



AND International Publishers NV

halfjaarbericht 2011

Inhoud

Verslag over het eerste halfjaar van 2011	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	7
Geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	8
Geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	8
Geconsolideerde balans	9
Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	10
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	11
Geselecteerde toelichtingen	12

Verslag over het eerste halfjaar van 2011

AND zet in op strategische herpositionering

- Omzet eerste halfjaar 2011 € 1,2 miljoen tegen € 3,3 miljoen in eerste halfjaar 2010
- Impairment (non-cash) eerste halfjaar 2011 € 10,9 miljoen
- Verlies eerste halfjaar 2011 € 12,9 miljoen (inclusief impairment van € 10,9 miljoen) tegen € 1,2 miljoen winst in eerste halfjaar 2010
- Verlies per aandeel eerste halfjaar 2011 € 3,46 tegen € 0,32 winst per aandeel in eerste halfjaar 2010
- Cashpositie AND eind juni 2011 ruim voldoende € 1,5 miljoen
- AND zal kostenbasis terugbrengen naar ongeveer € 2,5 miljoen op jaarbasis
- AND voert gesprekken inzake strategische herpositionering

Rotterdam, 31 augustus 2011 – AND International Publishers NV heeft de omzet over het eerste halfjaar van 2011 fors zien afnemen en heeft een netto verlies van € 12,9 miljoen geleden, mede door een impairment van € 10,9 miljoen. Vanwege tegenvallende resultaten over de eerste helft van 2011, technologische vernieuwingen, snel veranderende marktomstandigheden en steeds meer aanbod van gratis digitale geografische data heeft AND een strategische herpositionering in gang gezet. Tevens zal AND in de tweede helft van 2011 een kostenreductie doorvoeren om de toekomstige winstgevendheid te waarborgen.

De technologische en marktomstandigheden waarin AND opereert zijn snel veranderd. De kaarten zijn meer en meer commodity geworden. De technologie om kaarten te produceren is veranderd en eenvoudiger geworden. “Om op de nieuwe omstandigheden te anticiperen gaat AND de kostenbasis terugbrengen naar een niveau waarin de winstgevendheid voor de toekomst gewaarborgd is. Daarnaast is AND oriënterende gesprekken aangegaan om de technologische know-how van AND en de beursnotering van AND optimaal te benutten.” aldus Chief Executive Officer Maarten Oldenhof.

Gang van zaken eerste halfjaar 2011

In maart heeft AND een overeenkomst gesloten met Infochimps. Infochimps biedt de kaart van de Verenigde Staten aan voor geocodering. Een gegeocodeerde plaats kan eenvoudig op een kaart worden getoond, worden gebruikt voor check-in services, routebeschrijvingen, etc.

De samenwerking met Navmii is het eerste kwartaal verder uitgebreid. In de eerste maanden van 2011 zijn de landen Ierland, Groot-Brittannië en Finland toegevoegd aan het assortiment. Hiermee is heel West-Europa voorzien van mobiele navigatie. De navigatie app is inmiddels ongeveer 300.000 keer gedownload voor iPhone en iPad via de iTunes store.

In mei heeft AND een joint venture gesloten met het Indiase SatNav. Via SatNav heeft AND de kans om verder te groeien en aanwezig te zijn in de sterk opkomende Indiase markt. AND gaat de digitale kaart van India aanbieden aan bestaande en nieuwe relaties over de gehele wereld.

In juni heeft AND een samenwerking met AvMap aangekondigd. AvMap zal een verscheidenheid aan producten en diensten, waaronder navigatie voor West-Europa op de iPhone, op basis van AND kaarten aanbieden om aan de wensen van verschillende doelgroepen te voldoen.

Het onderzoek naar de haalbaarheid van GDMA is afgerond. Uit het onderzoek is gebleken dat gezien de huidige marktontwikkelingen een samenwerking financieel niet haalbaar is. De kosten van het samenvoegen van de verschillende databases weegt niet op tegen de opbrengsten op middellange termijn, mede door de continue veranderende business modellen voor de verkoop van digitale kaarten voor locatiegebaseerde diensten. De partijen hebben besloten om niet verder te gaan als Global Digital Mapping Alliance.

In het eerst halfjaar heeft AND gewerkt aan het verbeteren, uitbreiden en updaten van de digitale kaarten van West-Europa en Noord-Amerika. Daarnaast is de navigatiekaart van Bulgarije in het eerste kwartaal gereed gekomen. Deze kaart is volledig gelokaliseerd en beschikbaar met cyrillische karakters.

De door AND Labs ontwikkelde gratis apps voor iTunes en de Android Market zijn inmiddels ruim 300.000 maal gedownload. Ook is de populaire iVoetbalstanden, een app voor het bekijken van tussenstanden van voetbalwedstrijden in de Eredivisie op de kaart van Nederland, weer geupdate voor het seizoen 2011/2012.

Financiële positie

De totale opbrengsten zijn afgenomen van € 3.262.000 naar € 1.214.000. Dit wordt hoofdzakelijk verklaard door het uitblijven van vervangende omzet voor de in 2010 getroffen schikking van € 2.000.000 voor het gebruik van de kaarten van het Verenigd Koninkrijk.

De totale bedrijfskosten (exclusief bijzondere waardevermindering) zijn licht gedaald van € 2.310.000 naar € 2.244.000. De netto bedrijfskosten (exclusief bijzondere waardevermindering) zijn gestegen van € 1.479.000 naar € 1.890.000. Dit wordt verklaard door een daling van de geactiveerde ontwikkelkosten die wordt veroorzaakt door de voltooiing van de kaarten van West-Europa eind 2010, waardoor de onderhoudskosten in 2011 zijn gestegen.

Bijzondere waardevermindering

Aangezien AND onder IFRS rapporteert en immateriële vaste activa op de balans heeft opgenomen waarover niet stelselmatig wordt afgeschreven, bestaat de verplichting om jaarlijks deze activa op een mogelijke impairment te toetsen. Daarnaast bestaat de verplichting om tussentijds te toetsen of er interne of externe omstandigheden zijn die aanleiding geven om een tussentijdse impairment test op te stellen. Een aantal negatieve (markt) ontwikkelingen geeft aanleiding om tussentijds een impairment test uit te voeren. Hierbij beoordeelt de onderneming of de boekwaarde van de database die per eind juni 2011 op de balans is opgenomen nog volwaardig is. De geschatte bedrijfswaarde wordt vergeleken met de boekwaarde. Als deze lager is dan de boekwaarde dient er een bijzonder waardeverminderingsverlies geboekt te worden.

Uit de opgestelde impairment test is gebleken dat de bedrijfswaarde lager is dan de boekwaarde van de immateriële vaste activa. Op basis van deze uitkomst heeft de directie geconcludeerd dat er een bijzonder waardeverminderingsverlies van € 10.855.000 opgenomen dient te worden.

Deze bijzondere waardevermindering wordt veroorzaakt door tegenvallende marktontwikkelingen in de PND markt, achterblijvende omzet uit de verkoop voor het gebruik van kaarten op smartphones, lage prioriteit van sociale netwerken met betrekking tot locatie gebaseerde diensten en daarbij het gebruik van digitale kaarten en de tegenvallende omzet die door AND over het eerste halfjaar is gerealiseerd.

Er bestaat een verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de immateriële vaste activa. Voor dit verschil is een latente belastingverplichting gevormd van € 1.573.000. Vanwege het bijzondere waardeverminderingsverlies dat is ontstaan is zowel de economische en fiscale waarde van de database fors afgenomen. Als gevolg hiervan bestaat er geen verschil meer tussen de economische en fiscale waarde van de database. Daarom is de gevormde latente belastingverplichting vrijgevallen. Deze vrijval van € 1.573.000 is opgenomen in de post belastingen. Hierdoor bedraagt de netto impact van de bijzondere waardevermindering € 9.282.000.

Aangezien de toekomstige verwachtingen neerwaarts zijn bijgesteld heeft dit consequenties voor de compensabele verliezen die per eind juni 2011 op de balans zijn opgenomen. Daarom zijn de opgenomen fiscaal compensabele verliezen afgeboekt met € 2.929.000.

Ondanks de bijzondere waardevermindering en afboeking op de compensabele verliezen beschikt AND eind juni 2011 nog steeds over een goede solvabiliteit van 80,9% (2010: 84,5%). Bovendien heeft AND geen bankschulden en beschikt AND eind juni 2011 over ongeveer € 1,5 miljoen aan liquide middelen.

Marktontwikkelingen

De verkopen en marges van de PND spelers zijn het afgelopen halfjaar sterk onder druk komen te staan. De verkoopaantallen in zowel de markt in Europa als de Verenigde Staten zijn gedaald. Dit komt mede door de sterke

blijvende toename van smartphones met GPS waardoor er een massa markt voor locatie gebaseerde diensten is ontstaan. Er zijn veel applicaties voor de smartphones ontwikkeld waarbij een kaart een extra feature is. Ook zijn navigatie en locatie gebaseerde diensten inmiddels gratis beschikbaar. Echter, voor deze diensten worden op dit moment voornamelijk de gratis kaarten van Google gebruikt of commerciële alternatieven in combinatie met (op locatie gebaseerd) advertenties en cross selling (in app aankopen). AND verwacht dat Location Based Advertising in de toekomst kansen zal bieden voor AND.

Sociale netwerken zoals Facebook hebben hun eerste stappen gezet voor locatie gebaseerde diensten. Echter, de huidige diensten zijn nog zeer basaal en hebben last van privacy issues waardoor ze op dit moment slechts een kleine groep gebruikers aanspreken. AND verwacht dat deze markt zich verder zal ontwikkelen aangezien sociale media op de smartphone erg krachtig zijn en locatiegebaseerde diensten een must.

Strategie

Vanwege de snel veranderende markt en technologische ontwikkelingen vindt er een strategische heroriëntatie plaats om de technologische know-how en de beursnotering van AND optimaal te benutten. AND is ervan overtuigd dat de technologische veranderingen nieuwe kansen zal bieden in de toekomst.

Vooruitzichten voor 2011

De economische omstandigheden, marktontwikkelingen en verdienmodellen in de markt voor digitale kaarten zijn in hoge mate onzeker. AND verwacht niet dat deze onzekerheid op korte termijn zal veranderen. Daarom zullen er per direct maatregelen genomen worden om de kostenbasis terug te brengen naar een niveau van ongeveer € 2,5 miljoen op jaarbasis.

De resultaatontwikkeling in 2011 zal onder andere afhankelijk zijn van de sterkte van het economisch herstel en de ontwikkelingen in de markt voor navigatie en locatie gebaseerde diensten en de resultaten die voortkomen uit de strategische heroriëntatie en kostenreductie die AND in de tweede helft van 2011 zal doorvoeren. AND is daarom niet in staat om een verwachting uit te spreken voor de resultaten over geheel 2011.

Daarnaast wordt de ontwikkeling in omzet en resultaat sterk beïnvloed door het wel of niet afsluiten van enkele orders in een bepaalde periode, zowel groot als klein. Zeker gezien de huidige omvang van AND.

Risico's

Voor een gedetailleerde beschrijving van de risicofactoren die van toepassing zijn op AND International Publishers NV en haar dochterondernemingen, wordt verwezen naar pagina 14 van het jaarverslag over 2010.

Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend:

- het geconsolideerd tussentijds financieel verslag, opgesteld op basis van IAS 34, *Tussentijdse financiële verslaggeving*, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van AND International Publishers NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Rotterdam, 31 augustus 2011

Directie
M.P. Oldenhof

Noot voor de redactie, niet ter publicatie

Voor verdere informatie kunt u contact opnemen met Maarten Oldenhof, telefoonnummer 0031-10-8851200 of kijk op www.and.com.

Geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>in duizenden euro's</i>	2011 H1	2010 H1
Omzet	1,214	1,262
Overige opbrengsten	-	2,000
Totale opbrengsten	1,214	3,262
Maps en sources	(100)	(179)
Personeelskosten	(1,334)	(1,477)
Aandelengerelateerde beloningen	(56)	55
Overige bedrijfskosten	(728)	(668)
Bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	(10,855)	-
Afschrijvingen	(27)	(40)
Totale bedrijfskosten	(13,099)	(2,310)
Geactiveerde ontwikkelkosten	354	830
Netto bedrijfskosten	(12,745)	(1,479)
Bedrijfsresultaat	(11,531)	1,783
Financiële baten en lasten	42	(93)
Resultaat voor belastingen	(11,489)	1,689
Belastingen	(1,413)	(478)
Nettoresultaat	(12,902)	1,211
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3,727,137	3,727,137
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen na verwatering	3,727,137	3,729,875
Nettoresultaat per aandeel	(3.46)	0.32
Verwaterd nettoresultaat per aandeel	(3.46)	0.32

Geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>in thousands of euro</i>	2011 H1	2010 H1
Net result	(12,902)	1,211
Unrecognised income and expenses		
Foreign currency translation differences on foreign operations	(68)	146
Total recognised and unrecognised income and expenses (after taxes)	(12,970)	1,357

Geconsolideerde balans

<i>in duizenden euro's</i>	30-Jun-11	31-Dec-10	30-Jun-10
Immateriële vaste activa	6,827	17,328	16,699
Materiële vaste activa	44	65	101
Latente belastingvordering	510	3,443	4,399
Totaal vaste activa	7,381	20,836	21,199
Handels- en overige vorderingen	2,186	1,651	2,894
Liquide middelen	1,486	2,179	320
Totaal vlottende activa	3,672	3,830	3,214
Totaal activa	11,053	24,666	24,413
Eigen vermogen	8,946	21,863	20,634
Langlopende verplichtingen	152	1,691	2,047
Kortlopende schulden	1,955	1,112	1,732
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	11,053	24,666	24,413

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve omreke- ningsver- schillen	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2010	18,636	20,759	15,869	(135)	48	(35,900)	19,277
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten				146		1,211	1,357
Toevoeging wettelijke reserve			830			(830)	-
Stand per 30 juni 2010	18,636	20,759	16,699	11	48	(35,519)	20,634
Stand per 1 januari 2011	2,795	36,600	17,328	(29)	10	(34,841)	21,863
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten				(68)		(12,902)	(12,970)
Op aandelen gebaseerde beloningen					53		53
Onttrekking wettelijke reserve			(10,501)			10,501	-
Stand per 30 juni 2011	2,795	36,600	6,827	(97)	63	(37,242)	8,946

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>in duizenden euro's</i>	30-Jun-11	30-Jun-10
Bedrijfsresultaat	(11,531)	1,783
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	27	40
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	53	-
Financieringsbaten/(lasten)	42	(93)
Bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	10,855	-
Mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	306	(2,355)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(248)	(626)
Betaalde winstbelastingen	(18)	(36)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	(267)	(662)
Geactiveerde ontwikkelkosten	(354)	(830)
Investerings in materiële vaste activa	(5)	(25)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(360)	(855)
Aandelenemissie	0	(0)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	(0)
Mutatie	(626)	(1,517)
Beginsaldo liquide middelen	2,179	1,691
	1,553	174
Wisselkoerswijzigingen in vreemde valuta	(68)	145
Eindsaldo liquide middelen	1,486	320

Geselecteerde toelichtingen

Verslaggevende entiteit

AND International Publishers NV ('AND') is een in Nederland gevestigde vennootschap. De geconsolideerde financiële overzichten van de vennootschap omvat AND en haar dochterondernemingen en de entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

Overeenstemmingsverklaring

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) voor tussentijdse financiële overzichten (IAS 34). De verkorte geconsolideerde tussentijdse overzichten bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dienen gelezen te worden in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening van AND over 2010.

Grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die in de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn toegepast zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2010.

Opbrengsten

De totale opbrengsten zijn afgenomen van € 3.262.000 naar € 1.214.000. Dit wordt hoofdzakelijk verklaard door het uitblijven van vervangende omzet voor de in 2010 getroffen schikking van € 2.000.000 voor het gebruik van de kaarten van het Verenigd Koninkrijk.

Aandelengerelateerde beloningen

De last uit hoofde van aandelengerelateerde beloningen bedraagt € 56.000 (1^e helft 2010: € 55.000 bate). Deze last komt voort uit de toekenning van nieuwe opties.

Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa

De immateriële vast activa die op de balans zijn opgenomen hebben betrekking op de database van AND. Tegenvallende marktontwikkelingen in de PND markt, achterblijvende omzet uit de verkoop voor het gebruik van kaarten op smartphones, lage prioriteit van sociale netwerken met betrekking tot locatie gebaseerde diensten en daarbij het gebruik van digitale kaarten en de tegenvallende omzet die door AND over het eerste halfjaar is gerealiseerd zijn aanleiding geweest om een impairment test op te stellen.

AND hanteert voor de bepaling van de realiseerbare waarde van de database de bedrijfswaarde, aangezien er geen actieve markt voor de database bestaat waaruit de reële waarde zou kunnen worden afgeleid.

Op basis van de opgestelde impairment test heeft de directie geconcludeerd dat er een bijzonder waardeverminderingverlies van € 10.855.000 opgenomen dient te worden. De veronderstellingen die hierbij zijn gehanteerd zijn als volgt:

veronderstellingen	input
groeipercentage restwaarde	0%
WACC	11.5%
impairment	10,855

groeipercentage WACC	rate	impairment
-1%	10.5%	10,250
input	11.5%	10,855
1%	12.5%	11,366

groeipercentage restwaarde	rate	impairment
-1%	-1.0%	10,891
input	0%	10,855
1%	1.0%	10,819

Belastingen

De belastinglast over de eerste helft van 2011 bedraagt € 1.413.000 (1^e helft 2010: € 478.000).

Vanwege de bijzondere waardevermindering van de database is het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de database vervallen. Hierdoor is er een bedrag van € 1.573.000 vrijgevallen.

Omdat de toekomstige verwachtingen neerwaarts zijn bijgesteld heeft dit consequenties voor de compensabele verliezen die per eind juni 2011 op de balans zijn opgenomen. Daarom zijn de opgenomen fiscaal compensabele verliezen afgeboekt met € 2.929.000.

Voorwaardelijke verplichtingen

De voorwaardelijke verplichtingen, zoals opgenomen in de jaarrekening 2010, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende de eerste helft van 2011. Voor een overzicht van de voorwaardelijke verplichtingen wordt verwezen naar onderdeel 6.42 op pagina 39 van de jaarrekening 2010.

Verbonden partijen

Voor de definitie van verbonden partijen wordt verwezen naar onderdeel 6.43 op pagina 39 van de jaarrekening 2010. In het eerste halfjaar hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Gebeurtenissen na balansdatum

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers per heden is de directie van oordeel dat de waarde van de immateriële vaste activa volgens de vigerende IFRS regels naar de huidige stand gewaardeerd dient te worden hetgeen in de cijfers over het eerste halfjaar is meegenomen.