



Automotive+Navigation Data

**Notulen van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van
AND International Publishers N.V. gehouden op 9 mei 2006**

Notulen van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van AND International Publishers N.V., gehouden te Rotterdam op 9 mei 2006

Agenda.

1. Opening
2. Mededelingen
3. Notulen AvA 17 mei 2005
4. Bespreking jaarrekening 2005
5. Vaststelling jaarrekening 2005
6. Décharge RvB terzake jaarrekening 2005
7. Décharge RvC terzake jaarrekening 2005
8. Samenstelling Raad van Commissarissen
 - a. Herbenoemingen, aftreden en benoeming derde commissaris
9. Samenstelling Raad van Bestuur
 - a. Herbenoeming CEO
10. Corporate Governance
11. Stand van zaken
12. Rondvraag
13. Sluiting

Aanwezigen van AND International Publishers N.V.:

Dhr. P.W. Middelhoven	Voorzitter RvC
Dhr. F.A.M. Faas	Lid RvC
Dhr. M.P. Oldenhof	CEO AND
Mw. B.M. de Bruyckere	Notulist

Afwezig met kennisgeving:

Dhr. M.C. Westermann	Lid RvC
----------------------	---------

1. Opening

Dhr. Middelhoven: Hartelijk welkom bij deze Algemene vergadering van aandeelhouders van AND International Publishers NV. Fijn dat u allen gekomen bent. Er zijn op het ogenblik 2.305.469 aandelen aanwezig zijn. En ik constateer ook dat er op 24 april 2006 in 3 landelijke bladen de uitnodiging van deze vergadering heeft gestaan en dat dit derhalve een rechtsgeldige vergadering is. Verder wil ik bij de mededelingen zeggen dat onze medecommissaris Michiel Westermann verhindert is om vandaag aanwezig te zijn.

2. Mededelingen

Dhr. Middelhoven: Er zijn verder geen mededelingen

3. Notulen AvA 17 mei 2005

Dhr. Middelhoven: Wie van u heeft omtrent de weergave van deze notulen aan- of opmerkingen?

Aandeelhouder 1: Op pagina 12 staat een vraag van mij weergegeven waarvan het antwoord ontbreekt.

Dhr. Middelhoven: U geeft het antwoord zelf al in de vraag en deze wordt zwijgend bevestigd door de heer Oldenhof.

Verder nog vragen omtrent de weergave? Zo niet, dan zijn bij deze de notulen vastgesteld. Dan, naar aanleiding van de notulen, wie wenst daarover het woord te voeren? Niemand, dan zijn ook de notulen bij deze behandeld

4. Bespreking jaarrekening 2005

Dhr. Oldenhof: 2005 was net als 2004 winstgevend. We zijn overgegaan naar IFRS. We hebben ook definitief de fiscale positie vastgesteld. Op de exacte getallen kom ik zo nog terug. Zoals besloten in de in de Raad van Commissarissenvergadering van januari 2006, hebben we in februari 2006 een emissie uitgevoerd. Deze emissie heeft 2,1 miljoen euro opgebracht en er zijn warrants uitgegeven die een additionele opbrengst kunnen hebben van 4 miljoen euro. Dit is allemaal gedaan om onze database versneld uit te bouwen. Daar komen we bij de stand van zaken op terug. De cijfers zijn vergelijkbaar gemaakt met 2004. Welke invloed heeft dit gehad op de cijfers? De waardering van de

database was eigenlijk het belangrijkste. We hebben geen afschrijvingen meer, vanwege de onbepaalbare levensduur van de database.

De opties van het personeel zijn oude opties. Daar is een vrijstellingsregeling voor waardoor het geen invloed heeft op de P&L. Alleen als wij opnieuw opties zouden uitgeven na januari 2005, zal dat in de toekomst wel van invloed zijn op de P&L.

De omzet is achteruit is gegaan, kijkend naar de winst- en verliesrekening. Dat komt omdat de oude omzet achteruitloopt en de navigatieomzet daar nog niet voor in de plaats is gekomen.

De kostenkant blijft ongeveer hetzelfde. U ziet dat we uitkomen op € 259.000 als resultaat. De omzet is dus afgenomen, de navigatieomzet is nog te klein.

De omzet van de retailproducten is ook afgenomen. Dat is ook logisch want je kan tegenwoordig alles gratis van internet afhalen. De oude omzet loopt langzaam iets terug. Alleen de omzet van online en publishers (omzet van Mapquest en Microsoft) die blijven stabiel. Dat is ook een omzet waar wij in de toekomst veel van verwachten.

De inkoopkosten zijn gestegen omdat we druk bezig zijn om de database uit te bouwen.

Personeelskosten zijn ongeveer gelijk gebleven. Daar zitten de overige kosten in en wat eenmalige kosten. Hieronder vallen onder andere de afkoop van Ordnance Survey, adviseurs.

Wat is er fiscaal gebeurd? We hebben overeenstemming bereikt met de belastingdienst over de fiscale compensatie. Die bedraagt tot en met 2004 ongeveer € 30 miljoen. Als Duitsland en Amerika definitief geliquideerd zijn, kan daar nog € 9 miljoen bij komen. Het proces van liquidatie duurt even. De vaste activa zijn toegenomen en dat heeft te maken met de belasting latentie die omhoog is gegaan. Verder zit er niets vreemd in. Behalve een latente belastingverplichting die er nu in zit van € 1,6 miljoen en dat heeft te maken met de data base die wij van de curator hebben gekocht. Voor de rest is daar weinig bijzonders over te melden. Dit is in het kort de financiële verslaglegging.

Aandeelhouder 3 : U zei dat de verkoop van navigatieproducten wat tegenvalt. Wanneer plant u dat er meer omzet gaat komen?

Dhr. Oldenhof: Wij plannen dat dat dit jaar gaat komen. In de stand van zaken kom ik erop terug waarom die is tegengevallen en wat we eraan gedaan hebben om te zorgen dat die omzet wel komt. We hebben nu een aantal landen die volgens de marktspecificaties zijn gedigitaliseerd, daar verwachten wij dit jaar omzet uit.

Dhr. Middelhoven: Zijn er nog meer vragen over de jaarstukken? Schroom niet. Dat betekent dat alles heel erg duidelijk is.

5. Vaststelling jaarrekening 2005

Dhr. Middelhoven: Kunt u zich ermee verenigen dat wij de jaarstukken vaststellen overeenkomstig de vertoonde jaarrekening? Als u zwijgt, stemt u daarin toe. En dan constateer ik dat hiermee de jaarrekening is vastgesteld en is tevens besloten dat het positief saldo van de winst- en verliesrekening bij de algemene reserve bijgeschreven wordt.

Aandeelhouder 1 : In het verslag van de Raad van commissarissen las ik dat in 2006 6 keer is vergaderd en jaar daarvoor 7 keer, met de mededeling dat dat heel veel is geweest. Het was eigenlijk bedoeld om de zaken die toen aan de orde waren af te handelen. In dat verband zou ik graag willen weten wat er dan dit jaar aan de hand is geweest dat er 6 keer vergaderd is. Bovendien mis ik in de onderwerpen die aan de orde zijn gekomen tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen, een agendapunt over TomTom.

Dhr. Middelhoven: Wij hebben het beleid dat we de thermometer van het bedrijf goed in de gaten willen houden en dat heeft ons aanleiding gegeven om in dit stramien vergaderingen te houden. Dus wat dat betreft vind ik dat een normaal proces. Daarnaast is het zo dat we alle commerciële zaken op de voet volgen. Dit geldt ook voor de ontwikkelingen rondom TomTom. Maar het is niet de gewoonte om in een jaarverslag in detail te treden over klanten en potentiële klanten.

Aandeelhouder 2: De uitgifte van aandelen en warrants, waar zijn die geplaatst?

Dhr. Middelhoven : Daar komen we op terug, maar ik kan u wel vast zeggen dat deze geplaatst zijn bij de ons toen bekende grootaandeelhouders.

Aandeelhouder 1: Ik begrijp niet zo goed dat er in een verslag van 2005, zaken worden genoemd over 2006.

Dhr. Faas: Een directieverslag bestaat altijd uit 3 onderdelen: terugblik op het afgelopen jaar, huidige stand van zaken en een vooruitblik naar de toekomst. Dus zowel 2005 als 2006 kunnen aan de orde komen in een verslag van 2005.

Aandeelhouder 1: Graag zou ik ergens lezen of de doelen van 2005 zijn gehaald.

Dhr. Oldenhof: We hebben over 2005 geen specifieke uitspraken gedaan. We hebben wel onze financiële doel gehaald om winst te maken. De navigatieomzet heeft niet de omvang genomen die we hoopten. Maar we hebben niet expliciet gezegd dat we in 2005 bijvoorbeeld 1 miljoen winst dachten te gaan maken.

Aandeelhouder 2: Wat mij verbaasd is dat de directie niet in het verslag heeft gezet dat TomTom het contract heeft afgeblazen omdat het niet aan de voorwaarden van de markt voldeed.

Dhr. Middelhoven: Dat is correct, maar TomTom had niet van tevoren aangegeven welke eisen zij stelden aan onze data, dat is pas achteraf gebleken.

Dhr. Oldenhof: TomTom heeft een contract afgesloten voor een jaar en dat is niet verlengd. Aan het productieproces is niets veranderd, wij digitaliseren nog steeds kaarten in India, aan die kaarten worden softwarematige bewerkingen toegevoegd. Dan ga je ze vergelijken met satellietkaarten, zo zorg je dat de geometrie (afstand tussen de werkelijkheid en wat er op de kaart staat) binnen de marktspecificaties is. Als de kaart uiteindelijk klaar is, dan gaan we er in het land mee rijden om te zien of alle bewerkingen gedaan zijn. Elk land heeft zijn eigen specifieke zaken. Je gaat dan niet rijden om informatie te vergaren, je rijdt om je bestaande kaart te controleren.

TomTom heeft onze database gezien, bekeken, gewogen en getest en zij wilden met ons in zee. Op het moment van de handtekening hadden zij dus met onze data getest. In de loop van het jaar dat dat contract duurde hebben zij er ook van alles ermee gedaan; ze hebben de dozen gedrukt, de talen in gesproken, alleen

ze zijn er niet mee uit gekomen. Wat ons verbaasde. Maar het is niet zo dat wij de kaart hebben veranderd of dat we zaken beloofd hebben en niet nagekomen zijn, het is een open product geweest. Dat was voor ons een ernstige teleurstelling. Toen zijn we met TomTom om tafel gaan zitten en hebben ook gekeken naar Navteq en Teleatlas. Vervolgens hebben we toen gekeken naar het verschil tussen onze kaarten en die van de andere 2 partijen. Daaruit hebben we afgeleid wat je minimaal moet hebben goed genoeg te zijn.

In een volwassen markt zou het normaal zijn dat de klant van tevoren de specificaties aan de leverancier opgeeft, maar deze markt is nog zo jong daar zijn nog geen standaarden voor. We hebben toen luisterend naar TomTom en VDO Dayton de marktspecificaties opgesteld. Vanaf dat moment hebben we besloten dat onze data voortaan aan deze specificaties moet voldoen. Een voorbeeld van specificaties zijn: Nauwkeurigheid (afwijking binnen 25 meter), als er een straat in staat moet deze een naam hebben (als deze een naam heeft) en het aantal kilometers dat je hebt in vergelijking met de totale weg. Dat zijn de criteria waar wij voortaan aan willen voldoen. Vanaf dat moment zullen we onze data land voor land op die specificaties gaan brengen. Uiteindelijk zullen we dan onze kaart laten vergelijken door bijvoorbeeld TNO met Teleatlas en Navteq om daar een soort stempel op te krijgen. Wij beweren dat onze methode uiteindelijk kwalitatief hetzelfde eindresultaat biedt als onze concurrenten, tegen een productieprijs die een fractie is van hun prijs.

Aandeelhouder 2: Was de concurrentie misschien sneller in ontwikkeling dan AND, had TomTom in de loop van het jaar betere kaarten gezien?

Dhr. Oldenhof: Ik denk dat TomTom van mening is veranderd in dat jaar en heel druk bezig was Amerika te veroveren en wat minder belang hechtte aan Oosteuropa.

Dhr. Middelhoven: Het heeft ook een voordeel gehad. In eerste instantie gingen ze met ons in zee, dan denk je dat de vervolgoopdrachten binnendruppelen. Dat was niet het geval. We hebben de indruk dat de prioriteiten voor andere landen hoger lagen. Het heeft wel aanleiding gegeven om ons goed te beraden om heel trefzeker in die markt te kunnen opereren zonder dat je achteraf het verwijt zou kunnen krijgen dat het nog niet goed genoeg is. Die discussie is nu heel degelijk en zwaar gevoerd. Het heeft ook aanleiding gegeven om onafhankelijk vast te stellen dat we beter en goed koper zijn dan een ander. Die procedures zijn we mede naar aanleiding van het verhaal met TomTom verder gaan uitwerken.

Aandeelhouder 1: De vergoeding van de heer Oldenhof is met 10% gestegen. Waar is die verhoging op gebaseerd, zijn daar normen voor?

Dhr. Middelhoven: Deze getallen zijn gebaseerd op bestaande contracten. Straks bij het agendapunt van de benoeming van de heer Oldenhof zullen wij een voorstel doen waarbij een onafhankelijk bureau daar ons verder advies over geeft.

Aandeelhouder 1: Ik zie dat de post debiteuren is verdubbeld. Ik ben daar van geschrokken

Dhr. Oldenhof: Dat heeft niet te maken dat debiteuren niet betalen, alleen wij factureren eenmalig en dan wordt het over de rest van het jaar uitgesmeerd.

Aandeelhouder 1: Kunt u mij vertellen wie de deelnemers van het 5% belang zijn?

Dhr. Oldenhof: Die staan op internet bij de de WMZ meldingen. Dat is openbare informatie.

6. Décharge RvB terzake jaarrekening 2005

Dhr. Middelhoven: De décharge van de directeur. Wie wenst daar schriftelijke stemming over? Niemand? Dan stel ik voor om bij acclimatie de directeur te déchargeren, bij deze.

7. Décharge RvC terzake jaarrekening 2005

Dhr. Middelhoven: De décharge van de Raad van Commissarissen. Wie wenst daar schriftelijke stemming over? Niemand? Dan stel ik voor om bij acclimatie de Raad van Commissarissen te déchargeren, bij deze. Dank u voor het vertrouwen.

8. Samenstelling Raad van Commissarissen

Dhr. Middelhoven: Op dit moment gebeurt er nogal wat. Er zijn twee commissarissen herbenoembaar, te weten de heer Faas en ik. En de heer Westermann heeft te kennen geven af te willen treden en ons voorstel is om de heer van Dijk te benoemen als aandeelhouder. Voordat we dat per persoon zullen besluiten stel ik voor om de heer van Dijk kort het woord te geven om zichzelf te introduceren.

Dhr. Van Dijk: Ik ben managing partner van Nimbus. Ik heb gestuurd in Delft, heb onder andere gewerkt voor SHELL en Gilde. Ik heb een MBA gehaald in Fontainebleau. Dat is mijn achtergrond, u kunt het ook nalezen in de meegestuurde CV.

Aandeelhouder 2: De doelstelling van Nimbus is dat hetzelfde als van Gilde?

Dhr. Van Dijk: Gilde is een algemene participatiemaatschappij van de Rabobank. Zij investeren met name in grote ondernemingen. Nimbus is meer een hands-on participatiemaatschappij die veel meer investeerd in kleinschalige ondernemingen, gericht op het begeleiden van ondernemingen om van een minder succesvolle situatie te komen naar een betere winstgevende situatie.

a. Herbenoeming, aftreden en benoeming derde commissaris

Dhr. Middelhoven: Dan is nu aan de orde de herbenoeming van de heer Faas. Wie wenst hier schriftelijke stemming over?

Aandeelhouder 1: Het aftreden van de heer Westermann komt onder andere door veranderde aandeelhouderstructuren. Wat wordt daarmee bedoeld?

Dhr. Middelhoven: Daar wordt mee bedoeld dat een groot pakket van aandelen in vaste hand is. En dat is een van de redenen geweest voor de heer Westermann om aan te geven dat hij minder op zijn plaats zit in dit fonds.

Aandeelhouder 1: Maar de heer Westermann is toch toendertijd aangesteld omdat hij specifieke productkennis had. Of zit ik daar naast?

Dhr. Middelhoven: Dat klopt. Hij heeft dan ook zijn specifieke kennis te berde gebracht in onze Raad van Commissarissen.

Aandeelhouder 1: AND is een klein beursgenoteerd fonds en vindt 3 commissarissen wel heel erg veel. Is het nog nodig dat binnen AND dat er scheidsrechterachtige functies bekleed worden door commissarissen? Bovendien krijgen we straks weer iemand met een achtergrond die niet productgericht is.

Dhr. Middelhoven: In de eerste plaats zijn de heer Faas en ik zijn wel voorgedragen door bepaalde aandeelhoudersgroepen, maar wij hebben geen binding met de grootaandeelhouders. Mede gegrondvest op het feit dat de heer van Dijk een technische achtergrond heeft, hebben wij op basis daarvan gekozen om de heer van Dijk te benoemen.

Ik stel nu voor om de heer Faas te herbenoemen als commissaris. Als u zwijgt stemt u toe.

Aandeelhouder 1: Ik onthoud mij van stemming.

Dhr. Middelhoven: Ik stel nu voor om de heer Middelhoven te herbenoemen als commissaris.

Aandeelhouder 1: Ik onthoud mij van stemming.

Dhr. Middelhoven: Ik stel nu voor om de heer van Dijk te benoemen als commissaris.

Aandeelhouder 1: Ik onthoud mij van stemming.

Dhr. Middelhoven: Dan is bij deze de heer van Dijk benoemd als commissaris van AND. Inherent hieraan geven wij het ontslag aan de heer Westermann. Bij deze wordt dat bekrachtigd en we hebben dat bij deze dan ook gedaan. Dan is hiermee de samenstelling van de Raad van Commissarissen geregeld en heten we de heer van Dijk van harte welkom in ons college.

9. Samenstelling Raad van Bestuur

a. Herbenoeming CEO

Dhr. Middelhoven: Ik heb het al eerder in de vergadering gemeld; ons voorstel is om aan een onafhankelijk bureau advies te vragen omtrent de salariëring van de heer Oldenhof. Ik verzoek u om de Raad van Commissarissen te machtigen om verder overeenkomstig de advisering het salaris te regelen. Bovendien vragen wij u om ons te machtigen om het contract weer voor twee jaar vast te zetten. Als u zwijgt stemt u toe, dan is bij deze dit voorstel aangenomen.

10. Corporate Governance

Dhr. Middelhoven: Mocht u daarover opmerkingen hebben, mag u die nu plaatsen. Niemand? Dan kunnen wij constateren dat wij u de gelegenheid gegeven hebben om daar iets over op te merken.

11. Stand van zaken

Dhr. Oldenhof geeft presentatie.

Aandeelhouder 2: 2 jaar geleden waren jullie gericht op Oosteuropa, maar ik zie hier eigenlijk niets van terug in de presentatie. Ineens wordt alles gericht op Turkije, zijn jullie geswitched van strategie?

Dhr. Oldenhof: Dat lijkt maar zo. 2 Jaar geleden hebben wij gezegd Midden – en Oosteuropa is onze markt. Dit waren de Baltische staten tot en met Turkije. Nu

brengen we land voor land uit, ipv. heel Oosteuropa ineens. Wat wij 2 jaar geleden hebben gezegd en nu ligt precies in de lijn. De lijn van navigatie, daar waar onze concurrentie nog niet zit. Alle 24 Oost Europese landen zitten in de planning.

Aandeelhouder 1: Is er op dit moment contact met TomTom?

Dhr. Oldenhof: Met TomTom is zelfs een contract. Zij hebben Turkije geconverteerd, het draait op een TomTom machine. We hopen dat ze het nu testen in Turkije.

Aandeelhouder 1: Ik begreep dat er nog 2 man definitief naar India zouden gaan.

Dhr. Oldenhof: Nee, niemand gaat daar definitief zitten. De heer Hugo van der Linde heeft als opdracht de fabriek in India optimaal te laten functioneren. Maar zijn werkplek is in Rotterdam.

Aandeelhouder 3: Aan het begin van de vergadering vroeg ik naar het vallen van omzet en dat zou in de stand van zaken tot uitdrukking komen, maar dat is naar mijn idee nog niet teruggekomen.

Dhr. Oldenhof: Wij verwachten dat wij met Turkije dit jaar omzet gaan maken.

Aandeelhouder 3: Kunt u een indicatie geven?

Dhr. Oldenhof: Dat kan niet, dan moeten wij onmiddellijk de AFM bellen. Dus daar wil ik niets over zeggen. Wij liggen wel op schema, wij hebben in maart de testfase afgerond. Wij hebben de data geconverteerd. Dat proces is gelopen. De potentiële klanten moeten in Turkije met onze data gaan testen, daarna kunnen zij het gaan verkopen. Alle klanten doorlopen hetzelfde traject. TomTom, Siemens, Blaupunkt, Cartrack, 3Soft, Medion en Navigon. Dat zijn partijen waar we concreet mee werken. Zij richten zich specifiek op Turkije. De kans dat daar dit jaar omzet uitkomt is dus aanwezig.

12. Rondvraag.

Dhr. Middelhoven: Wie van u heeft iets voor de rondvraag? Niemand?

13. Sluiting

Dhr. Middelhoven: Dan dank ik u voor uw komst en inbreng en is bij deze de vergadering gesloten.