



Automotive Navigation Data

**Notulen van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van
AND International Publishers N.V. gehouden op 12 mei 2016**

**Notulen van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van
AND International Publishers N.V., gehouden te Rotterdam op 12 mei 2016**

Agenda

1. Opening van de algemene vergadering van aandeelhouders (de "**Vergadering**")
2. Mededelingen
3. Notulen algemene vergadering van aandeelhouders 1 mei 2015 (*ter bespreking*)
4. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken en gevoerde beleid in 2015 (*ter bespreking*)
5. Implementatie van het remuneratiebeleid gedurende het boekjaar 2015 (*ter bespreking*)
6. Wijziging bezoldiging/vergoeding Raad van Commissarissen (**stempunt**)
7. Vaststelling jaarrekening 2015
 - a) vaststelling van de jaarrekening 2015 (**stempunt**)
 - b) reserverings- en dividendbeleid (*ter bespreking*)
 - c) vaststelling bestemming van de winst over 2015 / winstuitkering (**stempunt**)
 - d) corporate governance (*ter bespreking*)
 - e) decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid (**stempunt**)
 - f) decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht (**stempunt**)
8. Herbenoeming Accountant (**stempunt**)
9. Verlenging aanwijzing bevoegdheid uitgifte aandelen(inclusief het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) (**stempunt**)
10. Verlenging aanwijzing beperking of uitsluiting voorkeursrecht (**stempunt**)
11. Samenstelling Raad van Bestuur
 - a. Herbenoeming van de heer H.F. van der Linde (**stempunt**)
12. Samenstelling Raad van Commissarissen
 - a. Herbenoeming van de heer M.S. Douma (**stempunt**)
13. Stand van zaken
14. Rondvraag
15. Sluiting

1. Opening van de algemene vergadering van aandeelhouders

De voorzitter heet de aanwezigen welkom. De agenda van deze vergadering wijkt niet af van de agenda van voorgaande jaren.

2. Mededelingen

De voorzitter geeft aan dat er vanmorgen een trading update is verstuurd. Verder zijn er geen mededelingen.

3. Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van 1 mei 2015

De voorzitter deelt mede dat het aantal aangemelde aandelen dat vandaag aanwezig is 1.827.428 is, dat is 57,5% van het geplaatste kapitaal.

De heer Engelhard merkt op dat zijn naam enkele keren wordt genoemd als vraagsteller, maar dat hij vermoedt dat dat niet correct is weergegeven. Hij kan zich niet voorstellen dat hij deze vragen heeft gesteld. Tevens geeft hij aan dat zijn naam enkele keren verkeerd gespeld staat (met dt in plaats van d). De voorzitter geeft aan dat dit nagekeken zal worden en indien nodig gecorrigeerd zal worden. Met in achtneming van bovenstaande wijziging worden de notulen vastgesteld. De voorzitter bedankt de opsteller van de notulen.

4. Verslag Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2015

De heer Van der Linde geeft een toelichting op de algemene ontwikkelingen in 2015. Er is verder geïnvesteerd in de navigatiekaart van Noord-Amerika. De Verenigde Staten zijn in het derde kwartaal 2015 afgerond en Canada in januari 2016. Dit was een paar weken later dan gepland. Daarnaast is de eerste klant voor de Noord-Amerikakaart in oktober 2015 geworven.

Verder zijn er diverse maatwerkopdrachten uitgevoerd. In september 2015 is er een licentieovereenkomst met een Amerikaanse partij afgesloten. Dat contract heeft substantieel bijgedragen aan de omzet van 2015. In december 2015 is bekend gemaakt dat er verkennende gesprekken met meerdere partijen gaande waren met betrekking tot een mogelijk bod op alle aandelen. In februari 2016 is vervolgens gemeld dat die gesprekken zijn opgeschort. Ze vinden op het moment niet meer plaats.

De heer Stuurman geeft een toelichting op de financiële resultaten over 2015. Hij begint met de winst- en verliesrekening. De omzet is uitgekomen op bijna € 6 miljoen. Vergeleken met 2014 is dat een stijging van bijna 25%. Het contract dat de heer Van der Linde al noemde heeft hier in belangrijke mate aan bijgedragen.

De totale bedrijfskosten zijn gestegen met € 1,1 miljoen naar een totaal niveau van € 4,5 miljoen. De personeelskosten zijn gestegen met € 0,4 miljoen. De oorzaak hiervan ligt hoofdzakelijk bij de inhuur van meer extern personeel ten behoeve van de uitvoering van een maatwerkopdracht. Daarnaast is ook de eigen capaciteit van personeel verhoogd. Er zijn investeringen gedaan voor de ontwikkeling van de kaart van Noord-Amerika. Er heeft een stijging van de beurskoers plaatsgevonden, de last uit op aandelen gebaseerde beloningen is gestegen naar € 0,6 miljoen. De koers is gestegen van € 3 eind 2014 naar € 8,35 eind 2015 en dat verklaart de stijging in deze last.

De afschrijving op zowel de materiële als de immateriële vaste activa is ook gestegen. Dit komt voort uit de gedane investeringen in 2014 en 2015, toen is gewerkt aan de ontwikkeling van de kaart van Noord-Amerika. Daar zijn afschrijvingen op van toepassing. De kosten die zijn gemaakt ten behoeve van de ontwikkeling van de kaarten worden altijd geactiveerd. Net als in 2014, is dan ook in 2015 een substantieel bedrag geactiveerd, een totaal van € 1,4 miljoen. Ieder jaar wordt getoetst of de boekwaarde die op de balans staat, gerechtvaardigd wordt door de toekomstige kasstromen en de verwachtingen daaromtrent. Deze toetsing heeft geresulteerd in een terugname van € 2,5 miljoen in de bijzondere waardevermindering die in 2011 is doorgevoerd. Dat is met name het resultaat van de positieve ontwikkeling in zowel de omzet als de winst over de afgelopen jaren. De stijgende lijn zet zich ook door in 2016.

In februari 2016 is een contract afgesloten, waardoor er nu al een minimale omzet geborgd is van € 6,5 miljoen voor dit boekjaar. In combinatie met de financieringslasten en de winstbelastingen is de winst uiteindelijk uitgekomen op ruim € 5 miljoen. Ten opzichte van vorig jaar is dat bijna een verdubbeling. Uitgedrukt in de winst per aandeel resulteert dat in een winst per aandeel van € 1,36. De positieve ontwikkeling en de investeringen zijn ook terug te zien in de geconsolideerde balans.

In de geconsolideerde balans is terug te zien dat de activa zijn toegenomen van € 16 miljoen naar ruim € 20 miljoen in 2015. De immateriële vaste activa zijn gestegen naar bijna € 14 miljoen. Liquide middelen zijn toegenomen naar € 4,5 miljoen. Het eigen vermogen is gestegen van € 13 naar € 18 miljoen.

In het kasstroomoverzicht is te zien dat in 2015 een kasstroom gerealiseerd is van ruim € 700.000. Deze kasstroom bestaat uit een aantal componenten:

- De kasstroom uit operationele activiteiten: € 2,2 miljoen
- De kasstroom uit investeringsactiviteiten: ruim € 1,5 miljoen
- De kasstroom uit financieringsactiviteiten: gering bedrag

De liquide middelen zijn daardoor toegenomen tot € 4,5 miljoen eind 2015.

Men is positief over de vooruitzichten van dit boekjaar en over de mogelijkheden die er zijn binnen de markt maar ook binnen de technologie die zich steeds verder ontwikkelt. De vooruitzichten voor 2016 zijn tevens terug te lezen in de trading update die hedenochtend voorafgaand aan de opening van de beurs is verzonden.

5. Implementatie van het remuneratiebeleid gedurende het boekjaar 2015.

Het beloningsbeleid is in lijn met dat van andere bedrijven in de technologiesector.

Naar aanleiding van een vraag van de heer van Lookeren Campagne over de opbouw van de beloning licht de voorzitter toe dat de beloning bestaat uit een vast inkomen. Daarnaast werden in het verleden cash-settled opties verstrekt aan het management. Het beleid hieromtrent is gewijzigd. De optieregeling is vervangen door een bonusregeling.

De heer van Lookeren Campagne merkt op dat deze kosten bijna een kwart van de bedrijfskosten van 2015 bedragen. De voorzitter beaamt dat de hoogte van deze bedrijfskosten onvoorspelbaar zijn daar waar het gerelateerd is aan de aandelenkoers. Met het al eerder genomen besluit om van een optieregeling naar een bonusregeling te gaan worden dit soort situaties voorkomen.

De heer van Lookeren Campagne vraagt of de aandeelhouders inzicht krijgen in de bonusregeling voor zowel de korte als de lange termijn en of de accountant hier ook nog naar kijkt. De voorzitter bevestigt dat de accountant dit ook controleert. Hier wordt zeer zorgvuldig mee omgegaan. Verder geeft de voorzitter inzicht in de bonusregeling.

Er zijn een aantal criteria waar aan moet worden voldaan om in aanmerking te komen voor de bonus. Dat zijn om te beginnen de winstgevendheid en de omzettafel. Daarnaast zijn er de targets ten aanzien van het op tijd gereed komen van nieuwe producten en het vinden van nieuwe klanten. Ook is het verbreden van de customer base een belangrijk punt. Een groot deel van de omzet realiseren met drie klanten, is een risicofactor, daarom is het van belang om meer nieuwe klanten te vinden.

De koppeling van de beloning aan de aandelenkoers is losgelaten. De variabele beloning moet voldoende incentive bieden voor het management om te streven het bedrijf scherp vooruit te brengen. De heer Engelhard stelt dat er mogelijkheden zijn om aandelen uit te geven. De voorzitter vraagt zich af of dat in het belang is van de aandeelhouders. Meer aandelen zou immers kunnen betekenen dat de koers omlaag gaat. Er is vooralsnog voor gekozen geen aandelen uit te geven. De heer Engelhard merkt op dat het geheel wat hem betreft wat diffuus is. Dit wordt genoteerd.

6. Wijziging bezoldiging/vergoeding Raad van commissarissen

In het verleden werden commissarissen per vergadering betaald. Om discussies over de vraag wat wel en wat geen commissarissenvergadering is te voorkomen, is er gekeken naar wat bedrijven van dezelfde omvang als AND jaarlijks betalen aan commissarissen. Dan hoeven de commissarissen niet meer per vergadering uitbetaald te worden. Ook maakt een jaarlijkse vergoeding het gemakkelijker om internationale commissarissen aan te trekken. Dit is de reden geweest om tot een ander beleid over te gaan. Er zijn geen vragen. Ook zijn er geen bezwaren tegen het voorstel om niet meer per vergadering, maar eenmaal per jaar uit te betalen. Het voorstel is aangenomen.

7. Vaststelling jaarrekening 2015

a) Vaststelling van de jaarrekening 2015 (stempunt)

De heer Engelhard stelt dat in de vitrinekast op een van de foto's een TomTom systeem zichtbaar is. Van der Linde antwoordt dat de vitrinekast een museum is van oude technologieën. TomTom is in het verleden ook klant geweest.

De heer Engelhard merkt op dat de omzet betreffende Europa gehalveerd is. Dit staat ook in het jaarverslag. Dit betreft zowel maatwerk of structurele kaartlicenties. In 2014 is een grote eenmalige opdracht uitgevoerd. Een verbreding van de klantenkring is daarom noodzakelijk. Het bedrijf is nu nog relatief afhankelijk van grotere klanten en nieuwe eenmalige opdrachten. Daardoor zijn verschuivingen goed te zien. 81% van de omzet komt bij drie grote klanten vandaan. Er is in 2015 minder 'recurring' omzet. 78% van de opdrachten in 2015 had een eenmalig karakter (in 2014 was dat 60%). Dit blijft een aandachtspunt.

De heer Engelhard maakt de heer Van der Linde en de andere medewerkers van AND een groot compliment voor de gezette stappen en de vorderingen. Sinds het aantreden van de heer Van der Linde is een grote stap voorwaarts gezet.

Op pagina 43 van de jaarrekening wordt een slapende BV genoemd (AND Publishers BV). De heer Engelhard vraagt om een nadere toelichting. Hij vraagt of deze BV de BV is die destijds is opgericht door de stichters. De structuur toentertijd staat de aanwezigen niet helemaal scherp voor ogen. In de jaren negentig waren er veel BV's waarvan een groot deel is geliquideerd/opgeheven. Het is niet zo dat de BV is overgegaan in de NV op het moment van de beursgang. Daar is destijds een nieuwe entiteit voor opgericht. Er bestond al een beursnotering in Londen en in mei 1998 is deze overgegaan naar Nederland, waarvoor een nieuwe entiteit werd opgericht.

De NV is de beursgenoteerde moedermaatschappij. De maatschappijen die in de jaarrekening vermeld staan, zijn dochtermaatschappijen, een drietal van deze dochtermaatschappijen zijn slapend. Deze worden in stand gehouden vanwege de mogelijkheid om compensabele verliezen te verrekenen. Deze entiteiten vormen een fiscale eenheid voor de VPB. Het is fiscaal niet gunstig om deze fiscale eenheid te verbreken. De voorzitter bedankt de heer Stuurman voor het opstellen van de jaarrekening.

De jaarrekening 2015 wordt vastgesteld.

b) Reserverings- en dividendbeleid

Dit is een belangrijk onderwerp van discussie geweest. AND is een groeiend bedrijf in een dynamische sector. Er wordt zoveel mogelijk getracht de groei uit eigen middelen te financieren. Er zijn voldoende groeimogelijkheden. Om nieuwe kansen te kunnen benutten, is het belangrijk voldoende geld achter de hand te hebben. De resultaten zijn zodanig dat een dividenduitkering van 15 cent per aandeel (nominaal 75 cent), in contanten uit te keren is. Continuering van deze periodieke uitkering wordt nastreefd.

Met de reservering is een bedrag gemoeid van € 5 ton. Dan blijft er een netto winst over van € 4,5 miljoen. Het voorstel is om dat bedrag toe te voegen aan de algemene reserve. Het is niet de bedoeling om de winst in aandelen uit te keren, maar in contanten omdat de kaspositie dit toelaat.

c) Vaststelling bestemming van de winst over 2015/winstuitkering (stempunt)

Er zijn geen bezwaren tegen het gedeeltelijk uitkeren als dividend en het toevoegen aan de reserve van het resterende bedrag. Aanwezigen zijn hiermee akkoord.

d) Corporate governance

De regels voor een beursfonds worden zorgvuldig nageleefd, aldus de voorzitter. Er zijn geen vragen over dit punt.

e) Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid (stempunt)

Unaniem wordt decharge verleend aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid.

f) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht (stempunt)

Unaniem wordt decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht.

8. Herbenoeming van de accountant

De voorzitter licht toe dat er de afgelopen jaren regelmatig discussies zijn geweest over de termijn waarna van accountant moet worden gewisseld. De regels hieromtrent zijn recentelijk weer veranderd. AND heeft een goede samenwerking met Mazars en er is dan ook besloten deze samenwerking voort te zetten en Mazars voor een nieuwe termijn van een jaar te herbenoemen. De maximale termijn is tien jaar. Binnen die termijn moeten partners wel rouleren. Na de herbenoeming van dit jaar, is de maximale termijn van tien jaar voorbij. Er is nog geen zicht op een opvolger van Mazars. De voorzitter laat weten dat de procedure om een opvolger te vinden gestart wordt.

De nieuwe accountant moet voor het eerst een controle uitvoeren over het boekjaar 2018.

9. Verlenging aanwijzing bevoegdheid uitgifte aandelen (inclusief het verleden van rechten tot het nemen van aandelen (stempunt)

Er zijn geen bezwaren tegen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Dit voorstel is aangenomen.

10. Verlenging aanwijzing beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)

Ook ten aanzien van dit voorstel zijn er geen bezwaren. Het voorstel is aangenomen.

11. Samenstelling van de Raad van Bestuur

a. Herbenoeming van de heer H.F. van der Linde (stempunt)

De aanwezigen zijn zeer tevreden over het functioneren van het management en de heer Van der Linde als CEO van het bedrijf. Hij voelt zich thuis in de internationale wereld en dit heeft tot goede resultaten geleid. Daarom is voorgesteld hem voor vier jaar te herbenoemen. De aanwezigen zijn hiermee akkoord.

12. Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenwerking met de heer Douma, vertegenwoordiger van de grootaandeelhouder, is uitstekend, hij heeft de voortgang van het bedrijf zeer hoog op zijn agenda staan. Ook voor hem is voorgesteld hem voor vier jaar te herbenoemen. De aanwezigen zijn hiermee akkoord.

13. Stand van zaken

De heer Van der Linde geeft een toelichting op de stand van zaken. In het eerste kwartaal van 2015 is een mooi succes geboekt door middel van het binnenhalen van een contract met één van de grootste internetbedrijven in Europa.

Kenmerkend voor de markt is dat de intellectual property op wereldwijde kaarten nog erg schaars is. Dat is bijzonder vanwege het strategische belang hiervan voor veel bedrijven en veel sectoren. De markt van aanbieders is nog erg klein. Het strategisch belang van kaartmateriaal wordt steeds groter.

De zelfrijdende auto is actueel. Dit is wellicht iets voor de toekomst, maar wat al wel van belang is, zijn driver-assistent features die in auto's worden ingebouwd. Het is evident dat kaartmateriaal daarvoor van cruciaal belang is. Verder komen er meer opdrachten binnen van planning-softwarebedrijven en logistieke bedrijven. Op dit moment wordt een opdracht uitgevoerd voor de politie (een tileserver is geleverd, de dienstverlening eromheen vindt nu nog steeds plaats).

De schaarste van de kaartaanbieders in combinatie met een verhoogd strategisch belang, veroorzaken een enorme nervositeit rondom kaartaanbieders. AND ontkomt helaas niet aan de nervositeit. Voor AND is het van belang het hoofd koel te houden en zich te richten op de business.

De heer Van der Linde noemt een paar kenmerken van de positie van AND in de markt. AND is een gevestigde en onafhankelijke partij, die al 32 jaar in de markt opereert. Het bedrijf heeft toegang tot de grote reuzen in deze wereld. Het bedrijf wordt geapprecieerd, is beursgenoteerd, onafhankelijk, transparant en wordt daardoor als betrouwbaar gezien. Het bedrijf is financieel gezond, heeft een goede

cashpositie en hoeft geen leningen af te sluiten. Alles wordt uit eigen winst betaald. Het bedrijf is goed in staat de kaarten tegen lage kosten te produceren (o.a. door het gebruik van traces/beelden). Het bedrijf is klein, innovatief, flexibel, klantgericht en maatwerk wordt geapprecieerd. De arrogantie naar klanten toe ontbreekt. De cashpositie wordt steeds groter, maar als er gekeken wordt naar de verhouding tot de grotere partijen, blijft dat een aandachtspunt. AND kan zich minder breed ontwikkelen. Voorzichtigheid is geboden bij de keuzes die gemaakt worden hoe er verder gegaan wordt en in welke ontwikkelingen er mee gegaan wordt.

AND is een van de weinige bedrijven (een van de vijf) met een intellectual property op wereldwijde kaarten en een van de drie wereldwijde spelers die commerciële licenties aanbiedt. AND beschikt over goed gekwalificeerde mensen. Dit wordt steeds schaarser, in de Bay Area bijvoorbeeld, waar ook klanten gevestigd zijn, zijn vrijwel geen goede mensen op het gebied van wereldwijde kaarten te vinden. In Nederland heeft AND hooggekwalificeerd personeel in dienst en de faciliteiten in India maken het mogelijk goedkoper te kunnen produceren dan andere bedrijven. Er is een grote barrière voor 'new entrances' vanwege het feit dat het zeer kapitaalintensief is om een kaart te bouwen en innovatieve manieren om een kaart te bouwen vragen om een goede basis.

De huidige business wordt verder verstevigd. Er is nu een grote afhankelijkheid van grote klanten omdat de salesforce zich vooral richt op deze groep. Om meer aandacht te kunnen besteden aan de middengroep is het belangrijk de salesforce uit te breiden, zodat de afhankelijkheid van een beperkt aantal grote klanten afneemt. Er worden momenteel gesprekken gevoerd over de opening van een kantoor in de VS.

Er zal een onderzoek worden uitgevoerd naar de automotieve sector. Deze sector is conservatief, en het is lastig om daarbinnen een positie te verwerven. Aan de andere kant is de potentie enorm, zeker voor een bedrijf als AND.

Uitbreiding van de kaarten is een weg die verder wordt gevolgd.

Er wordt gekeken naar de mogelijkheden van partnerships. AND is relatief klein, dus er zijn wat nadelen aan partnerships verbonden. Door partnerships ontstaat meer executieve kracht, de innovatieve kracht wordt groter en de zichtbaarheid van AND wordt daarmee vergroot. Dit is echter alleen interessant als dit substantiële toegevoegde waarde heeft voor AND.

De markt is enorm in beweging. Partijen zijn continue bezig met positiebepaling. In dat krachtenveld is de vraag geweest wat te doen met AND. Het gaat nu goed met AND, ook dit jaar zijn er al grote opdrachten en de omzet is al hoger dan vorig jaar. Daarom is er alle reden om vooralsnog zelfstandig verder te gaan.

Naar aanleiding van een vraag van de heer Vos wordt uitgelegd dat in eerste instantie uitsluitend een sales-/business development kantoor in de VS zal worden geopend. De kaart van Noord-Amerika moet actief worden verkocht en de middengroep moet beter bekend worden. Eventuele werkzaamheden ten behoeve van de middengroep worden uitgevoerd in Nederland en India.

De heer Kluft vraagt zich af in hoeverre de knowhow te kopiëren is. Dat kan natuurlijk altijd, maar de mensen die over voldoende kennis en kunde beschikken zijn schaars. Iemand met voldoende tijd en geld kan zeker iets vergelijkbaars opbouwen. AND heeft echter een eigen wereldwijde kaart en deze heeft een dermate hoog detailniveau dat het moeilijk wordt deze te kopiëren.

14. Rondvraag

De heer Troisfontaine vraagt wanneer het jaarbedrag voor de Raad van Commissarissen wordt overmaakt, dit is nog niet in detail besproken. De voorkeur gaat uit naar eenmaal per jaar tussen Kerst en Oud en Nieuw.

Daarnaast heeft de heer Troisfontaine de vraag waarom het aantal mededelingen wordt teruggebracht. Trading updates worden vanaf heden nog tweemaal per jaar gedaan. Belangrijke informatie, zoals informatie over grote opdrachten, mogelijk geïnteresseerde partijen, enzovoort zal altijd worden gedeeld. Het moment waarop kan variëren. Hier zijn geen financiële maatstaven aan gekoppeld.

De heer Beijleveldt vraagt hoeveel non cash is van de verwachte omzet van € 6,5 miljoen, alles zal volledig cash zijn.

De voorzitter laat weten dat AND nog geen vaste positie heeft ingenomen in het Midden- en Verre Oosten. Maar er zijn voldoende contacten in China en in Azië om als er zich ontwikkelingen voordoen die voor AND van belang zijn, daarop in te kunnen spelen. De voorzitter is bereid zijn contacten daar te benaderen indien nodig.

Kaarten van China of heel Azië zouden in samenwerking met een andere partij moeten worden ontwikkeld vanwege de hoge investeringen die hiermee gemoeid zijn, tenzij de heer Van der Linde hier anders over denkt, aldus de voorzitter.

De heer Engelhard is verbaasd over het feit dat Navitel tot dusver de USA-kaart niet heeft afgenomen. Er worden tijdens de AVA geen uitspraken over individuele klanten gedaan. Sinds de Noord-Amerika kaart gereed is, hebben veel partijen een sample aangevraagd. AND is met veel partijen het proces wat volgt op de sample-aanvraag ingegaan. Het handelsembargo met Rusland beïnvloedt de business niet.

Ten aanzien van de communicatie met de aandeelhouders is vorig jaar een verbetering toegezegd. Daar is nog niet veel van te merken volgens de heer Engelhard. Naar aanleiding van het uitbrengen van de USA-kaart heeft hij mailverkeer gehad en pas na een herinnering is hierop een zeer algemene reactie op gekomen. De notulen van de vorige vergadering zijn pas laat op de website gepubliceerd. Hiervoor moet volgens de heer Engelhard een bepaalde termijn in acht worden genomen. Daarnaast wordt de site slecht bijgehouden. De voorzitter geeft aan deze punten mee te nemen. Hij merkt op dat er zeker meer is gecommuniceerd met de aandeelhouders door middel van tussentijdse berichten.

Er lopen diverse maatwerkopdrachten parallel naast de genoemde opdrachten.

Het afgelopen jaar is voor een bedrag van € 2,5 miljoen een terugname van een eerder genomen bijzondere waardevermindering op de immateriële vaste activa in de winst geboekt. Het ging hier om een terugname van afschrijvingen op de database in 2011. Dat zou nogmaals kunnen gebeuren. Er wordt gevraagd wat het totale bedrag is dat nog in de winst zou kunnen worden geboekt als de ontwikkelingen goed blijven. Er is in 2011 ongeveer € 11 miljoen afgeboekt. Daarvan is € 2,5 miljoen terug genomen. Er vindt een jaarlijkse toetsing plaats. Als er niet was afgeboekt in 2011, zou er zijn afgeschreven op de database. Dat gaat in de tijd naar beneden omdat er een afschrijvingsperiode is van 20 jaar. Elk jaar gaat er een half miljoen van het maximum af. Het hangt van het moment in de tijd af, wat het maximum is, met inachtneming van de afschrijvingen die de afgelopen jaren gedaan zijn.

De heer Engelhard vraagt of er behalve met Parkland geen contacten met andere grote aandeelhouders plaatsvinden. De voorzitter antwoordt dat contact met andere aandeelhouders niet mag leiden tot informatie die andere aandeelhouders niet hebben. Van der Linde voegt hieraan toe dat er incidenteel contact is, bijvoorbeeld ook als het de business van AND zou helpen.

15. Sluiting

De voorzitter bedankt het management voor de inspanning en alle medewerkers van AND voor het harde werk. De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en voor het vertrouwen dat men heeft gehad.