (€ 1.9 million, mainly for development costs for new solutions by IAI) and the purchase of own shares (€ 1.1 million). In combination with a positive exchange rate effect on cash and cash equivalents of € 0.2 million, the net cash position of the Group has decreased with € 1.5 million to a net cash position of € 5.2 million per 31 December 2014 (31 December 2013: net cash of € 6.7 million), excluding the restricted cash position per 31 December 2014 of Stichting foundation docdata payments (€ 15.4 million).

## 6.12 Other operating income and expenses

<i>(in thousands, except for percentage figures from revenue)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
Other operating income	511	0.3	994	0.6
Other operating expenses	(1,274)	(0.8)	(3,545)	(2.1)
Net other operating expenses	(763)	(0.5)	(2,551)	(1.5)

Other operating income in 2014 predominantly consists of the profit realised on the sale of the former media production facility in Tilburg and on the sale of the shares of the former UK subsidiary docdata payments (response) Ltd. in the UK (total realised profit: € 0.4 million), in combination with releases of accruals and provisions carried in the balance sheet at 31 December 2013 (€ 0.1 million). Other operating income in 2013 predominantly consisted of releases of accruals and provisions carried in the balance sheet at 31 December 2012.

Other operating expenses in 2014 consists of € 1.0 million impairment charges (€ 0.8 million of the book value of warehouse equipment in Germany, due to the announced non-renewal at expiry of their fulfilment contracts by some important German clients (including Brands4Friends, Westwing, Home24 and Depot) and € 0.2 million of the book value of warehouse equipment in the UK, due to announced restructuring of the UK operations in Witney) and € 0.3 million expenses from prior years. Other operating expenses in 2013 consisted of € 3.0 million impairment charges (€ 2.9 million goodwill impairment and € 0.1 million impairment of customer contracts, both for the UK activities acquired with Braywood Holdings Ltd.), € 0.4 million restructuring expenses and € 0.1 million expenses from prior years.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

**6.13 Net financing income / (expenses)**

Net financing expenses in 2014 amounted to € 6 thousand compared to net financing expenses of €117 thousand in 2013. This decrease of €0.1 million is predominantly caused by the foreign currency exchange result in 2014 (€ 51 thousand profit) compared to 2013 (€ 98 thousand loss) related to the British pound.

**6.14 Income tax expense**

DOCDATA's effective tax rate in 2014 was 27.0% with an income tax expense of €2.7 million on a profit before income tax of € 10.0 million. In 2013, the profit before income tax amounted to €11.0 million and the income tax expense amounted to €2.4 million (effective tax rate: 21.4%). The increased effective tax rate predominantly reflects the impact of an income tax gain realised in the Netherlands in 2013, as mentioned below. Furthermore, there is an effect from the net operating losses for 2014 in the United Kingdom and Italy (in total a net loss of € 1.1 million), for which no deferred tax assets are recorded, in combination with a changed mix of the profits before income tax originating from the German, the Polish and the Dutch operations; the relative share of the Dutch profit before tax (taxed at a lower tax rate) has increased considerably in 2014 compared to the German profit before tax as a result of the much lower profit of the German operations in 2014.

The income tax expense of €2.7 million in 2014 (2013: €2.4 million) is the combined result of the following tax treatments of the results per country, combined with an effect of some entries for the valuation of deferred tax assets at 31 December 2014 and/or 31 December 2013 in relation to the realisation of net operating losses in the Netherlands and Germany, and some differences between commercial and fiscal treatment of certain assets and profit and loss items:

- 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 subsidiary Docdata Payments that is not part of this fiscal entity (2013: 25.0%). In 2014, a tax gain of €0.2 million was recorded by the fiscal entity due to a couple of tax incentives (e.g. 'innovatiebox', 'energie-investeringsaftrek' and 'Research & Development Aftrek, RDA') realised by IAI (2013 tax effect: €0.1 million for 'innovatiebox'). In 2013, an income tax gain of € 1.3 million has been recorded due to the realisation of the liquidation loss (€ 5.2 million) from the former French Docdata replication activities that can be claimed as the liquidation process (started in 2007) was completed by the competent Court in France per 16 September 2013. This income tax gain has been collected in 2014, after approval of the 2013 corporate income tax return of the fiscal entity.
- In the United Kingdom, income taxes are recorded against a blended corporate income tax rate of 21.5% (2013: 23.25%). No corporate income taxes have been recorded on the UK net operating loss for the year ended 31 December 2014 (€0.7 million).
- In Germany, income taxes are recorded at a corporate income tax rate of in general between 26% and around 32% (2013: same rates) 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). In 2013, the valuation allowance for deferred tax assets on net operating losses from prior years was released due to improved profitability of the Münster operations, which has resulted in a tax profit of €0.4 million in 2013.
- In Poland, income taxes are recorded against a corporate income tax rate of 19.0% (2013: 19.0%).
- In Italy, income taxes are recorded against a corporate income tax rate of 27.5% (2013: 27.5%). No corporate income taxes have been recorded on the Italian net operating loss for the year ended 31 December 2014 (€0.4 million) and a valuation allowance has been recorded in 2014 for the net deferred tax asset (€ 46 thousand) on the Italian net operating loss for the year ended 31 December 2013 (€0.2 million) carried in the balance sheet at 31 December 2013.

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 6.15 Segmented Consolidated Income Statements

## 6.15.1 Docdata

<i>(in thousands)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
Revenue	147,105	100.0	149,141	100.0
Cost of sales	(116,622)	(79.3)	(117,571)	(78.8)
<b>Gross profit</b>	<b>30,483</b>	<b>20.7</b>	<b>31,570</b>	<b>21.2</b>
Other operating income	425	0.3	949	0.6
Selling expenses	(5,883)	(4.0)	(5,566)	(3.7)
Administrative expenses	(14,321)	(9.7)	(13,939)	(9.3)
Other operating expenses	(1,226)	(0.8)	(3,362)	(2.3)
<b>Operating profit before financing result</b>	<b>9,478</b>	<b>6.5</b>	<b>9,652</b>	<b>6.5</b>
Financial income	193	0.1	83	0.1
Financial expenses	(187)	(0.1)	(201)	(0.2)
<b>Net financing income / (expenses)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>	<b>(0.1)</b>
<b>Profit before income tax</b>	<b>9,484</b>	<b>6.5</b>	<b>9,534</b>	<b>6.4</b>
Income tax expense	(2,623)	(1.8)	(2,121)	(1.4)
<b>Profit for the period</b>	<b>6,861</b>	<b>4.7</b>	<b>7,413</b>	<b>5.0</b>

## DOCDATA N.V. – Financial Information for the year ended 31 December 2014

## 6.15.2 IAI

<i>(in thousands)</i>	2014		2013	
	€	%	€	%
Revenue	21,602	100.0	17,780	100.0
Cost of sales	(16,377)	(75.8)	(12,337)	(69.4)
<b>Gross profit</b>	<b>5,225</b>	<b>24.2</b>	<b>5,443</b>	<b>30.6</b>
Other operating income	86	0.4	45	0.2
Selling expenses	(1,812)	(8.4)	(1,117)	(6.3)
Administrative expenses	(2,922)	(13.5)	(2,693)	(15.1)
Other operating expenses	(48)	(0.2)	(183)	(1.0)
<b>Operating profit before financing result</b>	<b>529</b>	<b>2.5</b>	<b>1,495</b>	<b>8.4</b>
Financial income	42	0.2	31	0.2
Financial expenses	(54)	(0.3)	(30)	(0.2)
<b>Net financing income / (expenses)</b>	<b>(12)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Profit before income tax</b>	<b>517</b>	<b>2.4</b>	<b>1,496</b>	<b>8.4</b>
Income tax expense	(73)	(0.3)	(244)	(1.4)
<b>Profit for the period</b>	<b>444</b>	<b>2.1</b>	<b>1,252</b>	<b>7.0</b>

Waalwijk (the Netherlands), 24 February 2015

\*\*\*\*\*