



**AND International Publishers N.V.
Jaarverslag 2015**

AND INTERNATIONAL PUBLISHERS N.V.
JAARVERSLAG 2015

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	15
Corporate Governance	16
Jaarrekening 2015.....	21
Adresgegevens	52

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 zeer diverse toepassingen.

AND heeft twee vestigingen met in totaal ruim 90 medewerkers. Het hoofdkantoor is gevestigd in Capelle aan den IJssel. 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 tot op navigatieniveau. In 2014 heeft AND een belangrijke stap gezet in de verdere ontwikkeling van haar kaartendatabase. Er is een upgrade en verrijkingsprogramma gestart om een premium navigatiekaart van de VS en Canada te bouwen. De navigatiekaart van de VS is in het derde kwartaal van 2015 afgerond en de kaart van Canada in januari 2016. Samen met de al beschikbare West-Europese navigatiekaarten heeft AND hiermee haar huidige dekking van navigatiekaarten verdubbeld. De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

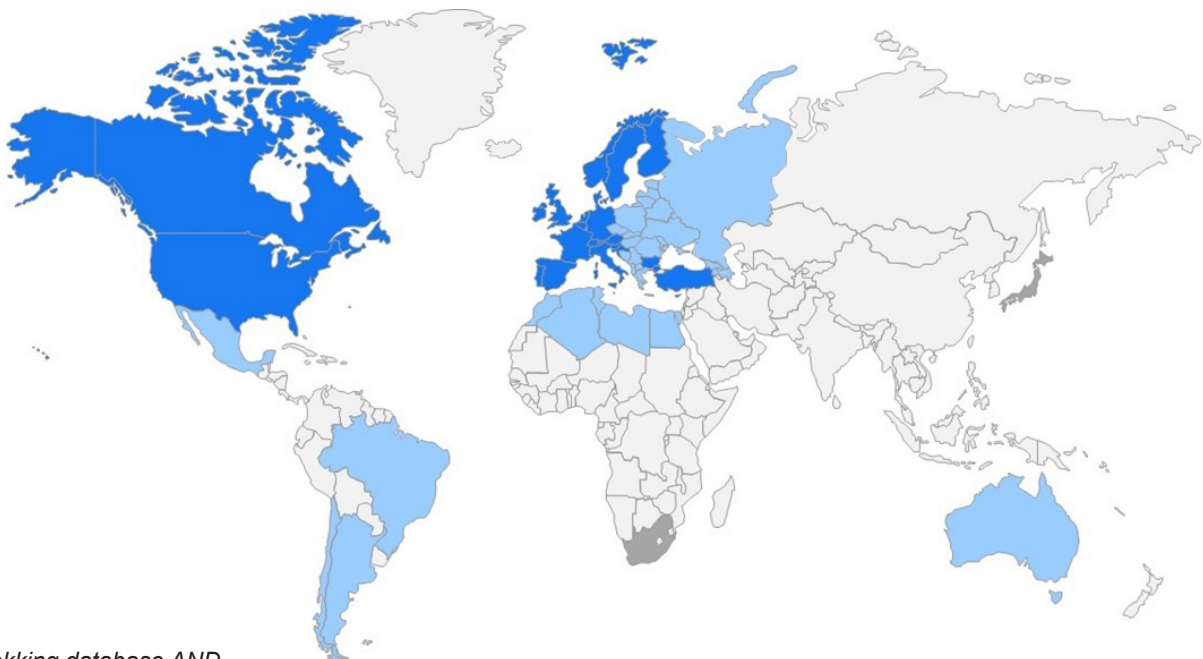
Tevens zet AND in op het verhogen van haar toegevoegde waarde door de eigen kaarten en data als maatwerkdiensten aan te bieden. Centraal daarbij staat het toevoegen van locatie-intelligentie met als doel bedrijfsprocessen te verbeteren door middel van locatie-technologieën en big geo-data.

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.

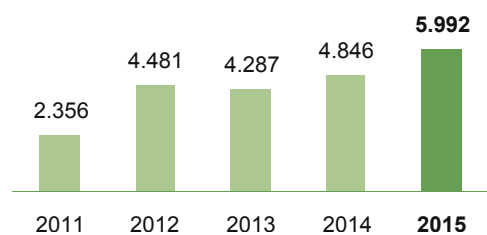


Dekking database AND

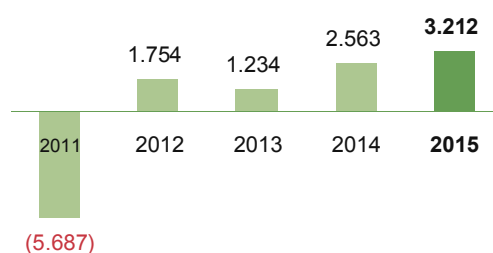
Kerncijfers

in duizenden euro's, tenzij anders vermeld	2015	2014	2013	2012	2011
Resultaten					
Opbrengsten	5.992	4.846	4.287	4.481	2.356
Bedrijfsresultaat	5.372	2.744	1.209	1.722	(13.375)
Nettowinst/(verlies)	5.087	2.563	1.234	1.754	(13.851)
Nettowinst/(verlies) exclusief effect impairment	3.212	2.563	1.234	1.754	(5.687)
Vermogen					
Balanstotaal	20.254	16.032	13.382	12.671	9.689
Eigen vermogen	18.111	12.987	10.731	9.599	7.942
Solvabiliteit als % van het balanstotaal	89%	81%	80%	76%	82%
Gegevens per aandeel					
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3.727.137	3.727.137	3.727.137	3.727.137	3.727.137
Eigen vermogen	4,86	3,48	2,88	2,58	2,13
Laagste koers	2,85	2,56	1,39	0,83	0,62
Hoogste koers	8,94	3,93	3,20	1,72	5,15
Slotkoers	8,35	3,00	3,20	1,50	0,90
Marktkapitalisatie	31.122	11.181	11.927	5.591	3.354
Personeel					
Gemiddeld aantal voltijd medewerkers (fte's)	89	80	77	75	196

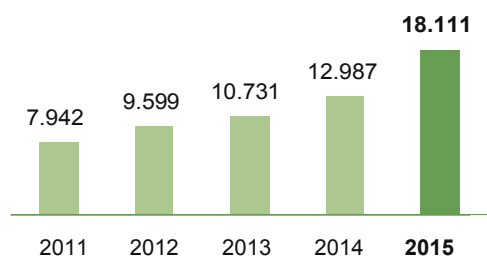
Opbrengsten



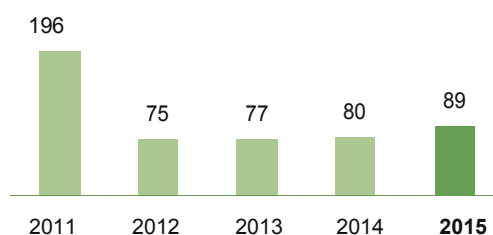
Nettowinst/(verlies) exclusief effect impairment



Eigen vermogen



FTE



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 2015 zijn 3.727.137 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 2015):

Parkland NV (middellijk via Roosland Beheer BV)	34,47%	21 december 2011
QuaeroQ cvba	12,72%	7 januari 2014
Gijs van Lookeren Campagne	5,00%	20 augustus 2012

Koersverloop

De beurskoers van het aandeel AND is in 2015 met 178% gestegen naar € 8,35 per aandeel. In het verslagjaar 2015 zijn er 8.916 transacties (2015: 4.918) in het aandeel AND uitgevoerd. Hierbij zijn 2.483.256 aandelen (2014: 1.973.936) verhandeld met een totale handelswaarde van € 13,5 miljoen (2015: € 6,5 miljoen).

Dividendbeleid en dividendvoorstel

AND is een groeibedrijf 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.

AND stelt op basis van de goede cijfers over 2015 en de uitstekende start in 2016 aan de aandeelhouders voor om over het financiële jaar 2015 een dividend van € 0,15 per aandeel van nominaal € 0,75 in contanten uit te keren. AND heeft daarbij de intentie jaarlijks dividend uit te keren, indien toelaatbaar en zulks met inachtneming van het huidige dividendbeleid, AND ziet daarnaast diverse mogelijkheden tot investeren in technologie en markten om haar capaciteiten en positie te versterken, naast de nog lopende investeringen in kaartexpansie.

Investor relations

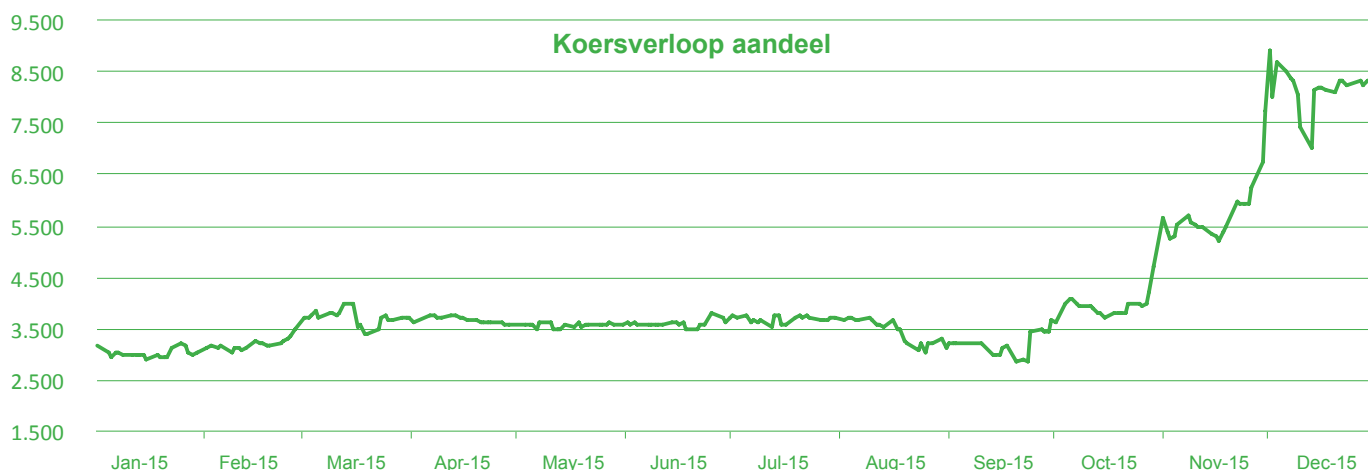
AND hecht veel waarde aan een goede communicatie met beleggers en analisten zodat zij een goede en realistische inschatting kunnen maken van het waarde potentieel van het aandeel AND.

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

12 mei	Trading update eerste kwartaal 2016
12 mei	Algemene vergadering van Aandeelhouders
16 mei	Aandeel noteert ex-dividend
17 mei	Registratiedatum voor dividendgerechtigden
19 mei	Betalbaarstelling dividend
18 augustus	Halfjaarcijfers 2016
15 november	Trading update derde kwartaal 2016



Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen



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 2016.

Nevenfunctie:

Board member Stichting Mapcode Foundation



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

Nederlandse nationaliteit.

Benoemd tot commissaris op 30 december 2009.

Einde huidige termijn 30 december 2017.

Nevenfuncties:

Commissaris bij TCL Multimedia Ltd en Teleplan N.V.

voorzitter RvC Sparta Rotterdam B.V.



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

Nederlandse nationaliteit.

Benoemd tot commissaris op 15 mei 2012.

Einde huidige termijn 15 mei 2016.

Nevenfuncties:

Investment Director Indofin Group

Non-executive Director Northpoint Resources Ltd

Voorwoord Raad van Bestuur

Geachte aandeelhouders en andere belangstellenden,

Het vervult mij met gepaste trots om te kunnen rapporteren dat 2015 voor AND een uitstekend jaar is geweest, waarin de omzet en winst verder zijn gestegen. Daarnaast zijn we dankzij ons prudente financiële beleid zeer robuust gefinancierd, waardoor we in staat zijn om dividend uit te keren en verder te investeren in de kwaliteit van onze digitale kaarten en innovatieve technologieën.

In de afgelopen vijf jaar heeft AND zich gericht op het investeren in de kwaliteit en uitbreiding van haar digitale kaarten. Onze kaarten zijn daardoor spectaculair uitgebreid en verrijkt. Door de kaarten van de Verenigde Staten en Canada op premium navigatie kwaliteit te brengen, is onze dekking op deze kwaliteit meer dan verdubbeld. Niet alleen is in 2015 de opwaardering van de VS kaarten afgerond, snel daarna hebben we de eerste licenties hierop mogen afsluiten. Hiermee lijkt onze verwachting uit te komen dat onze wereldwijde klantenbasis met deze investeringen wordt vergroot.

Ook in 2015 is AND onverminderd doorgegaan met het verder ontwikkelen van innovatieve (semi-)automatische kaartproductie methoden. AND wordt als onafhankelijke speler gevonden door internationale bedrijven, omdat wij als wendbare organisatie in kunnen spelen op de innovatieve eisen en verwachtingen die zij stellen.

Naast licenties op haar eigen kaarten heeft AND in 2015 een interessant project verworven op basis van haar OSM Pro producten. Binnen OSM Pro levert AND diensten waarbij bedrijven ook optimaal kunnen profiteren van OSM kaarten, de Wikipedia binnen de kaarten-industrie. Ook hier laat AND zich van haar innovatieve kant zien en haar vermogen zich effectief aan nieuwe ontwikkelingen te kunnen aanpassen.

Verder heeft AND zich weten te onderscheiden door veel data en diensten op maat voor klanten gebouwd te hebben. Het aandeel van deze services in onze inkomsten is in 2015 flink gestegen en heeft het voor klanten eveneens aantrekkelijker gemaakt om kaartlicenties af te nemen.

Deze positieve resultaten en ontwikkelingen vinden ook nog eens plaats in gunstige marktomstandigheden. Wereldwijde digitale kaarten, AND's belangrijkste asset, vormen voor veel bedrijven een toenemend strategisch belang, terwijl tegelijkertijd het aantal aanbieders zeer beperkt blijft. Belangrijke spelers in de sector hebben op basis van de verbetering van onze kaarten en onze innovatieve aanpak een contract met ons afgesloten. Met de afgesloten licentieovereenkomst vorige maand is voor 2016 al een omzetgroei geborgd en zullen we ons ook de rest van het jaar inzetten om AND nog grotere stappen vooruit te laten zetten.

Dankzij onze robuuste financiële positie, AND heeft geen bankschulden en een solvabiliteit van 89%, kunnen we de benodigde investeringen uit eigen middelen betalen. Ook in de komende jaren investeren we in onze digitale kaarten om de dekking verder uit te breiden en de kwaliteit hoog te houden. Om in de belangrijke Amerikaanse markt verder te kunnen groeien, zullen we dit jaar een kantoor in de Verenigde Staten openen. Een verdere stap in de groei van AND, waarbij we ons prudente financiële beleid voort zullen zetten.

Het succes van AND is verder niet onopgemerkt gebleven en heeft eind 2015 geleid tot verkennende gesprekken met meerdere partijen inzake een mogelijk bod op alle aandelen. Deze gesprekken bevonden zich in een vroeg stadium en waren geïnitieerd vanuit belangstelling uit de markt. Inmiddels zijn als gevolg van de aanhoudende en recente positieve ontwikkelingen deze gesprekken door AND tot nader order opschort.

Ook voor de aandeelhouders was 2015 een positief jaar. Naast alle positieve cijfers en toekomstverwachtingen is gedurende 2015 het aandeel AND ook nog eens flink gestegen. Verheugd heb ik dan ook namens AND de prijs voor Best Performer lokale markt Euronext over 2015 in ontvangst mogen nemen. Ook over het boekjaar 2013 ontvingen we deze prijs al eens. Daarnaast zullen we tijdens de aandeelhoudersvergadering goedkeuring vragen voor een dividendvoorstel van € 0,15 per aandeel met de intentie ook voor de komende jaren dividend uit te keren.

AND heeft in 2015 weer een grote stap gezet richting verdere groei. Dit was mogelijk door de enorme inzet van onze medewerkers en de actieve ondersteuning van onze Raad van Commissarissen. Graag spreek ik dan ook mijn dank naar hen uit alsook naar onze klanten voor hun loyaliteit en onze aandeelhouders voor hun vertrouwen en support.

Hugo van der Linde

CEO

CEO van Euronext Amsterdam, Maurice van Tilburg, overhandigt de Best Performer Award 2015 aan AND.



Verslag Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij aan de aandeelhouders de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2015 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.

Tevens vragen wij goedkeuring voor het dividendvoorstel van € 0,15 per aandeel. De statutaire winstbestemming staat vermeld op pagina 50. Ook adviseren wij de aandeelhouders om goedkeuring te verlenen voor het door de Raad van Bestuur gevoerde beleid, voor het door de Raad van Commissarissen gehouden toezicht en decharge te verlenen aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

In het verslagjaar is de Raad van Commissarissen 7 maal bijeengekomen. Beide commissarissen waren bij alle vergaderingen aanwezig. Aan de orde kwamen onder andere strategie, financiën, risicobeheersing en commercie. Verder heeft de Raad stilgestaan bij haar eigen functioneren alsook dat van de Raad van Bestuur. Daarbij heeft de Raad van Commissarissen haar gewenste profiel, samenstelling en competenties van de Raad van Commissarissen besproken. De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen een vergoeding van € 2.000 per vergadering, met een maximum van 10 vergaderingen per jaar.

Bijzondere aandacht was er in het tweede halfjaar voor de gesprekken die de vennootschap heeft gevoerd met enkele partijen inzake een mogelijk bod op alle aandelen. De Raad hecht eraan te expliceren dat de heer Douma niet aan de beraadslagingen van de Raad inzake dit onderwerp heeft deelgenomen gegeven zijn betrokkenheid bij AND's grootste aandeelhouder en een daaruit voortvloeiend mogelijk tegenstrijdig belang.

Met genoegen stellen wij vast dat de vennootschap zich de laatste jaren goed heeft ontwikkeld. Tegelijk realiseren wij ons dat er geen reden is om op de lauweren te rusten. Het verslag van de Raad van Bestuur geeft u een inkijkje in de toekomstplannen en ambities. Wij blijven de onderneming op een positief- kritische manier volgen en uitdagen het beste uit zichzelf te halen, in het volste vertrouwen van een mooie toekomst voor AND.

De Raad van Commissarissen bestaat per heden uit twee leden.

De heer Westerhof is onafhankelijk van AND in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code (best practice bepaling III.2.1). De heer Douma is niet onafhankelijk in de zin van de Code omdat hij werkzaam is bij één van de grootaandeelhouders van AND (Indofin Group middels Parkland NV).

De Raad van Commissarissen heeft in 2015 geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot aanpassing en terugvordering van bonussen.

Rotterdam, 17 maart 2016

Raad van Commissarissen

w.g. R.M. Westerhof

w.g. M.S. Douma



Verslag Raad van Bestuur

Algemene ontwikkelingen

In 2015 heeft AND verder geïnvesteerd in de ontwikkeling van een kwalitatief hoogwaardige navigatiekaart van Noord-Amerika. Het upgrade en verrijktprogramma voor de kwalitatief hoogwaardige navigatiekaart van de Verenigde Staten is in het derde kwartaal van 2015 afgerond, waarmee de dekking van de navigatiekaarten van AND meer dan verdubbeld is. De eerste sample-data is aangeboden aan geïnteresseerde partijen en in oktober heeft AND al een eerste contract afgesloten met een toonaangevende leverancier van wereldwijde planning oplossingen voor levering van de afgeronde hoogwaardige navigatiekaart van de Verenigde Staten. De eerste klant heeft de kaartlicentie van de VS afgenomen na de kaart eerst uitgebreid getest te hebben.

De ontwikkeling van de kwalitatief hoogwaardige navigatiekaart van Canada bevond zich eind 2015 in een vergevorderd stadium en is in januari 2016 afgerond.

Naast de ontwikkeling van de navigatiekaart van Noord-Amerika heeft AND een aantal maatwerkopdrachten uitgevoerd en licentieovereenkomsten afgesloten. AND heeft bijvoorbeeld samen met haar klant Barloworld Supply Chain software, sinds november 2015 onderdeel van LLamasoft, een kaart geleverd in het formaat van Barloworld. Hierdoor kan deze kaart zonder verdere bewerking aangesloten worden op de software van Barloworld. Dit bespaart Barloworld tijd en ontwikkelgeld. Met de software van Barloworld worden optimale routes berekend, waardoor kosten en CO2 emissies kunnen worden beperkt.

Binnen een ander project werkte AND met Ordina en de Nederlandse onderwijsinspectie samen om door middel van nauwkeurige locatiegegevens van scholen de zoekfunctie in hun website te ondersteunen.

Voor een aanbieder van geavanceerde optimalisatie-oplossingen voor planning, heeft AND succesvol een pilot afgerond voor het digitaliseren van onverharde wegen.

Verder heeft AND ook maatwerkopdrachten uitgevoerd waarbij AND volledige geheimhouding met betrekking tot opdrachtgever, inhoud en financiën heeft geaccepteerd en AND daardoor geen verdere informatie kan geven.

In het derde kwartaal heeft AND een belangrijke licentie overeenkomst met een Amerikaanse partij gesloten voor het gebruik van digitale kaarten van AND. Het afgesloten contract levert een materiële bijdrage aan de omzet over 2015.

Begin december heeft AND bekend gemaakt dat met meerdere partijen verkennende gesprekken werden gevoerd inzake een mogelijk bod op alle aandelen. Deze gesprekken bevonden zich in een vroeg stadium en waren geïnitieerd vanuit belangstelling uit de markt. Inmiddels zijn als gevolg van de aanhoudende en recente positieve ontwikkelingen bij AND, deze gesprekken door AND tot nader order opgeschort

Het jaar 2015 laat zich in financiële zin als volgt in hoofdlijnen samenvatten:

- de totale opbrengsten stegen met 24% tot € 6,0 miljoen (2014: € € 4,8 miljoen)
- het bedrijfsresultaat steeg van € 2,7 miljoen naar € 5,4 miljoen
- de nettowinst bedroeg € 5,1 miljoen (2014: € 2,6 miljoen)
- in het resultaat van 2015 is een terugname van € 2,5 miljoen van de in 2011 doorgevoerde bijzondere waardevermindering opgenomen. De netto impact daarvan op het resultaat bedraagt ongeveer € 1,9 miljoen
- het nettoresultaat exclusief de terugname van de bijzondere waardevermindering kwam uit op € 3,2 miljoen (2014: € 2,6 miljoen)

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

Marktontwikkelingen en trends

Door de sterke toename van smartphones met GPS, tablets en wearables met locatie bepaling is een massamarkt voor locatie gebaseerde apps ontstaan die via verschillende App Stores worden aangeboden. Naast apps voor navigatie, maken ook vele andere apps gebruik van locatie diensten zoals het weer, chat en foto en fitness apps. Veel van deze apps maken gebruik van de standaard APIs (Application Programming Interface) zoals deze worden aangeboden binnen de SDKs (Software Development Kit) van het mobiele OS.

Met de aanwezigheid van gratis locatie diensten is het bewustzijn bij bedrijven van het belang van locatie binnen hun business processen enorm toegenomen. De onderliggende kaart bij locatie diensten voor business processen wordt steeds vaker aangepast om de business processen te kunnen optimaliseren.

Verder neemt ook de behoefte toe om deze diensten cloud-based af te nemen. AND biedt hiervoor met haar LBS (Location Based Services) platform een goede oplossing aan. Tevens ziet AND nog steeds een stijgende behoefte aan maatwerk en een hogere bereidheid van klanten om te betalen voor diensten in plaats van alleen kaartlicenties.

In de automotive markt ziet AND een stroomversnelling in behoefte aan locatie diensten als onderdeel van de zelfrijdende auto en de connected car. De ontwikkelingen rondom de zelfrijdende auto versterken des te meer het strategisch belang van wereldwijd kaartmateriaal in deze sector. AND onderzoekt de mogelijkheden voor een succesvolle positie binnen de automotive markt.

Hoewel de behoefte aan digitale mondiale kaarten en locatie diensten nog steeds groeit, blijft het aantal aanbieders met werelddekking zeer beperkt. AND heeft in antwoord hierop reeds een belangrijke stap gezet om naast haar West-Europese kaart ook Noord-Amerika op detailniveau aan te kunnen bieden. Ook in de komende jaren investeren we in onze digitale kaarten om de dekking verder uit te breiden en de kwaliteit hoog te houden.

Financiële ontwikkelingen

Omzet- en kostenontwikkeling

De omzet is gestegen van € 4.846.000 naar € 5.992.000. Het contract dat in het derde kwartaal is afgesloten met een Amerikaanse partij voor het gebruik van digitale kaarten van AND leverde een materiële bijdrage aan de omzet over 2015.

De kosten voor maps en sources bedroegen € 56.000 (2014: € 104.000). Deze kosten hebben betrekking op geografische bronnen voor het onderhoud aan de database.

De personeelskosten zijn in 2015 gestegen met 22% tot € 2.426.000 (2014: € 1.983.000). Deze stijging komt voort uit meer inhuur van extern personeel ten behoeve van de uitvoering van een maatwerkopdracht voor een klant. Daarnaast is de capaciteit van eigen personeel verhoogd voor de uitbreidingsinvesteringen in de navigatiekaart van Noord-Amerika.

De last uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningen bedroeg € 594.000 ten opzichte van € 75.000 in 2014. Deze toename wordt verklaard door een stijging van de beurskoers van € 3,00 eind 2014 naar € 8,35 eind 2015.

Door de investeringen in de kaart van Noord-Amerika en de daaruit voortvloeiende afschrijvingslast zijn de afschrijvingen op immateriële vaste activa toegenomen van € 484.000 in 2014 naar € 634.000 in 2015.

De kosten die zijn besteed aan de verdere ontwikkeling van de kaart van Noord-Amerika zijn geactiveerd en bedroegen over heel 2015 in totaal € 1,4 miljoen (2014: € 1,3 miljoen).

Per balansdatum is een impairment test uitgevoerd. De uitkomst van deze test heeft geresulteerd in een terugname van in totaal € 2,5 miljoen van de in 2011 doorgevoerde bijzondere waardevermindering. Deze uitkomst is het gevolg van de positieve omzet- en winstgroei van de afgelopen jaren alsmede het afsluiten van een belangrijke licentieovereenkomst in februari 2016 waardoor de omzet over het boekjaar 2016 minimaal op € 6,5 miljoen uitkomt.

De overige bedrijfskosten stegen in 2015 tot € 774.000 (2014: € 740.000).

Kasstroom

De operationele kasstroom over 2015 bedroeg € 2.270.000 ten opzichte van € 551.000 in 2014. De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 1.522.000 (2014: € 1.828.000). De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € 29.000 (2014: € 393.000).

Belastingen

De belastinglast over 2015 bedroeg € 206.000 (2014: € 161.000). De effectieve belastingdruk kwam uit op 3,9% (2014: 5,9%). Omdat de gerealiseerde winst over 2015 hoger is dan de inschatting die eind 2014 is gemaakt in het kader van de waardering van de compensabele verliezen heeft dit geresulteerd in een lagere belastingdruk. Daarnaast is in 2015 de waardering van de compensabele verliezen

ten opzichte van 2014 verhoogd als gevolg van een hogere inschatting van de toekomstige winsten. De toename van deze waardering heeft geleid tot een belastingbate. Met name deze effecten hebben geresulteerd in een lage belastingdruk van 3,9% in 2015. Het totaal saldo van de compensabele verliezen bedraagt eind 2015 in totaal € 2,9 miljoen.

Financiële positie

Het balanstotaal steeg in 2015 met € 4.222.000 naar € 20.254.000. De solvabiliteit bedroeg 89% van het balans-totaal eind 2015 (2014: 81%).

Op 31 december 2015 beschikt AND over € 4.542.000 aan liquide middelen (2014: € 3.817.000).

Investeringen

In 2015 is fors geïnvesteerd in de ontwikkeling van de navigatiekaart van Noord-Amerika. De totale investering in immateriële vaste activa bedroeg in 2015 € 1.512.000 (2014: € 4.721.000).

In materiële vaste activa werd in totaal € 10.000 (2014: € 107.000) 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 deel van de werkzaamheden van deze afdeling kwalificeert als speur- en ontwikkelwerk. AND heeft net als in 2014 hiervoor een subsidie (WBSO) van de overheid ontvangen. In 2015 bedroeg het totaal van deze subsidie € 76.000 (2014: € 74.000). Net als in 2015 zal AND in 2016 opnieuw investeren in onderzoek en ontwikkeling.

Personeel en organisatie

Het aantal Fte's over 2015 bedroeg in totaal 18,5 (2014: 15,8) voor AND Rotterdam en 71,7 (2014: 64,1) voor AND India. In 2016 zal het personeelsbestand minimaal gelijk zijn aan het niveau van 2015.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen toetsen 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 2015 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 ondernemings-doelstellingen 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 specifieke risico's gelden voor AND:

- Een substantieel deel van de omzet wordt gerealiseerd bij een beperkt aantal klanten. In 2015 zijn de 3 grootste klanten verantwoordelijk voor 81% (2014: 80%) van de totale jaaromzet;
- In de jaarlijkse realisatie van de omzet is AND afhankelijk van het realiseren van substantiële omzet uit nieuwe licenties. In 2015 bedraagt de omzet met een eenmalig karakter 78% (2014: 60%) van de totale jaaromzet;
- Van de omzet over 2015 is 71% (2014: 21%) afkomstig uit contracten in dollars. AND verwacht dat uit de verkoop van de navigatiekaart van Noord-Amerika relatief meer contracten met Amerikaanse partijen in dollars zullen worden afgesloten;
- AND investeert fors in het opwaarderen van de navigatiekaart van Noord-Amerika. AND is voor het genereren van potentiële omzet uit de verkoop van deze kaart afhankelijk van een succesvolle executie van deze investering en is daarbij afhankelijk van de performance van outsource partijen, het behalen van het vereiste kwaliteitsniveau alsmede het tijdig voltooien van de investering binnen het gestelde budget. De navigatiekaart van Noord-Amerika is eind 2015 vrijwel afgerond en de eerste klant is inmiddels geworven;
- Een potentiële nieuwe klant dient over het algemeen haar software aan te passen om een nieuwe kaartleverancier in haar product te integreren. Deze extra investering voor deze nieuwe klant kan tot een lange doorlooptijd van het verkoopproces leiden. Tevens vormt deze extra investering potentieel een additionele barrière voor het afsluiten van de koop;
- AND is voor het onderhoud van de database en de verdere ontwikkeling afhankelijk van de beschikbaarheid van (geografische) bronnen en technologieën van derden. Beperkingen in de beschikbaarheid van deze bronnen en technologieën kunnen ertoe leiden dat de kaarten en technologieën van AND onvoldoende ontwikkeld en/of onderhouden kunnen worden;
- AND is actief in een sterk dynamische en concurrerende industrie. De technologie voor de productie en het

onderhoud van digitale kaarten is zeer innovatief en competitief. Dit vereist van AND hier continue in te investeren, innoveren en haar organisatie aan te passen op trends in de industrie. Tekortkomingen in het aanpassen van de organisatie aan trends kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de business van en financiële positie van AND;

- Binnen de industrie waarin AND opereert zijn grote, bekende partijen actief met meer financiële en technische middelen, een hoge kaartendekking 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 low-cost beschikbaar komen van kaarten en data. Dit kan ertoe leiden dat de verdien capaciteit van de kaarten en technologieën van AND onder druk komt te staan;
- In de markt waarin AND zich bevindt is het zorgvuldig naleven van juridische intellectuele eigendomsbepalingen alsook het handhaven van haar eigen hieraan gerelateerde voorwaarden om AND's eigen intellectuele eigendomsrechten te beschermen een kritisch aspect. AND kan geconfronteerd worden met claims voor inbreuk op de intellectuele eigendomsrechten van anderen die kunnen leiden tot betaling van schadevergoedingen die een negatieve invloed op de financiële positie kunnen hebben. Tevens kan dit leiden tot verminderde kaartendekking;
- AND werkt met grote kapitaalkrachtige partijen die over het algemeen geheimhouding en vertrouwelijkheid eisen. AND kan geconfronteerd worden met claims indien de geheimhoudings- en vertrouwelijkheidseigen van andere partijen geschonden worden. Dit kan leiden tot betaling van schadevergoedingen alsmede verlies van grote klanten;
- Onvoorziene verstoringen in de bedrijfsvoering alsmede rampen kunnen schade aan AND toebrengen. Indien deze omstandigheden zich voordoen kan dit leiden tot vertraging en discontinuïteit van de dienstverlening alsmede leiden tot verlies van kritische assets, zoals systemen, 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 ingeval van materiële bedragen in vreemde valuta indien gewenst 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 € 4.542.000. 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 2015 was dit ongeveer 71% (2014: 21%) van de omzet. Voor contracten in vreemde valuta van materiële omvang kan AND gebruik maken van hedgecontracten om het valutarisico te mitigeren.

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 vervuilende activiteit.

AND doet veel aan onderzoek en ontwikkeling en heeft, zoals eerder vermeld, ook in 2015 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.

Dividendvoorstel

AND stelt op basis van de goede cijfers over 2015 en de uitstekende start in 2016 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om over het financiële jaar 2015 een dividend van € 0,15 per aandeel uit te keren, oftewel 17% van de nettowinst exclusief de terugname van de bijzondere waardevermindering. AND heeft daarbij de intentie structureel jaarlijks dividend uit te keren, indien toelaatbaar en zulks met inachtneming van het huidige dividendbeleid. Omdat de onderneming haar groei in principe zoveel mogelijk uit eigen middelen wil financieren, wordt bij de bepaling van het dividend rekening gehouden met diverse factoren, zoals groeikansen, investeringen, cashbehoefte, vermogenspositie en de belangen van aandeelhouders op de middellange termijn.

Vooruitzichten

2015 is voor AND een goed jaar geweest en de onderneming is positief ten aanzien van nieuwe mogelijkheden binnen de huidige snel veranderende technologische mogelijkheden en marktontwikkelingen. AND heeft eind februari 2016 een belangrijke licentieovereenkomst afgesloten met één van de grootste internetbedrijven van Europa voor het gebruik van digitale kaarten en mede hierdoor is bij publicatie van deze jaarrekening voor 2016 al een minimale omzet van € 6,5 miljoen geborgd, een duidelijke omzetgroei ten opzichte van 2015.

Rotterdam, 17 maart 2016

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 2015 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 2015 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld omtrent de toestand op 31 december 2015, de gang van zaken gedurende 2015 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, 17 maart 2016

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 is van mening 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

Vanuit concurrentieoogpunt heeft AND geen operationele en financiële doelstellingen die bij de strategie gehanteerd worden in het jaarverslag opgenomen.

Best practice bepalingen II.2.4

De opties die AND heeft uitgegeven stellen niet als voorwaarde dat deze pas na drie jaar na toekenning mogen worden uitgeoefend. AND heeft besloten om met ingang van 2015 indien er nieuwe opties worden toegekend te voldoen aan de door bepaling II.2.4 gestelde termijn voor uitoefening van 3 jaar na toekenning.

Best practice bepalingen II.2.12 en 2.13

AND heeft geen apart remuneratierapport van de commissarissen in de jaarrekening opgenomen. De reden hiervoor is de omvang van AND en de grootte van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur van AND heeft slechts één bestuurder. De bezoldigings-componenten 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 IV.1.1

AND hecht aan de continuïteit van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en wil haar aandeelhouders beschermen tegen een mogelijk snelle verandering in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Om die reden handhaaft AND de in de statuten gestelde eis van tweederde vertegenwoordiging ingeval van een besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan een voordracht tot benoeming van een bestuurder of commissaris en/of een besluit tot ontslag van een bestuurder of commissaris.

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 ten minste twee personen. De Algemene Vergadering kan aan deze voordracht het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste 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 1 mei 2015 heeft de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur het mandaat gegeven om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor een periode van 18 maanden aandelen te mogen uitgeven. Uitgifte van aandelen is gemaximeerd tot 10% van het geplaatste kapitaal voor gewone doeleinden en 10% extra in verband met dan wel in relatie tot fusies en overnames.

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 Raad van Bestuur 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 en 13 'Risicobeheersing');
- het functioneren van de aandeelhoudersvergadering en haar voornaamste bevoegdheden en rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend (pagina 16 en 17 '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 16 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'.





JAAARREKENING 2015

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening	22
2. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	23
3. Geconsolideerde balans	24
4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	25
5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	26
6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	27
7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV	43
8. Enkelvoudige balans	44
9. Enkelvoudige winst- en verliesrekening	45
10. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	46
11. Overige gegevens	48

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

in duizenden euro's	Toelichting	2015	2014
Totale opbrengsten	6.24	5.992	4.846
Maps en sources	6.25	(56)	(104)
Personeelskosten	6.26	(2.426)	(1.983)
Op aandelen gebaseerde beloningen	6.27	(594)	(75)
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	(60)	(47)
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	(634)	(484)
Overige bedrijfskosten	6.30	(774)	(740)
Totale bedrijfskosten		(4.544)	(3.433)
Geactiveerde ontwikkelkosten	6.33	1.424	1.331
Terugname bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	6.33	2.500	-
Netto bedrijfskosten		(620)	(2.102)
Bedrijfsresultaat		5.372	2.744
Financieringslasten		(79)	(20)
Resultaat voor belastingen		5.293	2.724
Winstbelastingen	6.31	(206)	(161)
Nettowinst		5.087	2.563
Winst / (verlies) toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		5.087	2.563
Gewone winst per aandeel (euro)	6.38	1,36	0,69
Verwaterde winst per aandeel (euro)	6.38	1,36	0,69

De toelichting op pagina 27 tot en met 42 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

2. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

in duizenden euro's	2015	2014
Gerealiseerde resultaten		
Nettowinst	5.087	2.563
Niet gerealiseerde resultaten		
Valutaomrekenverschillen op buitenlandse activiteiten	37	65
Totaalresultaat (na winstbelasting)	5.124	2.628
Totaalresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	5.124	2.628

De toelichting op pagina 27 tot en met 42 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening

3. Geconsolideerde balans

Per 31 december (voor winstbestemming)

in duizenden euro's	Toelichting	2015	2014
Activa			
Materiële vaste activa	6.32	89	134
Immateriële vaste activa	6.33	13.831	10.453
Uitgestelde belastingvorderingen	6.34	1.056	1.229
Totaal vaste activa		14.976	11.816
Handels- en overige vorderingen	6.35	736	399
Liquide middelen	6.36	4.542	3.817
Totaal vlottende activa		5.278	4.216
Totaal activa		20.254	16.032
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	6.37	2.795	2.795
Agioreserve	6.37	36.227	36.227
Wettelijke reserves	6.37	10.387	6.906
Onverdeeld resultaat		5.087	2.563
Overige reserves		(36.385)	(35.504)
Totaal eigen vermogen		18.111	12.987
Verplichtingen			
Toegezegd-pensioenregeling		12	14
Overige schulden	6.39	279	308
Totaal langlopende verplichtingen		291	322
Handels- en overige verplichtingen	6.40	1.852	2.723
Totaal kortlopende verplichtingen		1.852	2.723
Totaal verplichtingen		2.143	3.045
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		20.254	16.032

De toelichting op pagina 27 tot en met 42 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 2013	2.795	36.600	5.866	1.234	(35.773)	10	10.732
Ingehouden winst 2013	-	-	-	(1.234)	1.234	-	-
Uitkering uit reserves	-	(373)	-	-	-	-	(373)
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	65	2.563	-	-	2.628
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	975	-	(975)	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	10	(10)	-
Stand per 31 december 2014	2.795	36.227	6.906	2.563	(35.504)	-	12.987
Ingehouden winst 2014	-	-	-	(2.563)	2.563	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	37	5.087	-	-	5.124
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	3.444	-	(3.444)	-	-
Stand per 31 december 2015	2.795	36.227	10.387	5.087	(36.385)	-	18.111

De toelichting op pagina 27 tot en met 42 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's	Toelichting	2015	2014
Bedrijfsresultaat		5.372	2.744
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	60	47
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	634	484
Terugname bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	6.33	(2.500)	-
Transacties welke niet tot kasstroom hebben geleid	6.24	(868)	(2.045)
Mutaties werkkapitaal:			
Mutatie handels- en overige vorderingen	6.35	(306)	(95)
Mutatie toegezegd-pensioenregeling		(2)	11
Mutatie voorzieningen		-	-
Mutatie handels- en overige verplichtingen	6.40	(9)	(558)
Kasstroom uit operationele activiteiten		2.382	588
Financieringslasten		(79)	(20)
Betaalde winstbelastingen		(33)	(17)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		2.270	551
Investeringsactiviteiten			
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa / geactiveerde ontwikkelkosten	6.33	(1.512)	(1.721)
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	6.32	(10)	(107)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(1.522)	(1.828)
Financieringsactiviteiten			
Uitkering uit reserves		-	(373)
Langlopende schulden	6.39	(29)	(20)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(29)	(393)
Mutatie in liquide middelen		719	(1.670)
Beginsaldo liquide middelen	6.36	3.817	5.479
		4.536	3.809
Wisselkoerswijzigingen in vreemde valuta		6	8
Eindsaldo liquide middelen	6.36	4.542	3.817

De toelichting op pagina 27 tot en met 42 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 2015 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 17 maart 2016.

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 2015 zijn de volgende standaarden en interpretaties, alsmede wijzigingen daarin, van kracht geworden en zijn in boekjaar 2015 voor het eerst van toepassing geworden:

- IAS 19 (amendment) 'Employee Benefits' – Defined benefit plans: Employee contributions
- Annual Improvements to IFRS (2010 - 2012)

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

- IAS 1 (amendment) 'Presentation of Financial Statements' - Disclosure initiative
- IAS 16 (amendment) 'Property, Plant and Equipment', IAS 38 (amendment) 'Intangible Assets'
- IAS 16 (amendment) 'Property, Plant and Equipment', IAS 41 'Agriculture'
- IAS 27 (amendment) 'Separate Financial Statements' - Equity method in separate financial statements
- IFRS 9 'Financial instruments'
- IFRS 10 (amendment) 'Consolidated Financial Statements', IFRS 12 (amendment) 'Disclosure of Interests in Other Entities' and IAS 28 (amendment) 'Investments in Associates and Joint Ventures' - Investment entities: Applying the consolidation exception
- IFRS 11 (amendment) 'Joint Arrangements' - Accounting for acquisitions of interests in joint operations
- IFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers'
- IFRS 16 'Leases'
- Annual Improvements to IFRS (2012 - 2014)

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 waardeverminderingverliezen.

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 vervaardigings-prijs bestaat uit alle directe (loon)kosten en (indirecte) kosten die op een redelijke en consistente wijze aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend. 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 Raad van Bestuur 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 afschrijvings-methodiek 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 vastgesteld op nihil omdat er geen actieve markt voor de database bestaat.

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.

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

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.

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 markttrente 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 teruggenomen. 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. Deze opties worden afgewikkeld in contanten. Voor deze opties 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 voorwaartse 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 herzielt 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 verantwoord 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 voornamelijk gegenereerd door het verlenen van licenties op het gebruik van geografische data afkomstig uit de database. Daarnaast verleent AND diensten, zoals bijvoorbeeld 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 een licentie oneindig is wordt de omzet verantwoord op het moment van levering wanneer aan de contractvoorwaarden is voldaan. Wanneer een dienst wordt geleverd wordt de omzet toegerekend aan de periode waarop de dienst wordt verricht. Royalty's worden verantwoord in de periode waarop de gerapporteerde royalty's betrekking hebben.

6.19 Subsidies

AND ontvangt 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. De ontvangen subsidie wordt gemacht met de kosten die deze beogen te compenseren

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 toelichtings-vereisten 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:

	2015	2014
Europa	879	1.792
Noord-Amerika	5.113	3.054
Totaal	5.992	4.846

De omzet bestaat hoofdzakelijk uit licenties en royalty's van geografische data en bedraagt in 2015 ongeveer € 5,1 miljoen (2014: € 4,8 miljoen). In 2015 zijn er drie klanten die ieder afzonderlijk meer dan 10% van de omzet afnemen (2014: drie klanten). In 2015 heeft een bedrag van ongeveer € 0,9 miljoen (2014: € 2 miljoen) betrekking op non-cash omzet.

6.25 Maps en sources

Maps en sources betreft de inkoop van geografische bronnen zoals kaarten, satellietbeelden en huisnummerranges.

6.26 Personeelskosten

	2015	2014
Salarissen	1.726	1.356
Sociale lasten	159	154
Bijdragen aan toegezegde-bijdrageregelingen	59	78
Uitbesteed werk	235	243
Tijdelijk personeel	233	134
WBSO (subsidie)	(76)	(74)
Overige personeelskosten	90	92
Totaal	2.426	1.983

Geografische verdeling gemiddelde aantal voltijd werknemers in dienst van de groep

Nederland	18,5	15,8
India	71,7	64,1
Totaal	90,2	79,9

Gemiddelde salariskosten per medewerker

Nederland	83,7	79,4
India	5,4	5,2

De kosten die in 2015 zijn gemaakt voor de investering in de kaart van Noord-Amerika bedragen € 1.424.000 (2014: € 1.331.000). Deze kosten komen op basis van de in onderdeel 6.8 gestelde activeringscriteria in aanmerking voor activering en zijn in de geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen onder de post geactiveerde ontwikkelkosten.

6.27 Op aandelen gebaseerde beloningen

Aan de Raad van Bestuur en een medewerker zijn opties toegekend. De uitoefenprijs van deze opties is gebaseerd op de beurskoers op het moment van toekenning. Onderstaand is een overzicht opgenomen van verleende opties, evenals de mutaties die gedurende het boekjaar hebben plaatsgevonden.

	Toegewezen in		
	2013	2014	Totaal
Aantal toegekend	125.000	125.000	250.000
Wijze van afwikkeling	cash	cash	
Uitoefenprijs (in euro)	1,58	2,83	
Uitstaand per 1 januari 2015	125.000	125.000	250.000
Toegekend	-	-	-
Uitgeoefend	(125.000)	-	(125.000)
Uitstaand per 31 december 2015	-	125.000	125.000
Uitoefenbaar per 31 december 2015		125.000	
Gewogen gemiddelde resterende levensduur		0,32	

De gewogen gemiddelde aandelenkoers van de in 2015 uitgeoefende opties bedroeg op het moment van uitoefenen € 3,03. De specificatie van de op aandelen gebaseerde beloningen is als volgt:

	2015	2014
Cash settled op aandelen gebaseerde beloningen	594	75
Totaal	594	75

Van de last uit op cash settled op aandelen gebaseerde beloningen heeft € 354.000 (2014: € 44.000) 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:

	2015	2014
Gewogen gemiddelde aandelenkoers (in euro's)	8,35	3,00
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in euro's)	2,83	2,21
Gewogen gemiddelde volatiliteit (in %)	47%	56,7%
Gewogen gemiddelde risicovrije rente (in %)	0,25%	0,25%
Gewogen gemiddelde resterende verwachte looptijd (in jaren)	0,3	0,7
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	2015	2014
korte termijn personeelsbeloningen	203.000	185.000
beloningen betaalbaar op termijn	6.000	10.000
op aandelen gebaseerde beloningen	354.000	44.000
bonus	94.000	-
H.F. van der Linde	657.000	239.000

In 2015 heeft de Raad van Commissarissen besloten de optieregeling, waarbij ieder jaar cash-settled opties werden toegekend, te vervangen door een bonusregeling. Deze bonusregeling kent een korte en een lange termijn component. De Raad van Commissarissen stelt criteria vast waaraan voldaan dient te worden om tot uitkering van de bonus over te gaan.

De bezoldiging uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningen en bonus heeft 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 (alleen van toepassing in 2014) is niet opgenomen onder de hierboven vermelde bezoldiging van de Raad van Bestuur.

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 één jaarsalaris.

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

Op aandelen gebaseerde beloningen Raad van Bestuur

	Jaar van toewijzing	Uitoefenprijs	Uitstaand per 31 december 2014	Uitstaand per 31 december 2015	Wijze van afwikkelen
H.F. van der Linde	2013	1,58	75.000	-	cash
H.F. van der Linde	2014	2,83	75.000	75.000	cash
Totaal			150.000	75.000	

De in 2013 toegewezen opties van de heer van der Linde zijn uitgeoefend in 2015 tegen een uitoefenprijs van € 1,58. De aandelenkoers bedroeg op het moment van uitoefenen € 3,03. Voor deze opties is voldaan aan de daaraan gestelde voorwaarden. Voor de in 2014 toegekende opties is voldaan aan de daaraan gestelde voorwaarden en om die reden zijn deze uitoefenbaar geworden.

Per 31 december 2015 houdt de Raad van Bestuur geen aandelen AND International Publishers NV.

6.29 Bezoldiging Raad van Commissarissen

in euro's	2015	2014
M.S. Douma	14.000	10.000
P.W. Middelhoven	-	10.000
R.M. Westerhof	14.000	10.000
Totaal	28.000	30.000

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

	2015	2014
Huisvesting, office & ICT	243	270
Marketing, PR & IR	34	41
Travel, company cars	202	178
Legal, accounting en audit	215	142
Voorziening dubieuze debiteuren	5	-
Overige bedrijfskosten	75	109
Totaal	774	740

De totale operationele leasekosten bedragen € 66.000 (2014: € 70.000). 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 € 134.000 (2014: € 153.000).

6.31 Winstbelastingen

	2015	2014
Acute belastinglasten/-baten	1.323	681
Uitgestelde belastinglasten/-baten	(1.117)	(520)
Totaal winstbelastingen	206	161

De effectieve belastingdruk kan als volgt worden gespecificeerd:

		2015		2014
winst voor belastingen		5.293		2.724
winstbelastingtarief op basis van het lokale tarief	25,0%	1.323	25,0%	681
effect van buitenlandse belastingtarieven	0,1%	7	-0,2%	(5)
niet aftrekbare kosten	2,8%	148	0,7%	19
effect waardering verliescompensatie	-23,9%	(1.267)	-21,2%	(577)
correctie voorgaande jaren	-0,1%	(5)	1,6%	43
Totale belastingdruk	3,9%	206	5,9%	161

De effectieve belastingdruk, gebaseerd op het resultaat voor belastingen, bedraagt 3,9% (2014: 5,9%).

6.32 Materiële vaste activa

	Compu- ter appa- ratuur	Kantoor & inven- taris	Auto's	Totaal
--	-------------------------------	------------------------------	--------	--------

Kostprijs

Stand per 1 januari 2014	421	165	11	597
Investerings	64	26	16	106
Desinvesteringen	-	(2)	-	(2)
Valutaomrekeningsverschillen	23	15	1	39
Stand per 31 december 2014	508	204	28	740
Stand per 1 januari 2015	508	204	28	740
Investerings	9	1	-	10
Desinvesteringen	(27)	(17)	-	(44)
Valutaomrekeningsverschillen	17	9	2	28
Stand per 31 december 2015	507	197	30	734

Afschrijvingen en bijzondere waardervermindervingsverliezen

Stand per 1 januari 2014	357	157	11	525
Afschrijvingen	42	3	2	47
Desinvesteringen	-	-	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	20	14	-	34
Stand per 31 december 2014	419	174	13	606
Stand per 1 januari 2015	419	174	13	606
Afschrijvingen	51	6	4	61
Desinvesteringen	(29)	(17)	-	(46)
Valutaomrekeningsverschillen	13	10	1	24
Stand per 31 december 2015	454	173	18	645

Boekwaarde

Stand per 1 januari 2014	64	8	-	72
Stand per 31 december 2014	89	30	15	134
Stand per 1 januari 2015	89	30	15	134
Stand per 31 december 2015	53	24	12	89

6.33 Immateriële vaste activa

Database

Aanschaf-/investeringswaarde

Stand per 1 januari 2014	18.467
Investerings/geactiveerde ontwikkelkosten	4.721
Stand per 31 december 2014	23.188
Stand per 1 januari 2015	23.188
Investerings/geactiveerde ontwikkelkosten	1.512
Stand per 31 december 2015	24.700

Afschrijvingen en bijzondere waardervermindervingsverliezen

Stand per 1 januari 2014	12.251
Afschrijvingen	484
Stand per 31 december 2014	12.735
Stand per 1 januari 2015	12.735
Afschrijvingen	634
Terugname bijzondere waardevermindering	(2.500)
Stand per 31 december 2015	10.869

Boekwaarde

Stand per 1 januari 2014	6.216
Stand per 31 december 2014	10.453
Stand per 1 januari 2015	10.453
Stand per 31 december 2015	13.831

Van de investeringen in 2014 bestaat een bedrag van € 3.000.000 uit non-cash.

Gehanteerde veronderstellingen

Per balansdatum is er een impairment test uitgevoerd. De uitkomst van deze test heeft geresulteerd in een terugname van in totaal € 2,5 miljoen van de in 2011 doorgevoerde bijzondere waardevermindering. Deze uitkomst is het gevolg van de positieve omzet- en winstgroei van de afgelopen jaren alsmede het afsluiten van een belangrijke licentieovereenkomst in februari 2016 waardoor de omzet over het boekjaar 2016 minimaal op € 6,5 miljoen uitkomt.

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 12,7% (2014: 11,2%);
- 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 mogelijke bijzondere waardeverminderingen gebruik wordt gemaakt van schattingen. Bij de impairment analyse worden toekomstige opbrengsten door de Raad van Bestuur 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 op 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 2015 is gebaseerd op de beste inschatting van de Raad van Bestuur van de toekomstige opbrengsten en de te hanteren disconteringsvoet. Deze schatting heeft geresulteerd in het terugnemen van in totaal € 2,5 miljoen van de in 2011 doorgevoerde bijzondere waardevermindering. 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 (%)	11,7%	12,7%	13,7%
Bijzondere waardevermindering	3.202	2.500	1.859

Gevoeligheidsanalyse afwijking in groei kasstromen			
Afwijking in groei van de kasstromen	-5,0%	0%	5,0%
Bijzondere waardevermindering	1.859	2.500	3.139

Bovenstaande tabel laat zien dat als de gehanteerde disconteringvoet 1% hoger zou zijn, de hoogte van de terugname van de bijzondere waardevermindering in totaal € 1.859.000 zou hebben bedragen, terwijl als de gehanteerde disconteringsvoet 1% lager zou zijn er een bedrag van € 3.202.000 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 een hogere 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 (en daarmee een aanpassing in de hoogte van de teruggenomen bijzondere waardevermindering van € 2,5 miljoen), die zowel opwaarts als neerwaarts kan zijn.

Onderzoek en ontwikkeling

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedroegen in totaal € 1.866.000 (2014: € 1.746.000). De kosten voor ontwikkeling zijn gelijk aan de geactiveerde ontwikkelkosten op de database. Deze bedroegen in 2015 € 1.424.000 (2014: € 1.331.000). De kosten voor onderzoek en ontwikkeling aan de voor WBSO subsidie toegekende uren bedragen € 442.000 (2014: € 415.000).

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:

	2015	2014
Materiële vaste activa	25	18
Immateriële vaste activa	306	1.020
Personeelsgerelateerde beloningen	5	11
Fiscale waarde van opgenomen fiscaal compensabele verliezen	720	180
Totaal	1.056	1.229

De gewaardeerde verliescompensatie van de Nederlandse vennootschappen bedraagt ultimo 2015 € 2,9 miljoen (2014: € 0,7 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	2015	2014
Fiscale verliezen	0,0	7,0

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

in miljoenen euro	2015	2014
tot en met 2015	-	4,1
tot en met 2020	-	2,9
Totaal	-	7,0

6.35 Handels- en overige vorderingen

	2015	2014
Debiteuren	437	270
Vooruitbetaalde kosten	105	72
Nog te ontvangen royalty's	41	4
Overlopende activa en overige vorderingen	153	53
Totaal	736	399

Debiteuren worden gepresenteerd onder aftrek van bijzondere waardevermindervingsverliezen. Ultimo 2015 is in de debiteuren geen voorziening begrepen voor waardeverminderingen van handelsdebiteuren (2014: € 15.000).

6.36 Liquide middelen

	2015	2014
Kas- en banksaldi	560	159
Deposito's	3.982	3.658
Totaal	4.542	3.817

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Eind 2015 is voor een totaal bedrag van € 27.563 bankgaranties afgegeven (2014: € 27.563).

6.37 Eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserves	Onver- deeld resultaat	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2013	2.795	36.600	5.866	1.234	(35.773)	10	10.732
Ingehouden winst 2012	-	-	-	(1.234)	1.234	-	-
Uitkering uit reserves	-	(373)	-	-	-	-	(373)
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	65	2.563	-	-	2.628
Onttrekking wettelijke reserve	-	-	975	-	(975)	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	10	(10)	-
Stand per 31 december 2014	2.795	36.227	6.906	2.563	(35.504)	-	12.987
Ingehouden winst 2013	-	-	-	(2.563)	2.563	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	37	5.087	-	-	5.124
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	3.444	-	(3.444)	-	-
Stand per 31 december 2015	2.795	36.227	10.387	5.087	(36.385)	-	18.111

Aandelenkapitaal

Uitgegeven en volgestort kapitaal	aantal	in €
Stand per 1 januari 2014	3.727.137	2.795.353
Stand per 31 december 2014	3.727.137	2.795.353
Stand per 31 december 2015	3.727.137	2.795.353

Het maatschappelijk aandelenkapitaal per 31 december 2015 omvat 18.500.000 (2014: 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 ontwikkelkosten	Reserve omrekeningsverschillen	Totaal wettelijke reserves
Stand per 31 december 2013	6.216	(350)	5.866
Mutatie boekjaar	975	65	1.040
Stand per 31 december 2014	7.191	(285)	6.906
Mutatie boekjaar	944	37	981
Mutatie boekjaar als gevolg van terugname bijzondere waardevermindering	2.500	-	-
Stand per 31 december 2015	10.635	(248)	10.387

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:

	2015	2014
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	5.087.000	2.563.000
Gewone winst / (verlies) per aandeel	€ 1,36	€ 0,69
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	€ 1,36	€ 0,69

6.39 Overige langlopende schulden

	2015	2014
Stand per 1 januari	308	328
Lening schikking rechtszaak	(29)	(20)
Stand per 31 december	279	308

Voor de in 2011 met de tegenpartij getroffen schikking is een betalingsregeling getroffen. Eind 2015 bedraagt het nog openstaande bedrag € 397.000. Hiervan is een bedrag van € 50.000 opgenomen onder de handels- en overige verplichtingen. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Het eind 2015 verschuldigde bedrag aan jaarlijkse aflossing en rente, is niet voldaan omdat door een derde partij beslag is gelegd op de nog openstaande vordering van de tegenpartij.

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 6,25%.

6.40 Handels- en overige verplichtingen

	2015	2014
Crediteuren	233	336
Belastingen en premies sociale verzekeringen	30	31
Pensioenen	-	1
Vooruitgefactureerde omzet	502	1.776
Overige verplichtingen	1.087	579
	1.852	2.723

Onder de overige verplichtingen is in 2014 een verplichting opgenomen voor op aandelen gebaseerde beloningen van in totaal € 690.000 (2014: € 278.000).

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 in geval van materiele bedragen in vreemde valuta indien gewenst gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten 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 vertegenwoordigd het maximale kredietrisico en bedraagt per balansdatum:

	2015	2014
Handels- en overige vorderingen	736	399
Liquide middelen	4.542	3.817
Totaal	5.278	4.216

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:

	2015		2014	
	bruto	voorziening	bruto	voorziening
Niet vervallen	203	-	87	-
1 tot 60 dagen vervallen	234	-	82	-
60 - 180 dagen vervallen	-	-	107	6
Meer dan één jaar vervallen	-	-	9	9
Totaal	437	-	285	15

Uit de interne beoordeling van de kredietkwaliteit van de niet vervallen handelsvorderingen op individueel niveau zijn geen materiele 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:

	2015	2014
Stand per 1 januari	15	20
Verantwoorde bijzondere waardermineringen	5	-
Afgeschreven handelsvorderingen	(20)	(5)
Teruggenomen waardeverminderingen	-	-
Totaal	-	15

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 € 4.542.000. 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 vervaldata en kasstromen (inclusief verschuldigde rente) van de financiële verplichtingen zijn als volgt:

31 december 2015	boek-waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	233	233	233	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	30	30	30	-	-
Pensioenen	-	-	-	-	-
Overige langlopende schulden	279	354	-	50	304
Overige verplichtingen	1.087	1.058	1.058	-	-
Totaal	1.629	1.675	1.321	50	304

31 december 2014	boek-waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	336	336	336	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	31	31	31	-	-
Pensioenen	1	1	1	-	-
Overige langlopende schulden	308	404	-	50	354
Overige verplichtingen	579	579	479	-	100
Totaal	1.255	1.351	847	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 2015 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:

	gemiddelde koers		koers per balansdatum	
	2015	2014	2015	2014
EUR	1,00	1,00	1,00	1,00
USD	0,91	0,75	0,92	0,82
GBP	1,37	1,24	1,36	1,26
INR	0,013	0,012	0,014	0,013

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

x € 1.000	USD		INR	
	2015	2014	2015	2014
Handels- en overige vorderingen	130	53	-	-
Handels- en overige schulden	(2)	-	(633)	(429)
Totaal	128	53	(633)	(429)

Gevoeligheidsanalyse

Een waardeinstijging/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	
	2015	2014	2015	2014
Impact resultaat waardeinstijging € met 5%	(6)	(3)	32	21
Impact resultaat waardedaling € met 5%	6	3	(32)	(21)

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.

Onder de IFRS-definitie van kapitaal kwalificeert bij AND het eigen vermogen. Voor het dividendbeleid wordt verwezen naar het onderdeel Informatie over het aandeel AND op pagina 7.

6.42 Huur en operationele leaseovereenkomsten

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

	2015	2014
< 1 jaar	157	181
1 - 5 jaar	271	388
> 5 jaar	-	-
Totaal	428	569

De groep huurt gebouwen en auto's op basis van operationele lease. In het boekjaar 2015 werd uit hoofde van operationele lease een last van € 200.000 in de winst- en verliesrekening opgenomen (2014: € 223.000).

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.

De totale beloning voor het key-management (inclusief Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen) bedraagt in 2015: € 1.105.000 (2014: € 442.000). Hiervan heeft € 474.000 (2014: € 334.000) betrekking op korte termijn personeelsbeloningen en € 631.000 (2014: € 88.000) op lange termijn personeelsbeloningen.

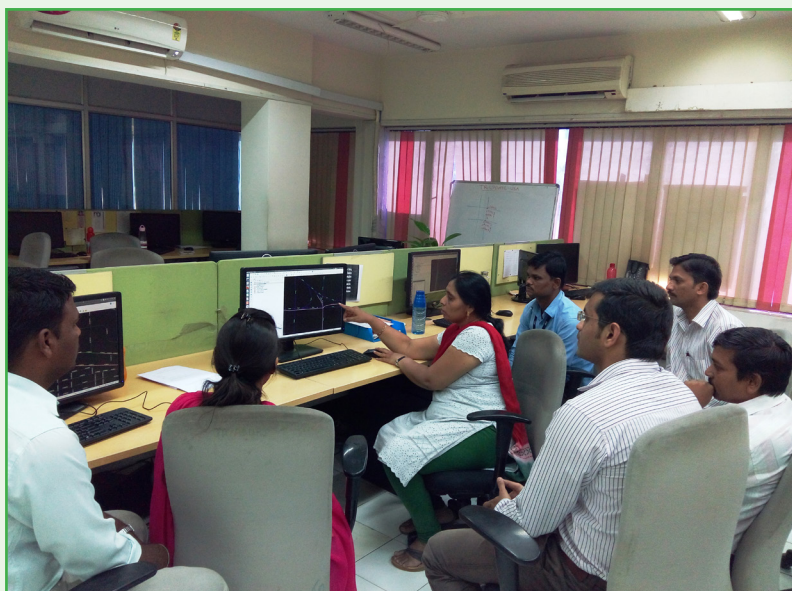
6.44 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

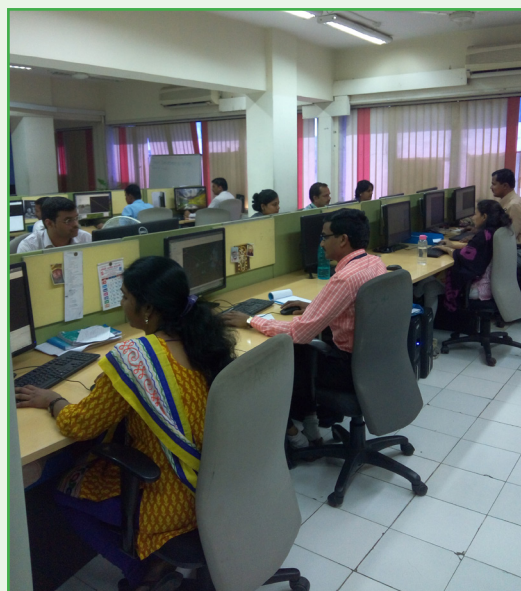
7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV

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%



AND Data India Pvt. Ltd.



8. Enkelvoudige balans

Per 31 december (voor winstbestemming)

in duizenden euro's	Toelichting	2015	2014
Activa			
Financiële vaste activa	10.3	19.891	14.330
Uitgestelde belastingvorderingen	10.4	720	180
Totaal vaste activa		20.611	14.510
Handels- en overige vorderingen	10.5	12	12
Liquide middelen		10	3
Totaal vlottende activa		22	15
Totaal activa		20.633	14.525
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		2.795	2.795
Agioreserve		36.227	36.227
Wettelijke reserve		10.635	7.191
Reserve omrekeningsverschillen		(248)	(285)
Onverdeeld resultaat		5.087	2.563
Overige reserves		(36.385)	(35.504)
Totaal eigen vermogen	10.6	18.111	12.987
Verplichtingen			
Totaal langlopende verplichtingen		-	-
Handels- en overige verplichtingen	10.7	2.522	1.538
Totaal kortlopende verplichtingen		2.522	1.538
Totaal verplichtingen		2.522	1.538
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		20.633	14.525

9. Enkelvoudige winst- en verliesrekening

	Toelichting	2015	2014
Resultaat deelnemingen na belastingen	10.3	5.524	2.965
Overige resultaten na belastingen		(437)	(402)
Netto winst		5.087	2.563

10. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

10.1 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2015 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.

	2015	2014
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Stand per 1 januari	14.330	11.300
Aandeel in resultaat na belastingen	5.524	2.965
Koersverschillen	37	65
Stand per 31 december	19.891	14.330

AND International Publishers N.V. staat aan het hoofd van de Groep en houdt kapitaalbelangen welke worden toegelicht in onderdeel 7 op pagina 43 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

	2015	2014
Vooruitbetaalde kosten	12	12
Totaal	12	12

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

	2015	2014
Crediteuren	32	19
Groepsmaatschappijen	1.696	1.187
Overige verplichtingen	794	332
Totaal	2.522	1.538

10.8 Personeel

De vennootschap had gedurende het verslagjaar geen personeelslid in dienst (2014: 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:

2015	Mazars accountants	Mazars overig
Onderzoek van de jaarrekening	42.500	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-
Totaal	42.500	-

2014	Mazars accountants	Mazars overig
Onderzoek van de jaarrekening	42.500	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-
Totaal	42.500	-

Rotterdam, 17 maart 2016

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

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

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 Algemene vergadering van Aandeelhouders van AND International Publishers N.V.

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2015 van AND International Publishers N.V. te Rotterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat en de kasstromen over 2015, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW;
- geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2015;
2. de volgende overzichten over 2015: de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht; en de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. de enkelvoudige balans per 31 december 2015;
2. de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2015; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van AND International Publishers N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

MATERIALITEIT

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 275.000. De materialiteit is gebaseerd op 1,5% van het geconsolideerde balanstotaal. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn. Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad van commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 14.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

REIKWIJDTE VAN DE GROEPSCONTROLE

AND International Publishers N.V. staat aan het hoofd van een groep van ondernemingen. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van AND International Publishers N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor

de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij en de component auditor hebben de controle en beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

WAARDERING VAN IMMATERIELE VASTE ACTIVA (DE DATABASE)

De database is op 31 december 2015 gewaardeerd op € 13,8 miljoen. De waardering van deze post is belangrijk voor onze controle aangezien de waardering in hoge mate afhankelijk is van schattingen. Deze schattingen worden beïnvloed door verwachte markt- en economische omstandigheden. Management heeft een analyse uitgevoerd om te beoordelen of de waardering in de balans aanvaardbaar is en of de huidige impairment van € 10,8 miljoen dient te worden gehandhaafd.

Op basis van de huidige winstverwachtingen voor de komende jaren, welke nader is toegelicht in de jaarrekening onder 6.33, heeft de directie besloten om de impairment voor een bedrag van 2,5 miljoen terug te nemen. Wij hebben de gehanteerde veronderstellingen in deze impairmentanalyse op redelijkheid getoetst. Voor de controle hebben wij verder gebruik gemaakt van werkzaamheden van een waarderingsdeskundige om de aanvaardbaarheid van de veronderstellingen en de methode van berekening die door de onderneming zijn gebruikt te evalueren.

De mate van schattingonzekerheid voor de impairmentanalyse is hoog. De uitkomsten van de bij de impairmentanalyse gedane aannamen kunnen significant afwijken door bijvoorbeeld het uitblijven van deals. Wij vestigen daarom de aandacht op punt 6.33 in de toelichting van de jaarrekening, waarin de onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de waardering van de database.

AFGRENZING OMZET IN DE JAARREKENING VAN BELANGRIJK CONTRACT

In 2014 is een belangrijk contract getekend om een hoogwaardige navigatiekaart van de Verenigde Staten en Canada te bouwen. De verwerking van dit contract is belangrijk voor onze controle aangezien de afgrenzing van het te verantwoorden omzetbedrag in de jaarrekening afhankelijk is van schattingen. In onze controle hebben wij kennis genomen van de contractvoorwaarden om te beoordelen of de verantwoording van de omzet in overeenstemming is met de financiële verslaggevingsregels. De oplevering van de kaart heeft in februari 2016 plaats gevonden.

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken.

Een volledige beschrijving van onze verantwoordelijkheden is beschikbaar op: www.nba.nl/standaardteksten-controleverklaring.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

VERKLARING BETREFFENDE HET JAARVERSLAG EN DE OVERIGE GEGEVENS

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd.
- dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

BENOEMING

Wij zijn door de Algemene Vergadering (van Aandeelhouders) benoemd als accountant van AND International Publishers N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2008 en zijn sinds die datum tot op heden de externe accountant.

Rotterdam, 17 maart 2016

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

O. Opzitter RA

einde controleverklaring

11.2 Gebeurtenissen na balansdatum

Voor gebeurtenissen na balansdatum wordt verwezen naar onderdeel 6.44 van de jaarrekening.

11.3 Winstbestemming

In overeenstemming met het bepaalde in artikel 30.1 van de statuten van de Vennootschap stelt de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, vast welk deel van de winst wordt gereserveerd. Het restant van de netto winst, na reservering, staat ter vrije beschikking van de Vergadering.

Het resultaat van 2015 bedraagt in totaal € 5.087.000. De Raad van Bestuur stelt voor het boekjaar 2015 aan de aandeelhouders voor van de netto winst een dividend in contanten uit te keren van € 0,15 per gewoon aandeel van nominaal € 0,75. Voor het restant, een bedrag ter grootte van € 4.528.000, wordt voorgesteld dit toe te voegen aan de algemene reserves.

Het voorstel tot winstbestemming is niet in de balans verwerkt.

Adresgegevens

AND International Publishers N.V.
Rivium Quadrant 75
2909 LC Capelle aan den IJssel
Nederland

Tel: 0031 (0) 10 885 1200
Fax: 0031 (0) 10 885 1240
Email: info@and.com

AND Products B.V.
Rivium Quadrant 75
2909 LC Capelle aan den IJssel
Nederland

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

