



Automotive Navigation Data

*AND International Publishers N.V.*

*JAARVERSLAG 2008*

---

<b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b>	<b>3</b>
<b>Directieverslag</b>	<b>4</b>
<b>Bestuursverklaring</b>	<b>7</b>
<b>Corporate Governance</b>	<b>8</b>
<b>Geconsolideerde jaarrekening 2008</b>	<b>9</b>
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2008	10
Geconsolideerde balans per 31 december 2008	11
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	12
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2008	13
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	14
<b>Enkelvoudige jaarrekening 2008</b>	<b>32</b>
Enkelvoudige resultatenrekening over 2008	33
Enkelvoudige balans per 31 december 2008	33
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	34
<b>Overige gegevens</b>	<b>38</b>
Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming	38
Winstbestemming	38
Gebeurtenissen na balansdatum	38
Accountantsverklaring	39
Personalialia en Adressen	41
Appendix I - Afwijkingen ten opzichte van code Tabaksblad	43

## Verslag van de Raad van Commissarissen

Hierbij presenteren wij u de jaarrekening over 2008. Deze is voorzien van een goedkeurende verklaring van Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. Wij adviseren de aandeelhouders de voor u liggende jaarrekening vast te stellen.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is in 2008 gewijzigd en bestond uit de heren P.W. Middelhoven en F.A.M. Faas. De heer E.T. van Dijk heeft zich per 24 april 2008 teruggetrokken uit de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft besloten voorlopig met de huidige twee commissarissen verder te gaan.

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie. De Raad van Commissarissen heeft in 2008 vier keer vergaderd met de directie van AND International Publishers N.V. Naast de verwezenlijking van de eigen ambities om als derde speler te functioneren in de markt voor personal navigation waren natuurlijk ook de verrassende externe ontwikkelingen onderwerp van gesprek. Daarbij werden de gevolgen van de overnames van Tele Atlas en Navteq door respectievelijk TomTom en Nokia in kaart gebracht alsmede de wijze waarop daar zo effectief mogelijk op ingespeeld zou kunnen worden. Daarbij zijn zowel de mogelijkheden om op eigen kracht versneld door te groeien als het opgaan in een groter geheel nadrukkelijk aan de orde gekomen.

Hoewel de besluitvorming daaromtrent een sterk autonoom karakter dient te hebben, gebiedt de realiteit ons ervan uit te gaan dat de gekozen oplossingsrichting in grote mate beïnvloed zal worden door de veranderde economische realiteit.

Terwijl het pad naar de structurele winstgevendheid inmiddels gevonden is, is er dit jaar nog geen sprake van een kasstroomneutrale operatie. Gezien het afgesloten contract met de grote Amerikaanse onliner, is de verwachting over 2009 erg positief. Dit contract zal zowel de winstgevendheid als de omzet sterk doen stijgen. Maar nog belangrijker is de erkenning van de markt van de strategie van AND. Wij verwachten dat nu ook andere partijen in de markt voor AND gaan kiezen. AND verwacht dat de effectuering van de aangegeven ambitie met eigen middelen kan worden gefinancierd.

Volgens de Raad van Commissarissen is voldaan aan het bepaalde in best practice bepaling III.2.1 aangezien alle commissarissen te beschouwen zijn als onafhankelijk.

De Raad van Commissarissen heeft voorts voldaan aan het bepaalde in best practice bepaling III.1.7.

Rotterdam, 20 april 2009

De Raad van Commissarissen

w.g. P.W. Middelhoven

w.g. F.A.M. Faas

## Directieverslag

### Profiel AND Automotive Navigation Data

AND International Publishers N.V. is opgericht op 18 maart 1998 als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en staat aan het hoofd van de AND Groep. De vennootschap is statutair gevestigd te Rotterdam in Nederland. Vanaf 15 mei 1998 is de vennootschap genoteerd aan de Effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam. AND is aanbieder van digitale kaarten die gebruikt worden voor location-based-services over de gehele wereld. De focus van AND ligt op de ontwikkeling van digitale kaarten van West-Europa. De digitale kaarten worden gebruikt in Online Services, PND en 'in-car' navigatie, internet based mapping, fleet management en meer.

### Doelstelling AND Automotive Navigation Data

AND moet **het** alternatief worden voor Navteq en TeleAtlas in de Online, Navigatie en Location Based Services markten.

### Financiële resultaten

AND is in 2008 wederom winstgevend. In 2008 heeft de onderneming een winst gerealiseerd van € 1.332.000 (2007 € 1.219.000). Dit resultaat werd gerealiseerd bij een omzet van € 3.600.000 (in 2007 € 4.680.000). In februari 2008 zijn er in totaal 44.592 warrants uitgeoefend tegen de uitoefenprijs van € 7.17. Deze uitoefening en de toevoeging van het resultaat over 2008 aan het vermogen hebben geresulteerd in een eigen vermogenspositie van € 14.681.000 ultimo 2008. De solvabiliteit is sterk en bedraagt 78,9% (eigen vermogen t.o.v. totaal vermogen). De negatieve kasstroom over 2008 van € 865.000 heeft geresulteerd in een totaal aan liquiditeiten van € 765.000 eind 2008.

### AND en de Navigatie markt

De twee grote spelers Navteq en TeleAtlas zijn beiden overgenomen door respectievelijk Nokia en TomTom. Door deze acquisities is er onrust in de markt ontstaan. Voor de PND spelers is het geen prettig idee om de kaart bij de concurrent van vandaag (TomTom) of de concurrent van morgen (Nokia) te kopen. Krijg je de meest recente kaart en betaal je de juiste prijs? Verder is de prijserosie in de PND markt harder gegaan dan verwacht. De marges van de PND spelers staan sterk onder druk en de relatieve prijs van de kaart is belangrijker geworden.

In de online markt spelen er nog andere zaken. Het is duidelijk dat elk mobile device in de nabije toekomst online is en een GPS-sigitaal heeft. Rondom deze toestellen zullen allerlei diensten, waaronder navigatie en location based search, worden ontwikkeld om de mobiele gebruiker te binden. Veel van deze diensten hebben kaarten nodig. Partijen als Google, Microsoft, Apple, Nokia, Samsung, LG, Vodafone en andere grote Telco's zullen zich op deze markt een positie proberen te verwerven. Daarvoor heeft de markt kaarten nodig die ongelimiteerd gebruikt mogen worden voor alle soorten van toepassingen tegen een vaste prijs. Ook wil de koper van de kaart bepalen waar hij de kaart voor gebruikt en wil daar niet in beperkt worden door de kaarten leverancier.

AND levert zijn kaarten tegen deze voorwaarden en dat is de reden dat AND nu een groot contract met een Onliner heeft afgesloten. AND verwacht dat ook anderen in deze markt hiernaar op zoek zijn. AND ziet dit eerste grote contract als een bevestiging van de strategie en een erkenning van de kwaliteit van de data.

Dit biedt grote kansen, omdat AND gezien de kostenefficiënte wijze van produceren, beter in staat is tegen een lagere prijs te leveren. Ook stelt AND geen eisen ten aanzien van het gebruik van de kaart.

Om het alternatief in de markt te zijn heeft AND hard gewerkt om over een vergelijkbare coverage te beschikken als Navteq en TeleAtlas. AND heeft de kaarten van Nederland, België, Luxemburg, Oostenrijk, Zwitserland en Duitsland gereed volgens de kwaliteitseisen die de markt stelt en streeft ernaar West Europa medio 2009 af te ronden.

### Fiscaal

Het saldo van de verliescompensatie bedraagt na verwerking van het fiscaal resultaat over 2008 in totaal ongeveer € 37 miljoen.

## Personeel

Om de versnelde uitbreiding van de database van West Europa te realiseren zijn er op het personele vlak in 2008 de daarvoor noodzakelijke veranderingen doorgevoerd. Het aantal medewerkers in AND Rotterdam is per jaareinde toegenomen van 26 eind 2007 naar 34 medewerkers in 2008. Voor AND India is dit aantal toegenomen van 242 eind 2007 naar 279 medewerkers eind 2008. Daarnaast is het niveau van outsourcing bij Indiase partijen substantieel opgeschaald. Over 2009 verwacht AND in India en Rotterdam geen grote veranderingen hierin door te voeren. Het Management team van AND is per 1 februari 2008 uitgebreid met Yuriy Pasichnyk. Yuriy is onze nieuwe CTO verantwoordelijk voor onze development afdeling in Rotterdam

## Onderzoek en ontwikkeling

In 2008 is er opnieuw substantieel geïnvesteerd in de ontwikkeling van de database. In 2008 is er in totaal € 2.8 miljoen geactiveerd voor nieuwe ontwikkeling. In 2009 zal er opnieuw substantieel geïnvesteerd worden in nieuwe ontwikkeling. Bepaalde activiteiten van de development afdeling in Rotterdam komen in aanmerking voor overheidssubsidies. Hiervoor is in 2008 in totaal € 64.000 aan WBSO subsidie ontvangen.

## Risico's en onzekerheden

Zoals elke onderneming wordt AND blootgesteld aan commerciële, technische en financiële risico's die inherent zijn aan het ondernemerschap. De volgende, niet volledig, specifieke risico's gelden voor AND:

- een substantieel bedrag van de omzet wordt gerealiseerd bij een beperkt aantal klanten. De top 5 klanten zijn in 2008 verantwoordelijk voor ongeveer 54% van de totale omzet;
- de afhankelijkheid van een (1) grote klant neemt in 2009 substantieel toe;
- voor het onderhoud en de nieuwe ontwikkeling van de database is AND afhankelijk van de beschikbaarheid van geografische bronnen;
- de toekomstige groei is afhankelijk van de ontwikkeling van nieuwe landen in de database, de ontwikkelingen van de markten van deze data en het vermogen van AND hierin een marktaandeel te verwerven;
- voor de ontwikkeling van de database is AND afhankelijk van 'outsourcing partners' omdat een aanzienlijk deel van de activiteiten met betrekking tot nieuwe ontwikkeling in India aan deze partijen is uitbesteed

## Risicobeheer van financiële instrumenten

Uit de operationele activiteiten van de groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken. Uit hoofde van het gebruik van deze instrumenten is AND blootgesteld aan de volgende risico's:

- kredietrisico
- liquiditeitsrisico
- valutarisico
- renterisico

### Kredietrisico

Het kredietrisico komt hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's. Het merendeel van de omzet betreft solide, kredietwaardige partijen. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet. De groep is daarom van mening dat het kredietrisico door onder andere adequaat debiteurbeheer op adequate wijze wordt beheerst.

### Liquiditeitsrisico

De groep beschikt per jaar einde over een totaal saldo aan liquide middelen van € 765.000 en heeft daarnaast de beschikking over een kredietfaciliteit bij de HBU (zie noot 15 van de toelichting). De beschikking over deze liquiditeiten is voldoende om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen. Daarnaast staan er per balansdatum in totaal 512.000 warrants uit (zie noot 19 van de toelichting). Uit het verleden is gebleken dat de groep altijd in staat is geweest om voldoende (additionele) financiering voor haar activiteiten te verkrijgen.

#### Valutarisico

Het beleid van de onderneming is erop gericht om verkoopcontracten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten. Een bepaald deel van de omzet wordt echter gerealiseerd met contracten in vreemde valuta. Ongeveer 26% van de omzet van 2008 werd gerealiseerd uit hoofde van contracten in vreemde valuta. Naast het valutarisico uit verkoopcontracten in vreemde valuta loopt de onderneming een valutarisico op de activiteiten in India, omdat de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee is.

#### Renterisico

De groep kent geen rentedragende leningen en daarom is het renterisico beperkt tot fluctuaties in de rentes op deposito's en andere banktegoeden. Overtollige liquide middelen worden belegd in korte termijn deposito's met een variabele rente.

#### **Beleid ten aanzien van bezoldiging van de Raad van Bestuurders en Commissarissen**

Gezien de omvang van de Raad van Bestuur (1 lid) en de Raad van Commissarissen (2 leden) bestaat er geen actief beloningsbeleid op het gebied van de beloningen van deze leden. Voor de bezoldiging van deze leden wordt verwezen naar onderdeel 7 en 8 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

#### **De toekomst en vooruitzichten van AND**

AND heeft naar aanleiding van de gebeurtenissen in de markt ThinkEquity ingehuurd om te onderzoeken hoe AND het beste verder kan gaan. De voorlopige conclusie is dat AND zo snel mogelijk de coverage van zijn database tot heel West Europa moet uitbreiden. De vraag of AND dit moet doen met een strategische of financiële partner wordt momenteel verder onderzocht. De huidige economische situatie heeft dit proces vertraagd.

De verwachting over 2009 is erg positief. Het afgesloten contract met de grote Amerikaanse onliner zal zowel de winstgevendheid als de omzet sterk doen stijgen. Verdere ontwikkelingen in omzet en rentabiliteit zijn afhankelijk van de mate waarin AND erin zal slagen om andere partijen aan zich te binden. AND ziet het afgesloten contract met de grote Amerikaanse onliner als een bevestiging van haar strategie en is ervan overtuigd dat nu ook andere partijen in de markt voor AND gaan kiezen. AND verwacht dat de effectuering van de aangegeven strategie met eigen middelen kan worden gefinancierd.

Rotterdam, 20 april 2009

Directie

w.g. M.P. Oldenhof

## Bestuursverklaring

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

Voor zover de Directie bekend geeft de jaarrekening 2008 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld van de activa, passiva, de financiële positie en de winst van AND International Publishers N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en geeft het jaarverslag 2008 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld omtrent de toestand op 31 december 2008, de gang van zaken gedurende 2008 van AND International Publishers N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In dit jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee AND International Publishers N.V. wordt geconfronteerd beschreven.

Rotterdam, 20 april 2009

w.g. M.P. Oldenhof

## Corporate Governance

AND heeft het gevoel dat in de uitwerking van de Corporate Governance code de omvang van de onderneming niet altijd is meegenomen, maar onderschrijft de principes en daarbij behorende best practice bepalingen van de code Tabaksblad. In de appendix is een overzicht opgenomen waarin specifiek op de verschillen wordt ingegaan. In 2008 zijn geen nieuwe inzichten ontstaan waardoor de toelichting ten opzichte van 2007 onveranderd is gebleven.

### Bestuur

AND heeft geen gedragscode als onderdeel van de interne risicobeheersings – en controlesystemen en geen klokkenluiders regeling. Gezien de omvang van de onderneming is dit geen nuttige aanvulling. AND heeft geen persoonlijke leningen/garanties aan de Raad van Bestuur verstrekt en is niet van plan dit in de toekomst wel te gaan doen. Voorts handelt de Raad van Bestuur niet actief in aandelen. De beloning van de Raad van Bestuur staat in de jaarrekening vermeld.

### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit twee leden. De bezoldiging, de zittingsduur en de achtergrond van de leden van de Raad van Commissarissen staan in de jaarrekening. Gezien de omvang van de Raad van Commissarissen (minder dan vijf leden – III.5) zijn er geen aparte commissies en is er geen secretaris.

### Algemene vergadering van Aandeelhouders

De algemene vergadering van aandeelhouders kan een bindende voordracht tot benoeming of ontslag van de Raad van Bestuur en/of commissaris bewerkstelligen. Hiervoor is tenminste twee derde van de uitgebrachte stemmen nodig, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Gelet op de aandeelhoudersstructuur is dit in het belang van de continuïteit van de onderneming. Voorts is AND vooralsnog niet van plan om stemmen op afstand mogelijk te maken. De aandeelhoudersvergadering van AND is uitsluitend fysiek te bezoeken. Presentaties aan derden anders dan klanten worden gezien de omvang van het bedrijf, nauwelijks gegeven. De externe accountant wordt door het bestuur van AND na overleg met de Raad van Commissarissen benoemd.



# **Geconsolideerde jaarrekening 2008**

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2008

(x € 1.000) na resultaatbestemming

	Toel.	2008	2007
Netto-omzet	3a	3.600	4.680
Maps en sources	3b	(545)	(285)
Personeelskosten	4	(3.649)	(2.749)
Afschrijvingen	12	(120)	(113)
Op aandelen gebaseerde beloningen	17	582	(611)
Overige bedrijfskosten	6	(1.193)	(1.564)
<b>Totale bedrijfskosten</b>		<b>(4.925)</b>	<b>(5.322)</b>
Geactiveerde ontwikkelkosten	11	2.763	1.469
<b>Netto bedrijfskosten</b>		<b>(2.162)</b>	<b>(3.853)</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>1.438</b>	<b>827</b>
Financieringsbaten		33	27
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>1.471</b>	<b>854</b>
Winstbelastingen	9	(139)	365
<b>Netto winst</b>		<b>1.332</b>	<b>1.219</b>
<i>(in euro's)</i>			
Gewone winst per aandeel	10	0.41	0.39
Verwaterde winst per aandeel	10	0.40	0.36

**Geconsolideerde balans per 31 december 2008***(x € 1.000)*

	<b>Toel.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	11	11.766	9.003
Materiële vaste activa	12	165	220
Latente belastingvorderingen	13	4.757	4.752
		<b>16.688</b>	<b>13.975</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Handels- en overige vorderingen	14	1.155	1.211
Liquide middelen	15	765	1.713
		<b>1.920</b>	<b>2.924</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>18.608</b>	<b>16.899</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst aandelenkapitaal	16	16.245	16.022
Agioreserve	20	20.042	19.946
Wettelijke reserve	21	11.766	9.003
Reserve koersverschillen	22	(139)	(32)
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	17	29	29
Overige reserves	18	(33.262)	(31.831)
		<b>14.681</b>	<b>13.137</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Latente belastingverplichtingen	24	1.541	1.420
Toegezegd-pensioenregeling		22	-
Voorzieningen	25	100	100
		<b>1.663</b>	<b>1.520</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Handels- en overige verplichtingen	26	2.264	2.242
		<b>2.264</b>	<b>2.242</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>18.608</b>	<b>16.899</b>

**Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen***(x € 1.000)*

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve koersver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal
<b>Toelichting</b>	16	20	21	22	18	17	
<b>1 januari 2007</b>	<b>15.306</b>	<b>19.956</b>	<b>7.534</b>	<b>(38)</b>	<b>(31.581)</b>	-	<b>11.177</b>
Koersresultaat deelnemingen	-	-	-	6	-	-	6
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	1.469	-	(1.469)	-	-
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-	1.469	6	(1.469)	-	6
Resultaat boekjaar					1.219		1.219
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	29	29
Uitoefening warrants	691	(10)	-	-	-	-	681
Uitoefening opties	25	-	-	-	-	-	25
<b>31 december 2007</b>	<b>16.022</b>	<b>19.946</b>	<b>9.003</b>	<b>(32)</b>	<b>(31.831)</b>	<b>29</b>	<b>13.137</b>
Koersresultaat deelnemingen	-	-	-	(107)	-	-	(107)
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	2.763	-	(2.763)	-	-
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-	2.763	(107)	(2.763)	-	(107)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	1.332	-	1.332
Uitoefening warrants	223	96	-	-	-	-	319
<b>31 december 2008</b>	<b>16.245</b>	<b>20.042</b>	<b>11.766</b>	<b>(139)</b>	<b>(33.262)</b>	<b>29</b>	<b>14.681</b>

**Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2008***(x € 1.000)*

	<b>Toel.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Bedrijfsresultaat		1.438	827
Afschrijvingen	12	120	113
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	17	-	29
Veranderingen in werkkapitaal:			
Mutatie vorderingen		56	421
Mutaties schulden en voorzieningen		43	174
Financieringsbaten		33	27
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>1.690</b>	<b>1.591</b>
Betaalde winstbelastingen		(25)	-
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>1.665</b>	<b>1.591</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Geactiveerde ontwikkelkosten	11	(2.763)	(1.469)
Investerings in materiële vaste activa	12	(86)	(96)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>(2.849)</b>	<b>(1.565)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Aandelenemissie	16	319	706
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>319</b>	<b>706</b>
<b>Mutatie</b>		<b>(865)</b>	<b>732</b>
<b>Beginsaldo liquide middelen</b>		<b>1.713</b>	<b>977</b>
		848	1.709
Wisselkoerswijzigingen in vreemde valuta		(83)	4
<b>Eindsaldo liquide middelen</b>	<b>15</b>	<b>765</b>	<b>1.713</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 1) Algemeen

AND International Publishers N.V. is opgericht op 18 maart 1998 als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en staat aan het hoofd van de AND Groep. De vennootschap is statutair gevestigd te Rotterdam in Nederland. Vanaf 15 mei 1998 is de vennootschap genoteerd aan de Effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam. AND is aanbieder van digitale kaarten die gebruikt worden voor location-based-services over de gehele wereld. De focus van AND ligt op de ontwikkeling van digitale kaarten van West-Europa. De digitale kaarten worden gebruikt in Online Services, PND en 'in-car' navigatie, internet based mapping, fleet management en meer. De geconsolideerde jaarrekening is goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van de directie van 20 april 2009.

### 2.1 Grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

#### 2.1.1. Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van AND International Publishers NV is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, met uitzondering van op aandelen gebaseerde beloningen die gewaardeerd worden tegen de reële waarde.

#### 2.1.2 Grondslagen voor de consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening van AND International Publishers N.V. omvat de financiële gegevens van de vennootschap samen met die dochterondernemingen waarin zij direct of indirect voor meer dan 50% van de stemrechten of waar zij een beleidsbepalende invloed kan uitoefenen. De financiële gegevens van de dochterondernemingen worden voor 100% in de consolidatie opgenomen.

Dochterondernemingen worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf het moment waarop voor het eerst sprake was van bovengenoemde criteria en zullen volledig worden meegeconsolideerd tot het moment waarop dit eindigt.

De activa, passiva en resultaten van de geconsolideerde vennootschappen zijn volledig in de consolidatie opgenomen. Onderlinge transacties worden bij de consolidatie volledig geëlimineerd.

#### 2.1.3 Deelnemingen (direct en indirect)

AND International Publishers Plc (slapend)	Oxford, Groot-Brittannië	100%
AND Holding B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%
AND Products B.V.	Rotterdam, Nederland	100%
AND Publishers B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%
AND Data India Pvt. Ltd.	Pune, India	100%

#### 2.1.4 Nieuwe accounting standaarden

Er zijn per 1 januari 2008 geen nieuwe IFRS standaarden of wijzigingen in bestaande standaarden van toepassing. De volgende interpretaties zijn van toepassing voor de verslagperiode vanaf 1 januari 2008 maar hebben geen consequenties voor de groep:

- IFRIC 11 – IFRS 2: 'Group and Treasury Share Transactions'
- IFRIC 12 'Service Concession Arrangements'
- IFRIC 14 – IAS 19 'The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction'

De volgende standaarden en interpretaties zijn gepubliceerd, maar niet vervroegd toegepast door AND:

- Amendment IAS 1 – ‘Presentation of Financial Statements’
- Amendment IAS 23 ‘Borrowing costs’
- IAS 27 ‘Consolidated and Separate Financial Statements’
- IAS 32 ‘Financial Instruments – Presentation’ en IAS 1 ‘Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation’
- IFRS 2 ‘Share based Payment (Revised)’
- Amendment IFRS 3 ‘Business Combinations’
- IFRS 8 ‘Operating Segments’
- IFRIC13 ‘Customer Loyalty Programs’
- Amendment IAS 38 ‘Intangible Assets’

AND onderzoekt de impact van deze nieuwe standaarden en interpretaties en verwacht dat dit geen negatieve invloed zal hebben op het eigen vermogen en resultaat

### 2.1.5 Aanpassingen

In de jaarrekening van 2008 zijn in vergelijking tot de jaarrekening van 2007 de volgende aanpassingen gemaakt:

- het gehanteerde model voor de verlies- en winstrekening in de jaarrekening 2007 heeft kenmerken van zowel het functionele als categoriale model; in de verlies- en winstrekening van 2008 is dit aangepast en gekozen voor het categoriale model;
- de vereiste toelichting uit hoofde van het ‘Besluit artikel 10 overnamerichtlijn’ is opgenomen onder onderdeel 2.2 van de toelichting;
- bij de impairment test, zoals toegelicht in onderdeel 11 van de toelichting van vorig jaar, is bij de berekening van de bedrijfswaarde rekening gehouden met opbrengsten en uitgaven uit hoofde van geplande uitbreidingen van de database, terwijl deze overeenkomstig IAS 36 buiten beschouwing gelaten dienen te worden; bij de impairment test van 2008 is dit buiten beschouwing gelaten en de toelichting in onderdeel 11 is hiervoor aangepast;
- in 2008 is vastgesteld dat de pensioenregeling van de Indiase medewerkers kenmerken bevat van een toegezegd-pensioenregeling; hiervoor is ten laste van het resultaat een pensioenverplichting gevormd; gezien de geringe, niet materiële omvang van de verplichting per eind december 2007 is deze volledig in het resultaat van 2008 gecorrigeerd;
- in onderdeel 10 van de jaarrekening 2007 ontbrak een uitsplitsing naar de verschillende categorieën instrumenten die tot verwatering leiden in het overzicht van de (verwaterde) winst per aandeel; in onderdeel 10 op pagina is deze uitsplitsing naar categorieën instrumenten in het overzicht opgenomen;
- in onderdeel 9 van de toelichting zijn de overzichten aangepast naar de vereisten van IAS 12

Bovengenoemde aanpassingen hebben geen invloed op het resultaat over 2007 en het vermogen per 31 december 2007.

### 2.1.6 Belangrijke oordelen en schattingen

De directie heeft bij het opmaken van de jaarrekening aannames gedaan en schattingen gemaakt welke van invloed zijn op de bedragen die in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen. De belangrijkste schattingen hebben betrekking op de bepaling van mogelijke bijzondere waardeverminderingen van vaste activa, voorzieningen, latente belastingvorderingen, op aandelengebaseerde beloningen en pensioenverplichtingen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De directie is van mening dat voor de schattingen en veronderstellingen een redelijke basis bestaat en dat deze een zo goed mogelijke afspiegeling van de vooruitzichten van AND geven.

### 2.2 Overnamerichtlijn

Overeenkomstig het ‘Besluit artikel 10 overnamerichtlijn’ dient een toelichtend verslag te worden opgenomen in het jaarverslag. Hieronder zijn vereiste toelichtingen vanuit dit besluit opgenomen.

### *Melding zeggenschap*

Op basis van de Wet Melding Zeggenschap zijn de volgende grootaandeelhouders in het aandeel AND bekend (stand: 31 december 2008):

- Roosland Beheer B.V. 33.97%
- NimAND Holding B.V. 33.57%
- QuaeroQ cvba 6.21%

### *Benoeming en ontslag RvC en RvB*

Het aantal leden van de RvB en de RvC wordt vastgesteld door de RvC. Het aantal leden van de RvC bedraagt minimaal twee leden.

Een lid van de RvB en RvC wordt benoemd en ontslagen door de AvA op basis van een tijdige (binnen drie maanden) bindende voordracht door de RvC van tenminste twee personen. De AvA kan aan deze voordracht het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van tenminste tweederde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen.

### *Statutenwijziging*

Besluiten tot statutenwijziging kunnen door de AvA slechts worden genomen op voorstel van de RvB en RvC gezamenlijk.

### *Bevoegheden RvB*

Op de vergadering van 17 mei 2005 heeft de AvA het bestuur het mandaat gegeven om voor een periode van vijf jaar aandelen te mogen uitgeven. Uitgifte van aandelen is gemaximeerd tot het maatschappelijk aandelen kapitaal ter grootte van 5.000.000 aandelen.

### *Uitkering bij beëindiging arbeidsovereenkomst naar aanleiding van een openbaar bod*

Voor de RvB geldt onder bepaalde voorwaarden dat bij een openbaar bod bij beëindiging van het dienstverband een uitkering van toepassing is van twee jaarsalarissen. Voor een drietal andere medewerkers is een zelfde regeling van toepassing. Bij één van deze medewerker bedraagt de vergoeding twee jaarsalarissen voor de andere twee medewerkers geldt een vergoeding van één jaarsalaris.

## **2.3 Grondslagen voor financiële verslaggeving**

### **2.3.1 Omrekening vreemde valuta**

Monetaire activa en passiva luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen koersen geldend per balansdatum. Transacties luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen koersen geldend op het moment van de transactie. De hieruit voortvloeiende koersverschillen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Ten behoeve van de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de jaarrekeningen van de buitenlandse deelnemingen omgerekend naar euro's. Daarbij worden de activa en passiva omgerekend tegen koersen geldend per balansdatum. De winst- en verliesrekening wordt omgerekend tegen gemiddelde koersen over het jaar. Koersverschillen worden verantwoord in het eigen vermogen onder de post "reserve koersverschillen" en zijn niet uitkeerbaar tenzij de desbetreffende deelneming is verkocht of geliquideerd. Wanneer de reserve koersverschillen een debetsaldo vertoont, wordt de uitkeerbaarheid van de overige reserves met eenzelfde bedrag beperkt.

### **2.3.2 Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Afschrijvingen vinden plaats tot de geschatte restwaarde volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

### **2.3.3 Immateriële vaste activa**

Waardering van de database vindt plaats tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs. De vervaardigingsprijs bestaat uit alle directe (loon)kosten en (indirecte) kosten die op een redelijke en consistente wijze aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend. Niet direct aan de database toerekenbare onderhoudskosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht in het jaar waarin deze kosten worden gemaakt.



De kosten besteed aan uitbreidingen van de database worden tegen vervaardigingsprijs geactiveerd. Onder uitbreidingen wordt verstaan het toevoegen van nieuwe landen en / of het uitbreiden van het wegennetwerk van bestaande landen naar een gedetailleerder niveau. Uitbreidingen worden geactiveerd voor zover:

- deze beantwoorden aan de definitie van een immaterieel actief;
- het waarschijnlijk is dat deze toekomstige voordelen zullen genereren;
- de kostprijs betrouwbaar kan worden bepaald

Voor de database is vastgesteld dat zij ultimo boekjaar (onveranderd) een onbepaalbare gebruiksduur heeft. De volgende factoren hebben meegespeeld bij de onbepaalbaarheid van de gebruiksduur van de database:

- de jarenlange ervaring met het ontwikkelen van een geografische database en de daarbij ontwikkelde en gehanteerde technieken geeft AND een aanzienlijke voorsprong en werpt een barrière op voor mogelijke toetreders cq. concurrenten;
- de markt voor digitale kaarten is nog volop in ontwikkeling en breidt uit naar andere toepassingsgebieden (op het gebied van onder andere mobiele telefonie en location-based services)
- AND onderscheidt zich van met name de twee grote spelers in de markt door haar kostenefficiënte wijze van produceren; hierdoor liggen de kosten voor de ontwikkeling en het onderhoud van de database substantieel lager dan bij haar concurrenten;
- er bestaat geen actieve markt waaruit de levensduur van de database afgeleid zou kunnen worden

Omdat de levensduur van de database onbepaalbaar is wordt hier niet op afgeschreven. De gebruiksduur van de database wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbepaalbare levensduur nog gefundeerd is. Als dit niet het geval is wordt de gebruiksduur omgezet van onbepaalbaar in bepaalbaar.

De directie evalueert de geactiveerde kosten voor de database ieder jaar om vast te stellen of de boekwaarde gedekt kan worden met toekomstige opbrengsten (impairment test). Indien zulks niet het geval is, vindt een bijzondere afwaardering plaats.

#### **2.3.4 Bijzondere waardeverminderingen**

Ieder jaar wordt per balansdatum beoordeeld of er voor activa aanwijzingen zijn dat er een bijzondere waardevermindering nodig is (impairment test). Wanneer dit het geval is wordt er een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het betreffende actief. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten of de bedrijfswaarde. Aangezien er geen actieve markt voor de database aanwezig is kan geen gebruik worden gemaakt van de reële waarde. Daarom hanteert AND de bedrijfswaarde. Wanneer de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde wordt het actief afgewaardeerd tot de lagere realiseerbare waarde.

Daarnaast wordt beoordeeld of een eerder genomen bijzondere waardevermindering niet langer bestaat of is verminderd. Als dit het geval is wordt het eerder genomen verlies teruggenomen en de boekwaarde van het actief verhoogd naar de realiseerbare waarde.

Voor verdere details en veronderstellingen met betrekking tot de impairment test op de database wordt verwezen naar onderdeel 11 van de toelichting

#### **2.3.5 Financiële vaste activa**

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde bepaald volgens de grondslagen van de jaarrekening van de moedermaatschappij indien sprake is van invloed van betekenis op het financiële en zakelijk beleid. Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere waarde.

Deelnemingen die niet langer strategisch onderdeel uitmaken van de groep en slechts gehouden worden om af te stoten worden gewaardeerd in overeenstemming met het hierboven vermelde of tegen verwachte opbrengstwaarde, indien deze lager is.

#### **2.3.6 Latente belastingvorderingen**

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende nominale belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld. Latente belastingvorderingen, voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden

gewaardeerd indien in redelijke mate kan worden aangenomen dat deze zullen worden gerealiseerd. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Het bestuur beoordeelt jaarlijks de latente belastingvordering opnieuw en herziet op basis van een planperiode, waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn.

### **2.3.7 Handels- en overige vorderingen**

Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste opname gewaardeerd reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden handels- en overige vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, voor zover nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid (bijzonder waardevermindingsverliezen). De looptijd bedraagt maximaal één jaar.

### **2.3.8 Liquide middelen**

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's.

### **2.3.9 Latente belastingverplichtingen**

De latente belastingverplichting betreft een voorziening voor het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de database. De voorziening is gewaardeerd tegen het aan het eind van het boekjaar geldend nominaal belastingtarief of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld.

### **2.3.10 Handels- en overige schulden**

Schulden met een looptijd langer dan één jaar worden opgenomen onder langlopende schulden. Handels- en overige schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De eerste opname geschiedt tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten.

### **2.3.11 Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten van de groep omvatten liquide middelen, debiteuren en overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot de financiële instrumenten af te dekken.

#### Risicobeheer

Uit de operationele activiteiten van de groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken. Uit hoofde van het gebruik van deze instrumenten is AND blootgesteld aan de volgende risico's:

- kredietrisico
- liquiditeitsrisico
- valutarisico
- renterisico

#### Kredietrisico

Het kredietrisico komt hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's. Het merendeel van de omzet betreft solide, kredietwaardige partijen. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet. De groep is daarom van mening dat het kredietrisico door onder andere adequaat debiteurbeheer op adequate wijze wordt beheerst.

#### Liquiditeitsrisico

De groep beschikt per jaar einde over een totaal saldo aan liquide middelen van € 765.000 en heeft daarnaast de beschikking over een kredietfaciliteit bij de HBU (zie noot 15). De beschikking over deze liquiditeiten is voldoende om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen. Daarnaast staan er per balansdatum in totaal 512.000 warrants uit (zie noot 19). Uit het verleden is gebleken dat de groep altijd in staat is geweest om voldoende (additionele) financiering voor haar activiteiten te verkrijgen.

#### Valutarisico

Het beleid van de onderneming is erop gericht om verkoopcontracten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten. Een bepaald deel van de omzet wordt echter gerealiseerd met contracten in vreemde valuta. Ongeveer 26% van de omzet van 2008 werd gerealiseerd uit hoofde van contracten in vreemde valuta. Naast het valutarisico uit verkoopcontracten in vreemde valuta loopt de onderneming een valutarisico op de activiteiten in India, omdat de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee is.

#### Renterisico

De groep kent geen rentedragende leningen en daarom is het renterisico beperkt tot fluctuaties in de rentes op deposito's en andere banktegoeden. Overtollige liquide middelen worden belegd in korte termijn deposito's met een variabele rente.

#### **2.3.12 Bepaling van omzet en verantwoording van opbrengsten**

Omzet wordt opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen naar de onderneming zullen vloeien en het bedrag van de opbrengsten betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De omzet van AND wordt gegenereerd door het verlenen van licenties op het gebruik van geografische data afkomstig uit de database. AND sluit overeenkomsten waarbij vaste bedragen voor een vaste periode in rekening worden gebracht of waarbij een minimaal bedrag in rekening wordt gebracht met de eventueel te verrekenen royalty's, indien deze het minimale bedrag overschrijden.

Voor licentieovereenkomsten waarbij een vast bedrag of een minimum bedrag voor een bepaalde periode in rekening wordt gebracht wordt de omzet toegerekend naar rato van de looptijd van de overeenkomst. Wanneer geen vaste en/of minimum bedragen van toepassing zijn wordt de omzet toegerekend aan de periode waarop de gerapporteerde royalty's betrekking hebben.

#### **2.3.13 Kosten**

Kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

#### **2.3.14 Pensioenen**

##### a. Toegezegde bijdrageregelingen

Een toegezegde bijdrageregeling is een regeling betreffende vergoedingen na uitdiensttreding waarbij de Groep vaste bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als last in de verlies- en winstrekening opgenomen wanneer bijdragen verschuldigd zijn. Voor de medewerkers van de Nederlandse vennootschappen geldt een toegezegde bijdrageregeling.

##### b. Toegezegd-pensioenregelingen

Een pensioenregeling op basis van toegezegde pensioenrechten is een pensioenregeling die een bedrag aan pensioenrechten bepaalt die een medewerker zal ontvangen bij pensionering, meestal afhankelijk van factoren als leeftijd, dienstjaren en beloning. Voor de medewerkers van de Indiase vennootschap geldt een pensioenregeling die kenmerken bevat van een toegezegd-pensioenregeling. Gezien de geringe, niet materiële, omvang van de pensioenverplichting is informatie hierover in de toelichting achterwege gelaten.

#### **2.3.15 Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, na aftrek van het gebruik van fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten, rekening houdend met mutaties van latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen. Voor de berekening van de belasting over het resultaat wordt het voor het boekjaar geldende belastingtarief gehanteerd.

#### **2.3.16 Op aandelen gebaseerde beloningen**

AND kent aandelenopties toe die kwalificeren als op aandelen gebaseerde beloningen. Er bestaan opties die afgewikkeld zullen worden in eigen vermogensinstrumenten en die afgewikkeld zullen worden in contanten. De reële waarde van in eigen vermogensinstrumenten afgewikkelde opties wordt als last verantwoord in de verlies

en winstrekening, met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen. De reële waarde wordt bepaald op het moment van toekennen en verdeeld over de periode tot aan het moment dat deze onvoorwaardelijk worden. Voor opties die onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn, wordt meteen de totale reële waarde als last opgenomen.

Voor opties die afgerekend worden in contanten wordt de reële waarde opgenomen als last, met een overeenkomstige opboeking van een verplichting. De reële waarde wordt in eerste instantie bepaald per toekenningsdatum en verdeeld over de periode tot aan het moment waarop de opties onvoorwaardelijk worden. De waardering en de verplichting worden op iedere balansdatum opnieuw bepaald, eveneens als op de afwikkelingsdatum.

De reële waarde is bepaald aan de hand van het Black & Scholes-model. Voor nadere details wordt verwezen naar onderdeel 17 van de toelichting.

### **2.3.17 Onderzoeks- en ontwikkelkosten**

Onderzoekskosten worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Ontwikkelkosten worden geactiveerd indien deze voldoen aan de relevante criteria zoals deze zijn omschreven onder noot 2.3.3 'Immateriële vaste activa'.

### **2.3.18 Subsidies**

Door de overheid ontvangen subsidies worden als vergoeding voor gemaakte kosten verstrekt. De ontvangen subsidies wordt gematcht met de kosten die deze beogen te compenseren.

### **2.3.19 Geconsolideerd kasstroomoverzicht**

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht wordt opgesteld op basis van de indirecte methode. Voor de herleiding van de mutatie in liquide middelen wordt uitgegaan van het bedrijfsresultaat volgens de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De kasstromen zijn onderscheiden in kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Omrekeningsverschillen in vreemde valuta worden niet apart in het kasstroomoverzicht gepresenteerd, maar onder de post 'wisselkoerswijzingen in vreemde valuta' opgenomen in de aansluiting van de begin- en eindstand van de liquide middelen.

**3a. Netto-omzet**

De omzet kan geografisch als volgt gespecificeerd worden:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nederland	39%	22%
Duitsland	7%	12%
Verenigd Koninkrijk	13%	10%
Overige EU-landen	12%	15%
Verenigde Staten	29%	41%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

De volledige omzet bestaat uit licenties en royalty's van geografische data.

Bovengenoemd overzicht met betrekking tot de omzet betreft geen segmentatie. Aangezien er binnen AND sprake is van soortelijke goederen en diensten en er binnen de interne financiële verslaggeving geen onderscheid wordt gemaakt tussen verschillende segmenten kan er geen segmentatie overeenkomstig IAS 14 worden toegepast.

**3b. Maps en sources**

Maps en sources betreft de inkoop van geografische bronnen zoals kaarten, satellietbeelden en house nummer ranges. In totaal is er in 2008 voor een bedrag van € 464.000 geactiveerd als ontwikkelkosten (2007: € 108.000).

**4. Personeelskosten**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Salarissen	2.252	2.005
Sociale lasten	198	161
Bijdragen aan toegezegde-bijdrageregelingen	84	86
Kosten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	28	-
Totaal salariskosten	2.562	2.252
Uitbesteed werk	908	337
Tijdelijk personeel	116	63
WBSO (subsidie)	(64)	(32)
Overig	127	129
	<b>3.649</b>	<b>2.749</b>

In totaal is er in 2008 voor een bedrag van € 2.299.000 geactiveerd als ontwikkelkosten (2007: € 1.361.000).

**5. Personeel**

Het gemiddelde aantal voltijd werknemers in dienst van de groep is geografisch als volgt verdeeld:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nederland	26.6	24.2
India	268.0	230.6
	<b>294.6</b>	<b>254.8</b>

De gemiddelde salariskosten per medewerker bedragen:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nederland	63.6	65.2
India	3.2	2.9

**6. Overige bedrijfskosten**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Huisvesting, office, ICT	511	620
Marketing, PR en IR	105	237
Travel, company cars	319	375
Legal, accounting and audit	142	179
Voorziening dubieuze debiteuren	63	31
Overig	53	122
	<b>1.193</b>	<b>1.564</b>

De totale operationele leasekosten bedragen € 96.000 (2007: € 94.000). Deze operationele kosten hebben betrekking op het wagenpark. Het totaal van de huurkosten bedraagt € 274.000 (2007: € 273.000). Het totaal aan valutakoersverschillen bedraagt € 59.000 positief (2007: € 30.000 nadelig).

**7. Bezoldiging Raad van Bestuur**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Kortetermijnpersoneelsbeloningen:</b>		
M.P. Oldenhof	202	201
<b>Op aandelen gebaseerde beloningen (opties):</b>		
M.P. Oldenhof	(470)	486
<b>Gehouden aandelen (aantal):</b>		
M.P. Oldenhof	35.297	35.297

**Op aandelen gebaseerde beloningen (opties)**

Jaar van toewijzing	Toegewezen opties	Uitoefenprijs in €	Uitstaand per 31 december 2008	Uitstaand per 31 december 2007	Vestingdate	Uitoefenbaar voor
2002	50.000	5.00	50.000	50.000	1 december 2004	1 mei 2009
2004	25.000	5.00	25.000	25.000	1 december 2004	1 mei 2009
2007	25.000	7.50	-	25.000	vervallen	vervallen
2007	25.000	7.50	-	25.000	vervallen	vervallen
			75.000	125.000		

De voorwaardelijk toegewezen opties uit 2002 en 2004 zijn alle per 1 december 2004 onvoorwaardelijk geworden en volledig uitoefenbaar. De toegewezen opties uit 2002 kwalificeren als 'equity settled' en de opties uit 2004 en 2007 als 'cash settled' en zullen in contanten worden afgewikkeld. De looptijd van de toegewezen opties uit 2002 en 2004 is in november 2008 verlengd tot 1 mei 2009. De voorwaardelijk toegewezen opties uit 2007 zijn eind 2008 vervallen, omdat niet is voldaan aan de daaraan gestelde voorwaarden.

**Ontslagvergoeding**

De ontslagvergoeding voor de heer Oldenhof bedraagt onder bepaalde voorwaarden in totaal maximaal twee jaarsalarissen.

Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Bestuur.

**8. Bezoldiging Raad van Commissarissen**

	2008	2007
<b>Kortetermijnpersoneelsbeloningen:</b>		
F.A.M. Faas	8	10
P.W. Middelhoven	8	10
E.T. van Dijk	-	10
	<b>16</b>	<b>30</b>
<b>Op aandelen gebaseerde beloningen (opties):</b>		
F.A.M. Faas	-	10
P.W. Middelhoven	-	4
	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Gehouden aandelen (aantal):</b>		
E.T. van Dijk	n.v.t.	7.000

**Op aandelen gebaseerde beloningen (opties)**

	Jaar van toewijzing	Toege- wezen opties	Uitoefen- prijs in €	Uitstaand per 31 december 2008	Uitstaand per 31 december 2007	Uitoefenbaar voor
de heer Faas	2002	5.000	8.40	5.000	5.000	28 juni 2010
de heer Middelhoven	2002	5.000	5.00	5.000	5.000	28 november 2010

De opties van de heren Faas en Middelhoven zijn onvoorwaardelijk en volledig uitoefenbaar. Daarom is ook geen vestingdate van toepassing.

Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Commissarissen.

**9. Winstbelastingen**

	2008	2007
<b>Acute belastinglasten/-baten:</b>		
lopend boekjaar	(84)	(295)
<b>Uitgestelde belastinglasten/-baten:</b>		
bate uit hoofde van opgenomen fiscale verliezen	29	738
tijdelijke waarderingsverschillen materiële vaste activa	18	4
tijdelijke waarderingsverschillen immateriële vaste activa	(121)	(82)
tijdelijke verschillen personeelsgerelateerde beloningen	19	-
	<b>(139)</b>	<b>365</b>

De effectieve belastingdruk, gebaseerd op het resultaat voor belastingen, bedraagt 9.5% negatief (2007: 42.7% positief). De effectieve belastingdruk kan als volgt worden gespecificeerd:

	2008		2007	
Winst voor belastingen	1.470		854	
Winstbelastingtarief op basis van het lokale belastingtarief	25.5%	375	25.5%	218
Effect van buitenlandse belastingtarieven	-1.5%	(22)	-0.1%	(1)
Aandelengerelateerde beloningen	-10.1%	(148)	18.3%	156
Effect waardering verliescompensatie	-1.9%	(29)	-86.4%	(738)
Overige tijdelijke waarderingsverschillen	-2.5%	(37)	-	-
	<b>9.5%</b>	<b>139</b>	<b>-42.7%</b>	<b>(365)</b>

## 10. Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar.

De verwaterde winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door de som van het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou zijn uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden

De winst per aandeel is als volgt berekend:

	2008	2007
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3.244.786	3.148.639
Effect van verwatering van opties	22.182	30.477
Effect van verwatering van warrants	74.516	183.965
	<b>3.341.482</b>	<b>3.363.081</b>
Resultaat boekjaar	1.332.000	1.219.000
Gewone winst per aandeel	0.41	0.39
Verwaterde winst per aandeel	0.40	0.36

## 11. Immateriële vaste activa

	Database
<b>Boekwaarde 1 januari 2007</b>	<b>7.534</b>
Investerings – interne ontwikkeling	1.469
<b>Boekwaarde 31 december 2007</b>	<b>9.003</b>
Investerings – interne ontwikkeling	2.763
<b>Boekwaarde 31 december 2008</b>	<b>11.766</b>

Voor de database is vastgesteld dat de levensduur onbepaalbaar is. Voor de factoren die mee hebben gespeeld bij de beoordeling van de (on)bepaalbaarheid van de levensduur wordt verwezen naar noot 2.2.3 van de toelichting.

Per balansdatum is een 'impairment test' uitgevoerd en op basis daarvan bestaat er geen aanwijzing dat de database aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is. Voor de bepaling van de realiseerbare waarde is uitgegaan van de bedrijfswaarde, omdat de reële waarde niet bepaald kan worden gezien het feit dat er geen actieve markt voor de database bestaat. De bedrijfswaarde is bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen over een periode van vijf jaar en een 'terminal value' voor de periode daaropvolgend. Voor de kasstromen na de periode van vijf jaar is een groeivoet van nihil gehanteerd. De kasstromen zijn contant gemaakt tegen een vermogenskostenvoet ('WACC') van 11,8%. De belangrijkste veronderstellingen waarop de projecties van de kasstromen zijn gebaseerd zijn:

- aan de eerst drie jaar liggen de door de Raad van Commissarissen goedgekeurde budgetten ten grondslag; voor de hierna liggende periode is de groei van de eerste drie jaar geëxtrapoléerd voor de daaropvolgende jaren;
- binnen deze budgetten is de omzet gebaseerd op historische gegevens en op externe marktverwachtingen ten aanzien van marktgroei (van met name de navigatiemarkt); daarbij is rekening gehouden met een bepaalde groei in het marktaandeel van AND binnen deze markten;
- voor de kosten en uitgaven is rekening gehouden met de plannen ten aanzien van onderhoud van de database en is rekening gehouden met de verwachte groei in omzet en daarmee samenhangende kosten



De kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedragen in totaal € 3.050.000 (2007: € 1.565.000). De kosten voor ontwikkeling zijn gelijk aan de geactiveerde ontwikkelkosten ter hoogte van € 2.763.000 (2007: € 1.469.000) en voor onderzoek aan de voor WBSO subsidie toegekende uren voor een bedrag van € 287.000 (2007: € 96.000).

## 12. Materiële vaste activa

	Computer apparatuur	Kantoor + inventaris	Auto's	Totaal
Aanschaffingswaarde	519	317	17	853
Cumulatieve afschrijvingen	(367)	(234)	(17)	(618)
<b>Boekwaarde 31 december 2006</b>	<b>152</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>235</b>
Investerings	78	18	-	96
Koersresultaat investeringen	(59)	2	-	(57)
Koersresultaat afschrijvingen	60	(1)	-	59
Afschrijvingen	(90)	(23)	-	(113)
<b>Mutaties boekjaar</b>	<b>(11)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
Aanschaffingswaarde	538	337	17	892
Cumulatieve afschrijvingen	(397)	(258)	(17)	(672)
<b>Boekwaarde 31 december 2007</b>	<b>141</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>220</b>
Investerings	70	16	-	86
Koersresultaat investeringen	(65)	(44)	(3)	(112)
Koersresultaat afschrijvingen	53	35	3	91
Afschrijvingen	(95)	(25)	-	(120)
<b>Mutaties boekjaar</b>	<b>(37)</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>	<b>55</b>
Aanschaffingswaarde	543	309	14	866
Cumulatieve afschrijvingen	(439)	(248)	(14)	(701)
<b>Boekwaarde 31 december 2008</b>	<b>104</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>165</b>

De geschatte gebruiksduur van de activa is als volgt:

	2008	2007
Computerapparatuur	3 jaar	3 jaar
Kantoorapparatuur en –inventaris	3 – 10 jaar	3 – 10 jaar
Auto's	5 jaar	5 jaar

Met ingang van 2007 heeft de belastingdienst de toegestane afschrijvingstermijn voor bepaalde materiële vaste activa vastgesteld op minimaal vijf jaar. Hierdoor is er een verschil ontstaan tussen de commerciële en fiscale afschrijvingen op materiële vaste activa. Voor dit verschil is een latente belastingvordering gevormd. Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel 13 van de toelichting.

## 13. Latente belastingvorderingen

	2008	2007
<i>Waardering compensabele verliezen:</i>		
Stand 1 januari	4.748	4.305
Onttrekking fiscaal resultaat boekjaar	(62)	(295)
Dotatie / (onttrekking) verliescompensatie	29	738
<b>Stand 31 december</b>	<b>4.715</b>	<b>4.748</b>

*Waarderingsverschil materiële vaste activa:*

Stand 1 januari	4	-
Dotatie (onttrekking) verschil fiscale afschrijvingen	18	4
<b>Stand 31 december</b>	<b>22</b>	<b>4</b>

*Tijdelijk verschil personeelsgerelateerde beloningen:*

Stand 1 januari	-	-
Dotatie (onttrekking) verschil fiscale afschrijvingen	19	-
<b>Stand 31 december</b>	<b>19</b>	<b>-</b>

**Totaal latente belastingvorderingen** **4.756** **4.752**

De actieve belastinglatentie betreft de belastingvordering uit hoofde van de compensabele verliezen van de Nederlandse vennootschappen van circa € 18.4 miljoen (2007: € 18.6 miljoen). Dit bedrag is bepaald op grond van een planperiode waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn. De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognoses, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

De liquidaties van AND USA en AND Software GmbH zijn in 2006 juridisch gezien afgewikkeld en verwerkt in de fiscale aangifte van 2006. Dit heeft geleid tot een toename van de verliescompensatie met ongeveer € 9 miljoen. De stand van de compensabele verliezen eind 2008 bedraagt in totaal € 37.0 miljoen, waarvoor € 18.6 miljoen niet is gewaardeerd.

Met ingang van 2007 zijn fiscale verliezen maximaal 9 jaar verrekenbaar met fiscale winsten. De uiterlijke termijn tot verrekening van de compensabele verliezen is als volgt:

tot en met 2011: € 13.4 miljoen

tot en met 2012: € 14.9 miljoen, cumulatief € 28.3 miljoen

tot en met 2015: € 8.7 miljoen, cumulatief € 37.0 miljoen

De actieve belastingvordering met betrekking tot materiële vaste activa is getroffen omdat er vanaf 1 januari 2007 een verschil bestaat tussen de fiscale en commerciële afschrijvingen op materiële vaste activa.

De actieve belastingvordering met betrekking tot personeelsgerelateerde beloningen heeft betrekking op een tijdelijk verschil tussen de commerciële en fiscale behandeling van personeelsgerelateerde beloningen in India.

**14. Handels- en overige vorderingen**

	2008	2007
Debiteuren	723	643
Voorziening dubieuze debiteuren	(60)	(31)
Vooruitbetaalde kosten	55	50
Nog te ontvangen royalty's	275	429
Overlopende activa	162	120
	<b>1.155</b>	<b>1.211</b>

**15. Liquide middelen**

	2008	2007
Kas, bank	240	168
Deposito's	525	1.545
	<b>765</b>	<b>1.713</b>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Eind 2008 zijn voor een totaal bedrag van € 40.206 bankgaranties afgegeven (2007: € 40.206).

Na de emissie van 30 juni 2003 is een debiteurenfinanciering bij HBU afgesloten. Voor deze financiering geldt een maximum van € 750.000. De kredietnemer, te weten AND International Publishers N.V. en AND Products B.V. (zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk), kan van het rekening-courant gebruik maken tot maximaal 70% van het totaalbedrag van de aan de kredietverstrekker verpande en conveniërende vorderingen. Hiervoor zijn de volgende zekerheden afgegeven:

- hoofdelijke aansprakelijkheid kredietnemer
- pandrecht vorderingen AND Products B.V.
- pandrecht intellectuele rechten van AND International Publishers N.V.

Tevens is met de kredietverstrekker overeengekomen dat met het oog op de continuïteit van de onderneming aan de volgende ratio's dient te worden voldaan:

- het geconsolideerd eigen vermogen van AND International Publishers N.V. dient te allen tijde ten minste EUR 7 miljoen te bedragen;
- de interest coverage ratio bedraagt te allen tijde ten minste 3;
- de total debt/ebitda ratio bedraagt te allen tijde maximaal 2,5.

Bovenstaande dient te worden berekend conform de definities zoals opgenomen in de kredietovereenkomst. Gedurende het boekjaar 2008 is aan alle gestelde ratio's voldaan.

## 16. Geplaatst aandelenkapitaal

<b>Maatschappelijk kapitaal (x € 1.000)</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
5.000.000 gewone aandelen van € 5, - per aandeel	25.000	25.000
<b>Uitgegeven en volgestort kapitaal</b>	<b>stuks</b>	<b>€ 1.000</b>
1 januari 2007	3.061.266	15.306
Uitoefening warrants	138.192	691
Uitoefening opties	5.000	25
<b>1 januari 2008</b>	<b>3.204.458</b>	<b>16.022</b>
Uitoefening warrants	44.592	223
<b>31 december 2008</b>	<b>3.249.050</b>	<b>16.245</b>

Op 16 mei 2007 zijn er 138.192 aandelen geleverd uit hoofde van uitgeoefende warrants. De uitoefenprijs van deze warrants bedroeg € 5,00. Op 12 november 2007 zijn er 5.000 aandelen geleverd uit hoofde van uitoefening van de opties van de heer Westermann. Op 4 februari 2008 zijn er 44.592 aandelen geleverd uit hoofde van uitgeoefende warrants. De uitoefenprijs van deze warrants bedroeg € 7,17.

De beurskoers bedraagt ultimo 2008 € 2,90 (ultimo 2007: € 16,-).

## 17. Op aandelen gebaseerde beloningen

De volgende tabel geeft een samenvatting van de uitstaande opties per 31 december 2008:

<b>Jaar van toewijzing</b>	<b>Aantal opties</b>	<b>Uitoefenprijs in €</b>	<b>Gewogen gemiddelde resterende levensduur</b>	<b>Aantal uitoefenbaar</b>	<b>Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in €</b>
2002	60.000	5.00 – 8.40	0.55	60.000	5.28
2004	25.000	5.00	0.33	25.000	5.00
	85.000			85.000	5.20

De opties die zijn toegewezen in 2002 zijn aan te duiden als 'equity settled' en de toegewezen opties uit 2004 als 'cash settled'. Deze opties zijn allen onvoorwaardelijk en volledig uitoefenbaar.

Voor de opties die zijn toegewezen in 2002 en 2004 is bij de overgang naar IFRS gebruik gemaakt van de vrijstellingsregeling uit IFRS 1.25B en 2.53. Aangezien de contractuele bepalingen van deze opties in 2006 zijn gewijzigd (de looptijd van deze opties is verlengd), dient voor deze opties conform IFRS 2.57 alsnog IFRS 2 te worden toegepast. Dit heeft ertoe geleid dat voor de toegewezen opties uit 2002 in 2007 een reserve is gevormd van in totaal € 29.000. Voor de 'cash settled' opties is in 2007 een verplichting gevormd van in totaal € 582.000. Als gevolg hiervan is er in de resultatenrekening van 2007 onder aandelengerelateerde beloningen een last van in totaal € 611.000 opgenomen.

In 2008 is de looptijd van 50.000 opties uit 2002 en alle opties uit 2004 verlengd (zie noot 7). Voor de equity settled opties heeft dit geleid tot een additionele last van € 158 (incrementele waardevermindering van de opties). De toegewezen opties uit 2007 zijn allen vervallen omdat niet aan de daaraan gestelde voorwaarden is voldaan. Dit heeft geresulteerd in een bate van € 387.000. De bate uit hoofde van de toegewezen opties uit 2004 bedraagt € 195.000. Per saldo bedraagt de bate over 2008 in totaal € 582.000.

De mutaties gedurende 2007 en 2008 kunnen als volgt worden samengevat:

	2008	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in €	2007	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in €
Uitstaand aan het begin van het jaar	160.000	6.28	90.000	5.18
Toegewezen	-	-	75.000	7.50
Uitgeoefend	-	-	(5.000)	5.10
Vervallen	(75.000)	7.50	-	-
<b>Uitstaand aan het eind van het jaar</b>	<b>85.000</b>	<b>5.20</b>	<b>160.000</b>	<b>6.28</b>

De aandelenkoers van de uitgeoefende opties in 2007 bedroeg op het moment van uitoefenen € 18,24

De reële waarde van de uitstaande opties is bepaald aan de hand van het Black & Scholes model. Hierbij zijn de volgende variabelen gehanteerd:

	2008	2007
Gewogen gemiddelde aandelenkoers (€)	3.45	13.11
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€)	5.20	6.28
Gewogen gemiddelde volatiliteit (%)	36.9%	22.4%
Gewogen gemiddelde risicovrije rente (%)	2.30%	3.54%
Gewogen gemiddelde verwachte looptijd (jaar)	0.9	2.0
Verwachte dividenden (%)	0	0

De gemiddelde verwachte volatiliteit is gebaseerd op de historische volatiliteit van het aandeel AND rekening houdend met de verwachte looptijd van de opties.

## 18. Overige reserves

Voor het verloop in de overige reserves wordt verwezen naar het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

## 19. Warrants

Per balansdatum heeft AND de volgende warrants uitstaan:

Jaar van uitgifte	Aantal	Uitoefenprijs in €	Looptijd
2006	512.000	7.17	16 februari 2006 – 15 februari 2009

De mutaties die zich in 2007 en 2008 hebben voorgedaan kunnen als volgt worden samengevat:

	2008	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in €	2007	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs in €
Uitstaand aan het begin van het jaar	556.592	7.17	694.784	6.74
Uitgegeven	-	-	-	-
Uitgeoefend	(44.592)	7.17	(138.192)	5.00
Vervallen	-	-	-	-
<b>Uitstaand aan het eind van het jaar</b>	<b>512.000</b>	<b>7.17</b>	<b>556.592</b>	<b>7.17</b>

De warrants die per 1 januari 2008 uitstaan zijn uitgegeven in het kader van een onderhandse emissie in 2006. Deze warrants kwalificeren volgens IAS 32.16b als eigen vermogensinstrument. De in 2006 ontvangen premie voor de warrants is conform IAS 32.22 ten gunste van het eigen vermogen (agio reserve) gebracht.

In 2007 zijn alle warrants die op 17 mei 2004 bij de onderhandse emissie zijn uitgegeven door alle partijen tegen de uitoefenprijs van € 5,- uitgeoefend. Op 4 februari 2008 zijn in totaal 44.592 warrants uitgeoefend tegen een uitoefenprijs van € 7,17.

## 20. Agio reserve

De onderhandse emissie heeft na aftrek van kosten het agio met € 96.000 verhoogd (2007: € 10.000 negatief). De kosten die betrekking hebben op de emissie bedragen voor 2008 en 2007 respectievelijk € 10.000 en € 10.000.

## 21. Wettelijke reserve

Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten voor de database wordt een wettelijke reserve aangehouden.

## 22. Reserve koersverschillen

De reserve koersverschillen omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse deelnemingen. De opbouw van deze reserve is aangevangen per 1 januari 2004. Vooralsnog is het vormen van een wettelijke reserve voor het negatieve saldo achterwege gelaten, vanwege het geringe belang hiervan.

## 23. Financiële instrumenten

De boekwaarde van de financiële activa vertegenwoordigt het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld en bedraagt per balansdatum:

	2008	2007
Handels- en overige vorderingen	1.155	1.211
Liquide middelen	765	1.713
<b>Totaal</b>	<b>1.920</b>	<b>2.924</b>

De ouderdomsopbouw van de handelsvorderingen per balansdatum is als volgt:

	2008		2007	
	bruto	voorzien	bruto	voorzien
Niet vervallen	468	-	307	-
1 – 60 dagen vervallen	206	11	199	-
61 – 180 dagen vervallen	17	17	26	-
181 dagen tot een jaar vervallen	6	6	53	-
Meer dan één jaar vervallen	26	26	57	31
<b>Totaal</b>	<b>723</b>	<b>60</b>	<b>643</b>	<b>31</b>

**24. Latente belastingverplichtingen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Waarderingsverschil database		
Stand 1 januari	1.420	1.338
Dotatie betreffende fiscale afschrijvingen	121	82
<b>Stand 31 december</b>	<b>1.541</b>	<b>1.420</b>

De commerciële waardering van de database wijkt af van de fiscale waardering. Voor dit verschil is in 2005 een latente belastingverplichting gevormd ten laste van het resultaat. De voorziening heeft een langlopend karakter.

**25. Voorzieningen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Stand 1 januari	100	100
Dotatie / (onttrekking)	-	-
<b>Stand 31 december</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

De vennootschap en haar geconsolideerde deelnemingen zijn betrokken bij een rechtsgeding. Gezien de onzekerheid betreffende de afwikkeling van dit rechtsgeding kan er geen betrouwbare uitspraak worden gedaan over de looptijd van deze voorziening.

**26. Handels- en overige verplichtingen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Crediteuren	254	368
Belastingen en premies sociale verzekeringen	97	58
Pensioenen	-	3
Vooruit gefactureerde omzet	830	921
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	582
Overige verplichtingen	1.083	310
	<b>2.264</b>	<b>2.242</b>

De verplichting uit hoofde van aandelengerelateerde beloningen heeft betrekking op opties die in contanten zullen worden afgewikkeld. Hiervoor wordt verwezen naar onderdeel 17 van de toelichting.

Van de vooruit gefactureerde omzet per eind 2008 heeft in totaal € 46.000 een looptijd van langer dan een jaar.

**27. Verbonden partijen**

Als verbonden partijen van de groep, waarvan AND International Publishers N.V. de moedermaatschappij is, zijn te onderscheiden: groepsmaatschappijen, leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Voor een overzicht van de groepsmaatschappijen wordt verwezen naar onderdeel 2.1.3 van de toelichting. Transacties tussen groepsmaatschappijen worden in de consolidatie geëlimineerd en worden verder niet toegelicht. Voor de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar onderdeel 7 en 8 van de toelichting.

**28. Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen**

De jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van huur- en operationele leaseovereenkomsten betreffende het wagenpark en huisvesting bedragen:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Korter dan 1 jaar	342	360
Tussen 1 en 5 jaar	840	499
Langer dan 5 jaar	111	-
	<b>1.293</b>	<b>859</b>

Met ingang van 2007 is ervoor gekozen de huurverplichting van India als voorwaardelijke verplichting op te nemen. De totale huurverplichting over de gehele periode voor India bedraagt € 323.000 en is gedurende de gehele huurperiode eenzijdig door AND opzegbaar.

De in het jaarverslag van 2007 opgenomen toelichting met betrekking tot ThinkEquity is achterwege gelaten omdat dit contract niet kwalificeert als een voorwaardelijke verplichting.

**29. Gebeurtenissen na balansdatum**

Voor de gebeurtenissen na balansdatum wordt verwezen naar de overige gegevens op pagina 38 van de jaarrekening.

## **Enkelvoudige jaarrekening 2008**



## Enkelvoudige resultatenrekening over 2008

	Toel.	2008	2007
Resultaat deelnemingen na belastingen	33	1.556	1.592
Overige resultaten na belastingen		(224)	(373)
<b>Nettowinst</b>		<b>1.332</b>	<b>1.219</b>

## Enkelvoudige balans per 31 december 2008

(na resultaatbestemming)

	Toel.	2008	2007
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	32	11.766	9.003
Financiële vaste activa	33	5.649	4.200
Latente belastingvorderingen	34	4.692	4.748
		<b>22.107</b>	<b>17.951</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Handels- en overige vorderingen	35	11	11
Liquide middelen		-	-
		<b>11</b>	<b>11</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>22.118</b>	<b>17.962</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst aandelenkapitaal	37	16.245	16.022
Agioreserve	38	20.042	19.946
Wettelijke reserve	39	11.766	9.003
Reserve koersverschillen	40	(139)	(32)
Op aandelen gebaseerde beloningen	41	29	29
Overige reserves	42	(33.262)	(31.831)
	<b>36</b>	<b>14.681</b>	<b>13.137</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Latente belastingverplichtingen	43	1.541	1.420
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Handels- en overige verplichtingen	44	5.896	3.405
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>22.118</b>	<b>17.962</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 30. Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2008 van AND International Publishers N.V. Ten aanzien van de enkelvoudige resultatenrekening van AND International Publishers N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

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

AND International Publishers N.V. maakt voor de bepaling van de grondslagen van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening van AND International Publishers N.V. gelijk zijn aan die van de geconsolideerde jaarrekening. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde methode. Hierdoor zijn zowel de geconsolideerde jaarrekening als de enkelvoudige jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals binnen de Europese Unie aanvaard. Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

### 32. Immateriële vaste activa

	<b>Database</b>
<b>Boekwaarde 1 januari 2007</b>	<b>7.534</b>
Investerings – interne ontwikkeling	1.469
<b>Boekwaarde 31 december 2007</b>	<b>9.003</b>
Investerings – interne ontwikkeling	2.763
<b>Boekwaarde 31 december 2008</b>	<b>11.766</b>

Voor de database is vastgesteld dat de levensduur onbepaalbaar is. Per balansdatum bestaat er geen aanwijzing dat de database aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is.

### 33. Financiële vaste activa

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Deelnemingen:		
Boekwaarde 1 januari	4.200	2.602
Koersresultaat omrekening buitenlandse deelnemingen	(107)	6
Resultaat boekjaar	1.556	1.592
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>5.649</b>	<b>4.200</b>

Ultimo 2008 worden de volgende deelnemingen direct door AND International Publishers NV gehouden:

AND International Publishers Plc (slapend)	Oxford, Groot-Brittannië	100%
AND Data India Pvt. Ltd.	Pune, India	100%
AND Products B.V.	Rotterdam, Nederland	100%

De liquidaties van AND USA Inc en AND Software GmbH zijn in 2006 volledig afgewikkeld.

**34. Latente belastingvorderingen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Waardering compensabele verliezen:</i>		
Stand 1 januari	4.748	4.305
Onttrekking fiscaal resultaat boekjaar	(62)	(295)
Dotatie / (onttrekking) verliescompensatie	6	738
<b>Stand 31 december</b>	<b>4.692</b>	<b>4.748</b>

Voor een toelichting op de latente belastingvorderingen wordt tevens verwezen naar onderdeel 13 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**35. Handels- en overige vorderingen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Vooruitbetaalde kosten	11	11
	<b>11</b>	<b>11</b>

**36. Eigen vermogen**

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve koersver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal
<b>Toelichting</b>	16	20	21	22	18	17	
<b>1 januari 2007</b>	<b>15.306</b>	<b>19.956</b>	<b>7.534</b>	<b>(38)</b>	<b>(31.581)</b>	-	<b>11.177</b>
Koersresultaat deelnemingen	-	-	-	6	-	-	6
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	1.469	-	(1.469)	-	-
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-	1.469	6	(1.469)	-	6
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	1.219	-	1.219
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	29	29
Onderhandse warrants	691	(10)	-	-	-	-	681
Uitoefening opties	25	-	-	-	-	-	25
<b>31 december 2007</b>	<b>16.022</b>	<b>19.946</b>	<b>9.003</b>	<b>(32)</b>	<b>(31.831)</b>	<b>29</b>	<b>13.137</b>
Koersresultaat deelnemingen	-	-	-	(107)	-	-	(107)
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	2.763	-	(2.763)	-	-
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-	2.763	(107)	(2.763)	-	(107)
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	1.332	-	1.332
Uitoefening warrants	223	96	-	-	-	-	319
<b>31 december 2008</b>	<b>16.245</b>	<b>20.042</b>	<b>11.766</b>	<b>(139)</b>	<b>(33.262)</b>	<b>29</b>	<b>14.681</b>

**37. Geplaatst aandelenkapitaal**

Voor een toelichting op het geplaatst aandelenkapitaal wordt verwezen naar onderdeel 16 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**38. Agio reserve**

Voor een toelichting op de agio reserve wordt verwezen naar onderdeel 20 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**39. Wettelijke reserve**

Voor een toelichting op de wettelijke reserve wordt verwezen naar onderdeel 21 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**40. Reserve koersverschillen**

Voor de reserve koersverschillen wordt verwezen naar onderdeel 22 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**41. Op aandelen gebaseerde betalingen en warrants**

Voor een toelichting op de aandelenopties en warrants wordt verwezen naar onderdeel 17 en 18 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

**42. Overige reserves**

Voor het verloop van de overige reserves wordt verwezen naar onderdeel 7 van de toelichting.

**43. Latente belastingverplichting**

Voor een toelichting op de latente belastingverplichting wordt verwezen naar onderdeel 22 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

**44. Handels- en overige verplichtingen**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Crediteuren	2	62
Groepsmaatschappijen	5.802	2.719
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	582
Overige verplichtingen	92	42
	<b>5.896</b>	<b>3.405</b>

**45. Personeel**

De vennootschap had gedurende het verslagjaar 1 personeelslid in dienst (2007: 1). De vennootschap heeft op het moment van ondertekening van de jaarrekening één bestuurder en twee commissarissen.

**46. Fiscale eenheid**

AND International Publishers N.V. vormt een fiscale eenheid met alle Nederlandse vennootschappen en AND International Publishers Plc voor de vennootschapsbelasting. Overeenkomstig de standaardvoorwaarden voor een fiscale eenheid, zijn de deelnemende ondernemingen hoofdelijk en gezamenlijk aansprakelijk voor de te betalen belastingen. Daarnaast vormt AND International Publishers N.V. een fiscale eenheid met AND Products B.V. voor de BTW. Ook deze beide ondernemingen zijn hoofdelijk en gezamenlijk aansprakelijk voor de te betalen belastingen uit hoofde van de BTW.

**47. Beloningen Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen**

Voor de beloningen inclusief optierechten van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen wordt verwezen naar onderdeel 7 en 8 van de toelichting.

**48. Kredietfaciliteit**

AND International Publishers N.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor de bij HBU afgesloten kredietfaciliteit en heeft daarbij haar intellectuele rechten verpand. Voor verdere details wordt verwezen naar onderdeel 15 van de toelichting.

Rotterdam, 20 april 2009

Directie

Raad van Commissarissen

w.g. M.P. Oldenhof

w.g. P.W. Middelhoven  
w.g. F.A.M. Faas

## **Overige gegevens**

### **Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming**

Artikel 30 van de statuten van de vennootschap bepaalt, dat de directie kan voorstellen een deel van de winst van het jaar toe te voegen aan de overige reserve met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Het restant van het resultaat staat ter beschikking aan de aandeelhouders.

### **Winstbestemming**

De directie stelt aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor om het resultaat ten gunste te brengen van de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er is een substantieel contract met een grote Amerikaanse onliner afgesloten. Dit contract zal de omzet en de winst sterk doen stijgen.

Aan de aandeelhouders  
van AND International Publishers N.V.

## **Accountantsverklaring**

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de jaarverslag opgenomen jaarrekening 2008 van AND International Publishers N.V. te Rotterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2008, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2008 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2008 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting.

### ***Verantwoordelijkheid van de directie***

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### ***Verantwoordelijkheid van de accountant***

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

***Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening***

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat en de kasstromen over 2008 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

***Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening***

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

**Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

**Amsterdam, 20 april 2009**

**Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.**

**w.g. drs. J.J.W. Galas RA**



## Personalia en Adressen

### *Personalia Raad van Commissarissen:*

**Mr. P.W. Middelhoven (8 juni 1946), voorzitter (man)**

Eerste benoeming: 28 november 2002

Einde huidige termijn: 28 november 2010

Functie: zelfstandig ondernemer

Nationaliteit: Nederlandse

Commissariaten/nevenfuncties: commissaris bij Jan Reek Beheer B.V., Waagmeester B.V. en Perk Holding B.V.; voorzitter Raad van Toezicht woningbouwcoöperatie Parteon te Zaanstad

**Drs. F.A.M. Faas (9 september 1956), vice-voorzitter (man)**

Eerste benoeming: 28 juni 2002

Einde huidige termijn: 28 juni 2010

Functie: beheerder beleggingsfonds Recalcico

Nationaliteit: Nederlandse

Commissariaten/nevenfuncties: voorzitter Raad van Commissarissen Alanheri N.V.

### *Personalia Raad van Bestuur:*

**Drs. M.P. Oldenhof (16 juni 1961) (man)**

Eerste benoeming: 1 december 2002

Einde huidige termijn: 1 mei 2009

Functie: lid Raad van Bestuur

Nationaliteit: Nederlandse

**Adressen:**

AND International Publishers N.V.  
Van Vollenhovenstraat 3  
3016 BE Rotterdam  
Nederland  
Tel: +31-10 885 1200  
Fax: +31-10 885 1230  
info@and.com

AND Products B.V.  
Van Vollenhovenstraat 3  
3016 BE Rotterdam  
Nederland

AND Data India Pvt. Ltd  
Lunkad Towers SR NO 204-206  
Off Nagar Road  
Viman Nagar  
Pune 411014  
India

**Appendix I - Afwijkingen ten opzichte van code Tabaksblad**

<b>II. Het bestuur</b>	
<i>1</i>	<i>Taak en werkwijze</i>
1.2	Vanuit concurrentieoogpunt heeft AND niet alle informatie uit deze bepaling opgenomen in het jaarverslag.
1.3	Risicoanalyses van de operationele en financiële doelstellingen en een gedragscode worden door AND als instrumenten van het interne risicobeheersings- en controlesysteem gehanteerd, maar zijn niet formeel vastgelegd.
1.4	AND is van mening dat er voldoende interne risicobeheersings- en controlesystemen aanwezig zijn. Aangezien deze niet formeel zijn vastgelegd, wordt hierover geen mededeling in het jaarverslag gedaan.
1.6	AND onderschrijft deze best practice bepaling, maar heeft dit niet geformaliseerd in de vorm van een klokkenluidersregeling die ervoor zorg draagt dat werknemers vermeende onregelmatigheden aan het bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen kunnen rapporteren.
<i>2</i>	
<i>Bezoldiging</i>	
2.2	De aan het bestuur toegekende onvoorwaardelijke opties kennen geen vooraf vastgestelde prestatiecriteria en de uitoefenperiode wordt niet gesteld op 3 jaar na toekenning
2.6	Het bestuur van AND handelt niet actief in effecten en meldt daarom niet eenmaal per kwartaal de veranderingen in het bezit van effecten van Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen. De Raad van Commissarissen heeft derhalve geen reglement opgesteld waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door bestuurders anders dan die uitgegeven door de "eigen" vennootschap.
2.7	Het bestuur heeft een contract voor bepaalde tijd. Derhalve zijn er geen formele regels opgesteld die grenzen stellen aan de maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag van een bestuurder.
2.8	AND onderschrijft deze best practice bepaling, maar heeft regels hieromtrent niet formeel vastgelegd.
2.9	In de jaarrekening staan de beloningen van het bestuur vermeld. Gezien de grootte van het bestuur wordt er voldoende inzicht in het bezoldigingsbeleid in de jaarrekening gegeven. Er is daarom geen
2.10	renumeratierapport door de Raad van Commissarissen opgesteld.
2.12/13	
2.14	De aantallen, uitoefenprijs en looptijd van de aan het bestuur en het personeel toegekende opties staan vermeld in de toelichting op de jaarrekening.
<i>3</i>	
<i>Tegenstrijdige belangen</i>	
3.1 –	De in de code genoemde best practice bepalingen inzake tegenstrijdige belangen van bestuurders
3.4	worden onderschreven, maar zijn niet formeel vastgelegd in een reglement voor het bestuur.
<b>III. Raad van Commissarissen</b>	
<i>1</i>	<i>Taak en werkwijze van de Raad van Commissarissen</i>
1.1	In de statuten zijn bepalingen omtrent de taak en werkwijze van de Raad van Commissarissen opgenomen. Er is daarom geen reglement voor de Raad van Commissarissen opgesteld.
1.4/1.9	
1.8	Zie opmerking bepaling II.1.4
<i>3</i>	
<i>Deskundigheid</i>	
3.1	Er is geen profielschets voor de omvang en samenstelling van de Raad van Commissarissen opgesteld en deze is derhalve niet op de website geplaatst.
<i>4</i>	
<i>Rol van de voorzitter van de Raad van Commissarissen en secretaris van de vennootschap</i>	
4.3	Gezien de omvang van de onderneming is er geen secretaris van de vennootschap aangesteld.
<i>5</i>	
<i>Samenstelling en rol van drie kerncommissies van de Raad van Commissarissen</i>	
5.9	De Raad van Commissarissen vergadert niet eenmaal per jaar buiten de aanwezigheid van het bestuur met de externe accountant.

5.10	Zie opmerking bepaling II.2.9
<b>6</b>	
<i>Tegenstrijdige belangen</i>	
6.5	AND onderschrijft deze best practice bepaling, maar er is geen reglement van de Raad van Commissarissen opgesteld waarin formeel regels ten aanzien van de omgang met tegenstrijdige belangen bij bestuurders, commissarissen en de externe accountant zijn vastgelegd.
<b>7</b>	
<i>Bezoldiging</i>	
7.2	AND heeft een compliance regeling opgesteld waarin is opgenomen dat aangekochte aandelen van AND niet binnen 6 maanden na aankoop verkocht mogen worden. Er is geen maatregel die waarborgt dat het eventuele aandelenbezit van een commissaris in de vennootschap waarvan hij commissaris is ter belegging is op lange termijn.
7.3	Gezien de omvang van AND acht de Raad van Commissarissen het overbodig een reglement op te stellen waarin regels ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door Commissarissen anders dan die uitgegeven door de "eigen" vennootschap zijn opgenomen. Commissarissen melden derhalve niet eenmaal per kwartaal de veranderingen in het bezit van effecten van Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen.
7.4	AND onderschrijft deze best practice bepaling, maar heeft regels hieromtrent niet formeel vastgelegd.
<b>8</b>	
<i>One tier bestuursstructuur</i>	
8.1 – 8.4	Gezien de grootte van het bestuur (één bestuurslid) is toepassing van deze bepalingen niet mogelijk
<b>IV. De (algemene vergadering van) aandeelhouders</b>	
<b>4</b>	
<i>Verantwoordelijkheid institutionele beleggers</i>	
4.1 – 4.3	AND is geen institutionele belegger. Best practice bepalingen zijn derhalve niet van toepassing
<b>V. De audit vd financiële verslaggeving en de positie vd int. audit functie en vd ext. accountant</b>	
<b>2</b>	
<i>Rol, benoeming, beloning en beoordeling van het functioneren van de externe accountant</i>	
2.2	De benoeming van de externe accountant wordt voorgedragen aan en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.
<b>3</b>	
<i>Interne audit functie</i>	
3.1	Gezien de grootte van AND is er geen interne audit functie aanwezig