



AND International Publishers N.V.
Jaarverslag 2013

Inhoud

Profiel, missie en strategie	5
Kerncijfers.....	6
Informatie over het aandeel AND	7
Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.....	8
Voorwoord Raad van Bestuur	9
Verslag Raad van Commissarissen	10
Verslag Raad van Bestuur	11
Bestuurdersverklaring	14
Corporate Governance	15
Jaarrekening 2013	19
1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	20
2. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.....	21
3. Geconsolideerde balans	22
4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	23
5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	24
6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	25
7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV	40
8. Enkelvoudige balans.....	41
9. Enkelvoudige winst- en verliesrekening	42
10. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening.....	43
11. Overige gegevens	45
Adresgegevens	48

Profiel, missie en strategie

Profiel

AND is producent en ontwikkelaar van digitale kaarten en locatie gebaseerde diensten die over de gehele wereld gebruikt worden voor mobiel, internet en desktop.

AND heeft twee vestigingen met in totaal ruim 80 medewerkers. Het hoofdkantoor is gevestigd in Rotterdam. Daarnaast is er een productiefaciliteit in India. De belangrijkste activiteiten in Nederland bestaan uit:

- inkoop van geografische bronnen ten behoeve van de productie van digitale kaarten;
- onderzoek en ontwikkeling van productietools ten behoeve van de productie in India, evenals innovatie op het gebied van procesverbetering ten aanzien van het productieproces;
- waarborgen van de kwaliteit van de digitale kaarten door de kwaliteitsafdeling;
- verkoop van digitale kaarten uit de database met werelddekking.

De vestiging in India is verantwoordelijk voor de productie van digitale kaarten. AND heeft de afgelopen jaren een database opgebouwd die uitgegroeid is tot een database met wereldwijde dekking. De afgelopen jaren is er fors geïnvesteerd in het ontwikkelen van de kaarten van West-Europa op straatniveau.

De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

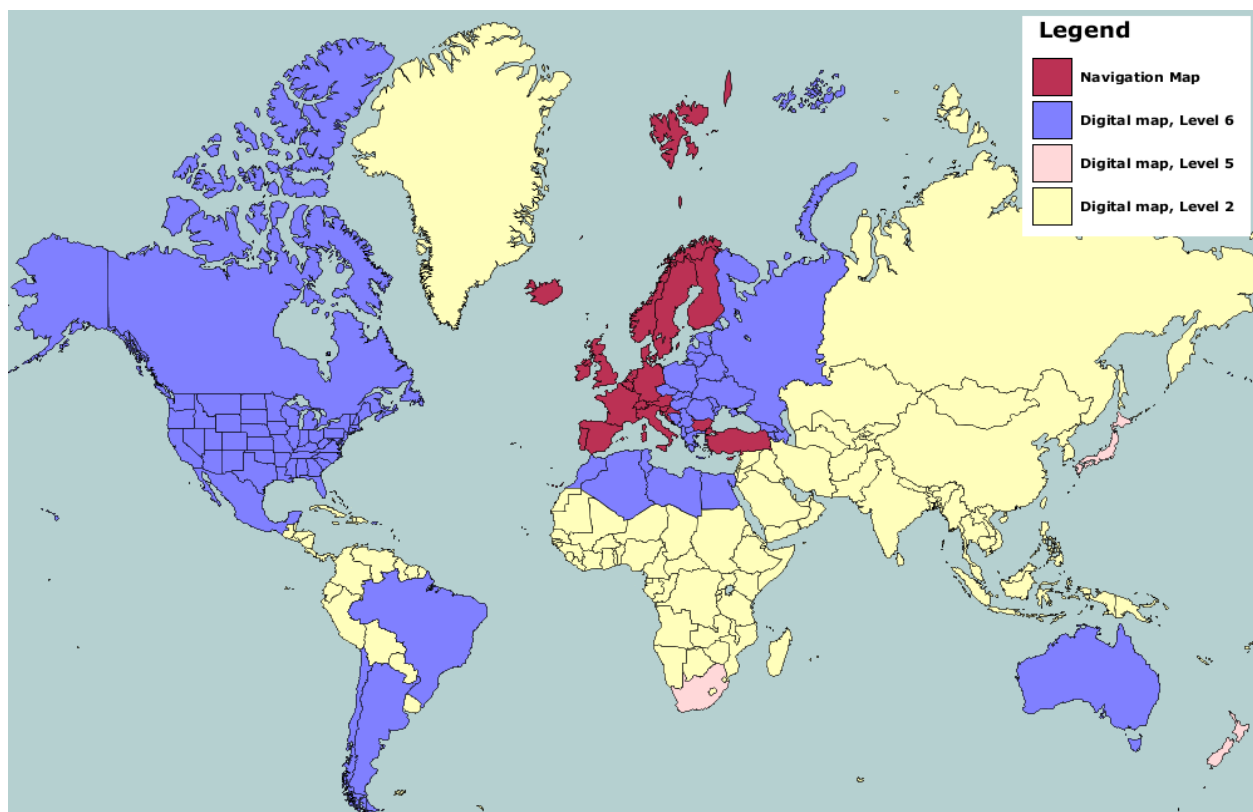
Naar aanleiding van de in 2012 afgeronde strategische heroriëntatie heeft AND besloten om in te zetten op het verhogen van haar toegevoegde waarde door de eigen kaarten en data als maatwerkdiensten aan te bieden. Centraal daarbij staat het toevoegen van locatie-intelligentie met als doel bedrijfsprocessen te verbeteren door middel van locatie-technologieën en big geo-data.

Missie en strategie

Als onafhankelijke partij, richt AND zich op het creëren van lange termijn waarde voor haar aandeelhouders middels het aanbieden van digitale kaarten en locatie gebaseerde diensten.

AND wil dit onder andere bereiken door:

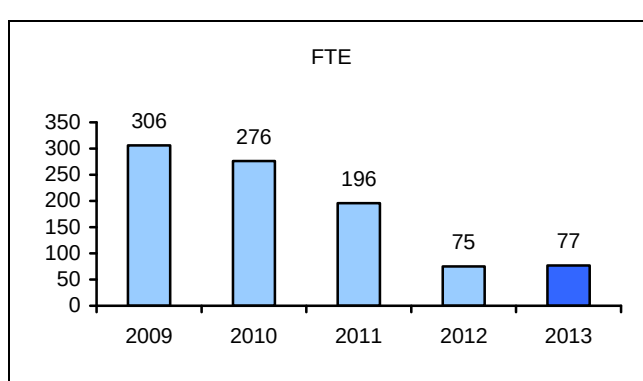
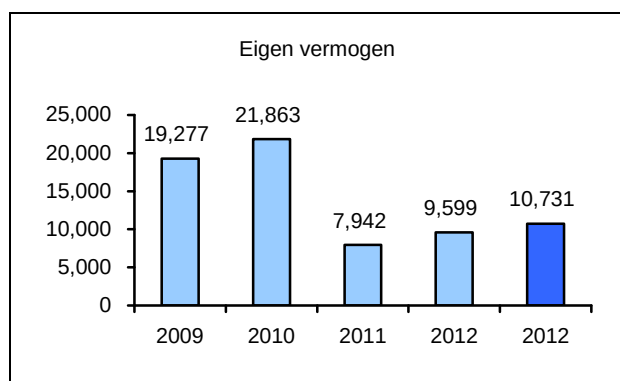
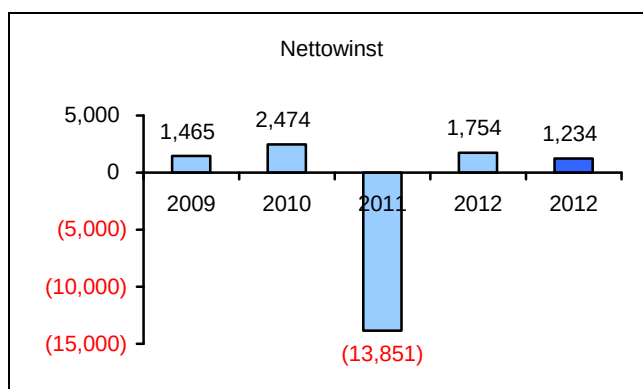
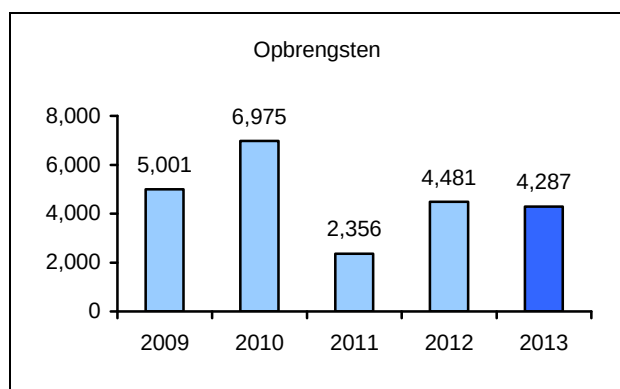
- kostenefficiënte wijze van produceren;
- flexibiliteit in wijze van gebruik en in tijd van de kaart;
- gunstige (concurrerende) prijsstelling;
- het aanbieden van maatwerkoplossingen.



Dekking database AND

Kerncijfers

in duizenden euro's, tenzij anders vermeld	2013	2012	2011	2010	2009
Resultaten					
Opbrengsten	4,287	4,481	2,356	6,975	5,001
Bedrijfsresultaat	1,209	1,722	(13,375)	3,804	1,729
Nettowinst/(verlies)	1,234	1,754	(13,851)	2,474	1,465
Vermogen					
Balanstotaal	13,382	12,671	9,689	24,666	23,096
Eigen vermogen	10,731	9,599	7,942	21,863	19,277
Solvabiliteit als % van het balanstotaal	80%	76%	82%	89%	83%
Gegevens per aandeel					
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3,727,137	3,727,137	3,727,137	3,727,137	3,394,187
Eigen vermogen	2.88	2.58	2.13	5.87	5.68
Laagste koers	1.39	0.83	0.62	3.38	2.21
Hoogste koers	3.20	1.72	5.15	7.05	11.07
Slotkoers	3.20	1.50	0.90	4.45	7.00
Marktkapitalisatie	11,927	5,591	3,354	16,586	26,090
Personeel					
Gemiddeld aantal voltijd medewerkers (fte's)	77	75	196	276	306



Informatie over het aandeel AND

Beursnotering

AND International Publishers N.V. is opgericht op 18 maart 1998 en is sinds 15 mei 1998 genoteerd aan de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam (symbool: AND, ISIN-code: NL0000430106).

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van AND bedraagt in totaal € 13.875.000 en is verdeeld in 18.500.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,75 per aandeel. Per 31 december 2013 zijn 3.727.173 aandelen geplaatst en volgestort.

Melding substantiële deelnemingen

Op basis van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft), die onder meer voorschrijft dat aandeelhouders het bezit van minimaal 5% van de uitstaande aandelen bekend moeten maken, zijn de volgende belangen van meer dan 5% in het aandeel AND bekend (stand: 31 december 2013):

Parkland NV (middellijk via Roosland Beheer BV)	34,47%	21 december 2011
QuaeroQ cvba	6,21%	17 september 2007
Gijs van Lookeren Campagne	5,00%	20 augustus 2012

Koersverloop

De beurskoers van het aandeel AND steeg in 2013 met 113% naar € 3,20 per aandeel. In het verslagjaar 2013 zijn er 5.453 transacties (2012: 4.517) in het aandeel AND uitgevoerd. Hierbij zijn 3.699.477 aandelen (2012: 3.928.505) verhandeld met een totale handelswaarde van € 8,7 miljoen (2012: € 5,0 miljoen).

Dividendbeleid

AND is een groei bedrijf in een dynamische sector. Daar de onderneming haar groei in principe zoveel mogelijk uit eigen middelen wil financieren, houdt zij bij de bepaling

van het dividend rekening met diverse factoren, zoals groeikansen, investeringen, cashbehoefte, vermogenspositie en de belangen van aandeelhouders op de middellange termijn. Dividenduitkeringen worden jaarlijks door de Raad van Bestuur met de Raad van Commissarissen besproken.

Investor relations

AND hecht veel waarde aan een goede communicatie met beleggers en analisten zodat zij een goede en realistische inschatting kunnen maken van het waardepotentieel van het aandeel AND.

Voorkoming misbruik voorwetenschap

AND geeft invulling aan de verplichting om een reglement op te stellen voor medewerkers en andere insiders met betrekking tot het bezit van en transacties in financiële instrumenten uitgegeven door AND, als bedoeld in artikel 5:65 Wet op het financieel toezicht. Medewerkers en adviseurs die door AND als insider worden beschouwd, zijn door ondertekening van een verklaring gebonden aan de naleving van het reglement. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben zich voorts geconformeerd aan de bepalingen van hoofdstuk 5.3 Wft, de regels voor het melden van stemmen, kapitaal, zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellen. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de naleving hiervan.

Financiële agenda

25 april	Algemene vergadering van Aandeelhouders
13 mei	Trading update eerste kwartaal 2014
19 augustus	Halfjaarcijfers 2014
13 november	Trading update tweede kwartaal 2014



Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Raad van Bestuur



de heer ir. H.F. van der Linde MBA (1965), CEO

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot CEO op 15 mei 2012.
Einde huidige termijn 15 mei 2014.

Met Hugo als CEO is AND begonnen zich te richten op het aanbieden van Location Bases Services naast de verkoop van kaartlicenties. Hugo studeerde werktuigbouwkunde aan de TU Delft. Na zijn start in de olie en gas industrie behaalde Hugo zijn MBA op de RSM Erasmus universiteit en werkte vervolgens als ondernemer en bestuurder bij diverse ICT bedrijven. Sinds 2006 is Hugo werkzaam bij AND, eerst als COO verantwoordelijk voor alle operationele activiteiten en vanaf eind 2011 als CEO.

Raad van Commissarissen



de heer Mr. P.W. Middelhoven (1946), voorzitter

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 28 november 2002.
Einde huidige termijn 28 november 2014.

De heer Middelhoven is op dit moment werkzaam als zelfstandig ondernemer.

Commissaris bij Waagmeester B.V.



De heer drs. R.M. Westerhof (1943)

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 30 december 2009.
Einde huidige termijn 30 december 2017.

Commissaris bij TCL Multimedia Ltd en Teleplan N.V.
Voorzitter Stichting Sparta1888
Lid Advisory Board Suncycle N.V.



De heer drs. M.S. Douma (1980)

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 15 mei 2012.
Einde huidige termijn 15 mei 2016.

Investment Director Indofin Group
Non-executive Director Northpoint Resources Ltd

Voorwoord Raad van Bestuur

Geachte aandeelhouders en andere belangstellenden,

AND heeft de positieve resultaten van 2012 ook in 2013 kunnen doorzetten. Dankzij de gerealiseerde resultaten is onze cashpositie verder verstevigd en beschikt AND over een ruime kaspositie en een stevig fundament om in haar toekomstige ontwikkeling te investeren.

AND blijft sterk in de verkoop van haar kaartlicenties. In de eerste helft van 2013 wist AND wederom een overeenkomst af te sluiten met een gerenommeerd bedrijf in de navigatiesector. AND onderzoekt momenteel de mogelijkheden om de dekking van haar premium navigatie kaarten verder uit te breiden. Ook hier zal AND een beroep doen op haar zelf ontwikkelde technologieën tot geautomatiseerde kaart-updates op basis van traces.

Ook kwam ons technologisch Location Based Services (LBS) platform in 2013 gereed en stelt AND daarmee in staat innovatieve en technische hoogwaardige LBS diensten aan te bieden. Inmiddels heeft AND daar diverse maatwerk overeenkomsten op afgesloten, waaronder locatiediensten voor een internationale aanbieder van mobiele telefoons alsook diverse overeenkomsten in de logistieke sector.

AND's heeft haar unieke propositie om de tekortkomingen van het populaire OpenStreetMap (OSM) op te vangen gelanceerd en deze dienst is goed ontvangen. AND weet middels haar eigen kaart-laag het OSM geschikt te maken voor professioneel gebruik. Inmiddels levert AND deze oplossing al aan diverse klanten, waaronder Navmii die haar dienstverlening aan 17 ruim miljoen gebruikers van haar navigatie-app op basis van OSM AND sterk heeft verbeterd.

Inmiddels hebben we onze technologie voor effectief kaartonderhoud door gebruik van traces verder uitgebouwd. Niet alleen kunnen we missende en veranderende geometrie geautomatiseerd identificeren en vervolgens aanpassen, ook lukt het ons nu de daaraan gekoppelde attributen (zoals eenrichting straten) geautomatiseerd te verifiëren.

Ik wil hier nogmaals mijn dank uitspreken aan onze medewerkers voor hun betrokkenheid en uitstekende werk.

Ondanks dat de economische omstandigheden, marktontwikkelingen en verdienmodellen in de markt voor digitale kaarten in hoge mate onzeker zijn en de nieuwe koers ten aanzien van het aanbieden van maatwerkoplossingen zich nog verder zal moeten bewijzen ben ik ervan overtuigd dat met de betrokkenheid van onze medewerkers we onze koers in 2014 succesvol kunnen continueren en winstgevend kunnen afsluiten.

Hugo van der Linde

CEO

Verslag Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij aan de aandeelhouders de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2013 ter vaststelling aan. Deze jaarrekening is gecontroleerd en van een goedkeurende controle verklaring voorzien door de externe accountant Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. ('Mazars'), en door ons met de Raad van Bestuur besproken in aanwezigheid van Mazars. Wij adviseren aandeelhouders de jaarrekening vast te stellen. De statutaire winstbestemming staat vermeld op pagina 46.

In het verslagjaar hebben wij in zeven reguliere vergaderingen de Raad van Bestuur met advies ter zijde gestaan en, met inachtneming van de belangen van betrokkenen, toezicht gehouden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen AND. Voor de taakverdeling en werkwijze van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar het hoofdstuk Corporate Governance.

Onderwerpen die in onze vergaderingen zijn besproken hebben betrekking op de strategie, de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming en het daarbij behorend risicobeheer en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Er is met name veel aandacht besteed aan de strategische plannen van de onderneming. Hiertoe is een aantal extra vergaderingen gehouden.

Verder heeft de Raad van Commissarissen zijn eigen functioneren en het gewenste profiel, samenstelling en competenties van de Raad van Commissarissen besproken. Voorts is het functioneren van de Raad van Bestuur besproken. Op grond van de Corporate Governance regels zal de heer Middelhoven per 28 november 2014 zijn werkzaamheden als commissaris beëindigen en is niet herkiesbaar. Voorgesteld wordt om gelet op de grootte van de vennootschap niet in zijn vacature te voorzien.

De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen een vergoeding van € 2.000 per vergadering, met een maximum van 10 vergaderingen per jaar.

De Raad van Commissarissen bestond in 2013 uit drie leden.

De heer Middelhoven en de heer Westerhof zijn onafhankelijk van AND volgens de Nederlandse Corporate Governance Code (best practice bepaling III.2.1). De heer Douma is niet onafhankelijk omdat hij één van de grootaandeelhouders van AND (Indofin Group middels Parkland NV) vertegenwoordigt en werkzaam is bij deze aandeelhouder.

De Raad van Commissarissen heeft in 2013 geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot aanpassing en terugvordering van bonussen.

Rotterdam, 11 maart 2014

Raad van Commissarissen

w.g. P.W. Middelhoven

w.g. R.M. Westerhof

w.g. M.S. Douma

Verslag Raad van Bestuur

Algemene ontwikkelingen

Gedurende het eerste kwartaal is er gewerkt aan het AND LBS Platform. Begin april heeft AND dit platform voor wereldwijde location-based services (LBS) gelanceerd. AND biedt daarbij alle benodigde kerntechnologieën als basis voor schaalbare, wereldwijde LBS diensten waaronder geocoding, single-line local search, routeplanning en gepersonaliseerde kaarten. Deze kerntechnologieën zijn onder andere beschikbaar via APIs voor ontwikkelaars voor alle mobiele platforms, web en desktop. Dit platform past binnen de strategie om met behulp van technologisch hoogstaande maatwerkoplossingen geo-intelligentie aan bedrijfsprocessen van klanten toe te voegen.

Verder heeft AND diverse opdrachten gekregen om maatwerk oplossingen te bouwen op basis van de rijke lokale data vanuit OpenStreetMap gecombineerd met eigen content en technologie van AND.

In mei is een belangrijke overeenkomst gesloten met een gevestigde partij uit de navigatiesector voor het gebruik van digitale kaarten van AND. Deze overeenkomst heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de omzet over het eerste halfjaar.

In het derde kwartaal zijn de services voor het AND LBS Platform (Location Based Services) verder doorontwikkeld. Er is een track en trace solutions module ontwikkeld die bestaat uit een mapping API en een nauwkeurige (reverse) geocoding oplossing op basis van de AND kaarten.

Voor een internationale aanbieder van mobiele telefoons is een maatwerkopdracht uitgevoerd op basis van het AND LBS Platform.

Er zijn twee oplossingen voor 'OpenStreetMap for Professional use' door AND ontwikkeld, een geocoding en route oplossing. Hierbij wordt de AND kaart als aparte laag ingezet om OpenStreetMap geschikt te maken voor professioneel gebruik.

AND heeft verdere voortgang geboekt in het gebruik van traces ten behoeve van kaartonderhoud en verrijking. AND onderzoekt momenteel hoe zij haar huidige kaarten nog ambitieuzer kan verrijken en uitbreiden.

Het jaar 2013 laat zich in financiële zin als volgt in hoofdlijnen samenvatten:

- de totale opbrengsten daalden met 4% tot € 4.287.000 (2012: € 4.481.000)
- het bedrijfsresultaat daalde van € 1.722.000 naar € 1.209.000
- de winst bedroeg € 1.234.000 (2012: € 1.754.000)

Voor een nadere toelichting op deze cijfers wordt verwezen naar de paragraaf financiële ontwikkelingen.

Marktontwikkelingen en trends

De verkopen en marges van de PND spelers zijn de afgelopen jaren sterk onder druk komen te staan. De verkoopaantallen in zowel de markt in Europa als de Verenigde Staten zijn gedaald. Deze dalende trend is in 2013 onverminderd doorgegaan. Door de sterke toename van smartphones met GPS en tablets met locatie bepaling is er een massamarkt voor locatie gebaseerde Apps ontstaan welke via verschillende App Stores worden aangeboden. Er zijn veel applicaties voor de smartphones ontwikkeld waarbij een kaart een extra feature is. Ook is de populariteit van gratis navigatie toegenomen en zijn er vele nieuwe locatie gebaseerde diensten geïntroduceerd. Met de komst van gratis locatiediensten is ook het bewustzijn bij bedrijven van het belang locatie binnen hun business processen enorm toegenomen. Dit biedt voor AND kansen om zowel meer digitale kaarten, als ook location intelligence diensten via het AND LBS Platform af te zetten.

Financiële ontwikkelingen

Omzet- en kostenontwikkeling

De omzet daalde licht van € 4.481.000 naar € 4.287.000.

De kosten voor maps en sources bedroegen € 115.000 (2012: € 118.000). Deze kosten hebben betrekking op geografische bronnen voor het onderhoud van de database.

De personeelskosten zijn in 2013 licht gestegen tot € 1.637.000 (2012: € 1.605.000).

De last uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningen bedroeg € 215.000 ten opzichte van € 61.000 in 2012. Deze toename wordt verklaard door een stijging van de beurskoers van € 1,50 eind 2012 naar € 3,20 eind 2013.

De overige bedrijfskosten daalden in 2013 met 7,1% tot € 721.000 (2012: € 776.000).

Kasstroom

De operationele kasstroom over 2013 bedroeg € 1.402.000 (€ 3.324.000). De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 31.000 (2012: € 61.000). De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € 26.000 (2012: € 24.000).

Belastingen

De belastinglast over 2013 bedroeg € 40.000 (2012: € 24.000). De effectieve belastingdruk kwam uit op 3.1% (2012: 1.3%).

Het totaal saldo van de compensabele verliezen bedroeg eind 2013 in totaal € 10,2 miljoen.

Financiële positie

Het balanstotaal steeg in 2013 met € 711.000 naar € 13.382.000. De solvabiliteit bedroeg 80% van het balanstotaal eind 2013 (2012: 76%). Op 31 december 2013 beschikt AND over € 5.479.000 aan liquide middelen (2012: € 4.235.000).

Investeringsen

De ontwikkelkosten voor de database kwalificeren als onderhoud en daarom zijn er in 2013 geen kosten geactiveerd (2012: € 0). In materiële vaste activa werd in totaal € 31.000 (2012: € 61.000) geïnvesteerd.

Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoek en ontwikkeling nemen een belangrijke plaats in binnen de bedrijfsvoering van AND. AND stimuleert innovatie en wil hierin een voortrekkersrol binnen de markt waarin zij opereert vervullen. Binnen AND is de afdeling Services hiervoor verantwoordelijk. Een groot deel van de werkzaamheden van deze afdeling kwalificeert als speur- en ontwikkelwerk. AND heeft net als in 2012 hiervoor een subsidie (WBSO) van de overheid ontvangen. In 2013 bedroeg het totaal van deze subsidie € 61.000 (2011: € 50.000). Net als in 2013 zal AND in 2014 opnieuw investeren in onderzoek en ontwikkeling.

Personeel en organisatie

Het aantal Fte's over 2013 bedroeg in totaal 15,4 (2012: 13,9) voor AND Rotterdam en 61,4 (2012: 61,5) voor AND India. In 2014 zal het personeelsbestand minimaal gelijk zijn aan het niveau van 2013.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen toetst periodiek of er veranderende omstandigheden zijn die van invloed zouden moeten zijn op de grootte en samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Een belangrijke factor die daarbij een rol speelt is de omvang van AND. Er zijn op dit moment geen vrouwelijke leden in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Aangezien er in 2013 geen vacatures zijn geweest in de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen is er geen directe gelegenheid geweest om te voldoen aan de evenwichtige verdeling van zetels over mannen en vrouwen vanuit de Wet Bestuur & Toezicht. AND zal in de toekomst het belang van genoemde evenwichtige verdeling meewegen.

Risicobeheersing

Algemeen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het adequaat functioneren van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen bestaan onder meer uit strategievaststelling en budgetbepaling. De gerealiseerde resultaten en liquiditeitsposities worden maandelijks besproken en vergeleken met de resultaten van het voorgaande jaar en het budget.

AND is zich ervan bewust dat interne risicobeheersings- en controlesystemen – hoe professioneel ook – geen absolute zekerheid bieden dat de ondernemingsdoelstellingen worden gerealiseerd, noch dat deze systemen onjuistheden van materieel belang, verlies, fraude en overtredingen van wetten en regels geheel kunnen voorkomen. Hoewel de risicobeheersings- en interne controlesystemen nog verder geoptimaliseerd kunnen worden is AND van mening dat de systemen een redelijke mate van zekerheid geven en dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

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 2013 verantwoordelijk voor ongeveer 78% van de totale omzet;
- voor het onderhoud en de verdere ontwikkeling van de database is AND afhankelijk van de beschikbaarheid van geografische bronnen;
- AND is actief in een sterk dynamische en concurrerende industrie. Tekortkomingen in het aanpassen van de organisatie aan trends in de industrie kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de business en financiële positie van AND;
- binnen de industrie waarin AND opereert zijn grote, bekende partijen actief met meer financiële en technische middelen alsook een groter personeelsbestand dan AND. Dit biedt hen meer mogelijkheden om productonderzoek en -ontwikkeling te financieren en in te spelen op potentiële kansen in de markt;
- het gratis of tegen low-cost beschikbaar komen van kaarten en data

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 € 5.479.000. De beschikking over deze liquiditeiten is voldoende om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen. 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. In 2013 was dit ongeveer 52% van de omzet. Naast het valutarisico uit verkoopcontracten loopt de onderneming een valutarisico op de activiteiten in India, omdat daarvoor de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee is.

Renterisico

De Groep kent geen bankleningen 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.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als producent en aanbieder van digitale kaarten geeft AND een positieve impuls aan verduurzaming van het milieu. Zo kunnen bijvoorbeeld vervoersbedrijven met behulp van digitale kaarten hun routes efficiënter plannen en hun wagenpark slimmer inzetten. Bovendien is de productie van digitale kaarten een weinig vervuulende activiteit.

AND doet veel aan onderzoek en ontwikkeling en heeft, zoals eerder vermeld, ook in 2013 hiervoor subsidie van de overheid ontvangen. Op deze wijze levert AND een bijdrage aan de innovatiekracht van Nederland.

Door de productie van digitale kaarten in India bevordert AND enerzijds kennisoverdracht en werkgelegenheid in India. De primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden in India zijn goed te noemen. Hieronder vallen onder andere medische verzekeringen, pensioenvoorzieningen en scholing. Anderzijds produceert AND op een kostenefficiënte wijze in India. Het mes snijdt zo aan twee kanten.

Vooruitzichten

Het jaar 2013 is voor AND wederom een goed jaar geweest. Ondanks de geboekte resultaten blijven de economische omstandigheden, marktontwikkelingen en verdien-modellen in de markt voor digitale kaarten in hoge mate onzeker. De resultaatontwikkeling in 2014 zal onder andere afhankelijk zijn van de sterkte van het economisch herstel, de ontwikkelingen in de markt voor navigatie en locatie gebaseerde diensten en de succesvolle implementatie van AND's nieuwe koers. AND verwacht 2014 winstgevend af te kunnen sluiten.

Rotterdam, 11 maart 2014

Raad van Bestuur
w.g. de heer H.F. van der Linde, CEO

Bestuurdersverklaring

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

Voor zover de Raad van Bestuur bekend geeft de jaarrekening 2013 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 2013 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld omtrent de toestand op 31 december 2013, de gang van zaken gedurende 2013 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, 11 maart 2014

Raad van Bestuur
w.g. de heer H.F. van der Linde, CEO

Corporate Governance

Algemeen

AND International Publishers N.V. is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en is gevestigd te Rotterdam, Nederland. AND International Publishers N.V. kent een two-tier bestuursstructuur met naast de Raad van Bestuur een aparte Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen opereren onafhankelijk van elkaar. Beide organen leggen over de uitoefening van hun taken verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de 'Algemene Vergadering').

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van AND International Publishers N.V. onderschrijven het uitgangspunt van de Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code'), dat de vennootschap een lange termijn samenwerkingsverband is van diverse bij de vennootschap betrokken partijen. Zij erkennen hun integrale verantwoordelijkheid voor de juiste afweging van alle belangen en richten zich hierbij op de continuïteit van de onderneming. Daarbij streeft de vennootschap naar het creëren van aandeelhouderswaarde op de lange termijn.

AND heeft het gevoel dat in de uitwerking van de Code de omvang van de onderneming niet altijd is meegenomen, maar onderschrijft de principes en daarbij behorende best practice bepalingen van de Code.

AND heeft kennis genomen van de geactualiseerde Code van december 2008 die vanaf 1 januari 2009 in werking is getreden. AND heeft de wijzigingen in de code zorgvuldig en grondig beoordeeld. Eventuele afwijkingen van de Code worden hieronder nader toegelicht.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is belast met het besturen van de vennootschap en vertegenwoordigt deze. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de realisatie van de doelstellingen, de strategie en het beleid, de financiering, de ontwikkeling van de resultaten en de maatschappelijke aspecten van ondernemen. Voorts is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de interne risicobeheersings- en controlesystemen met betrekking tot de ondernemingsactiviteiten, en voor de naleving van alle relevante wet- en regelgeving. De Raad van Bestuur verschaft tijdig alle informatie aan de Raad van Commissarissen en legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering. Bepaalde besluiten van de Raad van Bestuur zijn krachtens de wet en statuten onderworpen aan de goedkeuring van deze organen.

De Raad van Bestuur bepaalt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd. De winst die overblijft staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering. Het dividendbeleid is verwoord op pagina 7 van het jaarverslag.

Krachtens aanwijzing door de Algemene Vergadering is de Raad van Bestuur bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het aan

aandeelhouders toekomende voorkeursrecht. Deze aanwijzing wordt op de Algemene Vergadering gevraagd en geldt steeds voor een periode van maximaal vijf jaar.

De Raad van Bestuur heeft onder andere de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig voor het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking die van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap, het deelnemen in het kapitaal van andere ondernemingen en het doen van investeringen, steeds voor zover de waarde hiervan een bedrag van een vierde van het geplaatst kapitaal vermeerderd met de reserves te boven gaat.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen AND. Verder staat de Raad van Commissarissen de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van AND en haar belanghebbenden en betrekken zij daarbij de voor AND relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De Raad van Commissarissen bestaat uit minimaal twee leden. Het aantal leden van de Raad van Commissarissen wordt door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Gezien de omvang van de Raad van Commissarissen zijn er geen aparte audit-, remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie benoemd. De taken van deze commissies worden door de Raad van Commissarissen als geheel op zich genomen.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De bevoegdheden van de Algemene Vergadering zijn in de wet en statuten vastgelegd en luiden zakelijk weergegeven als volgt:

- goedkeuring van besluiten die een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van AND of haar ondernemingen met zich meebrengen;
- benoeming en ontslag van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen;
- vaststelling bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen;
- vaststelling van de jaarrekening van AND en decharge van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen;
- goedkeuring van de bestemming van de winst;
- machtiging om eigen aandelen te verkrijgen, aandelen uit te geven (of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten met betrekking tot aandelen;
- goedkeuring van besluiten tot wijziging van statuten of tot ontbinding van AND.

Voorts wordt met de Algemene Vergadering besproken:

- het jaarverslag van AND;
- wijziging in het reserverings- en dividendbeleid;
- wijziging in de corporate governance-structuur.

Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na het boekjaar de Algemene Vergadering gehouden. Buitengewone Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur dit wenselijk acht.

Oproeping tot de Algemene Vergadering geschiedt door aankondiging op de website van de onderneming, in een landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant.

Afwijkingen van de best practice bepalingen van de Code

Hoewel AND International Publishers N.V. de beginselen van de Code onderschrijft, wijkt AND van de volgende best practice bepalingen van de Code af:

Best practice bepalingen II.1.2 en 1.3

AND onderschrijft het belang van de in deze bepalingen genoemde instrumenten en regelingen, maar heeft deze niet allemaal formeel vastgelegd. Vanuit concurrentie oogpunt heeft AND niet alle informatie uit bepaling 1.2 in het jaarverslag opgenomen.

Best practice bepalingen II.2.4, 2.12 en 2.13

De opties die AND uitgeeft stellen niet als voorwaarde dat deze pas na drie jaar na toekenning mogen worden uitgeoefend. De opties die AND uitgeeft hebben vooraf vastgestelde prestatiecriteria en kunnen zodra deze prestaties gerealiseerd zijn uitgeoefend worden.

AND heeft geen apart remuneratierapport van de commissarissen in de jaarrekening opgenomen. De reden hiervoor is de omvang van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur van AND heeft slechts één bestuurder en de beloningscomponenten van deze bestuurder worden in de toelichting op de jaarrekening nader toegelicht.

Best practice bepaling III.5.10

Met betrekking tot het opmaken van een remuneratierapport wordt verwezen naar afwijking II.2.12.

Best practice bepaling III.7.1

AND past deze bepaling sinds 2006 toe. De onvoorwaardelijk toegekende optieregelingen die in 2002 aan de commissarissen zijn toegekend worden gerespecteerd.

Best practice bepaling V.3

Gezien de omvang van AND is er geen interne auditor aangesteld.

Intern reglement inzake voorwetenschap

De Raad van Bestuur van AND International Publishers N.V. heeft gedragsregels vastgesteld ten aanzien van koersgevoelige informatie. Op basis hiervan is het aan iedere AND werknemer verboden om transacties in AND-effecten te verrichten, of om een derde aan te bevelen transacties in AND-effecten te verrichten, indien hij beschikt over informatie die, naar redelijkerwijs is te verwachten, invloed zou kunnen hebben op de koerswaarde van de effecten. Eveneens is het verboden om koersgevoelige informatie aan een derde mee te delen en tijdens een gesloten periode transacties te verrichten. Deze regels gelden ook voor de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen en andere aangewezen personen.

Overnamerichtlijn

Ingevolge artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht AND hieronder het volgende toe:

Kapitaalstructuur

De kapitaalstructuur staat vermeld op pagina 7 'Informatie over het aandeel AND'.

Melding zeggenschap

De substantiële deelnemingen voor zover bekend aan AND staan vermeld op pagina 7 'Informatie over het aandeel AND'.

Benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

Het aantal leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Het aantal leden van de Raad van Commissarissen bedraagt minimaal twee leden.

Een lid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering op basis van een tijdige (binnen drie maanden) bindende voordracht van tenminste twee personen. De Algemene Vergadering kan aan deze voordracht het bindende 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

Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van AND kan door de Algemene Vergadering slechts worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden vermeld in dit hoofdstuk onder Raad van Bestuur. Op de vergadering van 18 mei 2010 heeft de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur het mandaat gegeven om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor een periode van vijf jaar aandelen te mogen uitgeven. Uitgifte van aandelen is gemaximeerd tot 10% van het geplaatste kapitaal.

Uitkering bij beëindiging arbeidsovereenkomst naar aanleiding van een openbaar bod

Voor de Raad van Bestuur en één andere medewerker geldt onder bepaalde voorwaarden dat bij beëindiging van het dienstverband als gevolg van een openbaar bod een uitkering van één jaarsalaris van toepassing is.

Uitkering bij openbaar bod

Ingeval van change of control ontvangt de heer van der Linde een bonus ter grootte van 1 jaarsalaris.

Corporate Governance Verklaring

Deze verklaring is opgenomen uit hoofde van artikel 2a van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud jaarverslag d.d. 1 januari 2010 (hierna het 'Vaststellingsbesluit'). Voor de mededelingen in deze verklaring als bedoeld in artikelen 3, 3a en 3b van het Vaststellingsbesluit wordt verwezen naar de relevante vindplaatsen in dit jaarverslag. De volgende mededelingen dienen als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd:

- naleving principes en best practice bepalingen Code (pagina 16 'Corporate Governance');
- de belangrijkste kenmerken van het beheers- en controlsysteem in verband met het proces van financiële verslaggeving van de Groep (pagina 12 'Risicobeheersing');
- het functioneren van de aandeelhoudersvergadering en haar voornaamste bevoegdheden en rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend (pagina 15 en 16 'Algemene Vergadering van Aandeelhouders');
- de samenstelling en het functioneren van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen (pagina 10 'Verslag Raad van Commissarissen', pagina 15 hoofdstuk 'Corporate Governance' en pagina 8 'Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen');
- de informatie bedoeld in het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn (artikel 3b Vaststellingsbesluit) staat in dit hoofdstuk onder 'Overnamerichtlijn'.

Jaarrekening 2013

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening
2. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
3. Geconsolideerde balans
4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht
6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
7. Dochterondernemingen

8. Enkelvoudige balans
9. Enkelvoudige winst- en verliesrekening
10. Toelichting op de enkelvoudige balans en winst- en verliesrekening

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2013	2012
Totale opbrengsten	6.24	4,287	4,481
Maps en sources	6.25	(115)	(118)
Personeelskosten	6.26	(1,637)	(1,605)
Op aandelen gebaseerde beloningen	6.27	(215)	(61)
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	(35)	(28)
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	(355)	(171)
Overige bedrijfskosten	6.30	(721)	(776)
Totale bedrijfskosten		(3,078)	(2,759)
Bedrijfsresultaat		1,209	1,722
Financieringsbaten		65	56
Resultaat voor belastingen		1,274	1,778
Winstbelastingen	6.31	(40)	(24)
Nettowinst		1,234	1,754
Winst / (verlies) toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		1,234	1,754
Gewone winst per aandeel (euro)	6.38	0.33	0.47
Verwaterde winst per aandeel (euro)	6.38	0.33	0.47

De toelichting op pagina 25 tot en met 39 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

2. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

<i>in duizenden euro's</i>	2013	2012
Gerealiseerde resultaten		
Nettowinst	1,234	1,754
Niet gerealiseerde resultaten		
Valutaomrekenverschillen op buitenlandse activiteiten	(101)	(97)
Totaalresultaat (na winstbelasting)	1,133	1,657
Totaalresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	1,133	1,657

De toelichting op pagina 25 tot en met 39 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

3. Geconsolideerde balans

Per 31 december (voor winstbestemming)

in duizenden euro's	Toelichting	2013	2012
Activa			
Materiële vaste activa	6.32	72	77
Immateriële vaste activa	6.33	6,216	6,571
Uitgestelde belastingvorderingen	6.34	1,372	1,391
Totaal vaste activa		7,660	8,039
Handels- en overige vorderingen	6.35	243	397
Liquide middelen	6.36	5,479	4,235
Totaal vlottende activa		5,722	4,632
Totaal activa		13,382	12,671
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	6.37	2,795	2,795
Agioreserve	6.37	36,600	36,600
Wettelijke reserves	6.37	5,866	6,322
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	6.37	10	10
Onverdeeld resultaat		1,234	1,754
Overige reserves		(35,774)	(37,882)
Totaal eigen vermogen		10,731	9,599
Verplichtingen			
Toegezegd-pensioenregeling		3	11
Overige schulden	6.39	328	354
Totaal langlopende verplichtingen		331	365
Handels- en overige verplichtingen	6.40	2,320	2,707
Totaal kortlopende verplichtingen		2,320	2,707
Totaal verplichtingen		2,651	3,072
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		13,382	12,671

De toelichting op pagina 25 tot en met 39 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserves	Onver- deeld resultaat	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
	6.37	6.37	6.37	6.37		6.37	
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,590	(13,851)	(24,255)	63	7,942
Verlies 2011	-	-	-	13,851	(13,851)	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	(97)	1,754	-	-	1,657
Onttrekking wettelijke reserve	-	-	(171)	-	171	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	53	(53)	-
Stand per 31 december 2012	2,795	36,600	6,322	1,754	(37,882)	10	9,599
Ingehouden winst 2012	-	-	-	(1,754)	1,754	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	(101)	1,234	-	-	1,133
Onttrekking wettelijke reserve	-	-	(355)	-	355	-	-
Stand per 31 december 2013	2,795	36,600	5,866	1,234	(35,773)	10	10,732

De toelichting op pagina 25 tot en met 39 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2013	2012
Bedrijfsresultaat		1,209	1,722
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	35	28
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	355	171
Mutaties werkkapitaal:			
Mutatie handels- en vorderingen	6.35	154	13
Mutatie toegezegd-pensioenregeling		(8)	(4)
Mutatie voorzieningen		-	-
Mutatie handels- en overige verplichtingen	6.40	(387)	1,353
Kasstroom uit operationele activiteiten		1,358	3,283
Financieringsbatens		65	56
Betaalde winstbelastingen		(21)	(15)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		1,402	3,324
Investeringsactiviteiten			
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	6.32	(31)	(61)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(31)	(61)
Financieringsactiviteiten			
Langlopende schulden	6.39	(26)	(24)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(26)	(24)
Mutatie in liquide middelen		1,345	3,239
Beginsaldo liquide middelen	6.36	4,235	1,093
		5,580	4,332
Wisselkoerswijzigingen in vreemde valuta		(101)	(97)
Eindsaldo liquide middelen	6.36	5,479	4,235

De toelichting op pagina 25 tot en met 39 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

6.1 Algemeen

AND International Publishers N.V. (de 'vennootschap') 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 producent en ontwikkelaar van digitale kaarten die gebruikt worden voor locatiegebaseerde diensten over de gehele wereld voor mobiel, internet en desktop. De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2013 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de 'Groep'). De jaarrekening is opgemaakt door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van 11 maart 2014.

6.2 Overeenstemmingsverklaring

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.

6.3 Nieuwe accounting standaarden

In 2013 zijn de volgende standaarden en interpretaties, alsmede wijzigingen daarin, van kracht geworden en zijn in boekjaar 2013 voor het eerst van toepassing geworden:

- IAS 1 (amendment) 'Presentation of Financial Statements' – Revision to items presented within other comprehensive income
- IAS 19 (amendment) 'Employee Benefits' – Revision to post-employment benefits and termination benefits
- IFRS 13 'Fair Value Measurement'
- IFRIC 20 'Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine'
- Improvements to IFRS (May 2012)
- IFRS 7 (amendment) 'Financial Instruments: Disclosures' – Offsetting financial assets and financial liabilities

De volgende standaarden zijn uitgebracht, maar nog niet toegepast of nog niet van toepassing:

- IFRS 10 'Consolidated Financial Statements'
- IFRS 11 'Joint Arrangements'
- IFRS 12 'Disclosure of Interests in Other Entities'
- IAS 27 'Separate Financial Statements' and IAS 28 'Investments in Associates and Joint Ventures' (Revised)
- IFRS 10 (amendment) 'Consolidated financial statements', IFRS 11 (amendment) 'Joint arrangements' and IFRS 12 (amendment) 'Disclosure of interest in other entities', transition guidance

- IFRS 10 (amendment) 'Consolidated financial statements', investment entities
- IFRIC 21 'Levies'
- IAS 39 (amendment) 'Financial Instruments: Recognition and Measurement', Novation of derivatives
- IAS 36 (amendment) 'Impairment of assets', recoverable amounts disclosures for non-financial assets
- IFRS 9 'Financial instruments: Classification and measurement'

Toepassing van de gewijzigde en de verwachte wijzigingen in standaarden indien relevant voor de vennootschap hebben geen invloed op de financiële positie en/of resultaat van de groep.

6.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro, die fungeert als de functionele valuta voor de vennootschap, 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.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd.

De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

De belangrijkste schattingen en oordelen hebben betrekking op de bepaling van mogelijke bijzondere waardeverminderingen van vaste activa, voorzieningen, latente belastingvorderingen, op aandelen gebaseerde beloningen en pensioenverplichtingen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen voor financiële

verslaggeving zijn door de tot de Groep behorende entiteiten consistent toegepast.

6.5 Grondslagen voor consolidatie

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarover de vennootschap zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien de vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap, tot aan het moment waarop deze eindigt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen zijn waar nodig aangepast aan de door de Groep gehanteerde grondslagen

Eliminatie van transacties bij consolidatie

Intragroepssaldi en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten uit hoofde van transacties met geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, worden geëlimineerd naar rato van het belang dat de Groep in de entiteit heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar slechts voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

6.6 Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta

Transacties luidend in vreemde valuta worden in euro's omgerekend tegen de geldende wisselkoers per de transactiedatum. In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden per balansdatum in euro's omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. De bij omrekening optredende valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Jaarrekening van buitenlandse activiteiten

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële-waardecorrecties, worden in euro's omgerekend tegen de geldende koers per balansdatum. De opbrengsten en kosten van buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de gemiddelde koersen over het jaar.

De valutakoersverschillen als gevolg van de omrekening van de netto-investering in buitenlandse activiteiten worden verwerkt in de reserve omrekeningsverschillen, een afzonderlijke component van het eigen vermogen. Deze is niet uitkeerbaar tenzij de desbetreffende deelneming is verkocht of geliquideerd. Wanneer de reserve omrekeningsverschillen een debetsaldo vertoont, wordt de uitkeerbaarheid van de overige reserves met eenzelfde bedrag beperkt.

Indien een buitenlandse activiteit geheel of gedeeltelijk wordt verkocht, worden de daarmee samenhangende cumulatieve koersverschillen overgeheveld naar de

winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies op de desinvestering.

6.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen.

De Groep neemt in de boekwaarde van een materieel vast actief de kostprijs op van de vervanging van een deel van dat actief wanneer die kosten worden gemaakt, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Alle andere kosten worden als last in de verlies- en winstrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van ieder onderdeel van een materieel vast actief. De geschatte economische gebruiksduur is als volgt:

- | | |
|-------------------------|-------------|
| ▪ computerapparatuur | 3 jaar |
| ▪ kantoor en inventaris | 3 - 10 jaar |
| ▪ auto's | 5 jaar |

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarden worden jaarlijks beoordeeld.

6.8 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.

Naar aanleiding van de bijzondere waardevermindering die is opgetreden in 2011 heeft de directie besloten om over te gaan op het afschrijven op de database en daarbij de levensduur zo goed mogelijk in te schatten.

Voor het bepalen van de te hanteren afschrijvingsmethodiek is aansluiting gezocht bij de huidige fiscale behandeling van de database alsmede bij de systematiek die vergelijkbare marktpartijen hanteren. De afschrijvingsduur is op basis daarvan vastgesteld op 20 jaar. De afschrijvingssystematiek is met ingang van 1 juli 2011 doorgevoerd. De restwaarde is met ingang van 2013 vastgesteld op nihil omdat er geen actieve markt voor de database bestaat. Hierdoor is de afschrijvingslast in 2013 toegenomen met € 184.000.

De Raad van Bestuur evalueert de geactiveerde kosten voor de database ieder jaar om vast te stellen of de boekwaarde gedekt kan worden met toekomstige opbrengsten. Indien dat niet het geval is, vindt een bijzondere afwaardering plaats. Tevens wordt daarbij de gehanteerde afschrijvingstermijn beoordeeld.

6.9 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 (bijzondere waardevermindervingsverliezen). De looptijd bedraagt maximaal één jaar.

6.10 Liquide middelen

Liquide middelen betreffen aanwezige kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's. Deze worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waarbij liquide middelen met een looptijd korter dan één jaar niet worden geamortiseerd.

6.11 Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de activa van de Groep wordt per iedere balansdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt er een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief.

Er wordt een bijzonder waardevermindervingsverlies opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde.

Voor de activa is de realiseerbare waarde gelijk aan de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten of de bedrijfswaarde. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekende met behulp van een disconteringsvoet die een afspiegeling is van zowel de actuele marktrente als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief. Aangezien er geen actieve markt voor de database aanwezig is kan voor de immateriële vaste activa geen gebruik worden gemaakt van de reële waarde. Daarom hanteert AND de bedrijfswaarde.

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 teruggedraaid.

Voor verdere details en veronderstellingen met betrekking tot de impairment test op de database wordt verwezen naar onderdeel 6.33 van de toelichting.

6.12 Aandelenkapitaal

Bij inkoop van aandelenkapitaal dat als eigen vermogen in de balans is verwerkt, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van de rechtstreeks toerekenbare kosten, als mutatie in het eigen vermogen opgenomen. Ingekochte aandelen worden geclassificeerd als ingekochte eigen aandelen en gepresenteerd als aftrekpost op het totale eigen vermogen.

Een dividenduitkering aan de aandeelhouders van AND wordt als verplichting verantwoord op het moment dat de

Algemene Vergadering van Aandeelhouders daartoe besluit.

6.13 Personeelsbeloningen

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.

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.

6.14 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 6.27 van de toelichting.

6.15 Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is en deze verplichting betrouwbaar kan worden geschat. Indien het effect daarvan materieel is, worden de voorzieningen bepaald door de verwachte toekomstige

kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele markttransacties van de tijdswaarde van geld en, waar nodig, van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting.

6.16 Uitgestelde 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 voorwaardse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien in redelijke mate kan worden aangenomen dat deze zullen worden gerealiseerd. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde. De Raad van Bestuur beoordeelt jaarlijks de latente belastingvordering opnieuw en herziert op basis van een planperiode, waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn.

6.17 Handels- en overige schulden

Handels en overige 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. Gezien het kortlopend karakter van deze posten worden de geamortiseerde kostprijs en reële waarde gelijk gesteld aan de nominale waarde.

6.18 Omzet

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 en op diensten geleverd op basis van het AND LBS platform. AND sluit overeenkomsten waarbij vaste bedragen 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 in rekening wordt gebracht wordt de omzet toegerekend aan de periode waarop de licentie betrekking heeft. Wanneer geen vaste en/of minimum bedragen van toepassing zijn wordt de omzet toegerekend aan de periode waarop de gerapporteerde royalty's betrekking hebben.

6.19 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. De subsidie betreft een subsidie voor innovatieprojecten (WBSO). De WBSO (Wet Bevordering Speur- en Ontwikkelingswerk) is een fiscale stimuleringsregeling waarmee de Nederlandse overheid een deel van de loonkosten voor speur- en ontwikkelingswerk, vergelijkbaar met Research and Development, compenseert.

6.20 Kosten

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

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 onderdeel 6.33 'Immateriële vaste activa'.

Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair over de leaseperiode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

6.21 Winstbelastingen

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.

6.22 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.

6.23 Segmentatie

Er zijn geen verschillende segmenten in de zin van IFRS 8 geïdentificeerd op basis van de intern beschikbare (financiële) managementinformatie. De toelichtingsvereisten op grond van IFRS 8.32-34 zijn opgenomen in toelichting 6.24

6.24 Omzet en overige opbrengsten

De omzet kan geografisch als volgt gespecificeerd worden:

	2013	2012
Europa	1,979	3,398
Azië	1,156	-
Noord-Amerika	1,152	1,083
Totaal	4,287	4,481

De omzet bestaat hoofdzakelijk uit licenties en royalty's € 4.164.000 (2012: € 4.481.000) van geografische data. In 2013 zijn er drie klanten die meer dan 10% van de omzet afnemen (2012: twee klanten).

6.25 Maps en sources

Maps en sources betreft de inkoop van geografische bronnen zoals kaarten, satellietbeelden en house nummer ranges. Deze kosten kwalificeren als onderhoud en komen niet voor activering in aanmerking (2012: € 0).

6.26 Personeelskosten

	2013	2012
Salarissen	1,374	1,246
Sociale lasten	153	126
Bijdragen aan toegezegde-bijdrageregelingen	60	74
Tijdelijk personeel	20	8
WBSO (subsidie)	(62)	(50)
Overige personeelskosten	92	201
Totaal	1,637	1,605
Geografische verdeling gemiddelde aantal voltijd werknemers in dienst van de groep		
Nederland	15.4	13.9
India	61.4	61.5
Totaal	76.8	75.4
Gemiddelde salariskosten per medewerker		
Nederland	84.2	79.9
India	4.7	5.4

In 2013 zijn er geen ontwikkelkosten geactiveerd, omdat de werkzaamheden aan de database niet in aanmerking komen om te worden geactiveerd (2012: € 0).

6.27 Op aandelen gebaseerde beloningen

Aan de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur en een medewerker zijn aandelenopties toegekend. De uitoefenprijs van deze opties is gebaseerd op de beurskoers op het moment van toekenning. Onderstaand is een overzicht opgenomen van verleende aandelenopties, alsmede de mutaties gedurende het boekjaar.

	2002	2012	2013	Totaal
Aantal toegekend	5,000	125,000	125,000	255,000
Wijze van afwikkeling	equity	cash	cash	
Uitoefenprijs (in euro)	5.28	1.17	1.58	
Uitstaand per 1 januari 2013	5,000	125,000	-	130,000
Toegekend	-	-	125,000	125,000
Uitgeoefend	-	(125,000)	-	(125,000)
Uitstaand per 31 december 2013	5,000	-	125,000	130,000
Uitoefenbaar per 31 december 2013	5,000		110,000	115,000
Gewogen gemiddelde resterende levensduur	0.83		1.04	

De gewogen gemiddelde aandelenkoers van de in 2013 uitgeoefende opties bedroeg op het moment van uitoefenen € 1.80.

De specificatie van de op aandelen gebaseerde beloningen is als volgt:

	2013	2012
Equity settled op aandelen gebaseerde beloningen	-	-
Cash settled op aandelen gebaseerde beloningen	215	61
Totaal	215	61

Van de last uit op cash settled op aandelen gebaseerde beloningen heeft € 125.000 (2012: € 38.000) betrekking op de cash settled opties van de heer van der Linde.

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

	2013	2012
Gewogen gemiddelde aandelenkoers (in euro's)	3.23	1.59
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in euro's)	1.71	1.32
Gewogen gemiddelde volatiliteit (in %)	51.7%	51.7%
Gewogen gemiddelde risicovrije rente (in %)	0.33%	0.33%
Gewogen gemiddelde verwachte looptijd (in jaren)	1.0	1.4
Verwachte dividenden (in %)	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.

6.28 Bezoldiging Raad van Bestuur

in euro's	2013	2012
korte termijn personeelsbeloningen	-	116,000
ontslagvergoeding	-	123,000
M.P. Oldenhof	-	239,000
korte termijn personeelsbeloningen	185,000	183,000
beloningen betaalbaar op termijn	11,000	11,000
op aandelen gebaseerde beloningen	125,000	38,000
bonusbetaling	50,000	-
H.F. van der Linde	371,000	194,000
Totaal	371,000	433,000

De bezoldiging uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningen hebben geen betrekking op het bedrag dat is uitbetaald, maar op de last die in het verslagjaar ten laste van het resultaat is gebracht. De last uit hoofde van de crisisheffing is niet opgenomen onder de hierboven vermelde bezoldiging van de Raad van Bestuur.

De heer Oldenhof is op 15 mei 2012 uit dienst getreden. Op de aandeelhoudersvergadering van 15 mei 2012 is de heer van der Linde benoemd als bestuurder van AND International Publishers NV. Ingeval van change of control ontvangt de heer van der Linde een bonus ter grootte van 1 jaarsalaris.

Ontslagvergoeding

De ontslagvergoeding van de heer van der Linde bedraagt bij beëindiging van het dienstverband in een situatie van 'change of control' één jaarsalaris.

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

Aandelenoptieregeling Raad van Bestuur

	Jaar van toewijzing	Uitoefen- prijs	Uitstaand per 31 december 2012	Uitstaand per 31 december 2013	Wijze van afwikkelen
H.F. van der Linde	2012	1.17	75,000	-	cash
H.F. van der Linde	2013	1.58	-	75,000	cash
Totaal			75,000	75,000	

De in 2012 toegewezen opties van de heer van der Linde zijn uitgeoefend in 2013 tegen een uitoefenprijs van € 1.17 en zijn afgewikkeld in contanten. De aandelenkoers bedroeg op het moment van uitoefenen € 1.68. Voor deze opties is voldaan aan alle daaraan gestelde voorwaarden.

In 2013 zijn er 75.000 voorwaardelijke opties aan de heer van der Linde toegekend. Deze zijn per 31 december 2013 uitoefenbaar geworden omdat voldaan is aan de daaraan gestelde voorwaarden.

Per 31 december 2013 houdt de Raad van Bestuur geen aandelen AND International Publishers NV.

6.29 Bezoldiging Raad van Commissarissen

in euro's	2013	2012
M.S. Douma	16,000	6,000
P.W. Middelhoven	16,000	12,000
R.M. Westerhof	16,000	12,000
Totaal	48,000	30,000

Aandelenoptieregeling Raad van Commissarissen

	Jaar van toewijzing	Uitoefen- prijs	Uitstaand per 31 december 2012	Uitstaand per 31 december 2013	Wijze van afwikkelen
P.W. Middelhoven	2002	5.00	5,000	5,000	equity
Totaal			5,000	5,000	

De opties van de heer Middelhoven zijn onvoorwaardelijk en volledig uitoefenbaar.

Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Commissarissen. De commissarissen van AND houden geen aandelen AND International Publishers N.V.

6.30 Overige bedrijfskosten

	2013	2012
Huisvesting, office & ICT	251	282
Marketing, PR & IR	46	49
Travel, company cars	202	173
Legal, accounting en audit	109	155
Voorziening dubieuze debiteuren	5	(3)
Overige bedrijfskosten	108	120
Totaal	721	776

De totale operationele leasekosten bedragen € 74.000 (2012: € 93.000). Deze operationele kosten hebben betrekking op

het wagenpark. Het totaal van de huurkosten heeft betrekking op de huur van kantoorpanden in Nederland en India en bedraagt € 153.000 (2012: € 155.000)

6.31 Winstbelastingen

	2013	2012
Acute belastinglasten/-baten	319	445
Uitgestelde belastinglasten/-baten	(279)	(421)
Totaal winstbelastingen	40	24

De effectieve belastingdruk kan als volgt worden gespecificeerd:

		2013		2012
winst / (verlies) voor belastingen		1,274		1,778
winstbelastingtarief op basis van het lokale tarief	25.0%	319	25.0%	445
effect van buitenlandse belastingtarieven	-1.3%	(17)	-0.4%	(8)
niet aftrekbare kosten	-4.2%	(54)	-0.8%	(15)
effect waardering verliescompensatie	-17.1%	(218)	-22.7%	(403)
correctie voorgaande jaren	0.8%	10	0.3%	5
Totale belastingdruk	3.1%	40	1.3%	24

De effectieve belastingdruk, gebaseerd op het resultaat voor belastingen, bedraagt 3.1% (2012:1.3%).

6.32 Materiële vaste activa

	Computer appatuur	Kantoor & inventaris	Auto's	Totaal
Kostprijs				
Stand per 1 januari 2012	384	258	14	656
Investerings	51	10	-	61
Desinvesteringen	-	(71)	-	(71)
Valutaomrekeningsverschillen	(12)	(9)	(1)	(22)
Stand per 31 december 2012	423	188	13	624
Stand per 1 januari 2013	423	188	13	624
Investerings	31	1	-	32
Desinvesteringen	-	-	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	(33)	(24)	(2)	(59)
Stand per 31 december 2013	421	165	11	597
Afschrijvingen en bijzondere waardervermindervingsverliezen				
Stand per 1 januari 2012	347	251	14	612
Afschrijvingen	21	6	-	27
Desinvesteringen	-	(71)	-	(71)
Valutaomrekeningsverschillen	(11)	(9)	(1)	(21)
Stand per 31 december 2012	357	177	13	547
Stand per 1 januari 2013	357	177	13	547
Afschrijvingen	32	3	-	35
Desinvesteringen	-	-	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	(32)	(23)	(2)	(57)
Stand per 31 december 2013	357	157	11	525
Boekwaarde				
Stand per 1 januari 2012	37	7	-	44
Stand per 31 december 2012	66	11	-	77
Stand per 1 januari 2013	66	11	-	77
Stand per 31 december 2013	64	8	-	72

6.33 Immateriële vaste activa

Database	2013	2012
Boekwaarde 1 januari	6,571	6,742
Afschrijvingen	(355)	(171)
Boekwaarde 31 december	6,216	6,571

Gehanteerde veronderstellingen

Per balansdatum is er een impairment test uitgevoerd en op basis daarvan bestaat er geen aanwijzing dat de database aan een verdere 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.

De belangrijkste veronderstellingen waarop de projecties van de kasstromen zijn gebaseerd zijn:

- 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 10,5% (2012: 10,0%);
- voor de kosten is rekening gehouden met de plannen ten aanzien van onderhoud aan de database en is rekening gehouden met de verwachte groei in omzet en de daarmee samenhangende kosten;
- een deel van de geprognostiseerde omzet betreft non recurring inkomsten;
- voor een materieel deel van de geprognostiseerde omzet geldt dat er nog geen onderliggende contracten zijn, de inschatting is gebaseerd op discussies en uitstaande leads met potentiële klanten.

Onzekerheid in de waardering

In noot 6.4 is toegelicht dat bij de mogelijk bijzondere waardeverminderingen gebruik wordt gemaakt van schattingen. Bij de impairment analyse worden toekomstige opbrengsten door de directie geschat en deze schattingen zijn subjectief. In 2011 is een bijzondere waardevermindering geïdentificeerd waardoor de waardering van de database is bijgesteld. Deze neerwaartse bijstelling dient te worden teruggedraaid indien de uitkomsten van de impairment test een hogere waarde duiden. Indien de uitkomsten van de impairment analyse lager uitvallen dient een aanvullende neerwaartse bijstelling te worden gedaan. De waardering per 31 december 2013 is gebaseerd op de beste inschatting van de directie van de toekomstige opbrengsten en de te hanteren disconteringsvoet. Aangezien voor een materieel deel van de geprognostiseerde omzet geldt dat er nog geen onderliggende contracten zijn, is er sprake van een onzekerheid in de jaarrekening. Er is een gevoeligheidsanalyse opgesteld voor zowel de disconteringsvoet als de afwijking in de verwachte groei van de verwachte kasstromen.

Gevoeligheidsanalyse

Er is een gevoeligheidsanalyse opgesteld voor zowel de WACC als de afwijking in de verwachte groei van de verwachte kasstromen.

Gevoeligheidsanalyse WACC			
WACC (%)	9.5%	10.5%	11.5%
Bijzondere waardevermindering	717	-	(592)

Gevoeligheidsanalyse afwijking in groei kasstromen			
Afwijking in groei van de kasstromen	-5.0%	0%	5.0%
Bijzondere waardevermindering	(311)	-	311

Bovenstaande tabel laat zien dat als de gehanteerde disconteringvoet 1% hoger zou zijn, er sprake is van een additionele bijzondere waardevermindering van € 592.000, terwijl als de gehanteerde disconteringsvoet 1% lager zou zijn er een bedrag van € 717.000 van de bijzondere waardevermindering zou moeten worden teruggenomen. Een soortgelijk effect is zichtbaar wanneer verondersteld wordt dat de geprognostiseerde groei in de kasstromen 5% hoger of lager zou zijn. Een hoger dan verwachte groei in kasstromen zou leiden tot terugneming van een deel van de bijzondere waarde vermindering.

Belangrijk is de vermelding bij de gevoeligheidsanalyse dat elke materiele verandering in de veronderstelling leidt tot een aanpassing in de waardering van de database, hetgeen zowel opwaarts als neerwaarts kan zijn.

Onderzoek en ontwikkeling

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedroegen in totaal € 342.000 (2012: € 293.000). De kosten voor ontwikkeling zijn gelijk aan de geactiveerde ontwikkelkosten op de database. Omdat in 2013 geen sprake is van ontwikkeling in die zin bedragen deze € 0 (2012: € 0). De kosten voor onderzoek aan de voor WBSO subsidie toegekende uren bedragen € 342.000 (2012: € 293.000).

6.34 Uitgestelde belastingvorderingen

Het saldo van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen uit hoofde van tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van balansposten alsmede de waardering van opgenomen voorwaartse verliesrekening is als volgt samengesteld:

	2013	2012
Materiële vaste activa	19	23
Immateriële vaste activa	1,109	1,094
Personeelsgerelateerde beloningen	6	11
Fiscale waarde van opgenomen fiscaal compensabele verliezen	238	263
Totaal	1,372	1,391

De gewaardeerde verliescompensatie van de Nederlandse vennootschappen bedraagt ultimo 2013 € 1.0 miljoen (2012: € 1.1 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 kunnen afwijken van de prognoses, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich niet op gelijke wijze zouden kunnen voordoen als is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot immateriële vaste activa heeft betrekking op het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de database.

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

Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen:

in miljoenen euro	2013	2012
Fiscale verliezen	9.2	10.5

De aflooptermijn van de niet opgenomen verliezen is gepresenteerd in de navolgende tabel:

in miljoenen euro	2013	2012
tot en met 2015	6.3	7.6
tot en met 2020	2.9	2.9
Totaal	9.2	10.5

6.35 Handels- en overige vorderingen

	2013	2012
Debiteuren	118	251
Vooruitbetaalde kosten	85	91
Nog te ontvangen royalty's	41	47
Overlopende activa en overige vorderingen	(1)	8
Totaal	243	397

Debiteuren worden gepresenteerd onder aftrek van bijzondere waardevermindervingsverliezen. Ultimo 2013 is in de debiteuren een voorziening begrepen van € 20.000 voor waardeverminderingen van handelsdebiteuren (2012: € 50.000).

6.36 Liquide middelen

	2013	2012
Kas- en banksaldi	200	190
Deposito's	5,279	4,045
Totaal	5,479	4,235

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Eind 2013 is voor een totaal bedrag van € 40.206 bankgaranties afgegeven (2012: € 40.206).

6.37 Eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserves	Onver- deeld resultaat	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
	6.37	6.37	6.37	6.37		6.37	
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,590	(13,851)	(24,255)	63	7,942
Verlies 2011	-	-	-	13,851	(13,851)	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	(97)	1,754	-	-	1,657
Onttrekking wettelijke reserve	-	-	(171)	-	171	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	53	(53)	-
Stand per 31 december 2012	2,795	36,600	6,322	1,754	(37,882)	10	9,599
Ingehouden winst 2012				(1,754)	1,754	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	(101)	1,234	-	-	1,133
Onttrekking wettelijke reserve	-	-	(355)	-	355	-	-
Stand per 31 december 2013	2,795	36,600	5,866	1,234	(35,773)	10	10,732

Aandelenkapitaal

Uitgegeven en volgestort kapitaal	aantal	in €
Stand per 1 januari 2012	3,727,137	2,795,353
Stand per 31 december 2012	3,727,137	2,795,353
Stand per 31 december 2013	3,727,137	2,795,353

Het maatschappelijk aandelenkapitaal per 31 december 2013 omvat 18.500.000 (2012: 18.500.000) gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,75.

Wettelijke reserve

Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten voor de database wordt een wettelijke reserve aangehouden. Deze wettelijke reserve vormt onderdeel van het gebonden vermogen en is in beperkte mate uitkeerbaar.

De reserve omrekeningsverschillen 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. Een eventuele toekomstig te vormen reserve omrekeningsverschillen vormt onderdeel van het gebonden vermogen en is in beperkte mate uitkeerbaar.

Het verloop van de wettelijke reserves is als volgt:

	Reserve ontwikkel- kosten	Reserve omrekenings- verschillen	Totaal wettelijke reserves
Stand per 31 december 2011	6,742	(152)	6,590
Mutatie boekjaar	(171)	(97)	(268)
Stand per 31 december 2012	6,571	(249)	6,322
Mutatie boekjaar	(355)	(101)	(456)
Stand per 31 december 2013	6,216	(350)	5,866

6.38 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:

	2013	2012
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3,727,137	3,727,137
Effect van verwatering van opties	-	-
Effect van verwatering van warrants	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen na verwatering	3,727,137	3,727,137
Resultaat boekjaar	1,234,000	1,754,000
Gewone winst / (verlies) per aandeel	€ 0.33	€ 0.47
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	€ 0.33	€ 0.47

6.39 Overige langlopende schulden

	2013	2012
Stand per 1 januari	354	378
Lening schikking rechtszaak	(26)	(24)
Stand per 31 december	328	354

Voor de in 2011 met de tegenpartij getroffen schikking is een betalingsregeling getroffen. Eind 2013 bedraagt het nog openstaande bedrag € 442.000. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Over een gedeelte van het openstaande bedrag is een rente verschuldigd van 2,5%. Het openstaande bedrag is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de uitgaande kasstromen contant zijn gemaakt tegen een rente van 6,95%.

6.40 Handels- en overige verplichtingen

	2013	2012
Crediteuren	90	164
Belastingen en premies sociale verzekeringen	28	11
Pensioenen	1	1
Vooruitgefactureerde omzet	1,680	2,215
Overige verplichtingen	521	316
	2,320	2,707

Onder de overige verplichtingen is in 2013 een verplichting opgenomen voor op aandelen gebaseerde beloningen van € 203.000 (2012: € 61.000).

6.41 Financiële instrumenten en 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. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt AND krediet-, liquiditeits-, valuta- en renterisico's. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten te maken om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van een financieel verlies voor de Groep indien een afnemer of tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichting niet nakomt. Kredietrisico's komen hoofdzakelijk voort uit vorderingen op debiteuren.

De Groep beschikt over een debiteurenportefeuille van kredietwaardige partijen verspreid over diverse regio's. Het merendeel van de omzet betreft solide, kredietwaardige partijen. Waar nodig worden afnemers aan een kredietbeoordeling onderworpen. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde

omzet, hetgeen wordt gekwantificeerd in het verloopoverzicht met betrekking tot de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen hieronder.

De boekwaarde van de financiële activa vertegenwoordigt het maximale kredietrisico en bedraagt per balansdatum:

	2013	2012
Handels- en overige vorderingen	243	397
Liquide middelen	5,479	4,235
Totaal	5,722	4,632

De liquide middelen worden aangehouden bij banken met een A, A2, A+ rating op basis van Standard & Poors, Moody's en Fitch ratings.

De ouderdomsopbouw van de handelsvorderingen per balansdatum is als volgt:

	2013		2012	
	bruto	voorziening	bruto	voorziening
Niet vervallen	98	-	153	-
1 tot 60 dagen vervallen	11	-	97	-
60 - 180 dagen vervallen	9	-	-	-
Meer dan één jaar vervallen	20	20	50	50
Totaal	138	20	300	50

Uit de interne beoordeling van de kredietkwaliteit van de niet vervallen handelsvorderingen op individueel niveau zijn geen materiële risico's naar voren gekomen. Deze kredietkwaliteit wordt beoordeeld op basis van betalingshistorie of kredietrapporten.

Per balansdatum is geen sprake van belangrijke concentraties van kredietrisico's met betrekking tot handelsvorderingen.

De mutaties in de voorziening bijzondere waardeverminderingen voor debiteuren gedurende het jaar waren als volgt:

	2013	2012
Stand per 1 januari	50	61
Verantwoorde bijzondere waardermineringen	5	12
Afgeschreven handelsvorderingen	(35)	(8)
Teruggenomen waardeverminderingen	-	(15)
Totaal	20	50

De afschrijving van handelsvorderingen heeft plaatsgevonden op basis van individuele beoordeling van eerdere voorziene handelsvorderingen.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. De Groep beschikt per jaareinde over een totaal saldo aan liquide middelen van € 5.479.000. De beschikking over deze liquiditeiten is voldoende om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen. Overtollige liquiditeiten worden uitgezet op deposito's om rente-inkomsten te genereren. Uit het verleden is gebleken dat de Groep altijd in staat is geweest om voldoende (additionele) financiering voor haar activiteiten te verkrijgen.

De contractuele vervalddata en kasstromen (inclusief verschuldigde rente) van de financiële verplichtingen zijn als volgt:

31 december 2013	boek- waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	90	90	90	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	28	28	28	-	-
Pensioenen	1	1	1	-	-
Overige langlopende schulden	328	454	-	50	404
Overige verplichtingen	521	521	521	-	-
Totaal	968	1,094	640	50	404

31 december 2012	boek- waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	164	164	164	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11	11	11	-	-
Pensioenen	1	1	1	-	-
Overige langlopende schulden	354	504	-	50	454
Overige verplichtingen	316	316	316	-	-
Totaal	846	996	492	50	454

Valutarisico

Het valutarisico van de Groep vloeit voort uit aan- en verkopen die luiden in een andere munt dan de functionele valuta van de Groep. Het beleid van de Groep is erop gericht om verkoopcontracten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten. Een deel van de omzet van 2013 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, aangezien de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee betreft.

De belangrijkste wisselkoersen gedurende het verslagjaar luiden als volgt:

	2013	2012	2013	2012
EUR	1.00	1.00	1.00	1.00
USD	0.75	0.78	0.73	0.76
GBP	1.18	1.23	1.20	1.23
INR	0.013	0.015	0.012	0.014

Per balansdatum heeft de Groep de volgende bedragen in vreemde valuta uitstaan:

x € 1.000	USD		INR	
	2013	2012	2013	2012
Handels- en overige vorderingen	-	36	-	-
Handels- en overige schulden	-	(50)	(523)	(501)
Totaal	-	(14)	(523)	(501)

Gevoeligheidsanalyse

Een waardestijging/waardedaling van de Euro ten opzichte van de dollar en de Indiase Rupee heeft met betrekking tot de uitstaande bedragen in vreemde valuta (zie tabel hierboven) de volgende impact op het resultaat:

x € 1.000	USD		INR	
	2013	2012	2013	2012
Impact resultaat waardestijging € met 5%	-	1	26	25
Impact resultaat waardedaling € met 5%	-	(1)	(26)	(25)

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.

Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer van de Groep is gericht op het aanhouden van een kapitaalstructuur die de Groep in staat stelt haar strategische doelen en operationele behoeften te bereiken en bijdraagt aan de toekomstige ontwikkeling van de activiteiten van de Groep.

De Groep beheert haar kapitaalstructuur en past die indien nodig bij wijzigingen in de economische omstandigheden aan. Om de kapitaalstructuur te handhaven of aan te passen, kan de Groep nieuwe aandelen uitgeven, kapitaal aan aandeelhouders terugbetalen of het dividendbeleid aanpassen.

6.42 Huur en operationele leaseovereenkomsten

De verschuldigde bedragen uit hoofde van huur en operationele leaseovereenkomsten vervallen als volgt:

	2013	2012
< 1 jaar	183	227
1 - 5 jaar	80	234
> 5 jaar	-	-
Totaal	263	461

De groep huurt gebouwen en auto's op basis van operationele lease. In het boekjaar 2013 werd uit hoofde van operationele lease een last van € 227.000 in de winst- en verliesrekening opgenomen (2012: € 248.000).

6.43 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 7 van de toelichting. Transacties tussen groepsmaatschappijen worden in de consolidatie geëlimineerd en worden niet verder toegelicht. Voor de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar onderdeel 6.28 en 6.29 van de toelichting.

6.44 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV

Onderstaande entiteiten zijn volledig in de consolidatie betrokken.

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

8. Enkelvoudige balans

Per 31 december (voor winstbestemming)

in duizenden euro's	Toelichting	2013	2012
Activa			
Financiële vaste activa	10.3	11,300	9,654
Uitgestelde belastingvorderingen	10.4	238	263
Totaal vaste activa		11,538	9,917
Handels- en overige vorderingen	10.5	11	10
Liquide middelen		511	624
Totaal vlottende activa		522	634
Totaal activa		12,060	10,551
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		2,795	2,795
Agioreserve		36,600	36,600
Wettelijke reserve		6,216	6,571
Reserve omrekeningsverschillen		(350)	(249)
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve		10	10
Onverdeeld resultaat		1,234	1,754
Overige reserves		(35,774)	(37,882)
Totaal eigen vermogen	10.6	10,731	9,599
Verplichtingen			
Totaal langlopende verplichtingen		-	-
Handels- en overige verplichtingen	10.7	1,329	952
Totaal kortlopende verplichtingen		1,329	952
Totaal verplichtingen		1,329	952
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		12,060	10,551

9. Enkelvoudige winst- en verliesrekening

	Toelichting	2013	2012
Resultaat deelnemingen na belastingen	10.3	1,747	2,239
Overige resultaten na belastingen		(513)	(485)
		1,234	1,754

10. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

10.1 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2013 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.

10.2 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met BW 2 Titel 9 waarbij AND International Publishers N.V. voor de bepaling van de grondslagen van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik maakt 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 gelijk zijn aan die van de geconsolideerde jaarrekening. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde methode. Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

10.3 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.

	2013	2012
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Stand per 1 januari	9,654	7,879
(Voorgestelde) dividenduitkering	-	(367)
Aandeel in resultaat na belastingen	1,747	2,239
Koersverschillen	(101)	(97)
Stand per 31 december	11,300	9,654

AND International Publishers N.V. staat aan het hoofd van de Groep en houdt kapitaalbelangen welke worden toegelicht in onderdeel 7 op pagina 40 van de jaarrekening.

10.4 Uitgestelde belastingvorderingen

Voor een toelichting op de latente belastingvorderingen wordt verwezen naar onderdeel 6.34 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

10.5 Handels- en overige vorderingen

	2013	2012
Vooruitbetaalde kosten	11	10
Totaal	11	10

10.6 Eigen vermogen

Voor een toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar onderdeel 6.37 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

10.7 Handels- en overige verplichtingen

	2013	2012
Crediteuren	-	4
Groepsmaatschappijen	1,074	843
Overige verplichtingen	255	105
Totaal	1,329	952

10.8 Personeel

De vennootschap had gedurende het verslagjaar geen personeelslid in dienst (2012: 0). De vennootschap heeft op het moment van ondertekening van de jaarrekening één bestuurder en drie commissarissen.

10.9 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.

10.10 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 6.28 en 6.29 van de toelichting.

10.11 Honoraria van de accountant

De honoraria van Mazars zijn als volgt:

	Mazars accoun- tants	Mazars overig
2013		
Onderzoek van de jaarrekening	39,250	-
Andere controle opdrachten	-	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	10,000
Andere niet-controle opdrachten	-	-
Totaal	39,250	10,000

	Mazars accoun- tants	Mazars overig
2012		
Onderzoek van de jaarrekening	34,000	-
Andere controle opdrachten	-	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	3,000
Andere niet-controle opdrachten	-	-
Totaal	34,000	3,000

Rotterdam, 11 maart 2014

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

w.g. de heer H.F. van der Linde

w.g. de heer P.W. Middelhoven
w.g. de heer R.M. Westerhof
w.g. de heer M.S. Douma

11. Overige gegevens

11.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2013 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 2013, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaal resultaat, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2013 en de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De Raad van Bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Raad van Bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

ORDEEL 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 2013 en van het resultaat en de kasstromen over 2013 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

ORDEEL BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BENADRIKKING VAN EEN ONZEKERHEID IN DE JAARREKENING BIJ WAARDERING VAN IMMATERIEEL VAST ACTIEF

Wij vestigen de aandacht op punt 6.33 in de toelichting van de jaarrekening, waarin de onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de waardering van het immaterieel vast actief. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE BIJ OF KRACHTENS DE WET GESTELDE EISEN

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 11 maart 2014

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

w.g. Drs. J.J.W. Galas RA

einde controleverklaring

11.2 Gebeurtenissen na balansdatum

Voor gebeurtenissen na balansdatum wordt verwezen naar onderdeel 6.45 van de jaarrekening.

11.3 Winstbestemming

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

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om het resultaat ten gunste te brengen van de overige reserves.

Adresgegevens

AND International Publishers N.V.
Van Vollenhovenstraat 3
3016 BE Rotterdam
Nederland

Telefoonnummer: 0031 (0) 10 885 1200
Faxnummer: 0031 (0) 10 885 1230
Email: 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