CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM[1] [2]: Itineris .....

.....

Rechtsvorm[3]: NV .....

Adres: Kortrijksesteenweg ..... Nr.: 1144 ..... Bus: A .....

Postnummer: 9051 ..... Gemeente: Sint-Denijs-Westrem .....

Land: België .....

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Gent .....

Internetadres[4]: http://www.itineris.net .....

E-mailadres[4] : .....

Ondernemingsnummer | BE 0474.964.260

Datum van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van de bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt

20 / 06 / 2022

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING in | DUIZENDEN EURO[5]

voorgelegd aan de algemene vergadering van | 31 / 05 / 2024

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van | 01 / 01 / 2023 | tot | 31 / 12 / 2023

Vorig boekjaar van | 01 / 01 / 2022 | tot | 31 / 12 / 2022

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**[1] identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD
Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht *(artikel 3:26, §2, 4°, a) van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).*

.....

.....

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht | BE 0474.964.260

Totaal aantal neergelegde bladen: 87 ..... Nummers van de secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....

Handtekening (naam en hoedanigheid) Handtekening (naam en hoedanigheid)

1 Schrappen wat niet van toepassing is.
2 Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
3 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm “in vereffening” vermeld.
4 Facultatieve vermelding.
5 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

Confidential

T : +32 (0)9 210 54 10
www.bdo.be

Brusselsesteenweg 92
B-9090 Melle

ITINERIS NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 (Geconsolideerde jaarrekening)

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0431.088.289 / RPR Brussel
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL / TVA BE 0431.088.289 / RPM Bruxelles

BDO Bedrijfsrevisoren - BDO Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

T : +32 (0)9 210 54 10
www.bdo.be

Brusselsesteenweg 92
B-9090 Melle

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN ITINERIS NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023 (GECONSOLIDEERDE JAARREKENING)

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Itineris NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 21 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende acht opeenvolgende boekjaren.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2023 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 74.155 kEUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een winst van het boekjaar van 474 kEUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

BDO Bedrijfsrevisoren - BDO Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;

- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

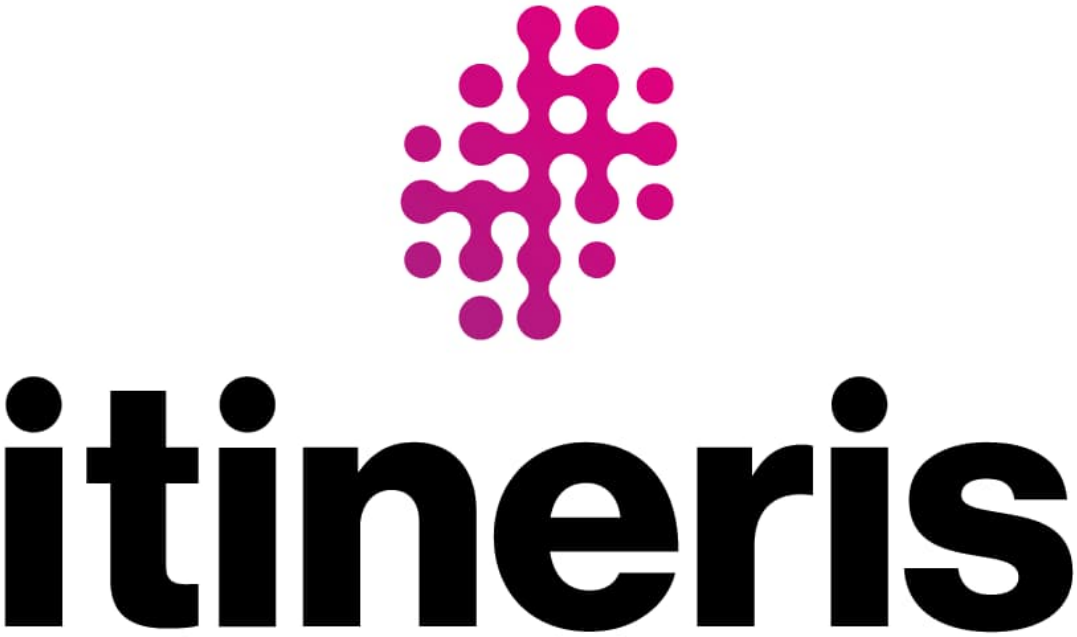
- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Melle, 8 mei 2024

Digitally signed by Veerle Catry (Authentication)
DN: cn=Veerle Catry (Authentication), c=BE
Date: 2024.05.08 12:34:08 +02'00'

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door Veerle Catry*
Bedrijfsrevisor
*Optredend voor een vennootschap



Geconsolideerde jaarrekening

Voor het jaar eindigend op 31 december 2023

Inhoudsopgave

Geconsolideerde winst- en verliesrekening 4
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 5
Geconsolideerd overzicht van de financiële positie 6
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen 7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 8
Toelichtingen bij de IFRS Geconsolideerde Jaarrekening 9
1. Bedrijfsinformatie 9
2. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving 9
2.1. Basis van opstelling 9
2.2. Principes van consolidatie 10
2.3. Samenvatting van materiële grondslagen voor financiële verslaggeving 10
3. Nieuwe en herziene normen nog niet aangenomen 24
4. Belangrijke boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen 25
5. Opbrengsten en kosten 29
5.1. Omzet 29
5.2. Contractbalansen 31
5.3. Kosten van verkoop 32
5.4. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling 33
5.5. Verkoop- en marketingkosten 33
5.6. Algemene en administratieve kosten 34
5.7. Loonkosten 35
5.8. Financieel resultaat 35
5.9. Actuele en uitgestelde belastingen 36
6. Bedrijfscombinaties 40
6.1. Algemene beschouwingen 40
6.2. Acquisities in scope 40
7. Goodwill 41
7.1. Goodwill en impairment testing 42
8. Immateriële vaste activa 44
9. Materiële vaste activa 46
10. Leases 47
11. Overige vaste activa 50
12. Handelsvorderingen en overige vlottende activa 50
13. Liquide middelen 51
14. Eigen vermogen 51
14.1. Geplaatst kapitaal & uitgiftepremies 51

14.2. Overige reserves en overgedragen resultaten 53
15. Winst per aandeel 54
16. Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen 55
17. Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen 57
18. Handelsschulden, personeelsbeloningen en andere kortlopende verplichtingen 60
19. Leningen en andere financiële verplichtingen op lange termijn 61
20. Kapitaalbeheer 63
Reële waarde 64
21. Financieel risicomanagement 65
21.1. Liquiditeitsrisico 65
21.2. Kredietrisico 66
21.3. Marktrisico 66
22. Honoraria van de commissaris 68
23. Informatieverschaffing over verbonden partijen 68
24. Belangen in dochterondernemingen 70
25. Gebeurtenissen na balansdatum 71

Confidential

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

		Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	Toelichting	2023	2022
Omzet	5.1	78.607	66.785
Kostprijs verkopen	5.3	49.924	42.775
Brutowinst		28.683	24.010
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	5.4	9.865	10.222
Verkoop- en marketingkosten	5.5	5.789	6.874
Algemene en administratieve kosten	5.6	12.656	11.942
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	7		3.483
Bedrijfswinst/(verlies)		373	-8.511
Financiële kosten	5.8	719	847
Financiële opbrengsten	5.8	204	370
Financieel nettoresultaat		-515	-477
Winst/(verlies) voor belastingen		-142	-8.988
Belastingen op het resultaat	5.9	616	-395
Nettowinst/(verlies) over het jaar *		474	-9.383
Winst/(verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap (in EUR)			
Gewoon	15	0,68	-14,13
Verwaterd	15	0,61	-14,13

**De nettowinst/(verlies) over het jaar is volledig toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap*

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Confidential

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Voor het jaar einigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Nettowinst/(verlies) over het jaar	474	-9.383
Niet-gerealiseerde winst/(verlies)		
Posten die kunnen worden geherclassificeerd naar winst of verlies		
Cumulatieve omrekeningsverschillen	-580	808
Posten die niet worden geherclassificeerd naar winst of verlies		
Herwaardering van verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding, exclusief belastingen	-11	124
Niet-gerealiseerde winst/(verlies), na aftrek van belastingen	-591	932
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) van het jaar, exclusief belastingen *	-117	-8.451

** De totale niet-gerealiseerde winst/(verlies) over het jaar is volledig toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap*

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Confidential

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

		Op 31 december	
in KEUR	Toelichting	2023	2022
Activa			
Vaste activa			
Goodwill	7	1.928	1.965
Immateriële vaste activa	8	14.962	15.253
Materiële vaste activa	9	686	718
Activa met gebruiksrecht	10	5.321	4.611
Uitgestelde belastingvorderingen	5.9	2.367	1.903
Overige vaste activa	11	1.166	1.300
Totaal vaste activa		26.430	25.750
Vlottende activa			
Contractactiva	5.2	4.303	11.676
Handelsvorderingen	12	9.781	7.350
Overige vlottende activa	12	2.365	7.448
Liquide middelen	13	31.276	11.532
Totaal vlottende activa		47.725	38.006
Totaal activa		74.155	63.756
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	14.1	1.425	1.425
Uitgiftepremie	14.1	62.872	62.872
Overgedragen winst/(verlies)		-21.197	-21.647
Overige reserves	14.2	2.316	2.762
Totaal eigen vermogen		45.416	45.412
Passiva			
Langlopende verplichtingen			
Leningen > 1 jaar	19	103	152
Leaseverplichtingen > 1 jaar	10	3.537	3.417
Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen	17	616	203
Totaal langlopende verplichtingen		4.256	3.772
Kortlopende verplichtingen			
Leningen < 1 jaar	19	63	92
Leaseverplichtingen < 1 jaar	10	1.942	1.504
Contractverplichtingen	5.2	7.808	1.848
Handelsschulden	18	7.884	5.276
Personeelsbeloningen	18	6.116	5.219
Overige schulden	18	670	633
Totaal kortlopende verplichtingen		24.483	14.572
Totaal passiva		28.739	18.344
Totaal eigen vermogen en passiva		74.155	63.756

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Confidential

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in KEUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremie	Overgedragen winst/(verlies)	Overige reserves	Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari 2022		1.395	46.689	-12.264	1.525	37.345	37.345
Nettowinst/(verlies)				-9.383		-9.383	-9.383
Overige niet-gerealiseerde winsten/(verliezen)	14.2				932	932	932
Totaal winst / (verlies)				-9.383	932	-8.451	-8.451
Kapitaalverhogingen – Maart 2022	14.1	111	16.183			16.294	16.294
Kosten kapitaalverhoging – Maart 2022		-81				-81	-81
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	16				305	305	305
Op 31 december 2022		1.425	62.872	-21.647	2.762	45.412	45.412
Nettowinst/(verlies)				474		474	474
Overige niet-gerealiseerde winsten/(verliezen)	14.2			-24	-591	-615	-615
Totaal winst/(verlies)				450	-591	-141	-141
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	16				145	145	145
Op 31 december 2023		1.425	62.872	-21.197	2.316	45.416	45.416

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Confidential

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in KEUR	Toel.	Voor het jaar eindigend op 31 december 2023	2022
Operationele activiteiten			
Winst/(verlies) voor belastingen over het jaar		-142	-8.988
Financiële opbrengsten	5.8	-204	-370
Financiële kosten	5.8	719	847
Afschrijvingen en waardeverminderingen van materiële vaste activa en activa met gebruiksrecht	9-10	2.024	1.749
Afschrijving van immateriële vaste activa	8	5.223	4.943
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	7		3.483
Kosten voor op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	16	145	303
Toename van toegezegd-pensioenregelingen en vervroegde uittreding	17	-9	-115
Toename/(afname) voorzieningen	17	422	76
Opbrengsten uit omrekening in vreemde valuta, netto	5.8	- 231	-112
Kasstroom voor wijzigingen in het werkkapitaal		7.947	1.816
(Toename)/Afname handelsvorderingen en overige vlottende activa	12	-2.926	5.224
Toename van de handels- en overige schulden	18	3.394	455
Toename/(afname) van contractactiva -en verplichtingen		13.136	-11.008
Kasstroom door/(gebruikt in) operationele activiteiten		21.552	-3.514
Ontvangen interesten	5.8	179	
Impact van de R&D-taxkredieten		313	220
Betaalde vennootschapsbelasting	5.9	-23	-1.097
Nettokasstroom door/(gebruikt in) operationele activiteiten		22.021	-4.391
Investeringsactiviteiten			
Aankopen van materiële vaste activa	9	-242	-343
Aankopen van (intern gegenereerde) immateriële vaste activa	8	-4.932	-4.679
Nettokasstroom door/(gebruikt in) investeringsactiviteiten		-5.174	-5.022
Financieringsactiviteiten			
Korte termijn geldbeleggingen		5.250	-5.250
Betaling van het hoofdgedeelte van de leaseverplichtingen	19	-1.735	-1.447
Terugbetaling van leningen	19	-78	-2.930
Ontvangsten uit de uitgifte van aandelen, inclusief transactiekosten	14.1		16.213
Betaalde interesten	5.8	-361	-381
Overige financiële kosten (bijv. bankkosten)	5.8	-102	15
Nettokasstroom door/(gebruikt in) financieringsactiviteiten		2.974	6.220
Evolutie van liquide middelen			
Liquide middelen aan het begin van het jaar	13	11.532	14.471
Wisselkoersverschillen op liquide middelen	13	-77	254
Liquide middelen aan het einde van het jaar	13	31.276	11.532

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Confidential

Toelichtingen bij de IFRS Geconsolideerde Jaarrekening

1. Bedrijfsinformatie

Itineris NV (verder aangeduid als "Itineris" of "de Vennootschap") is een naamloze vennootschap opgericht en gevestigd in België. De maatschappelijke zetel is gevestigd te 1144 Kortrijksesteenweg, 9051 Gent in België.

Itineris is een bedrijf dat nutsbedrijven ondersteunt door een innovatieve Customer Information System, CRM, Asset en Field Services Management-oplossing aan te bieden. Itineris is voornamelijk actief in Europa en de Verenigde Staten van Amerika. Het bedrijf heeft drie dochterondernemingen op 31 december 2023, namelijk Itineris NA Inc, Opinum SA en Itineris Software UK Ltd. In november 2023 werd de vennootschap Juice BV geliquideerd. De bevestiging door de NL authoriteiten omtrent de liquidatie van Itineris Nederland BV werd in 2023 ontvangen. Itineris NV en haar dochterondernemingen samen worden verder aangeduid als "Itineris Groep" of "de Groep".

Informatie over andere relaties met verbonden partijen van de Vennootschap wordt verstrekt in toelichting 23.

De IFRS Geconsolideerde Jaarrekening (verder aangeduid als "de geconsolideerde jaarrekening") van Itineris NV voor het jaar eindigend op 31 december 2022 werd goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met een besluit van de bestuurders van 29 april 2024.

2. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1. Basis van opstelling

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en interpretaties die zijn uitgegeven door het IFRS-interpretatiecomité dat van toepassing is voor vennootschappen die rapporteren onder IFRS.

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro en alle waarden worden afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal (€000), behalve wanneer anders aangegeven.

Het opstellen van geconsolideerde jaarrekeningen in overeenstemming met IFRS vereist het gebruik van bepaalde boekhoudkundige ramingen. Het vereist ook dat het management van de Groep veronderstellingen hanteert bij het toepassen van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep. De gebieden waarop bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening belangrijke veronderstellingen, beoordelingen en ramingen zijn gemaakt en de gevolgen daarvan worden vermeld in Toelichting 4. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consequent toegepast en zijn opgesteld op basis van continuïteit, rekening houdend met het volgende:

- de Groep heeft een goede liquiditeitspositie met een kaspositie van KEUR 31.276 per 31 december 2023.
- de Groep heeft een netto positieve kasstroom uit operationele activiteiten (voor wijzigingen in werkkapitaal) van KEUR 7.947 in 2023.
- De kasplanning is voldoende om, op basis van de gemaakte realistische ramingen, de verplichtingen voor de komende 12 maanden na te komen.

Confidential

2.2. Principes van consolidatie

2.2.1. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten waarover de groep controle heeft. De groep heeft zeggenschap over een entiteit wanneer de groep is blootgesteld aan of rechten heeft op variabele rendementen resulterend uit haar betrokkenheid bij de entiteit en de mogelijkheid heeft om die opbrengsten te beïnvloeden door haar bevoegdheid om de activiteiten van de entiteit te sturen. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop het zeggenschap wordt verworven. Ze worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt.

Transacties tussen groepsvennootschappen, openstaande balansen en niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen groepsvennootschappen worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd, tenzij de transactie het bewijs levert van een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen zijn waar nodig gewijzigd om de consistentie met de door de groep gehanteerde grondslagen te waarborgen.

2.3. Samenvatting van materiële grondslagen voor financiële verslaggeving

2.3.1. Omrekening van vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep wordt gepresenteerd in euro. De functionele valuta van de Groep is de euro, maar als buitenlandse dochterondernemingen een andere functionele valuta hebben (valuta van de economische omgeving waarin de entiteit opereert), wordt hun lokale functionele valuta toegepast. Dit is van toepassing bij Itineris NA, welke als functionele valuta USD gebruikt. Het overzicht van de financiële positie wordt omgerekend in euro tegen de slotkoers en de resultaten worden vertaald tegen de gemiddelde wisselkoers van het afgesloten jaar. Verschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekening van deze dochterondernemingen worden opgenomen als "currency translation adjustment (CTA)" in de niet-gerealiseerde resultaten.

De wisselkoersen die worden gebruikt als onderdeel van het consolidatieproces zijn als volgt:

	Op 31 december	
	2023	2022
EUR/USD		
Gemiddelde jaarkoers	1,0813	1,0530
Slotkoers	1,1050	1,0666
EUR/GBP		
Gemiddelde jaarkoers	0,8698	0,8528
Slotkoers	0,8691	0,8869

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de wisselkoers aan het einde van de vorige maand. Monetaire posten in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie worden omgerekend tegen de slotkoers op elke rapportagedatum. De relevante omrekeningsverschillen worden opgenomen in het financieel resultaat.

Confidential

2.3.2. Opbrengsten

De Groep haalt opbrengsten uit klantcontracten gerelateerd aan de levering van IT-oplossingen / Klantinformatiesystemen. Een typisch contract kan verschillende deliverables bevatten als tegenprestatie voor de ontvangen vergoedingen. Dergelijke deliverables in onze contracten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het verstrekken van een softwarelicentie (typisch eeuwigdurend, voor een bepaalde periode of SaaS), ondersteunings- en onderhoudsdiensten, alsook professionele implementatie- en aanpassingsdiensten.

De aard van de vergoedingsstructuren binnen de contracten verschilt per klant. De timing en frequentie van facturatie hangt af van de voorwaarden van elk contract. Facturen aan de klant worden vooraf of achteraf opgemaakt tegen normale commerciële voorwaarden.

Contracten kunnen zowel vaste als/of variabele vergoedingen omvatten (bijv. licentie- of SaaS-vergoedingencontracten zijn afhankelijk van het latere gebruik van de licentie door de klant, dat wordt bepaald door de klant gedefinieerde statistieken zoals actieve meterpunten of eindgebruikersnummers) of kortingen. Indien een of meer van deze vergoedingen van toepassing zijn op meerdere afzonderlijke (bundels van) prestatieverplichtingen, worden deze toegerekend aan de respectievelijke afzonderlijke (bundels van) prestatieverplichtingen. Voor variabele vergoedingen die in een contract zijn opgenomen, schat de Groep het bedrag van de vergoeding in waarop zij recht zal hebben in ruil voor de overdracht van de diensten aan de klant. De variabele vergoedingen worden ingeschat bij het aangaan van het contract en beperkt gehouden totdat het zeer waarschijnlijk is dat een significante terugboeking van de opbrengsten in het bedrag van de opgenomen cumulatieve omzetten niet zal optreden wanneer de bijbehorende onzekerheid met de variabele vergoeding vervolgens wordt opgelost. Dergelijke variabele vergoedingen doen zich doorgaans voor met betrekking tot variabele lopende kosten op basis van gebruikers, actieve meterpunten,... maar ook in de vorm van schadevergoedingen, dienstenkredieten, ...

Voor in de loop van de tijd erkende omzetten wordt het voltooiingspercentage gemeten aan de hand van het stadium van voltooiing van de contracten. De voltooiingsfase wordt gemeten aan de hand van de tot op heden gepresteerde arbeidsdagen als percentage van de totale geschatte arbeidsdagen voor elk contract en op basis van eventuele bereikte mijlpalen, zoals de acceptatie door de klant van de definitieve specificatie.

De contracten van de Groep voor de CIS-toepassingen omvatten regelmatig softwarelicenties die zijn gekoppeld aan de relevante CIS-toepassing die aan de klant wordt geleverd. Als onderdeel van de licentieovereenkomst worden verschillende implementatie-, aanpassings- en configuratiediensten (gezamenlijk "implementatiediensten") aangeboden, evenals "ondersteunings- en onderhoudsdiensten" om het gebruik van de facturatie-oplossing door de klant na de Go Live van de oplossing te ondersteunen. Dit omvat het aanbieden van verschillende bugfixes, updates en helpdeskondersteuning. Ten slotte worden er ook enkele adviesdiensten aangeboden.

De grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep met betrekking tot elk van de individuele beloften in de klantcontracten worden uiteengezet in de subparagrafen hieronder.

(i) Licentie-inkomsten

Het type licentie varieert per klant en facturatie-oplossing (eeuwigdurend, voor een bepaalde periode of SaaS-licentie), maar hoe aan de prestatieverplichting van de licentie wordt voldaan, hangt af van de aard van de licentie en hoe de Groep de licentie aan de klant verstrekt, ongeacht of de licentie voor altijd of voor een bepaalde contractuele termijn wordt verstrekt.

De Groep beoordeelt of het een klant een recht verleent op een ‘right to use’ licentie of een ‘right to access’ licentie door 3 criteria te evalueren. Indien aan deze criteria wordt voldaan, verkoopt de Groep een ‘right to access’ licentie aan haar klant:

i. het contract vereist, of de klant verwacht onder normale omstandigheden dat de entiteit activiteiten zal ondernemen die een aanzienlijke invloed hebben op de intellectuele eigendom waarop de klant rechten heeft;
ii. de door de licentie verleende rechten stellen de klant rechtstreeks bloot aan eventuele positieve of negatieve effecten van de activiteiten van de entiteit die door de klant worden verwacht; en
iii. de door de klant verwachte activiteiten leiden niet tot de overdracht van een goed of een dienst aan de klant, op het moment dat de activiteiten plaatsvinden.

Confidential

‘Right to use’ licentie
In het geval dat niet aan de 3 criteria wordt voldaan, heeft de Groep niet de vereiste om activiteiten te ondernemen die van invloed zijn op het gelicentieerde Intellectuele Eigendom (~IP) of is de klant niet blootgesteld aan positieve of negatieve effecten als gevolg van wijzigingen in het IP. Er is aan de prestatieverplichting voldaan (en worden inkomsten erkend) op het moment dat de licentie live gaat, meestal op het moment wanneer klantacceptatie is verkregen en dat de licentie voldoet aan de overeengekomen specificaties.

‘Right to access’ licentie
Daarentegen, als de Groep activiteiten moet ondernemen die van invloed zijn op de gelicentieerde intellectuele eigendom (of als de klant een redelijke verwachting heeft dat Itineris dit zal doen); en de klant wordt blootgesteld aan positieve of negatieve effecten als gevolg van die wijzigingen, wordt de prestatieverplichting vervuld (en worden de opbrengsten erkend) in de loop van de tijd, wat doorgaans gelijkmatig is over de gecontracteerde periode waarin toegang tot de licentie beschikbaar wordt gesteld aan de klant.

Ongeacht het type licentie (voor een bepaalde periode, eeuwigdurend, SaaS) is de Groep in de meeste gevallen van mening dat het een ‘right to use’ licentie aanbiedt aan zijn klanten, gezien de specifieke aard van de licenties.

Hoewel het verstrekken van de softwarelicentie in eerste instantie vaak als een afzonderlijke prestatieverplichting wordt beschouwd, zijn er in het contract echter bijhorende implementatiediensten (inclusief maatwerk of andere professionele diensten) die de licentie aanzienlijk wijzigen, aanpassen of sterk verband houden met de licentie. In dergelijke gevallen beschouwt de Groep de softwarelicentie en implementatiediensten als één enkele prestatieverplichting in het kader van het contract.

De bepaling of de licentie moet worden gecombineerd met de diensten is een kwestie van beoordeling, afhankelijk van de aard van de implementatie van de geleverde diensten en de licentiespecificaties in het klantcontract. Vanwege de omvang en de complexiteit van de implementatieprojecten die de Groep uitvoert, worden tot op heden in de meeste gevallen de licentie- en service-inkomsten gerelateerd aan implementatieprojecten gecombineerd in één enkele prestatieverplichting.

ii) Inkomsten uit diensten
De Groep levert verschillende diensten aan klanten die kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën van prestatieverplichtingen:

- implementatie (incl. configuratie- & maatwerk-) diensten;
- ondersteunings- en onderhoudsdiensten (incl. upgrades); en
- adviesdiensten.

Deze kunnen deel uitmaken van de totale IT-oplossing / klantinformatiesysteem, of afzonderlijke projecten die apart met de klant zijn overeengekomen. Zoals hierboven vermeld, past de Groep een beoordeling toe bij de analyse of meerdere prestatieverplichtingen al dan niet te combineren zijn in 1 afzonderlijke bundel of als afzonderlijke individuele prestatieverplichtingen beschouwd dienen te worden.

De Groep is van mening dat de nakoming van de verplichtingen inzake dienstverlening wordt geacht in de loop van de tijd te hebben plaatsgevonden (en de opbrengsten dienovereenkomstig worden opgenomen) op basis van de voortgang van de (totale gebundelde) prestatieverplichting. In de meeste gevallen beoordeelt de Groep dat de implementatie- (incl. configuration- & customization) -diensten gecombineerd zijn met de bijbehorende softwarelicentie.

Ondersteunings- en onderhoudsservices en toekomstige niet-gespecificeerde software-updates worden over het algemeen beschouwd als een afzonderlijke prestatieverplichting, die afzonderlijk identificeerbaar is voor de verleende softwarelicentie. Al deze individuele activiteiten die bestaan uit ondersteuning en onderhoud en toekomstige niet-gespecificeerde software-updates zijn echter sterk met elkaar verbonden en worden vaak gecombineerd tot een gecombineerde gebundelde prestatieverplichting los van de softwarelicentie. De Groep is van mening dat inkomsten met betrekking tot de levering van ondersteuning en onderhoud gelijkmatig worden opgenomen over de gecontracteerde termijn waarin de klant recht heeft op ondersteuning en onderhoud, aangezien hij van mening is dat hij zijn prestatieverplichting tijdens die gecontracteerde termijn nakomt. Ook upgrades worden erkend over de uitvoeringsperiode van de werkzaamheden. Onder normale omstandigheden is er geen licentie-inkomst gelinkt aan een upgrade.

Confidential

Zoals hierboven beschreven in 'Licentie-inkomsten' kunnen bepaalde professionele diensten worden gecombineerd met de levering van de softwarelicentie, afhankelijk van de aard van de koppeling tussen de geleverde professionele diensten en de softwarelicentie.

iii) Overige inkomsten

Andere inkomsten bestaan uit vergoede kosten die zijn gemaakt voor het onderhoud van het klantcontract en doorgerekende Microsoft-licentiekosten. Opbrengsten worden opgenomen wanneer de Groep wettelijke afdwingbaarheid heeft onder het contract om de relevante kosten van de klant te laten vergoeden. De Groep treedt tot op heden altijd op als principaal, aangezien de risico's binnen de Groep blijven.

iv) Financieringscomponenten

De Groep verwacht geen contracten te hebben waarbij de periode tussen de overdracht van de beloofde diensten aan de klant een financieringscomponent vormt. Daarom past de Groep geen van de transactieprijzen aan voor de tijdswaarde van geld.

Contractbalansen

Contractactiva

Contractactiva worden in eerste instantie opgenomen voor opbrengsten waarvoor nog geen factuur kan worden opgesteld. Na voltooiing van de gerelateerde prestatieverplichting wordt het bedrag dat als contractactiva wordt opgenomen, geherclassificeerd naar handelsvorderingen. Contractactiva worden als een afzonderlijke post gepresenteerd in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie.

Contractverplichtingen

Een contractuele aansprakelijkheid is de verplichting om diensten uit te voeren voor een klant waarvoor de Groep een vergoeding (of een bedrag aan vergoeding) van de klant heeft ontvangen. Als een klant een vergoeding betaalt voordat de Groep de gerelateerde prestatieverplichting heeft voltooid, wordt een contractverplichting opgenomen wanneer de betaling wordt gedaan of de betaling verschuldigd is (afhankelijk van wat eerder is). Contractverplichtingen worden opgenomen als opbrengsten wanneer de Groep de gerelateerde prestaties binnen het contract werkelijk verricht. Contractverplichtingen worden gepresenteerd in de post contractverplichtingen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie.

Kosten voor het verkrijgen van een contract

Er wordt gemonitored of kosten voor het verkrijgen van een contract moeten worden gekapitaliseerd. Tot op heden voldoet echter geen enkele kost aan de criteria die kapitalisatie vereisen, omdat deze kosten voornamelijk betrekking hebben op de lonen van de afdeling ‘business development’ in de context van RfP-processen.

2.3.3. Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden enkel erkend wanneer er redelijke zekerheid is dat de subsidie zal worden ontvangen en aan alle daaraan verbonden voorwaarden zal worden voldaan. Wanneer de subsidie betrekking heeft op ontwikkelingskosten of andere kosten, wordt deze opgenomen als aftrek van deze kosten over de subsidieperiode die nodig is om de opbrengsten systematisch af te stemmen op de kosten die zij beoogt te compenseren.

Dergelijke subsidies kunnen de vorm aannemen van subsidies die te maken hebben met bepaalde onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's, verlaagde loonbelasting en de financiering van de bouw van een actief.

Wanneer het verkrijgen van een overheidssubsidie die betrekking heeft tot activa of opbrengsten afhankelijk is van het feit dat de Groep aan bepaalde criteria voldoet, wordt deze in eerste instantie als Overige schuld erkend. Wanneer aan de criteria voor erkenning is voldaan, wordt het te betalen saldo vrijgegeven als aftrek van kosten in de verschillende P&L-categorieën in de geconsolideerde winst- en verliesrekening op systematische basis over de perioden waarin de Groep de gerelateerde kosten waarvoor de subsidies bedoeld zijn om te compenseren, als kosten opneemt.

Confidential

2.3.4. Overige financiële opbrengsten en kosten

Andere financiële opbrensten en kosten omvatten voornamelijk winsten of verliezen in vreemde valuta op financiële transacties en bankgerelateerde kosten. Indien van toepassing worden hier ook reëlewaardebewegingen met het oog op de inschrijvingsrechten van aandeelhouders opgenomen.

2.3.5. Inkomstenbelasting

Algemeen

Belastingsvorderingen- en schulden worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of worden betaald aan de belastingautoriteiten. De belastingtarieven en belastingwetten die worden gebruikt om het bedrag te berekenen, zijn die welke zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld op de rapportagedatum in de landen waar de Vennootschap en zijn dochterondernemingen actief zijn en belastbare inkomsten genereren.

Inkomstenbelastingen met betrekking tot posten die rechtstreeks in niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen, worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en niet in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Het management evalueert periodiek de standpunten die in de belastingaangiften worden ingenomen met betrekking tot situaties waarin toepasselijke belastingregels aan interpretatie onderhevig zijn en stelt waar nodig voorzieningen op voor de gerelateerde risico's.

Uitgestelde winstbelasting

Uitgestelde winstbelasting wordt bruto berekend, met behulp van de balansmethode, over tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de belastinggrondslagen van activa en verplichtingen en hun boekwaarden in de geconsolideerde jaarrekening.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen, overdracht van ongebruikte belastingkredieten en ongebruikte fiscale verliezen, voor zover het waarschijnlijk is dat belastbare winst beschikbaar zal zijn waartegen de aftrekbare tijdelijke verschillen en de overdracht van ongebruikte belastingkredieten en ongebruikte belastingverliezen kunnen worden afgezet.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke rapportagedatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn om de uitgestelde belastingvordering geheel of gedeeltelijk te kunnen gebruiken. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden op elke rapportagedatum opnieuw beoordeeld en worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is geworden dat toekomstige belastbare winsten het mogelijk zullen maken de uitgestelde belastingvordering terug te vorderen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in het jaar waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van belastingtarieven (en belastingwetten) die op de rapportagedatum zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld.

Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden verrekend als er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om vlottende belastingvorderingen te verrekenen met kortlopende belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Omzetbelasting

Opbrengsten, kosten en activa worden opgenomen na aftrek van het btw-bedrag, met uitzondering van:

- wanneer de omzetbelasting op een aankoop van activa of diensten niet op de belastingautoriteit kan worden verhaald, in welk geval de omzetbelasting wordt opgenomen als onderdeel van de kosten van verwerving van het actief of als onderdeel van de kostenpost, naargelang het geval; en
- vorderingen en schulden worden vermeld met het bedrag van de omzetbelasting inbegrepen.

Confidential

Het nettobedrag van de omzetbelasting dat kan worden teruggevorderd van of verschuldigd aan de belastingautoriteit, wordt opgenomen als onderdeel van overige vorderingen of overige schulden in het overzicht van de financiële positie.

Belastingkredieten voor investeringen in R&D

De huidige IFRS bevatten geen specifieke grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot de behandeling van belastingkredieten voor investeringen, aangezien deze zijn opgenomen in IAS 20 Administratieve verwerking van overheidssubsidies en informatieverschaffing inzake overheidssteun en IAS 12 Winstbelastingen. Als gevolg hiervan heeft de Groep een grondslag voor financiële verslaggeving ontwikkeld in overeenstemming met IAS 8 Boekhoudgrondslagen, Schattingswijzigingen en fouten, waarbij zij ervoor heeft gekozen de analogie van IAS 12 te volgen.

Op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving zal er onmiddellijk een winstbelastingkrediet en een uitgestelde belastingvordering worden opgenomen wanneer de Groep voldoet aan de criteria om de kredieten te ontvangen. De opname van het belastingkrediet wordt meegenomen in de inkomstenbelastingen.

Erkende belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling in België kunnen effectief worden terugbetaald door de belastingsauthoriteiten als een onderneming de laatste vijf opeenvolgende belastingjaren het belastingkrediet niet heeft kunnen verrekenen met de vennootschapsbelasting. Daarom wordt het belastingkrediet voor onderzoek en ontwikkeling een kortlopende vordering zodra terugbetaling binnen de komende twaalf maanden wordt verwacht. Hierdoor wordt op het overzicht van de financiële positie het langlopende deel van de vordering opgenomen in 'Overige vaste activa'. De kortlopende vordering is opgenomen in 'Overige vlottende activa'.

2.3.6. Bedrijfscombinaties

De overnamemethode wordt gebruikt om alle bedrijfscombinaties boekhoudkundig te verwerken, ongeacht of eigenvermogensinstrumenten of andere activa worden verworven. De voor de verwerving van een dochteronderneming vergoeding omvat:

- reële waarde van de overgedragen activa;
- verplichtingen jegens de voormalige aandeelhouders van het overgenomen bedrijf;
- aandelenbelangen uitgegeven door de Groep;
- reële waarde van activa of verplichtingen die voortvloeien uit een voorwaardelijke vergoedingsregeling;
- reële waarde van elk reeds bestaand aandelenbelang in de dochteronderneming.

Overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen die in een bedrijfscombinatie worden aangegaan, worden, op enkele uitzonderingen na, initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

Acquisitiegerelateerde kosten worden in rekening gebracht in de winst- en verliesrekening zoals ze zijn gemaakt.
Het overschot van:

- de overgedragen tegenprestatie;
- het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen vennootschap; en
- reële waarde op overnamedatum van een eerder aandelenbelang in de overgenomen vennootschap ten opzichte van de reële waarde van de in het netto identificeerbare actief verworven activa

wordt geregistreerd als goodwill. Als die bedragen lager zijn dan de reële waarde van de netto identificeerbare activa van het overgenomen bedrijf, wordt het verschil rechtstreeks in de winst opgenomen als een ‘koopje’.

Confidential

2.3.7. Goodwill

Goodwill wordt opgenomen zoals beschreven in Toelichting 7 op de bedrijfscombinaties en in Toelichting 8 na de eerste opname. Goodwill bij overnames van dochterondernemingen wordt afzonderlijk opgenomen in het overzicht van de financiële positie. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, of vaker als gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden erop wijzen dat het mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan en wordt geboekt tegen kostprijs minus geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingsverliezen. Winsten en verliezen op de vervreemding van een entiteit omvatten de boekwaarde van goodwill met betrekking tot de verkochte entiteit.

Goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden met het oog op het testen van de bijzondere waardevermindering. De toerekening wordt gedaan aan die kasstroomgenererende eenheden of groepen van kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting zullen profiteren van de bedrijfscombinatie waarin de goodwill is ontstaan. De eenheden of groepen van eenheden worden geïdentificeerd op het laagste niveau waarop goodwill wordt gemonitord voor interne managementdoeleinden.

2.3.8. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa omvatten voornamelijk intern gegenereerde immateriële vaste activa. Het resterende bedrag heeft betrekking op softwarelicenties, verworven software en verworven klantenportfolio.

Immateriële vaste activa die afzonderlijk worden verworven, worden gewaardeerd bij de eerste opname tegen kostprijs. Na de eerste opname worden immateriële vaste activa geboekt tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur, namelijk:

- Intern gegenereerde immateriële vaste activa 3 tot 5 jaar
- software licenties 3 tot 5 jaar
- verworven software 5 jaar
- client portefeuille 5 tot 10 jaar

De afschrijvingsperiode en de afschrijvingsmethode voor een immaterieel actief met een eindige gebruiksduur wordt ten minste aan het einde van elke verslagperiode herzien. De afschrijvingskosten op immateriële vaste activa worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de kostencategorie "kosten en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling" voor intern gegenereerde immateriële vaste activa en "algemene en administratieve kosten" en ‘verkoop- en marketingkosten’ afhankelijk waarop de overige elementen betrekking hebben.

Een immaterieel actief wordt niet langer opgenomen bij vervreemding (d.w.z. op de datum waarop de overnemer zeggenschap verkrijgt) of wanneer er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht van het gebruik of de vervreemding ervan. Elke winst of verlies die ontstaat bij het niet langer opnemen van het actief (berekend als het verschil tussen de netto verkoopsopbrengst en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de geconsolideerde winst- of verliesrekening.

Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoek en ontwikkeling omvat de kosten die worden gemaakt door activiteiten voor de verdere ontwikkeling van de software (updates, verbeteringen en nieuwe functies die de UMAX-software en Opinum datahub verbeteren).

Ontwikkelingsactiviteiten omvatten de toepassing van onderzoeksresultaten of andere kennis op een plan of een ontwerp van nieuwe of substantieel verbeterde functie van de software vóór de start van het commerciële gebruik van de (groep) verbeteringen / nieuwe functies.

Confidential

Ontwikkelingsuitgaven worden opgenomen als een immaterieel actief wanneer de Groep volgende elementen kan aantonen:

- de technische haalbaarheid van het voltooien van de aanvullende functie/verbetering die wordt beschouwd als een afzonderlijk immaterieel actief dat de software verbetert, zodat het actief (extra functie/verbetering) beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop door een of meer klanten;
- zijn intentie om het actief te voltooien en zijn vermogen om het actief te gebruiken of te verkopen;
- hoe het actief toekomstige economische voordelen zal genereren;
- de beschikbaarheid van middelen om het actief te voltooien; en
- de mogelijkheid om de uitgaven tijdens de ontwikkeling betrouwbaar te meten.

De Groep heeft vastgesteld dat aan de voorwaarden voor het erkennen van intern gegenereerde immateriële vaste activa uit productontwikkelingsactiviteiten (extra functies / verbeteringen) is voldaan, aangezien de Groep sterk bewijs heeft dat de bovenstaande criteria van toepassing zijn en (i) er een gedetailleerd business plan beschikbaar is waaruit blijkt dat het softwareactief op een redelijke basis toekomstige economische voordelen zal genereren naast extra toegevoegde functies / verbeteringen die kunnen worden geïmplementeerd of (ii) de ontwikkeling wordt gedaan op basis van specifiek verzoek van de klant, is het zeer waarschijnlijk dat de Groep het product ook aan andere partijen dan de klant op de markt kan brengen. De ontwikkeling van dergelijke extra functies en verbeteringen wordt meestal gedaan in sprints van 2 maanden, waarna de extra functies en verbeteringen in staat worden geacht ‘live’ te gaan zoals bedoeld door het management.

Daarentegen worden ontwikkelingsuitgaven die niet aan de bovengenoemde criteria voldoen en uitgaven voor de onderzoeksfase van interne projecten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt. Intern gegenereerde immateriële vaste activa uit propriëtaire software worden afgeschreven over hun nuttige gebruiksduur, vanaf het moment dat ze klaar zijn voor gebruik en kunnen worden geïmplementeerd zoals hierboven beschreven en als zodanig beschikbaar zijn voor verkoop.

Na de eerste opname van de ontwikkelingsuitgaven als een actief, wordt het actief geboekt tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingsverliezen. De afschrijving van het actief begint wanneer de ontwikkeling is voltooid en het actief beschikbaar is voor gebruik. Het wordt afgeschreven over de periode van het verwachte toekomstige voordeel, dat wordt bepaald op 3 tot 5 jaar (3 jaar voor de Opinum datahub en 5 jaar voor de UMAX-software). Afschrijvingskosten worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de rubriek ‘kosten voor onderzoek en ontwikkeling’. Tijdens de ontwikkelingsperiode wordt het actief getest op bijzondere waardevermindering wanneer er een indicatie hiervan is. Na een ontwikkelingsperiode van twee maanden begint normaal altijd de afschrijving, omdat dit de gemiddelde periode is voor de ontwikkeling van de projecten (intern ‘sprints’ genoemd) op basis van interne beoordeling.

2.3.9. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De activa in aanbouw worden geboekt tegen kostprijs, na aftrek van geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen, indien van toepassing. De kosten omvatten de initiële aankoopprijs plus andere directe aankoopkosten (zoals niet-restitueerbare belasting, transport).

De restwaarden, gebruiksduur en afschrijvingsmethoden van materiële vaste activa worden aan het einde van elk boekjaar herzien en zo nodig prospectief aangepast.

Confidential

Afschrijving en gebruiksduur

De afschrijving wordt lineair berekend over de geschatte gebruiksduur van de activa, als volgt:

- IT-apparatuur & Laptops 3 jaar
- office & meubilair 3 tot 5 jaar
- leasehold verbeteringen 10 tot 20 jaar (of korter in geval van kortere leasetermijnen)

De afschrijvingskosten op materiële vaste activa worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de kostencategorie "algemene en administratieve kosten".

Overdracht/buitengebruikstelling

Een materieel vast actief en actief dat aanvankelijk is erkend zonder afschrijving, wordt niet langer opgenomen bij overdracht/vervreemding (d.w.z. op de datum waarop de ontvanger zeggenschap verkrijgt) of wanneer geen toekomstige economische voordelen worden verwacht van het gebruik of de vervreemding ervan. Elke winst of verlies die voortvloeit uit het niet langer opnemen van het actief (berekend als het verschil tussen de netto vervreemdingsopbrengst en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de geconsolideerde winst- of verliesrekening wanneer het actief niet langer wordt opgenomen.

2.3.10. Gebruiksrechtactiva en gerelateerde leaseverplichtingen

De Groep beoordeelt bij het aangaan van het contract of een contract een huurovereenkomst is of bevat. Dat wil zeggen, als het contract het recht geeft om het gebruik van een geïdentificeerd actief gedurende een bepaalde periode te controleren in ruil voor een vergoeding.

De Groep huurt voertuigen en gebouwen. Huurcontracten voor voertuigen worden meestal gemaakt voor vaste periodes van 13, 48 of 60 maanden, maar kunnen verlengingsopties hebben zoals hieronder beschreven. Huurcontracten voor gebouwen hebben een huurtermijn tot 9 jaar.

Contracten kunnen zowel lease- als niet-leasecomponenten bevatten. De Groep heeft geopteerd voor de praktische toepassing om niet-leasecomponenten niet voor alle leasecategorieën te scheiden.

Leasevoorwaarden worden op individuele basis onderhandeld en bevatten een breed scala aan verschillende voorwaarden. De leaseovereenkomsten leggen geen andere convenanten op dan de zekerheid op het geleasede vermogen dat door de verhuurder wordt aangehouden. Geleasde activa mogen niet als zekerheid voor leendoeleinden worden gebruikt.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een lease worden in eerste instantie gewaardeerd op basis van de contante waarde.

Leaseverplichtingen

Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betalingen), verminderd met eventuele te ontvangen lease incentives;
- variabele leasebetaling die is gebaseerd op een index of een rentevoet, aanvankelijk gemeten aan de hand van de index of het tarief op de ingangsdatum;
- betaling van boetes voor het beëindigen van de huurovereenkomst, indien de leasetermijn weerspiegelt dat de Groep die optie uitoefent;
- uitoefenprijs van een aankoopoptie waarvan redelijkerwijs zeker is dat deze door de Groep zal worden uitgeoefend.

Confidential

Na de ingangsdatum van de lease wordt het bedrag van de leaseverplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve interestmethode. De leasebetalingen worden verdisconteerd met behulp van de interest die impliciet in de lease is opgenomen. De Groep heeft de portefeuillebenadering toegepast om de interestvoet te bepalen die impliciet is opgenomen in de lease voor vergelijkbare leaseactiva met vergelijkbare kenmerken. De interestvoet die voor de portefeuille wordt toegepast, wordt bepaald op basis van de gemiddelde interestvoet die impliciet is opgenomen in elke lease van de portefeuille.

De leasebetalingen omvatten ook variabele leasebetalingen (bijvoorbeeld op basis van een index of tarief).

Daarnaast wordt de boekwaarde van leaseverplichtingen geherwaardeerd als er sprake is van een contractwijziging, een wijziging in de leasetermijn, een wijziging in de leasebetalingen (bijv. wijzigingen in toekomstige betalingen als gevolg van een wijziging in een index of tarief dat wordt gebruikt om dergelijke leasebetalingen te bepalen) of een wijziging in de beoordeling van een optie om het onderliggend actief te kopen.

Gebruiksrechtactiva

Gebruiksrechtactiva worden gewaardeerd tegen kostprijs, waaronder:

- het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting;
- eventuele leasebetalingen die op of vóór de ingangsdatum zijn gedaan, verminderd met eventuele ontvangen leasevoordelen;
- eventuele initiële directe kosten.

Tenzij de Groep er redelijkerwijs zeker van is dat zij aan het einde van de leasetermijn de eigendom van het geleasede actief verkrijgt, worden de opgenomen gebruiksrechtactiva lineair afgeschreven over het kortste van de geschatte gebruiksduur en de leasetermijn:

- gehuurde gebouwen: Leasetermijnen tot 9 jaar
- gehuurde voertuigen: Leasetermijnen tot 4 jaar met enkele verlengingen als gevolg van contract wijzigingen

Gebruiksrechtactiva zijn onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen indien deze van toepassing worden geacht.

Kortlopende en activa met een lage waarde

De Groep past de vrijstelling voor de erkenning van kortlopende leases toe op haar kortlopende leases van voertuigen (d.w.z. leaseovereenkomsten die een leasetermijn van 12 maanden of minder hebben vanaf de ingangsdatum en geen aankoopoptie bevatten). Huurovereenkomsten met een lage waarde zijn huurovereenkomsten met een aankoopwaarde van minder of gelijk aan € 5.000. De Groep past de vrijstelling voor lage waarde toe waar mogelijk.

2.3.11. Bijzondere waardeverminderingen van activa

De Groep beschikt niet over (im)materiële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur (de afschrijvingstermijn voor intern gegenereerde immateriële vaste activa begint altijd na twee maanden). Niet-financiële activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief de realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief verminderd met de kosten van vervreemding en de bedrijfswaarde. Voor de beoordeling van bijzondere waardeverminderingen worden activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er afzonderlijk identificeerbare kasinstromen zijn die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasinstroom uit andere activa of groepen activa (kasstroomgenererende eenheden).

Confidential

2.3.12. Financiële activa

De Groep heeft financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (waaronder handels- en andere vorderingen, en liquide middelen) en tegen reële waarde via winst en verlies (FX forward - en swapcontracten). De classificatie van financiële activa bij de eerste opname hangt af van de contractuele kasstroomkenmerken van het financieel actief en het bedrijfsmodel van de Groep voor het beheer ervan.

Met het oog op de latere waardering worden financiële activa in twee categorieën ingedeeld:

- financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs; en
- financiële activa tegen reële waarde met verwerking in winst-en verliesrekening.

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze categorie is het meest relevant voor de Groep. De Groep waardeert financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs als aan beide volgende voorwaarden is voldaan:

- de financiële activa worden aangehouden binnen een business model dat als doel heeft financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele voorwaarden van het financieel actief geven op bepaalde data aanleiding tot kasstromen die uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente over de uitstaande hoofdsom zijn.

Financiële activa, handels- en andere vorderingen en liquide middelen tegen geamortiseerde kostprijs worden vervolgens gewaardeerd met behulp van de effectieve interest (EIR) -methode en zijn onderhevig aan waardevermindering met een beoordeling van het verwachte kredietverlies. Winsten en verliezen worden opgenomen in de winst-en verliesrekening wanneer het actief wordt gewijzigd of een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van winst of verlies

De Groep heeft de volgende financiële activa geclassificeerd als financiële activa tegen reële waarde met verwerking van winst of verlies:

- afgeleide financieel instrumenten (FX Forward & swap).

Deze financiële activa worden opgenomen in het overzicht van de financiële positie tegen reële waarde met wijzigingen die zijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de rubriek financiële opbrengsten/kosten.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep bepaalt de waarde van de vergoeding voor verliezen (bijzondere waardeverminderingen) op elke rapportagedatum. Zij erkent deze bijzondere waardevermindering voor kredietverliezen die te verwachten zijn gedurende de looptijd van alle financiële instrumenten waarvoor het kredietrisico – op individuele of collectieve basis – aanzienlijk is toegenomen sinds de eerste opname, rekening houdend met alle redelijke en onderbouwde informatie, met inbegrip van toekomstgerichte informatie. In het geval dat het kredietrisico laag is, worden de verwachte kredietverliezen over 12 maanden opgenomen.

Voor handelsvorderingen past de Groep de vereenvoudigde benadering toe, die vereist dat verwachte levenslange verliezen worden opgenomen vanaf de eerste opname van de vorderingen. Op basis van de historische informatie en alle beschikbare toekomstgerichte informatie worden de verwachte kredietverliezen niet als materieel ingeschat.

Confidential

Overdracht/buitengebruikstelling

Een financieel actief wordt niet langer opgenomen in het overzicht van de financiële positie wanneer

(i) de rechten om kasstromen uit het actief te ontvangen zijn vervallen, of

(ii) de Groep haar rechten om kasstromen uit het actief te ontvangen heeft overgedragen of een verplichting op zich heeft genomen om de ontvangen kasstromen zonder materiële vertraging volledig te betalen aan een derde partij in het kader van een "pass-through"-regeling; en ofwel

a. de Groep vrijwel alle risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen, of

b. de Groep heeft niet vrijwel alle risico's en voordelen van het actief overgedragen of behouden, maar heeft de controle over het actief overgedragen.

2.3.13. Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs

De Groep heeft financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waaronder leningen, leaseverplichtingen en handelsschulden.

Deze financiële verplichtingen worden in eerste instantie opgenomen tegen reële waarde plus direct toerekenbare transactiekosten en worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve interestmethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening wanneer de verplichtingen niet worden erkend en via het afschrijvingsproces van de effectieve interestmethode.

Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst en verlies

De Groep heeft financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst en verlies met betrekking tot inschrijvingsrechten voor aandeelhouders (zie Toelichting 20 voor verdere uitleg over de kenmerken) en FX forward & Swap-contracten die zijn verwerkt als overige schulden.

Met het oog op de inschrijvingsrechten van aandeelhouders is voldaan aan de definitie van een derivaat in IFRS 9, maar niet aan de definitie van een eigenvermogensinstrument van de emittent in overeenstemming met IAS 32, aangezien het contract niet vereist dat een vast aantal aandelen voor een vast bedrag wordt geleverd. Dienovereenkomstig worden deze inschrijvingsrechten voor aandeelhouders administratief verwerkt als financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van winst en verlies. Indien van toepassing worden deze in het overzicht van de financiële positie opgenomen onder overige schulden. In het geconsolideerde overzicht van winst en verlies wordt de reëlewaardebeweging opgenomen in overige financiële kosten/opbrengsten.

De nieuw uitgegeven prijsaanpassingswarranten die uitgegeven werden in maart 2022 werden beschouwd als eigen vermogenscomponenten.

Overdracht/buitengebruikstelling

Een financiële verplichting wordt niet erkend wanneer de verplichting uit hoofde van de aansprakelijkheid wordt nagekomen/geannuleerd of vervalt.

2.3.14. Voorzieningen

Een voorziening wordt erkend wanneer de Groep een huidige verplichting heeft (juridisch of constructief) als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen en wanneer een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het bedrag van de verplichting.

Als de Groep verwacht dat sommige of alle uitgaven die nodig zijn om een voorziening af te wikkelen, zullen worden terugbetaald, wordt een afzonderlijk actief opnieuw erkend zodra het vrijwel zeker is dat de terugbetaling zal worden ontvangen.

Voor verlieslatende contracten wordt een voorziening opgezet op basis van de toekomstige verwachte verliezen, zodra is vastgesteld dat er sprake is van een negatieve brutowinst op totaal projectniveau.

Confidential

2.3.15. Personeelsbeloningen

Pensioentoezeggingen

De Groep beschikt over vier Belgische tak 21-pensioenregelingen (voor werknemers, hogere en lagere kaderleden en raad van bestuur). Die plannen voorzien in een maandelijkse bijdrage van de werkgever en een overlijdensdekking met werkgeversbijdrage dat respectievelijk wordt uitgedrukt als een percentage van een referentieloon en een vast bedrag. Er zijn ook werknemersbijdragen aan de plannen die worden uitgedrukt als een percentage van een referentiesalaris.

Ingevolge de wet van 18 december 2015 wordt het minimumrendement door de werkgever als volgt gegarandeerd:

- voor de vanaf 1 januari 2016 betaalde bijdrage, een nieuw variabel minimumrendement op basis van OLO-tarieven, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Gezien de lage tarieven van de OLO in de afgelopen jaren is het rendement in eerste instantie vastgesteld op 1,75%;
- voor de tot eind december 2015 betaalde premie blijven de voorheen geldende wettelijke rendementen (respectievelijk 3,25% en 3,75% op de werkgevers- en werknemersbijdragen) van toepassing tot de pensioendatum van de deelnemers;

Vanwege deze gegarandeerde minimumrendementen worden die pensioenregelingen beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling onder IFRS. De kosten van het verstrekken van voordelen worden bepaald met behulp van de projected unit credit methode, waarbij actuariële waarderingen worden uitgevoerd aan het einde van elke jaarlijkse verslagperiode.

Herwaarderingen, bestaande uit actuariële winsten en verliezen, het effect van het activaplafond, exclusief bedragen die zijn opgenomen in de nettorente op de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief bedragen die zijn opgenomen in de nettorente op de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen), worden onmiddellijk opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie met een overeenkomstige debet of credit voor ingehouden winsten via niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze zich voordoen. Herwaarderingen worden niet geherclassificeerd naar winst of verlies in latere perioden.

'Past service pension adjustment' kosten worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en veliesrekening op de eerdere van:

- de datum van wijziging of inperking van het pensioenplan, en
- de datum waarop de Groep gerelateerde herstructureringskosten erkent

De nettorente wordt berekend door de disconteringsvoet toe te passen op de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen of het nettoactivum uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen. De Groep neemt de volgende wijzigingen in de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen op in de geconsolideerde winst- en verliesrekening:

- service-kosten, bestaande uit lopende servicekosten, kosten van verstreken diensttijd, winsten en verliezen op kortingen en niet-routinematige verrekeningen
- netto interestkosten -of opbrengsten

Verplichtingen op korte termijn

Verplichtingen met betrekking tot lonen en salarissen, met inbegrip van niet-geldelijke voordelen, jaarlijkse vakantie en opgebouwd ziekteverlof die naar verwachting volledig zullen worden afgewikkeld binnen 12 maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde dienst verrichten, worden opgenomen met betrekking tot de diensten van werknemers tot het einde van de verslagperiode en worden gewaardeerd tegen de bedragen

Confidential

die naar verwachting zullen worden betaald wanneer de verplichtingen worden afgewikkeld. De verplichtingen worden als personeelsbeloningen gepresenteerd in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie.

Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen

De Groep geeft op aandelen gebaseerde compensatieplannen ("ESOP-plannen") uit waarmee zij aandelenopties (hierna "warrants" genoemd) toekent aan werknemers, subcontractors en bestuurders. De kostprijs van op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen wordt gewaardeerd op basis van de reële waarde op de toekenningsdatum. De ESOP-plannen hebben voornamelijk een op tijd gebaseerde vestingvoorwaarde met een paar aanvullende prestatievoorwaarden in beperkte gevallen, maar geen enkele van deze prestatievoorwaarden wordt beschouwd als normale marktvoorwaarden. De op aandelen gebaseerde betalingsregelingen worden ten laste genomen gedurende de vestingperiode, met een overeenkomstige toename van het eigen vermogen.

Het totale bedrag dat over de wachtperiode moet worden gespreid, wordt bepaald op basis van de reële waarde van de toegekende warrants, gewaardeerd volgens het Black & Scholes-model, rekening houdend met de voorwaarden waaronder de warrants werden toegekend. Op elke rapportagedatum van het overzicht van de financiële positie herziet de entiteit haar ramingen van het aantal inschrijvingsrechten dat naar verwachting uitoefenbaar zal worden, behalve wanneer de verbeurdverklaring alleen te wijten is aan aandelen die de drempel voor verwerving niet halen. Het erkent de impact van de herziening van de oorspronkelijke ramingen, indien van toepassing, in de geconsolideerde winst-en verliesrekening, en een overeenkomstige aanpassing van het eigen vermogen over de resterende wachtperiode. De ontvangen opbrengsten na aftrek van eventuele direct toerekenbare transactiekosten worden gecrediteerd op het geplaatst kapitaal (nominale waarde) en de uitgiftepremie wanneer de warrants worden uitgeoefend.

2.3.16. Eigen vermogen

Gewone en preferente aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. Voor nadere toelichting op de specifieke kenmerken van de preferente aandelen wordt verwezen naar Toelichting 15.

Incrementele kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen die zijn gemaakt voor de eigenvermogensbijdrage gefinaliseerd is, worden gepresenteerd als overige vlottende activa en geherclassificeerd als een aftrek in het eigen vermogen, na aftrek van belastingen, van de opbrengst van de eigenvermogensbijdrage.

2.3.17. Dividenden

Uitgekeerde dividenden worden alleen opgenomen in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen wanneer vóór het einde van het jaar een verplichting ontstaat om de dividenden uit te keren.

2.3.18. Waarderingen tegen reële waarde

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een normale transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum. De bepaling van de reële waarde is gebaseerd op het vermoeden dat de transactie om het actief te verkopen of de verplichting over te dragen plaatsvindt op de belangrijkste markt voor het actief of de verplichting of bij gebreke van een hoofdmarkt, op de meest voordelige markt voor het actief of de verplichting. De belangrijkste of de voordeligste markt moet toegankelijk zijn voor de Groep. De reële waarde van een actief of een verplichting wordt gewaardeerd aan de hand van de veronderstellingen die marktdeelnemers zouden gebruiken bij de prijsstelling van het actief of de verplichting, ervan uitgaande dat marktdeelnemers in hun economisch belang handelen.

Alle activa en verplichtingen waarvoor de reële waarde wordt bepaald of vermeld in de geconsolideerde jaarrekening, worden als volgt gecategoriseerd binnen de reëlewaardehiërarchie, als volgt beschreven, op basis van de input op het laagste niveau die significant is voor de waardering van de reële waarde als geheel:

- level 1 — Genoteerde (niet-gecorrigeerde) marktprijzen op actieve markten voor identieke activa of passiva
- level 2 — Waarderingstechnieken waarvoor de laagste input die significant is voor de waardering van de reële waarde direct of indirect waarneembaar is
- level 3 — Waarderingstechnieken waarvoor de input op het laagste niveau die significant is voor de waardering van de reële waarde niet waarneembaar is.

Confidential

3. Nieuwe en herziene normen nog niet aangenomen

Er zijn bepaalde nieuwe standaarden en interpretaties voor jaarrekeningen gepubliceerd die verplicht zijn vanaf het huidige boekjaar:

- Wijzigingen in IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, Schattingswijzigingen en fouten:* definitie van schattingen (februari 2021)
- Wijzigingen in IAS 12 *Winstbelastingen*: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit één enkele transactie (mei 2021)
- Wijziging in IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming – Pijler twee modelregels (gepubliceerd op 23 mei 2023)
- Wijziging in IFRS 17 Verzekeringscontracten: Eerste toepassing van RS 17 en IFRS 9 - Vergelijkende informatie (gepubliceerd op 9 december 2021)
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Wijzigingen met betrekking tot de informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving en IFRS Practice Statement 2 (februari 2021)

De invoering hiervan heeft niet geleid tot materiële wijzigingen in de grondslagen voor financiële rapportering, met uitzondering van de toepassing van de wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – *Wijzigingen met betrekking tot de informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggevin en IFRS Practice Statement 2*. Waar nodig, werden voornamelijk in de grondslagen voor financiële verslaggeving hieromtrent aanpassingen gemaakt of zaken uit het verleden die niet van toepassing zijn niet meer meegenomen.

Verder zijn er nieuwe standaarden en verplichtingen die die nog niet verplicht zijn voor de verslagperioden van 31 december 2023 en die niet vervroegd door de Groep zijn toegepast. Deze standaarden zullen naar verwachting geen materiële impact hebben op de Groep in de huidige of toekomstige verslagperioden en op voorzienbare toekomstige transacties.

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening –
    - Wijzigingen met betrekking tot de classificatie van passiva als kortlopend of langlopend (januari 2020)
    - Wijzigingen met betrekking tot langlopende verplichtingen met convenanten (oktober 2022)
- IFRS 16 Leaseovereenkomsten - Wijzigingen in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (gepubliceerd op 22 september 2022) – Nog niet goedgekeurd
- Wijziging in IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: Financieringsregelingen voor leveranciers (gepubliceerd op 25 mei 2023) – Nog niet goedgekeurd
- Wijziging in IAS 21 De gevolgen van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan omwisselbaarheid (gepubliceerd op 15 augustus 2023) – Nog niet goedgekeurd

Confidential

4. Belangrijke boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep vereist dat het management beoordelingen, ramingen en veronderstellingen maakt die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van opbrengsten, kosten, activa en verplichtingen, en de bijbehorende toelichtingen. Onzekerheid over deze veronderstellingen en ramingen kan leiden tot uitkomsten die een materiële aanpassing van de boekwaarde van activa of verplichtingen voor toekomstige perioden vereisen.

Op permanente basis evalueert de Groep haar ramingen, veronderstellingen en beoordelingen, met inbegrip van die met betrekking tot de opname van opbrengsten – contractsaldi en veronderstellingen die worden toegepast bij het meten van de toegezegd-pensioenregeling voor het groepsverzekeringsplan.

De Groep baseerde haar veronderstellingen en ramingen op parameters die beschikbaar waren bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. Bestaande omstandigheden en veronderstellingen over toekomstige ontwikkelingen kunnen echter veranderen als gevolg van marktveranderingen of omstandigheden die zich voordoen buiten de controle van de Groep. Dergelijke veranderingen worden weerspiegeld in de aannames wanneer ze zich voordoen.

Opbrengsten

Onze manier van omzeterkenning vereist dat het management significante ramingen maakt. Het management analyseert verschillende factoren, waaronder een beoordeling van specifieke transacties, historische ervaring en huidige markt- en economische omstandigheden. Wijzigingen in beoordelingen op basis van deze factoren kunnen van invloed zijn op de timing en het bedrag van de opgenomen opbrengsten en kosten en hebben dus invloed op onze bedrijfsresultaten en financiële toestand. De belangrijke ramingen en beoordelingen hebben betrekking op:

- de beoordeling of een prestatieverplichting in een bundel onderscheidbaar is;
- ramingen van de variabele vergoedingen en de beoordeling van de omzetbeperking (‘revenue constraint’;
- ramingen van de stand-alone verkoopprijzen voor elke afzonderlijke prestatieverplichting; en
- de fase van voltooiing van onze bundel op maat gemaakte ontwikkeling van softwarecomponenten voor klanten wanneer de omzet in de loop van de tijd erkend wordt.

Afzonderlijke (bundeling van) prestatieverplichtingen

De Groep maakt belangrijke beoordelingen bij het uitvoeren van de analyse of een prestatieverplichting verschilt van de andere prestatieverplichtingen in een contract, d.w.z. of het goed of de dienst een voordeel heeft voor de klant op zichzelf of samen met gemakkelijk beschikbare middelen en/of dat het goed of de dienst sterk met elkaar verbonden is of een belangrijke input is met een ander geleverd goed of een andere geleverde dienst, of dat het een ander goed of dienst aanzienlijk wijzigt of aanpast. De relevante uitspraken omvatten de vraag of de ontwikkelingsdiensten onderscheiden zijn van andere prestatieverplichtingen.

- ontwikkelings- en aanpassingsdiensten worden meestal gebundeld met de right-to-use softwarelicentie en waar van toepassing uitgebreide post-Go Live-services,
- Andere prestatieverplichtingen zoals ondersteuning, onderhoudsdiensten en niet-gespecificeerde software-updates voor een contractueel overeengekomen periode worden ook gebundeld, maar worden gezien als verschillend van de gebundelde "afzonderlijke" prestatieverplichting, inclusief het recht om softwarelicentie te gebruiken.

Confidential

Stand-alone verkoopprijzen

Voor de stand-alone verkoopprijzen schat de Groep de onafhankelijke verkoopprijs in door gebruik te maken van een mix van waarneembare inputs en andere ramingen die benchmarking mogelijk maken op basis van de geografische kenmerken, de markt waarin de klanten van de Groep actief zijn, evenals het aantal gebruikers van de software en het aantal eindklanten.

Variabele vergoedingen en beperkingen

De Groep heeft verscheidene soorten overeenkomsten die verschillende soorten variabele vergoedingen bevatten. Omzetverantwoording voor deze overeenkomsten omvat ramingen van variabele vergoedingen binnen de transactieprijs en het beoordelen van de omzetbeperking (‘revenue constraint’), zoals:

- contractuele prijzen kunnen verschillen op basis van
  - regelmatig in rekening gebrachte vaste prijzen die evolueren afhankelijk van het tijdstip van het bereiken van mijlpalen;
  - aantal actieve gebruikers en
  - actieve meterpunten;
- gemaakte reiskosten;
- vastgelegde schadevergoedingen;
- services credits.

De methode die wordt toegepast om de variabele vergoedingen in te schatten, is afhankelijk van het aantal mogelijke scenario's en de waarschijnlijkheid van elk scenario. In het geval dat er veel mogelijke scenario's zijn met een breed scala aan waarschijnlijkheden (elk minder dan 50%), zal de Groep de verwachte waardemethode gebruiken terwijl de meest waarschijnlijke methode wordt gebruikt wanneer er een scenario is met een hogere waarschijnlijkheid (meer dan 50%).

Variabele vergoedingen worden niet beperkt wanneer, op basis van historische ervaring, hoge betrouwbare bedrijfsprognoses en/of het tijdsbestek van de ramingen, de Groep vaststelt dat er een grote kans is dat dit niet zal resulteren in een toekomstige terugboeking van omzet.

In de loop van de tijd erkende opbrengsten

We bepalen het stadium van voltooiing voor implementatiecontracten waaraan in de loop van de tijd is voldaan door de tot nu toe gemaakte arbeidsdagen te vergelijken met de geschatte totale arbeidsdagen die nodig zijn om het project te voltooien. Wij beschouwen arbeidsdagen als de meest betrouwbare, beschikbare maatstaf voor de voortgang van deze projecten. Aanpassingen van de te voltooien projecten worden gemaakt in de perioden waarin feiten die tot een wijziging leiden bekend worden. Wanneer de schatting aangeeft dat er een verlies zal worden geleden, wordt dit verlies opgenomen in de gerelateerde periode. Belangrijke beoordelingen en ramingen zijn van toepassing bij het bepalen van het percentage van voltooiing van elk contract. Alle ramingen worden op continue basis geëvalueerd en, indien nodig, op elke rapportagedatum herzien, maar verschillende veronderstellingen kunnen wezenlijk verschillende resultaten opleveren.

Confidential

Immateriële vaste activa

Kapitalisatie van ontwikkelingskosten

De Groep is voortdurend bezig met de verdere ontwikkeling van haar UMAX Core-software en de gerelateerde ontwikkelingskosten worden geactiveerd in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn opgenomen in Note 2. De initiële kapitalisatie van kosten is gebaseerd op de beoordeling van het management dat de intern gegenereerde immateriële vaste activa als technologisch en economisch worden beschouwd, omdat zij het waarschijnlijk achten dat deze zullen resulteren in verwachte toekomstige economische voordelen gedurende de gebruiksduur van het actief vanaf het moment dat het actief wordt beoordeeld in staat te zijn om te werken op de manier die door de beheerder is bedoeld. Na een ontwikkelperiode van twee maanden start de afschrijving van de ontwikkelde software, op basis van de interne beoordeling van de ontwikkeltijd van een individueel project (intern 'sprint' genoemd).

Gebruiksduur van intern ontwikkelde software

De economische gebruiksduur van de ontwikkelde software vereist een beoordeling door het management. Op basis van de technologische en reglementaire evoluties wordt een inschatting gemaakt met het oog op de gebruiksduur van de ontwikkelde software. Op basis van deze beoordeling verwacht de Groep dat de ontwikkelde software toekomstige economische voordelen zal genereren gedurende ongeveer 5 jaar voordat vervanging vanuit technologisch perspectief nodig is. Dienovereenkomstig zal de Groep de ontwikkelde software afschrijven gedurende de gebruiksduur van 5 jaar.

Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen

De Groep meet de kostprijs van op aandelen gebaseerde betalingsregelingen met werknemers en andere begunstigden op basis van de reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten op de datum waarop ze worden toegekend. De Groep heeft het Black & Scholes waarderingsmodel toegepast om de reële waarde te schatten. Het gebruik van dit model vereist dat het management aannames maaks zoals vb. omtrent de volatiliteit. De aannames die worden gebruikt voor de schatting van de reële waarde voor op aandelen gebaseerde betalingsregelingen worden vermeld in toelichting 17 waarbij de volgende de belangrijkste zijn:

- volatiliteit wordt geschat op basis van de gemiddelde volatiliteit op jaarbasis van de Peers;
- verwachte levensduur van de inschrijvingsrechten wordt geschat tot de eerste uitoefeningsperiode, die meestal de maand na de definitieve verwerving ervan is;
- De waarde van de onderliggende aandelen waarop de toegekende inschrijvingsrechten recht geven, werd geschat op basis van waarden die werden gebruikt tijdens historische kapitaaltransacties, die werd gecorrigeerd voor specifieke modaliteiten (bv. beperkte liquiditeit, voorkeursopties,…)

Winstbelastingen

Actuele belastingen

Er kunnen onzekerheden bestaan met betrekking tot de interpretatie van complexe fiscale regelgeving, wijzigingen in de belastingwetten, en het bedrag en de timing van toekomstig belastbaar inkomen. Gezien het brede scala aan internationale zakelijke relaties en het langetermijnkarakter en de complexiteit van bestaande contractuele overeenkomsten, verschillen die zich voordoen tussen de werkelijke resultaten en de gemaakte aannames, of toekomstige wijzigingen in dergelijke veronderstellingen, kunnen toekomstige aanpassingen van reeds geregistreerde belastingbaten en -lasten noodzakelijk maken.

De groep stelt op basis van redelijke ramingen voorzieningen vast voor mogelijke gevolgen van audits door de belastingautoriteiten van de respectieve landen waarin zij actief is. Het bedrag van deze voorzieningen is vastgesteld op basis van verschillende factoren, zoals ervaring met eerdere belastingcontroles en verschillende interpretaties van fiscale regelgeving door de belastingplichtige en de verantwoordelijke belastingautoriteit.

Confidential

Dergelijke interpretatieverschillen kunnen zich voordoen bij een breed scala aan kwesties, afhankelijk van de omstandigheden geldend in de vestigingsplaats van de betreffende groepsvennootschap. De Groep acht geschillen en daaropvolgende kasuitstroom met betrekking tot fiscale betwistingen als zeer onwaarschijnklijk op dit moment gezien er geen discussies waren met de fiscus in het verleden. Er is dan ook geen voorwaardelijke verplichting erkend geweest tot op heden.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor ongebruikte fiscale verliezen voor zover het waarschijnlijk is dat de belastbare winst in de nabije toekomst beschikbaar zal zijn waartegen de verliezen kunnen worden gebruikt. Er wordt minimum een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor ongebruikte fiscale verliezen of belastingkredieten voor zover de entiteit voldoende belastbare tijdelijke verschillen heeft om de opgenomen uitgestelde belastingverplichtingen te kunnen compenseren. Een significant managementoordeel is vereist om het bedrag van uitgestelde belastingvorderingen te bepalen dat kan worden opgenomen, op basis van de waarschijnlijke timing en het niveau van toekomstige belastbare winsten samen met toekomstige fiscale planningsstrategieën

Goodwill en immateriële vaste activa als onderdeel van bedrijfscombinaties

Bijzondere waardevermindering op goodwill

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering wanneer de boekwaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde, die het hoogste is van de reële waarde minus de verkoopkosten en de gebruikswaarde ervan.

De berekening van de reële waarde minus verkoopkosten is gebaseerd op beschikbare gegevens van bindende verkooptransacties in een zakelijke transactie van vergelijkbare activa of waarneembare marktprijzen minus incrementele kosten voor de vervreemding van het actief.

De berekening van de gebruikswaarde is gebaseerd op een verdisconteerd cashflowmodel. De kasstromen zijn afgeleid van het business plan voor de komende vijf jaar en omvatten geen herstructureringsactiviteiten waaraan de Groep zich nog niet heeft gecommitteerd of significante toekomstige investeringen die de prestaties van het actief van de kasstroomgenererende eenheid die wordt getest, zullen verbeteren.

De realiseerbare waarde is het meest gevoelig voor de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het verdisconteerde kasstroommodel, evenals de verwachte toekomstige kasinstroom en het groeipercentage dat wordt gebruikt in de perpetuïteit.

De belangrijkste aannames die zijn gebruikt om de realiseerbare waarde voor de verschillende kasstroomgenererende eenheden te bepalen, met inbegrip van een sensitiviteitsanalyse, worden nader toegelicht in toelichting 8.

Reële waarde van immateriële vaste activa verworven in een bedrijfscombinatie

Als onderdeel van de aankoopprijstoewijzingen die door de Groep werden voltooid voor de recente overnames, zijn software, merknamen en klantrelaties door de Groep verwerkt tegen hun geschatte reële waarde. Bij het bepalen van de reële waarde van deze immateriële vaste activa worden aannames en ramingen gemaakt met betrekking tot de groeivoet op lange termijn, verdisconteringspercentages en bijdragende corporate activakosten. Meer informatie hieromtrent werd opgenomen in toelichting 7.

Confidential

5. Opbrengsten en kosten

5.1. Omzet

Uitgesplitste omzet per business unit en land

Land	Voor het jaar eindigend op 31 december 2023					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
België	10.832				873	11.705
Nederland	2.791	4.626			5	7.422
Frankrijk		341			1.077	1.418
Verenigd Koninkrijk*	836	25.946				26.782
Ierland		2.660				2.660
Verenigde Staten			27.535	694	250	28.479
Overige		111			30	141
Totaal	14.459	33.684	27.535	694	2.235	78.607

**Inclusief Guernsey*

Land	Voor het jaar eindigend op 31 december 2022					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
België	11.004				559	11.563
Nederland	2.096	4.908			5	7.099
Frankrijk		566			986	1.552
Verenigd Koninkrijk*	1.553	16.595				18.148
Ierland		2.603				2.603
Verenigde Staten			22.818	2.712	59	25.589
Andere		122			199	321
Totaal	14.653	24.794	22.818	2.712	1.808	66.785

**Inclusief Guernsey*

Uitgesplitste omzet per business unit & P&L klasse

P&L klasse	Voor het jaar eindigend op 31 december 2023					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
Implementatie		22.843	4.749		656	28.248
Recurring	6.763	7.864	7.828		1.162	23.617
Re-occurring	7.696	2.977	14.958		417	26.048
Legacy services				694		694
Totaal	14.459	33.684	27.535	694	2.235	78.607

Confidential

P&L klasse	Voor het jaar eindigend op 31 december 2022					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
Implementatie	237	14.950	4.284		930	20.401
Recurring	6.286	6.600	5.622		878	19.386
Re-occuring	8.130	3.244	12.912			24.286
Legay services				2.712		2.712
Totaal	14.653	24.794	22.818	2.712	1.808	66.785

Voor de definitie van de business units verwijzen we naar Toelichting 7.

De omzet per P&L-klasse kan als volgt worden gedefinieerd:

- Implementatie omzet omvat alle vergoedingen met betrekking tot de initiële implementatie van de UMAX-softwareoplossing van de Groep, inclusief configuratie- en integratie-, test-, reis- en initiële eeuwigdurende licentiekosten, indien van toepassing. Het niveau van de implemantie-omzetten in een bepaalde periode hangt doorgaans af van het aantal projecten in de uitvoeringsfase, de relatieve omvang van die projecten, de uitvoeringsfase van elk project en de prijsstelling voor die projecten. Implementatie-omzetten (inclusief gerelateerde licenties) worden in de loop van de tijd opgenomen op basis van de voortgang van het implementatieproject als een percentage van de totale vereiste implementatie-uren.
- Recurring omzet omvat licentie-, onderhouds-, ondersteunings- en gefactureerde hostingkosten op basis van abonnementen of vaste prijzen, inclusief SaaS gebaseerde, beheerde of uitbestede abonnementspakketten. Het niveau van de recurring omzet in een bepaalde periode wordt voornamelijk bepaald door het aantal onderliggende klanten. Recurring omzetten worden gelijkmatig opgenomen over de gecontracteerde termijn waarin de klant recht heeft op ondersteuning en onderhoud.
- Re-occurring omzet omvat doorgerkeende service- en reiskosten voor bestaande klanten alsook niet-standaard ondersteuning, procesoptimalisaties, wijzigingsverzoeken en upgrades. Deze inkomstenstroom wordt voornamelijk gedreven door het aantal geïnstalleerde systemen en het vermogen van de Groep om extra inkomsten te genereren via wijzigingsverzoeken voor nieuwe of geüpgradede oplossingen. Terugkerende opbrengsten worden in de loop van de tijd opgenomen op basis van de voortgang van het gecontracteerde project voor projecten met een vaste vergoeding en op basis van geleverde diensten voor andere projecten.
- Legacy omzet omvat vergoedingen voor onderhoud en ondersteuning van een externe legacy utility software oplossing. Deze inkomstenstroom is beperkt tot en komt overeen met de inkomsten die worden gegenereerd door de business unit NA-C. Verwacht wordt dat het aanbod van dergelijke legacy-diensten geleidelijk zal afnemen en tegen 2023 volledig zal worden afgebouwd. Deze opbrengsten worden in de loop van de tijd opgenomen op basis van de services die worden uitgevoerd volgens de urenregistratie.

Top 10 klanten

Top 10 klanten vertegenwoordigen KEUR 62.804 in 2023 (80% van de totale omzet) en KEUR 53.720 in 2022 (87% van de totale omzet). Er zijn 3 klanten met elk een omzet >10% van de totale omzet in zowel 2023 als 2022:

Klant	2023	Business unit
Klant 1	25.326	EUD
Klant 2	10.832	EUR
Klant 3	7.806	NAU

Confidential

Klant	2022	Business unit
Klant 1	15.983	EUD
Klant 2	11.004	EUR
Klant 3	9.119	NAU

Opbrengsten opgenomen op een bepaald moment in de tijd versus in de loop van de tijd

Alle opbrengsten worden in de loop van de tijd opgenomen in 2023 en 2022.

	Voor het jaar eindigend op	
in KEUR	2022	2021
Opbrengsten opgenomen op een bepaald moment		
In de loop van de tijd opgenomen opbrengsten	78.607	66.785
Totale omzet	78.607	66.785

In de periode 2021-2022 worden alle opbrengsten 'over time' als omzet erkend. Vanuit het oogpunt van omzeterkenning worden de licentie- en service-inkomsten gerelateerd aan de lopende implementatieprojecten gecombineerd in één enkele prestatieverplichting, vanwege de omvang en complexiteit van de lopende projecten.

5.2. Contractbalansen

Onder contractactiva worden de bedragen begrepen waarop de entiteit recht heeft in ruil voor goederen of diensten die zij reeds aan een klant heeft geleverd, maar waarvoor de betaling nog niet verschuldigd is of waarvoor moet worden voldaan aan een specifieke voorwaarde in het contract. De Groep is van mening dat al dergelijke balansen doorgaans op korte termijn worden gerealiseerd. Op dat moment wordt het bedrag dat als contractactiva werd opgenomen geherclassificeerd naar handelsvorderingen. Gezien het kortetermijnkarakter van deze contractbalansen in de Groep, worden ze elk jaar volledig opnieuw samengesteld.

De contractactiva bedragen KEUR 4.303 en KEUR 11.676 per 31 december 2023 en 2022.

	Contractactiva		Contractverplichtingen	
	Op 31 december		Op 31 december	
in KEUR	2023	2022	2023	2022
EU-D	159	3.311	5.703	774
EU-R	1.361	1.826	550	197
NA	2.602	6.462	1.226	714
ISQ	181	77	329	163
Totaal	4.303	11.676	7.808	1.848

Er wordt verwacht dat het volledige bedrag dat op 31 december 2023 openstaat, in de loop van het jaar 2024 zal worden gefactureerd. Contractueel moet in elk kalenderjaar minstens één milestone betaling worden uitgevoerd waardoor deze steeds binnen het jaar worden gefactureerd. De bedragen openstaand op het einde van boekjaar 2022 werden volledig gefactueerd in de loop van 2023.

Confidential

De contractactiva hebben betrekking op een recht op tegenprestatie in ruil voor goederen en diensten die reeds zijn overgedragen en die in wezen dezelfde risicokenmerken hebben als de handelsvorderingen voor dezelfde soorten contracten. Gezien het historisch ontbreken van oninbare vorderingen, schat de Groep dat een dergelijk verwacht kredietverlies niet materieel is en bijgevolg is er geen ECL-voorziening opgenomen.

Er werden geen bijzondere waardeverminderingen of afschrijvingen geboekt in een van de gepresenteerde boekjaren.

5.3. Kosten van verkoop

De kosten van verkoop omvatten de volgende uitsplitsingen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Loonkosten	28.712	23.018
Onderaannemers	15.888	16.089
Hosting & licentiekosten	2.603	1.894
Afschrijvingen	539	373
Verzekeringen		125
Huurkosten	455	200
Subsidies		-249
Reiskosten	579	69
Andere	1.148	1.256
Totale kosten van verkopen	49.924	42.775

Kosten van verkopen omvatten die kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan specifieke projecten. Andere componenten van de verkoopkosten zijn onderhoud, licentiekosten, verzekering en afschrijving gelinkt aan rechtsreeks toewijsbare projecten. De kosten van verkopen zijn exclusief kosten voor potentiële klanten, zoals die in de RfP- en demonstratiefasen en afschrijvingen van intern gegenereerde immateriële vaste activa, omdat deze niet als klantspecifiek worden beschouwd.

De stijging in de loop van 2023 tegenover 2022 is te verklaren door de algemene stijging van de business in vergelijking met vorig jaar (groei van omzet met 15%). Deze stijging wordt verder versterkt door gestegen reiskosten ten behoeve van projecten omdat er terug meer terplaatse wordt gegaan in de post-covid periode.

Confidential

5.4. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling omvatten de volgende uitsplitsingen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Afschrijvingen	5.243	4.926
Onderaannemers	287	1.752
Loonkosten	3.288	2.615
Hosting & licentiekosten	615	318
Externe kosten	405	58
Subsidies	-251	-74
Andere	278	627
Totale kosten voor onderzoek en ontwikkeling	9.865	10.222

Onderzoeks- en ontwikkelingskosten hebben voornamelijk betrekking op loonkosten en afschrijving van de intern gegenereerde UMAX-software. Ze omvatten productontwikkelingskosten die niet projectspecifiek zijn, inclusief uitgaven in verband met updates, verbeteringen en verbeteringen aan de kernsoftware van UMAX CIS van de Groep en gerelateerde energiekosten, externe vergoedingen, onderaannemers, loonkosten, verzekeringen en onderhoud.

Tijdens de boekjaren 2022 en 2023 blijven de onderzoeks- en ontwikkelingskosten in lijn.

5.5. Verkoop- en marketingkosten

Verkoop- en marketingkosten omvatten de volgende uitsplitsingen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Loonkosten	3.587	3.752
Onderaannemers	436	1.291
Externe kosten	892	549
Marketing & vertegenwoordiging	461	655
Kantoorkosten	142	277
Onderhoud		17
Afschrijvingen	217	238
Subsidies		-92
Andere	54	187
Totale verkoop- en marketingkosten	5.789	6.874

Verkoop- en marketingkosten omvatten business development kosten, inclusief die gemaakt tijdens de RfP- en demonstratiefasen van toekomstige aanbestedingsprocessen. Ze bestaan voornamelijk uit loon- en onderaannemingskosten voor personeel dat zich bezighoudt met verkoop- en marketinginspanningen, marketing- en representatiekosten en andere kosten met betrekking tot het verkoop- en marketingteam.

Confidential

De daling in 2023 in vergelijking met 2022 is voornamelijk te wijten aan een strategische wijzing in de invulling van de sales- en marketing activiteiten.

5.6. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten omvatten de volgende uitsplitsingen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Loonkosten	4.601	4.669
Externe kosten	2.645	3.396
Afschrijvingen	1.248	1.155
Onderhoud	1.098	828
Onderaannemers	955	566
Verzekeringen	729	378
Opleiding	171	247
Huurkosten	334	174
Kantoorkosten	536	209
Marketing & vertegenwoordiging	265	179
Belastingen		31
Subsidies	-31	
Andere	105	110
Totale algemene en administratieve kosten	12.656	11.942

Algemene en administratieve kosten omvatten overheadkosten, waaronder loon- en onderaannemingskosten voor human resources, financiën en boekhouding, systeembeheer en ICT, faciliteiten, verzekeringen, managementvergoedingen, externe vergoedingen betaald aan juridische en belastingadviseurs, onboarding van nieuwe medewerkers en het leren en ontwikkelen van het personeel.

In de periode 2022-2023 is er een algemene stijging van de kosten als gevolg van een verdere professionalisering van de corporate functies van de Groep.

In de loop van 2022 zijn er verder belangrijke vergoedingen met betrekking tot fusies en overnames en funding trajecten opgenomen in externe vergoedingen. Deze zijn niet van toepassing gedurende boekjaar 2023.

Confidential

5.7. Loonkosten

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Bruto Salarissen & Lonen	29.171	24.754
Sociale lasten	4.783	4.155
Overige verzekeringen	1.366	1.029
Overige loonkosten	3.451	2.560
Werkgeversbijdragen DB-plannen	1.038	903
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	145	305
Toegezegde-bijdrageregelingen	234	417
Totale kosten voor personeelsbeloningen	40.188	34.123

5.8. Financieel resultaat

Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten omvatten de volgende elementen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Wisselkoersverschillen	24	173
Interest opbrengsten	179	1
Overige financiële opbrengsten	1	196
Totale financiële opbrengsten	204	370

Overige financiële opbrengsten zijn gekoppeld aan de wijziging in de reële waarde van de wisselkoers swaps op de rapportagedatum.

Financiële kosten

Financiële kosten omvatten de volgende elementen:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Wisselkoersverschillen	255	285
Interestkosten	361	381
Overige financiële kosten	103	181
Totale financiële kosten	719	847

Voor de uitleg over de overige financiële kosten, zie overige financiële opbrengsten.

Confidential

5.9. Actuele en uitgestelde belastingen

De belangrijkste componenten van de vennootschapsbelasting zijn:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Geconsolideerde winst- en verliesrekening		
Belastingskost voor het jaar	-147	-225
R&D-taxkrediet	237	185
Belastingaanpassingen ten opzichte van het voorgaande jaar		
Uitgestelde winstbelasting:		
Met betrekking tot ontstaan en omkering van tijdelijke verschillen	526	-355
Belastingsopbrengsten/(kosten)	616	-395
Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten		
Uitgestelde belastingen met betrekking tot posten die gedurende het jaar in niet-gerealiseerde zijn opgenomen:		
Herwaardering uitgestelde belastingwinst (verlies) op actuariële winsten en verliezen	-4	41
Uitgestelde belasting ten laste van niet-gerealiseerde resultaten	-4	41

De reconciliatie van de belastingskost en de boekhoudkundige winst vermenigvuldigd met het binnenlandse belastingtarief van Itineris kan als volgt gebeuren:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Winst/(verlies) voor belastingen	-142	-8.988
Belastingskost tegen het wettelijke belastingtarief van 25%	36	2.247
Verworpen uitgaven	-160	150
R&D-tax krediet	237	185
Belastingtarief in ander grondgebied	91	-79
State taxes Verenigde Staten	-59	-184
Verlies van het jaar waarvoor geen DTA is opgezet (BE)	-461	-1.802
Additionele DTA opgezet gerelateerd aan voorgaande jaren (ITINA+ITIBE)	829	
Afschrijving goodwill		-871
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	36	-76
Andere	67	35
Belastingsopbrengsten/(kosten)	616	-395

Confidential

Volgende posten hebben een aanzienlijke impact op deze reconciliatie:

- verlies van het jaar waarvoor geen DTA is opgezet – Gedurende de verschillende boekjaren werden verliezen gemaakt in Itineris NV. Voor deze verliezen is geen uitgestelde belastingsvordering (DTA) opgezet, aangezien er binnen afzienbare tijd geen recuperatie wordt verwacht.
- State taxes Verenigde Staten – In de Verenigde Staten dienen er aparte belastingen per staat betaald worden, op basis van de proportie van de winst die in de respectievelijke staten/steden wordt verwezenlijkt. Het grote bedrag in 2021 is voornamelijk te wijten aan New York en New York City.
- Additionele DTA opgezet - Op basis van de verwachting van recuperatie in de nabije toekomst, werd een bijkomende DTA opgezet voor de historische verliezen in Itineris NV en Itineris NA Inc.

Het belastingstarief in België bedraagt 25%. In de Verenigde Staten is het federaal tax tarief 21%, welk verder wordt aangevuld met state taxes (range tussen 4% en 10%) afhankelijk van de regio waarin de activiteiten wordt gedaan. State taxes worden in dit overzicht als een aparte lijn toegevoegd voor de duidelijkheid.

De uitgestelde belastingen worden als volgt samengesteld:

Confidential

	Geconsolideerd overzicht van de financiële positie		Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerd en niet-gerealiseerde resultaten	
	Op 31 december		Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022	2023	2022
Fiscale verliezen	2.936	2.626	376	-585
Financiële instrumenten				-18
Pensioenverplichtingen				-48
Immateriële vaste activa				-198
Dubieuze debiteuren	4	4		
Niet-erkende subsidies	71	71		
Leasing - BE	36	31	5	-20
Leasing - US	3	34	-31	-6
Contract verplichtingen	100	100		-17
Overige	13	7	6	
Totale uitgestelde belastingvorderingen	3.163	2.873	356	-892
Aangekochte software	-423	-478	55	243
Klantenportefeuille	-209	-252	43	46
Schadeloosstelling activa	-71	-71		
Pensioenverplichtingen	-37	-28	-9	-28
Financiële instrumenten	-8	-22	14	-9
Immateriële vaste activa	-48	-119	71	244
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	-796	-970	174	496
Saldering van uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen	816	974		
Netto uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen	2.367	1.903		
Totaal uitgestelde belastingsopbrengsten/(kosten) in resultaat			526	-355
Totale uitgestelde belastingsopbrengsten/(kosten) in niet-gerealiseerd resultaat			4	-41
Ongebruikte fiscale verliezen beschikbaar op de rapportagedatum	39.012	30.208	–	–

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor ongebruikte overdraagbare fiscale verliezen voor zover het waarschijnlijk is dat de belastbare winst in een afzienlijke periode beschikbaar zal zijn waartegen de verliezen kunnen worden afgezet. Er wordt alleen een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor ongebruikte belastingverliezen of belastingkredieten voor zover de entiteit voldoende belastbare tijdelijke verschillen heeft om

Confidential

de opgenomen uitgestelde belastingverplichtingen te kunnen compenseren. Significant managementoordeel is vereist om het bedrag van uitgestelde belastingvorderingen te bepalen dat kan worden opgenomen, op basis van de waarschijnlijke timing en het niveau van toekomstige belastbare winsten samen met toekomstige strategieën voor belastingplanning.

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van Itineris NV:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	519	227

De latente belastingvorderingen voor december 2023 en december 2022 zijn voornamelijk opgezet met betrekking tot de recuperatie van verliezen in de nabije toekomst (totaalbedrag van 457 KEUR).

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van Itineris NA:

	Op 31 december	
	2023	2022
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	1.881	1.755

Uitgestelde belastingvorderingen worden voornamelijk opgezet met betrekking tot het verwachte verlies dat zal worden gerecupereerd in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van Opinum:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	536	644

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgezet voor beschikbare uitgestelde belastingverplichtingen uit tijdelijke verschillen, terwijl gecumuleerde verliezen beschikbaar zijn.

Indien de Groep in staat zou zijn geweest om alle niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen op verliezen op te nemen, zou het nettoresultaat in 2023 met KEUR 6.543 zijn verbeterd door middel van een uitgestelde belastingwinst, voornamelijk binnen Itineris NV. Dit zou de geplande recuperatie van KEUR 26.174 overdraagbare fiscale verliezen in toekomstige perioden vertegenwoordigen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgezet op basis van de beschikbare, door de raad goedgekeurde bedrijfsplannen op elke rapportagedatum. Voor Itineris NA Inc wordt de uitgestelde belastingvordering berekend op basis van het transfer pricing model, waarbij vanaf 2023 een gegarandeerde winst wordt gemaakt door de Amerikaanse entiteit.

Voor Opinum SA zijn de opgezette DTA's beperkt tot de mate waarin uitgestelde belastingverplichtingen beschikbaar zijn voor compensatie. Er worden geen resterende DTA's opgeboekt.

Confidential

6. Bedrijfscombinaties

6.1. Algemene beschouwingen

We bepalen en wijzen de aankoopprijs van een overgenomen bedrijf toe aan de verworven activa en verplichtingen die zijn aangegaan vanaf de datum van bedrijfscombinatie. Het toewijzingsproces van de aankoopprijs vereist het gebruik van significante ramingen en veronderstellingen, waaronder

- geschatte reële waarde van de verworven immateriële vaste activa;
- geschatte reële waarde van materiële vaste activa; en
- geschatte reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding.

Hoewel we onze beste ramingen en veronderstellingen gebruiken als onderdeel van het toewijzingsproces van de aankoopprijs om verworven activa en verplichtingen die zijn aangegaan op de overnamedatum nauwkeurig te waarderen, zijn onze ramingen en veronderstellingen inherent onzeker en onderhevig aan verfijning. Voorbeelden van kritische ramingen bij de waardering van bepaalde (im)materiële vaste activa die we hebben verworven of in de toekomst kunnen verwerven, omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- toekomstige verwachte kasstromen uit klantcontracten en -relaties, verkoop- en onderhoudsovereenkomsten voor softwarelicenties;
- de reële waarde van de verworven installaties en uitrusting en software;
- de reële waarde van de contractactiva en passiva; en
- verdisconteringspercentages.

6.2. Acquisities in scope

In 2023 en 2022 zijn er geen overnames gedaan. Verder werden er geen aanpassingen gedaan aan de toewijzing van de aankoopprijs die in oktober 2021 voor Opinum werd uitgevoerd.

Confidential

7. Goodwill

Voor management doeleinden is de Groep georganiseerd in verschillende business units, op basis van de verschillende producten en regio's.

De vijf verschillende business units zijn de volgende

- Europa – Gereguleerd – Omvat alle gereguleerde activiteiten binnen Europa, wat voornamelijk overeenkomt met de wateractiviteiten
- Europa – Gedereguleerd – Omvat alle gedereguleerde activiteiten binnen Europa, wat voornamelijk overeenkomt met de gas- en elektriciteitsindustrie
- Noord-Amerika – UMAX – Omvat alle UMAX activiteiten in Noord-Amerika
- Noord-Amerika – Consulting – Omvat alle consulting activiteiten in Noord Amerika, welke gelinkt zijn aan de historische activiteiten van Crimson Oak, de vennootschap die overgenomen werd in 2012.
- Innovation hub (ISQ) – Betreft alle innovatie-activiteiten van de Groep

Goodwill die via bedrijfscombinaties is verworven, wordt door de Groep toegewezen aan de Cash Generating Units (CGU's) die naar verwachting zullen profiteren van de bedrijfscombinatie waarin de goodwill is opgenomen:

- Europa – Gedereguleerd
- Europa – Gereguleerd
- Noord-Amerika – UMAX
- Noord-Amerika – Consulting
- Opinum – Onderdeel van ISQ business unit

De beweging in goodwill kan als volgt worden verklaard:

		Goodwill		
Net book value (in KEUR)	TOTAAL	NAU	NAC	ISQ
At 1 January 2022	5.378	985	118	4.275
Omrekeningsverschillen	70	70	-	
Impairment	-3.483		-118	-3.365
At 31 December, 2022	1.965	1.055	-	910
Omrekeningsverschillen	-37	-37		
Impairment			-	
At 31 December, 2023	1.928	1.018	-	910

Omrekeningsverschillen verklaren volledig de bewegingen in 2023 en 2022 de goodwill beweging binnen NAU, omdat de overname van Crimson Oak historisch gezien in USD werd betaald. Op elke rapportagedatum van het overzicht van de financiële positie wordt een valutaomrekening van USD van de uitstaande goodwill gedaan.

Gedurende 2023 zijn er, afgezien van de hierboven toegelichte CTA-beweging, geen verdere evoluties.

De evolutie in 2022 werd volledig verklaard door het bijzondere waardeverminderingsverlies voor Opinum, als gevolg van de jaarlijkse goodwill impairment test (KEUR 3.365) en NAC (KEUR 118). Voor NAC was dit het gevolg van de afbouw van dit bedrijfsonderdeel, zoals voorzien. Voor Opinum was dit voornamelijk gebaseerd op een hogere WACC in vergelijking met het voorgaande jaar (voornamelijk verklaard door de macro-economische omgeving) en een lagere verwachte jaarlijkse omzetgroei.

Binnen de NAC CGU is één klant opgenomen, waarvan de opbrengsten worden gerapporteerd als 'legacy revenues'. In de loop van 2021 werd duidelijk dat de historische activiteiten van deze klant, die nog restten van de overname

Confidential

van Crimson Oak in 2012, in de loop van 2024 zullen verdwijnen. Op basis van deze kennis is in 2022 een bijzondere waardevermindering geboekt op deze goodwill.

In 2023 werden voor Opinum SA geen verdere indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen vastgesteld. Per einde 2023 is er voor NAC geen goodwill meer.

Momenteel verloopt het plan voor Opinum SA zoals vorig jaar werd opgenomen in de impairment test. Momenteel wordt er binnen Opinum commerciële tractie waargenomen, gecombineerd met enkele mogelijkheden voor cross-selling binnen de groep.

7.1. Goodwill en impairment testing

De Groep toetst jaarlijks goodwill of een bijzondere waardevermindering noodzakelijk is. Voor de verslagperioden wordt de realiseerbare waarde van de CGU's bepaald op basis van berekeningen van de gebruikswaarde waarvoor aannames moeten worden gebruikt.

Voor NAC, NAU en Opinum wordt jaarlijks een goodwill impairment test uitgevoerd op elke rapportagedatum van het overzicht van de financiële positie.

Deze goodwill impairment test is gebaseerd op een verdisconteerd kasstroommodel (‘DCF-model’) met kasstromen voor de komende vijf jaar afgeleid van het budget en een restwaarde rekening houdend met een eeuwigdurend groeipercentage (inclusief schatting van belastingskosten). De gebruikte waarde is gevoelig voor de disconteringsvoet die wordt gebruikt in het DCF-model, evenals de verwachte toekomstige kasinstroom en de groeivoet die wordt gebruikt in de perpetuïteit.

Belangrijkste aannames die worden gebruikt in de berekeningen van de gebruikswaarde

De berekening van de gebruikswaarde voor alle CGU's is het meest gevoelig voor de volgende aannames:

- post-tax verdisconteringsvoeten: Verdisconteringsvoeten vertegenwoordigen de huidige marktbeoordeling van de risico's die specifiek zijn voor elke kasstroomgenererende eenheid, met betrekking tot de tijdswaarde van geld en individuele risico's van de onderliggende activa die niet zijn opgenomen in de kasstroomramingen. De berekening van de disconteringsvoet is gebaseerd op de specifieke omstandigheden van de Groep en haar business units en afgeleid van haar gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC). De WACC houdt rekening met zowel schuld als eigen vermogen. De kosten van het eigen vermogen zijn afgeleid van het verwachte rendement op de investering door de investeerders van de Groep. De kosten van schulden zijn gebaseerd op de rentedragende leningen die de Groep verplicht is af te lossen. Business unit specifieke risico’s worden opgenomen door individuele bètafactoren toe te passen. De bètafactoren worden jaarlijks geëvalueerd op basis van de openbaar beschikbare marktdata.
- EBITDA-marge: De EBITDA-marges zijn gebaseerd op prestaties uit het verleden en de verwachtingen van het management voor de toekomst
- raming van het groeipercentage: De rates zijn gebaseerd op gepubliceerde inflatiecijfers die door het IMF (Internationaal Monetair Fonds) zijn verstrekt en interne ramingen op basis van het business plan.

Confidential

	Voor het jaar eindigend op 31 december 2023	
Belangrijkste aannames	NAU	Opinum
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	10
Discontovoet	9,1%	14,00%
Discontovoet perpetuïteit	9,1%	14,00%
Groeipercentage specifieke periode (gemiddeld)	4%-15%	16,00%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	2,00%
EBITDA-marge specifieke periode (gemiddeld)	-5%-14%	34,0%

	Voor het jaar eindigend op 31 december 2022	
Belangrijkste aannames	NAU	Opinum
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	10
Discontovoet	9,1%	14,00%
Discontovoet perpetuïteit	9,1%	14,00%
Groeipercentage specifieke periode (gemiddeld)	4%-15%	23,00%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	2,00%
EBITDA-marge specifieke periode (gemiddeld)	-5%-14%	34,0%

Voor Opinum is de periode van specifieke verwachte cashflow langer dan vijf jaar (standaard opgenomen in het businessplan) vanwege de aanzienlijke verwachte groei in de eerste vijf jaar. Een tweede periode van vijf jaar van beperkte groei werd ingebouwd om de waaardering van de perpetuïteit af te vlakken.

De boekwaarde van de CGU's wordt bepaald door alle specifieke activa (inclusief R&D-kapitalisaties, klantenportefeuille en verworven software) toe te wijzen. Verder wordt een bedrijfsactief met het oog op de UMAX-kernsoftware toegewezen aan NAU voor zijn respectieve waarde in deze CGU.

Op basis van de uitgevoerde goodwill impairment test is de boekwaarde van de CGU's NAU niet hoger dan de realiseerbare waarde in een van de verslagperioden.

Sensitiviteit voor veranderingen in aannames

Met betrekking tot de beoordeling van de gebruikswaarde van de CGU is de Groep van mening dat geen enkel redelijkerwijs mogelijke wijziging in een van de bovenstaande belangrijke aannames ertoe zou leiden dat de boekwaarde van de NAU CGU de realiseerbare waarde materieel overschrijdt.

Voor Opinum leidt sensitiviteitssanalyse gerelateerd aan de WACC (+1%) of verwachtte verkopen (-5%) niet tot een verder afwaarderingsrisico, gezien de huidige overschot bij deze oefening voor een bedrag van KEUR 1.114, welke genoeg is om deze verandering in aannames op te vangen.

Confidential

8. Immateriële vaste activa

De wijzigingen in de boekwaarde van de immateriële vaste activa per 31 december 2023 en 2022 kunnen als volgt worden samengevat:

	Softwarelicenties	Intern gegenereerde immateriële vaste activa	Aangekochte software	Klantenportefeuille	Totaal
Bruto boekwaarde (in KEUR)					
Op 1 januari, 2022	309	31.062	2.984	1.220	35.575
Toevoegingen		4.679			4.679
Op 31 december, 2022	309	35.740	2.984	1.220	40.253
Toevoegingen	32	4.900			4.932
Op 31 december, 2023	341	40.640	2.984	1.220	45.185
Afschrijving (in KEUR)					
Op 1 januari 2022	-306	-19.622	-100	-29	-20.057
Toevoegingen	-2	-4.165	-595	-181	-4.943
Op 31 december, 2022	-308	-23.787	-695	-210	-25.000
Toevoegingen	-1	-4.452	-597	-173	-5.223
Op 31 december, 2023	-309	-28.239	-1.292	-383	-30.223
Netto boekwaarde					
Op 31 december, 2022	1	11.953	2.289	1.010	15.253
Op 31 december, 2023	32	12.401	1.692	837	14.962

Intern gegenereerde immateriële vaste activa omvatten de direct toerekenbare kosten die zijn gemaakt bij het (verder) ontwikkelen van de UMAX-kernsoftware en het verder verbeteren van functionaliteiten. Na een ontwikkelingsperiode van twee maanden begint altijd de afschrijvingsperiode. Deze ontwikkelperiode is bepaald op basis van de gemiddelde ontwikkeltijd voor een specifiek project (intern een 'sprint' genoemd). Per jaareinde 2023 bedraagt het bedrag aan intern gegenereerde immateriële vaste activa waarvoor de afschrijvingsperiode nog niet is begonnen KEUR 658 (zie toelichting 2.3.9 in de grondslagen voor financiële verslaggeving). Dit vertegenwoordigt de kapitalisaties voor de periode november-december 2023. De resterende afschrijvingsperiode bedraagt 2,8 jaar voor de totale intern gegenereerde immateriële vaste activa die nog niet volledig zijn afgeschreven.

Overgenomen software en klantenportefeuille zijn volledig gerelateerd aan de overname van Opinum in oktober 2021. De overgenomen software wordt over een periode van 5 jaar afgeschreven. Voor de klantenportefeuille wordt dit bepaald op 7 jaar, op basis van de huidige verwachting van de klantretentie.

Softwarelicenties hebben betrekking op aangeschafte softwarelicenties voor intern gebruik.

De totale afschrijvingskosten voor 2023 bedragen KEUR 5.223 (2022: KEUR 4.943) en zijn opgenomen in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de rubriek "uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling" en "verkoop en marketing". Binnen verkoop en marketing zijn specifiek de kosten van de klantenportefeuille Opinum opgenomen.

Confidential

in KEUR	2023	2022
Afschrijving opgenomen in		
Kosten van verkoop		
Onderzoek en ontwikkeling	5.050	4.762
Verkoop en marketing	173	181
Algemeen en administratief		
Ander		
Totaal	5.223	4.943

De intern gegenereerde immateriële vaste activa worden verder opgesplitst op de balans per business unit. Bijgevoegde tabel geeft een overzicht van de boekwaarde per balansdatum van de intern gegenereerde immateriële vaste activa:

	EUD	EUR	NAU	CRP	OPI	TOTAAL
Op 31 december, 2022	5.420	2.322	2.829	858	524	11.953
Op 31 december, 2023	4.929	2.398	2.632	1.512	930	12.401

Binnen CRP worden de UMAX-core ontwikkelingen opgenomen die niet specifiek zijn voor een business unit.

Confidential

9. Materiële vaste activa

De wijzigingen in de boekwaarde van de materiële vaste activa per 31 december 2023 en 2022 kunnen als volgt worden weergegeven:

	Voertuigen	Meubilair en uitrusting	Uitrusting van gehuurde gebouwen	Totaal
Bruto boekwaarde (in KEUR)*				
Op 1 januari, 2022	4	2.137	476	2.617
Toevoegingen	91	160	92	343
Buitengebruikstellingen	-4	-103		-107
Omrekeningsverschillen		47		47
Op 31 december, 2022	91	2.241	568	2.900
Toevoegingen	30	210	2	242
Buitengebruikstellingen		-238		-238
Omrekeningsverschillen		-17		-17
Op 31 december, 2023	121	2.196	570	2.887

	Voertuigen	Meubilair en uitrusting	Uitrusting van gehuurde gebouwen	Totaal
Afschrijving (in KEUR)				
Op 1 januari, 2022	-4	-1.716	-195	-1.915
Toevoegingen	-5	-265	-64	-334
Buitengebruikstellingen	4	103		107
Omrekeningsverschillen		-40		-40
Op 31 december, 2022	-5	-1.918	-259	-2.182
Toevoegingen	-19	-142	-133	-294
Buitengebruikstellingen		238	71	309
Omrekeningsverschillen		-34		-34
Op 31 december, 2023	-24	-1.856	-321	-2.201

Netto boekwaarde				
Op 31 december, 2022	86	323	309	718
Op 31 december, 2023	97	340	249	686

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen in 2023 KEUR 242 (2022: KEUR 343). Ze hebben voornamelijk betrekking op smart kabels voor hybride voertuigen en IT materiaal.

Er werd geen bijzondere waardevermindering voor materiële vaste activa opgenomen.

De totale afschrijvingskosten voor 2023 bedragen KEUR 294 (2022: KEUR 334) en zijn opgenomen in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de regel algemene en administratieve kosten.

Confidential

in KEUR	2023	2022
Afschrijving opgenomen in		
Kosten van verkoop		7
Onderzoek en ontwikkeling		
Verkoop en marketing		
Algemeen en administratief	294	327
Totaal	294	334

10. Leases

Deze toelichting bevat informatie voor huurovereenkomsten waarbij de Groep een huurder is. Er zijn geen huurovereenkomsten waarbij de Groep verhuurder is. De Groep huurt gebouwen en voertuigen. Huurcontracten voor voertuigen worden gemaakt voor vaste periodes van 13, 48 of 60 maanden, huurcontracten voor gebouwen worden gemaakt voor een periode tot 9 jaar. Contracten kunnen zowel lease- als niet-leasecomponenten bevatten. De Groep heeft ervoor gekozen om de lease- en niet-leasecomponenten niet te scheiden.

Over leasevoorwaarden wordt op individuele basis onderhandeld. De leaseovereenkomsten leggen geen andere convenanten op dan de zekerheid op het geleasede vermogen dat door de verhuurder wordt aangehouden.

Een klein aantal contracten heeft een leasetermijn van minder dan 12 maanden. Itineris past voor deze contracten de vrijstelling voor kortlopende contracten toe. Huurovereenkomsten met een lage waarde zijn huurovereenkomsten met een aankoopwaarde van minder of gelijk aan € 5.000. De Groep past de vrijstelling voor lage waarde toe waar dit passend wordt geacht.

Het geconsolideerde overzicht van de financiële positie presenteert de volgende bedragen met betrekking tot leases:

in KEUR	2023	2022
Gebruiksrechtactiva		
Gebouwen	2.161	2.388
Voertuigen	3.160	2.223
Totaal gebruiksrechtactiva	5.321	4.611
Leaseverplichtingen		
Korte termijn	1.942	1.505
Lange termijn	3.537	3.417
Totaal leaseverplichtingen	5.479	4.922

Hieronder zijn de boekwaarden van opgenomen gebruiksrechtactiva en de mutaties gedurende de jaren opgenomen:

Confidential

in KEUR	Gebouwen	Voertuigen	Totaal
Bruto boekwaarde			
Op 1 januari, 2022	4.097	3.056	7.153
Toevoegingen	221	1.647	1.868
Desinvesteringen en contractwijzigingen	-101	-1.185	-1.286
Omrekeningsverschillen	98		98
Op 31 december 2022	4.315	3.518	7.833
Toevoegingen		1.903	1.903
Desinvesteringen	906	926	1.832
Omrekeningsverschillen	-47		-47
Op 31 december, 2023	5.174	6.347	11.521
Afschrijving			
Op 1 januari, 2022	-1.424	-1.833	-3.257
Afschrijvingskosten voor het jaar	-535	-883	-1.418
Desinvesteringen en contractwijzigingen	72	1.421	1.493
Omrekeningsverschillen	-40		-40
Op 31 december, 2022	-1.927	-1.295	-3.222
Afschrijvingskosten voor het jaar	-644	-1.086	-1.730
Desinvesteringen en contractwijzigingen	-485	-807	-1.292
Omrekeningsverschillen	44		44
Op 31 december, 2023	-3.012	-3.188	-6.200
Netto boekwaarde			
Op 31 december, 2022	2.388	2.223	4.611
Op 31 december, 2023	2.162	3.159	5.321

In onderstaande tabel zijn de bedragen weergegeven voor de bewegingen in de leaseverplichting gedurende de jaren:

Confidential

in KEUR	Lease verplichting
Op 1 januari, 2022	4.262
Toevoegingen	1.868
Desinvesteringen en contractwijzigingen	170
Interestkosten	145
Betalingen	-1.592
Omrekeningsverschillen	68
Op 31 december, 2022	4.921
Toevoegingen	1.903
Desinvesteringen en contractwijzigingen	408
Interestkosten	175
Betalingen	-1.910
Omrekeningsverschillen	-18
Op 31 december, 2023	5.479

De volgende bedragen worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Afschrijvingskosten van gebruiksrechten	-1.730	-1.415
Interestkosten op leaseverplichtingen	-175	-145
Kosten in verband met kortlopende leases en activa met een lage waarde	-84	-223
Totaal bedrag opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening	-1.989	-1.783

De totale afschrijvingskost voor 2023 is KEUR 1.730 (2022: KEUR 1.415) en is opgenomen in de rubrieken van de Geconsolideerde winst- en verliesrekening zoals weergegeven in onderstaande tabel.

in KEUR	2023	2022
Afschrijving opgenomen in		
Kosten van verkoop	539	373
Onderzoek en ontwikkeling	193	156
Verkoop en marketing	44	57
Algemeen en administratief	954	829
Totaal	1.730	1.415

Confidential

11. Overige vaste activa

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Tax krediet op lange termijn	809	962
Waarborgen	72	53
Schadeloosstelling actief nav Opinum acquisitie	285	285
Totaal overige vaste activa	1.166	1.300

12. Handelsvorderingen en overige vlottende activa

Handels- en andere vorderingen omvatten het volgende:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Handelsvorderingen	9.818	7.403
Voorziening voor dubieuze rekeningen	-37	-53
Overige vlottende activa	2.365	7.448
Totaal handelsvorderingen en overige vlottende activa	12.146	14.798

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen betalingstermijnen van 30 tot 90 dagen.

Andere vlottende activa hadden op jaareinde 2022 voornamelijk betrekking op een kortetermijndeposito (KEUR 5.250 gedeponeerd over 9 maanden met vervaldatum augustus 2023). Per jaareinde 2023 zijn de kortlopende deposito's voor maximaal 1 maand. Die deposito's blijven binnen geldmiddelen en kasequivalenten.

Confidential

13. Liquide middelen

De liquide middelen kunnen als volgt worden samengevat:

in KEUR	2023	2022
Liquide middelen	31.276	11.532
Liquide middelen	31.276	11.532

Liquide middelen bestaan voornamelijk uit geld bij banken en geld op spaarrekeningen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden.

De liquide middelen zoals hierboven vermeld, bevatten geen beperkingen, met de uitzondering van twee waarborgverplichtingen voor een totaalbedrag van KEUR 583.

14. Eigen vermogen

14.1. Geplaatst kapitaal & uitgiftepremies

De Vennootschap heeft zowel gewone aandelen (A-aandelen) als preferente aandelen (B-G-aandelen) uitgegeven. Alle aandelen hebben geen nominale waarde maar een fractiewaarde van €0,97341 per aandeel. Aan elke categorie preferente aandelen zijn specifieke rechten verbonden, die hieronder worden samengevat:

- In geval van uittreding heeft elk preferent aandeel, waarbij de preferente aandelen van categorie G eerst komen en vervolgens elke volgende categorie in aflopende volgorde, het recht hebben om, voorafgaand en in preferentie op alle andere aandelen die geen hogere voorkeur hebben, een deel van de opbrengst van een dergelijke exit te ontvangen voor een bedrag dat gelijk is aan zijn respectievelijke exit voorkeur.

- een exit wordt gedefinieerd als (i) elke liquidatie, ontbinding of liquidatie van de Vennootschap, vrijwillig of onvrijwillig, of enige andere soortgelijke transactie, (ii) de verkoop van alle of vrijwel alle activa van de Vennootschap, (iii) een fusie of consolidatie van de Vennootschap met een andere entiteit waarin de aandeelhouders van de Vennootschap voorafgaand aan een dergelijke transactie geen meerderheid van de uitstaande aandelen bezitten, (iv) de verkoop van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die een wijziging van de zeggenschap over de Vennootschap zou vormen, met dien verstande dat de uitoefening van een Bad Leaver Call Option geen Exit vormt, (v) een Beursintroductie, of (vi) enige andere soortgelijke transactie die in wezen hetzelfde effect heeft als een van de transacties uiteengezet in de voorgaande clausules (i) tot en met (v).

- een exit preferentie wordt gedefinieerd als een bedrag gelijk aan het hoogste van: (i) het Preferente Bedrag van een dergelijk aandeel, verminderd met het bedrag van alle dividenden en andere uitkeringen, indien van toepassing, die zijn uitgekeerd en betaald met betrekking tot een dergelijk preferent aandeel en (ii) een deel van het totale bedrag dat moet worden uitgekeerd en/of betaald aan alle aandelen van de Vennootschap in verband met een Exit die hetzelfde percentage vertegenwoordigt van een dergelijk totaal bedrag als dat preferente aandeel vertegenwoordigt van het totale aantal uitstaande aandelen, op een volledig verwaterde basis, op het moment van een dergelijke exit

- het preferente bedrag betekent de aangepaste inschrijvingsprijs van dat preferente aandeel die, alleen met betrekking tot Categorie D-, categorie D+- en Categorie E-Aandelen en behalve in geval van uitoefening van het ‘drag along right’, verder zal worden verhoogd met een intern rendement (IRR) van 12% per jaar tot een maximaal totaalbedrag van 150% van de aangepaste inschrijvingsprijs.

Op basis van de toepasselijke aandeelhoudersovereenkomst is een Exit, met uitzondering van een onvrijwillige ontbinding, een beslissing die door de Vennootschap moet worden genomen. Op basis van deze conclusie worden preferente aandelen voor boekhoudkundige doeleinden als eigen vermogen beschouwd.

De volgende aandelentransacties hebben plaatsgevonden in de periode tussen 1 januari 2022 en 31 december 2023:

# shares	A shares	B shares	C shares	D shares	D+ shares	E shares	F shares	G shares	Total shares
January 1, 2022	700.637	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	223.993	1.426.280
Cap increase - March 2022		–	–	–	–	–	–	113.949	113.949
December 31, 2022	700.637	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	337.942	1.540.229
Execution of price warrants								7.827	7.827
December 31, 2023	700.637	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	345.769	1.548.056

Het deel van de kapitaalverhoging boven de fractiewaarde wordt toegerekend aan de uitgiftepremies.

De evoluties tijdens de verslagperioden kunnen als volgt worden samengevat:

in KEUR	Totaal aantal gewone aandelen	Totaal aantal preferente aandelen	Totaal geplaatst kapitaal in KEUR	Totaal uitgiftepremie in KEUR
Uitstaand op 1 januari, 2022	700.637	725.643	1.395	46.689
Kapitaalverhoging – maart 2022	-	113.949	111	16.183
Uitstaand op 31 december, 2022	700.637	839.592	1.506	62.872
Evolutie in 2023		7.827		
Uitstaand op 31 december, 2023	700.637	847.419	1.506	62.872

In maart 2022 vond een kapitaalverhoging plaats voor KEUR 16.294 met Alychlo NV als belangrijkste nieuwe aandeelhouder. In het kader van deze transactie werden ook inschrijvingsrechten voor aandeelhouders in de vorm van prijsaanpassingswarranten uitgegeven, die werden uitgeoefend in februari 2023 (zie ook de latere gebeurtenissen in dit verband), wat resulteerde in de uitgifte van 7.827 nieuwe G-aandelen. Op dat moment vond een kapitaalverhoging plaats voor in totaal EUR 0,06.

De ESOP-inschrijvingsrechten worden administratief verwerkt als op aandelen gebaseerde betalingsregelingen waarvoor we verwijzen naar Toelichting 16.

Voor een verdeling van de waarde van het kapitaal en de uitgiftepremie per categorie aandelen verwijzen wij naar onderstaande tabel:

Confidential

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
A Aandelen	706	706
B Aandelen	28	28
C Aandelen	55	55
D Aandelen	139	139
D+ Aandelen	22	22
E Aandelen	179	179
F Aandelen	54	54
G Aandelen	323	323
Totaal geplaatst kapitaal	1.506	1.506
A Aandelen	6.390	6.390
B Aandelen	1.273	1.273
C Aandelen	2.546	2.546
D Aandelen	6.279	6.279
D+ Aandelen	869	869
E Aandelen	8.586	8.586
F Aandelen	4.062	4.062
G Aandelen	32.867	32.867
Totaal Uitgiftepremie	62.872	62.872

14.2. Overige reserves en overgedragen resultaten

De overige reserves en overgedragen winsten/(verliezen) bestaan uit de volgende elementen:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Wettelijke reserves	54	54
Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	1.497	1.352
Omrekeningsverschillen (CTA)	534	1.113
Toegezegd-pensioenregeling	231	243
Totaal overige reserves	2.316	2.762
Overgedragen winst/(verlies)	-21.197	-21.647
Totaal overige reserves en overgedragen winst/(verlies)	-18.881	-18.885

Confidential

15. Winst per aandeel

De basiswinst per aandeel wordt berekend door de nettowinst/(verlies) over het jaar toerekenbaar aan gewone aandeelhouders van de Vennootschap te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar.

De volgende winst- en aandelengegevens zijn gebruikt in de berekeningen van de winst per aandeel:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR, behalve per aandeel gegevens in '000	2023	2022
Gewone winst		
Nettowinst/(verlies) toerekenbaar aan gewone aandeelhouders van de Vennootschap voor basiswinst en verwaterde winst per aandeel	474	- 9.383
Verwaterde winst		
Verwateringseffect van inschrijvingsrechten		
Nettowinst / (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan aandeelhouders van de Vennootschap, na verwateringseffect	474	-9.383

	2023	2022
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor de berekening van de gewone winst per aandeel	700.637	663.975
Gewogen gemiddeld aantal potentiële gewone aandelen voor berekening van de verwaterde winst per aandeel.	770.755	

In de periodes waarop de rapportering betrekking heeft leed de Groep echter nettoverliezen. Instrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen zouden alleen als verwaterend worden behandeld wanneer hun omzetting in gewone aandelen de winst per aandeel zou verlagen of het verlies per aandeel zou verhogen. Als gevolg hiervan hebben deze instrumenten een antiverwaterend effect in perioden van verlies en daarom is het verwaterde verlies per aandeel hetzelfde als het gewone verlies per aandeel voor deze perioden.

Dit resulteerde in de volgende resultaten van de winst per aandeel:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in EUR	2023	2022
Winst per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap		
Gewoon	0,68	-14,13
Verwaterd	0,61	-14,13

Confidential

16. Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen

De Groep heeft verschillende ESOP-plannen (ESOP 2011, ESOP 2015, ESOP 2016, ESOP 2018, ESOP 2020 en ESOP 2021) en heeft met verschillende particulieren ESOP-overeenkomsten gesloten op basis waarvan inschrijvingsrechten op Itineris-aandelen werden toegekend aan werknemers, consultants via managementovereenkomsten en/of bestuurders.

Elk ESOP-inschrijvingsrecht geeft de houder ervan het recht om in te schrijven op één nieuw gewoon aandeel tegen een bepaalde uitoefenprijs. De nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven door de uitoefening van de ESOP inschrijvingsrechten, zullen gewone A-aandelen zijn die het kapitaal vertegenwoordigen, van dezelfde klasse als de dan bestaande aandelen, volledig volgestort, met stemrecht en zonder nominale waarde. Zij hebben dezelfde rechten als de dan bestaande aandelen en delen in de winst van elke uitkering waarvan de relevante ex-dividenddatum na de datum van uitgifte ligt. Met uitzondering van 1 overeenkomst in Noord-Amerika, voorzien alle overeenkomsten dat begunstigden overeenkomen de verworven aandelen bij uitvoering van de inschrijvingsrechten over te dragen aan de Itineris Stichting Administratiekantoor ("Itineris STAK") in ruil voor certificaten van de STAK die hen recht geven op de economische waarde van de onderliggende aandelen.

De verschillende plannen hebben vergelijkbare voorwaarden, behalve voor

- de uitoefenprijs
- de contractuele looptijd van de inschrijvingsrechten onder de ESOP's van 2011, 2015 en 2016 was 10 jaar en is slechts 7 jaar onder het ESOP-plan van 2018, 2020 en 2021.

De ESOP inschrijvingsrechten worden kosteloos toegekend en zijn gewaardeerd op basis van een Black-Scholes model waarvoor de belangrijkste aannames als volgt waren voor de uitgiftes gedurende 2023:

Per ESOP-plan	ESOP 2020	ESOP 2021
Uitoefenprijs	85	85
Volatiliteit (%) - gemiddeld	34.2	34.2
Risicovrije rente (%) - gemiddeld	1,82	1,82
Contractuele termijn	7	7
Verwachte duur	5.27	5.27
Dividendrendement	–	–

	ESOP 2015	ESOP 2016	ESOP 2018	ESOP 2020	ESOP 2021	ESOP 2023
Per ESOP-plan						
Datum van creatie	13/12/2026	13/12/2026	30/12/2018	10/09/2020	12/07/2021	26/05/2023
Maximale duur van het plan in jaren	10	10	7	7	7	7
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	52	52	52	52	68,5	85

Evolutie van toegekende ESOP's:

Confidential

# rechten	ESOP 2015	ESOP 2016	ESOP 2018	ESOP 2020	ESOP 2021	ESOP 2023	Total rights
Levensduur plan	10	10	7	7	7	7	
Totaal aantal rechten in het plan	25.000	10.000	12.543	20.000	22.070	12.000	
Uitgifteprijs	43	52	52	52	52	85	
Beschikbare rechten 1 januari 2022				3.750	4.270		8.020
Toewijzing van rechten				-2.250	-2.000		-4.250
Overdracht van rechten					1.800		1.800
Beschikbare rechten 31 december 2022				1.500	4.070		5.570
Toewijzing van rechten					-1.750		-1.750
Teruggekeerd							
Transfer tussen plannen				-1.500	-2.320	3.820	
Beschikbare rechten 31 december 2023						15.820	3.820
Rechten uitgeoefend in 2018/2021		2.325					2.325
Rechten vervallen in 2021							
Rechten vevallen in 2022							
Rechten vervallen in 2023							
Uit te oefenen rechten per 31 december 2023		1.550					1.550

De ESOP-overeenkomsten van de Groep voorzien in vesting op basis van een combinatie van

- service voorwaarde op basis van een op tijd gebaseerd vestingschema;
- in sommige beperkte gevallen worden aanvullende prestatievoorwaarden gesteld
- een verworvenheid is voorzien in geval van wijziging van zeggenschap
  - 50% van de niet-verworvenheden wordt onmiddellijk verworven
  - 100% bij ontslag door nieuwe aandeelhouder

De ESOP-inschrijvingsrechten worden verworven in cumulatieve schijven (‘vested’) over een periode van drie tot vier jaar vanaf de startdatum (bepaald voor elke begunstigde afzonderlijk): d.w.z. een eerste termijn van een derde vesten op de eerste verjaardag van de startdatum en vervolgens volgt een derde elke volgende verjaardag. ESOP-inschrijvingsrechten kunnen alleen worden uitgeoefend door de relevante houder van dergelijke ESOP-inschrijvingsrechten, op voorwaarde dat ze verworven zijn, vanaf het begin van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de emittent de ESOP-inschrijvingsrechten aan de houders ervan heeft toegekend. Vanaf dat moment kunnen de ESOP inschrijvingsrechten gedurende specifiek bepaalde periodes worden uitgeoefend. De voorwaarden van de ESOP-inschrijvingsrechten bepalen echter dat de ESOP-inschrijvingsrechten ook kunnen of moeten worden uitgeoefend, al dan niet verworven, in een aantal specifieke gevallen van versnelde vesting zoals uiteengezet in de uitgifte- en uitoefeningsvoorwaarden.

Confidential

De algemene voorwaarden van de ESOP Inschrijvingsrechten bevatten de gebruikelijke "good leaver" en "bad leaver" bepalingen in geval van beëindiging van de professionele relatie tussen de begunstigde en Itineris. De algemene voorwaarden van de ESOP Inschrijvingsrechten bepalen ook dat alle ESOP Inschrijvingsrechten (al dan niet verworven) uitoefenbaar zullen worden tijdens een speciale uitoefeningsperiode georganiseerd door de Raad van Bestuur in het geval van bepaalde liquiditeitsgebeurtenissen.

Hoewel in de ESOP-overeenkomsten specifieke terugverkoopopties zijn voorzien en er enkele schikkingen hebben plaatsgevonden, concludeert de Groep dat deze er niet toe leiden dat de Groep een vereiste of een praktijk in het verleden van contante afwikkelingen heeft, gezien alle betrokken overeenkomsten met betrekking tot niet-uitgeoefende verworven inschrijvingsrechten tegen een bedrag dat aanzienlijk lager is dan de reële waarde en als zodanig niet voldoen aan de criteria om te worden behandeld als een in geld afgewikkelde op aandelen gebaseerde betaling.

Impact op de winst- en verliesrekening:

		Bedrag erkend in resultaat
in KEUR		
Op 31 december 2022		305
Op 31 december 2023		145

17. Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen

De voorzieningen omvatten het volgende:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Voorziening gerelateerd aan contracten	-629	-207
Voorzieningen	-629	-207
Onderfinanciering van groepsverzekeringen		
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen		
Toegezegd-pensioenregelingen	13	4
Verplichtingen inzake personeelsbeloningen	13	4
Totaal voorzieningen en verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen*	-616	-203

Voorzieningen

Voorzieningen verlieslatende contracten

De Groep evalueert voortdurend de rentabiliteit van de lopende projecten. Indien er een project is waarvan de inschatting is dat er een negatieve brutowinst zal zijn over het hele project, wordt een voorziening voor verlieslatende contracten berekend en geboekt.

Per jaareinde 2023 staan er projectgerelateerde voorzieningen open die betrekking hebben op lopende besprekingen en op basis van beoordelingen van de totale winstgevendheid van projecten.

Confidential

Verplichtingen inzake personeelsbeloningen

Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen

De Groep beschikt over vier Belgische tak 21-pensioenregelingen (voor werknemers, hogere en lagere kaderleden en uitvoerende raad van bestuur). Die regelingen voorzien in een maandelijkse beschikbare premie van de werkgever en een overlijdensdekking en wordt uitgedrukt als een percentage van een referentieloon tussen 4% en 8% en een vast bedrag. Er zijn ook werknemersbijdragen aan de plannen die worden uitgedrukt als een percentage van een referentiesalaris.

De bijdrage is onderworpen aan een gegarandeerd minimumrendement van 1,75%, wat ertoe leidt dat de groepsverzekeringsregelingen worden geclassificeerd als een toegezegd-pensioenregeling.

Het aantal leden en de gemiddelde leeftijd van de leden in de plannen is als volgt:

	Op 31 december	
	2023	2022
Aantal actieve leden	226	236
Aantal inactieve leden	260	236
Gemiddelde leeftijd	37	36

De nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen is als volgt:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen (actief) aan het begin van het jaar	-4	191
Toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst en verlies	1.014	873
Totale herwaardering opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten *	15	-165
Werkgeversbijdragen	-1.038	-903
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen aan het einde van het jaar	-13	-4

** Reconciliatie met niet-gerealiseerde resultaten moet worden gedaan na aftrek van belastingen (zie toelichting 5.9 met het oog op uitgestelde belastingen die in niet-gerealiseerde resultaten zijn opgenomen)*

De brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen is als volgt:

Confidential

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Toegezegd-pensioenregelingverplichting aan het begin van het jaar	7.362	6.431
Huidige servicekosten	1.058	876
Rentekosten	309	96
Bijdragen van deelnemers	241	234
Uit fondsbeleggingen betaalde beheerskosten	-47	-41
Uitkeringen	-122	-26
Belastingen op premies	-133	-115
Verzekeringspremies op risicodekkingen	-34	-30
Actuarieel verlies op DBO door wijziging financiële veronderstellingen		-194
Actuarieel verlies (winst) op DBO door ervaringsaanpassingen	-154	131
Toegezegd-pensioenregelingverplichting aan het einde van het jaar	8.480	7.362

De reële waarde van de fondsbeleggingen is als volgt:

in KEUR	2023	2022
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	7.366	6.239
Interestopbrengsten	333	100
Werkgeversbijdragen	1.055	903
Bijdragen van deelnemers	241	234
Uit fondsbeleggingen betaalde beheerskosten	-46	-41
Uitkeringen	-122	-26
Belastingen op premies	-132	-115
Verzekeringspremies op risicodekkingen	-34	-30
Actuarieel verlies op de reële waarde van fondsbeleggingen	-168	102
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar	8.493	7.366

Alle fondsbeleggingen worden belegd in een verzekeringscontract met gewaarborgde rente (tak 21 product).

De berekening van de toegezegd-pensioenregelingen is uitgevoerd op basis van de onderstaande aannames:

	2023	2022
Discontovoet	3,60%	4,25%
Looptijd van de verplichtingen	20	20
Inflatie	2,30%	2,30%
Salarisverhoging tot 55 jaar (exclusief inflatie) *	1,00%	1,00%

*Vanaf 55 jaar is de salarisverhoging gelijk aan de inflatie

Confidential

Aanname verlooppercentage:

Leeftijd werknemer	Verlooppercentage
Tot 25 jaar oud	5,80%
Tussen 25 en 35 jaar oud	5,80%
Tussen 35 en 45 jaar oud	3,50%
Tussen 45 en 50 jaar oud	4,36%
Tussen 50 en 55 jaar oud	1,02%
Tussen 55 en 67 jaar oud	0,00%

De disconteringsvoet werd bepaald op elke waarderingsdatum, rekening houdend met de gewogen gemiddelde looptijd van verplichtingen van ongeveer 20 jaar. Het inflatiecijfer is gebaseerd op de langetermijndoelstelling van de Europese Centrale Bank. De aanname van de pensioenleeftijd is in overeenstemming met de huidige wettelijke vereisten. Het verlooppercentage en het loonsverhogingspercentage weerspiegelen de verwachtingen van de Groep op lange termijn.

Sensitiviteitssanalyse 2022

Een sensitiviteit met volgende wijzigingen in de disconteringsvoet zal de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen als volgt beïnvloeden (positief = toename nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen / negatief = afname van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen):

	Op 31 december
in KEUR	2023
Verhoging van de discontovoet met 0,25%	0
Daling van de disconteringsvoet met 0,25%	0

De verwachte werkgeversbijdragen voor het jaar 2024 bedragen KEUR 1.071.

18. Handelsschulden, personeelsbeloningen en andere kortlopende verplichtingen

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Handelsschulden, personeelsbeloningen en overige schulden		
Handelsschulden	7.884	5.276
Personeelsbeloningen	6.116	5.219
Overige schulden	670	633
Totaal handelsschulden, personeelsbeloningen en overige schulden	14.670	11.128

Overige schulden omvatten FX-termijn- en SWAP-contracten met betrekking tot GBP en USD die door de Groep zijn gecontracteerd en die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking via de winst- en verliersrekeningen en die op 31 december 2023 een reële waarde van KEUR -42 hadden (KEUR -30 per 31 december 2022).

Verder is een niet-bevestigde ontvangen subsidie opgenomen in de overige kortlopende verplichtingen voor KEUR 285 (geen verandering t.o.v. YE22).

Confidential

19. Leningen en andere financiële verplichtingen op lange termijn

De langetermijnverplichtingen omvatten het volgende:

	Op 31 december	
in KEUR, behalve rente	2023	2022
Leningen	166	244
Leaseverplichtingen	5.538	4.921
Totaal leningen	5.704	5.165
waarvan huidig	1.447	1.597
waarvan te vervallen > 1 jaar	4.257	3.569

De evolutie van de financieringsactiviteiten kan als volgt worden gepresenteerd:

	2023	2022
Op 1 januari	5.165	7.436
Opbrengsten uit leningen*		
Terugbetaling van leningen*	-78	-2.930
Nieuwe leaseverplichtingen	1.903	1.868
Terugbetaling van leaseverplichtingen*	-1.735	-1.447
Wijzigingen in leaseverplichtingen	408	170
Overige (omrekeningsverschillen)	-18	68
Verworven door bedrijfscombinatie		
Op 31 december	5.645	5.165

** Betreft de kasstroomelementen, die ook zijn vertegenwoordigd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht (financieringsactiviteiten). Andere elementen die in de evolutie zijn opgenomen, vertegenwoordigen geen kasstroom.*

De leningen van kredietinstellingen omvatten:

- In de loop van 2023 werd een straight loan afgesloten, voor een bedrag gelijk aan 80% van de uitstaande vorderingen van Itineris NV, met een totaal maximumbedrag van KEUR 6.500. Per YE23 werd er geen gebruik gemaakt van deze straight loan.
- een langlopende lening van 2019 (roll-over krediet) met een variabele rentevoet van 2% bovenop de EURIBOR rente met een looptijd van 6 maanden. Bij een negatieve rente wordt de rente vervangen door 0%. De lening is in maart 2020 volledig opgenomen voor een bedrag van KEUR 4.000 met het oog op de mogelijke toekomstige impact van COVID-19 op dat moment. Sindsdien werden driemaandelijkse terugbetalingen van 250 KEUR uitgevoerd. In december 2022 is het resterende openstaande bedrag volledig afgelost. Per YE23 was deze faciliteit niet meer beschikbaar.

In verband met het aangaan van het roll-over krediet in 2019 heeft de Groep (i) een pandrecht verleend op haar bedrijfsactiva, (ii) een overeenkomst gesloten dat haar bestaande controlerende aandeelhouders de controle over de onderneming zullen behouden, en (iii)) ingestemd met een aandelenconvenant van KEUR 18.000. De lening werd in de loop van 2022 terugbetaald. De bijbehorende toezeggingen staan echter nog steeds uit per einde 2023 als garanties voor de nieuw overeengekomen straight loan in de loop van 2023.

In het kader van de kapitaalrondes die in het verleden zijn gedaan, werden inschrijvingsrechten voor aandeelhouders uitgegeven. Er werden twee verschillende soorten inschrijvingsrechten toegekend:

Confidential

- anti-verwatering inschrijvingsrechten – Deze rechten zijn instrumenten die de houder het recht, maar niet de verplichting, geven om in bepaalde beperkte omstandigheden aandelen van de Vennootschap te kopen tegen een bepaalde prijs en datum. De rechten omvatten anti-verwateringskenmerken om het recht van de houder van het instrument te beschermen tegen de mogelijke gevolgen van verwatering als gevolg van de uitgifte van aandelen
- anti-indemnificatie abonnementsrechten – Dit zijn rechten met hetzelfde mechanisme als anti-verwateringsrechten, maar dan in het geval van een schadeloosstellingsgebeurtenis.

Zowel de inschrijvingsrechten tegen verwatering als de inschrijvingsrechten tegen vrijwaring kunnen enkel worden uitgeoefend bij een specifieke verwaterings- of schadeloosstellingsgebeurtenis in de toekomst volgens een specifieke formule die is opgenomen in de toepasselijke aandeelhoudersovereenkomsten. De uitoefenprijs is afhankelijk van een aantal parameters (verwaterende uitgifteprijs, verwaterend bedrag van de kapitaalverhoging, bedrag van de overtollige schade). Anti-verwateringsrechten hebben een looptijd van 5 jaar vanaf de uitgifte. Anti-vrijwaringsrechten hebben een levensduur van 10 jaar.

In het kader van de kapitaalronde in maart 2022 werden prijsaanpassingswarrants uitgegeven (1 warrant aan elke nieuwe aandeelhouder op dat moment aan een vaste uitoefenprijs van EUR 0,01 per warrant). Deze prijsaanpassingswarrants werden uitgeoefend in februari 2023, resulterend in 7.827 nieuwe uitgegeven aandelen. In februari 2023 vond in dit verband een kapitaalverhoging plaats van in totaal EUR 0,06. Anders dan de historische inschrijvingsrechten van de aandeelhouders, werden deze beschouwd als eigen vermogen gezien de vaste prijs bij uitoefening.

Voor de verwerkingswijze verwijzen we naar de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (Toelichting 2.3.14 en Toelichting 20).

Uit de waardering van deze rechten bleek geen materieel bedrag dat moet worden geboekt vanwege de onwaarschijnlijkheid van een dergelijke gebeurtenis in de toekomst. De waardering is afhankelijk van een aantal te maken aannames waaronder:

- verwaterings-/'anti-indemnificatie'gebeurtenis
- bedrag aan verwaterende kapitaalverhoging/excessieve schade
- dilutive uitgifteprijs

Type	Datum van uitgifte	Vervaldatum	Toegekend aan
Anti-indemnificatie	9/10/2020	9/10/2030	Alle houders van G-aandelen
Anti-verwatering	9/10/2020	9/10/2025	Alle houders van G-aandelen
Anti-indemnificatie	7/12/2018	7/12/2018	Alle houders van G-aandelen
Anti-verwatering	7/12/2018	7/12/2023	Alle houders van G-aandelen
Anti-verwatering	13/12/2016	13/12/2021	Alle houders van F-aandelen
Anti-indemnificatie	13/12/2016	13/12/2026	Alle houders van F-aandelen
Anti-indemnificatie	27/03/2015	27/03/2025	Alle houders van E-aandelen
Anti-verwatering	27/03/2015	27/03/2020	Alle houders van E-aandelen
Anti-indemnificatie	7/11/2013	7/11/2023	Alle houders van D/D+ aandelen
Prijsaanpassing	31/03/2022	01/01/2023	Nieuwe houders G-aandelen kapitaalronde maart 2022

20. Kapitaalbeheer

Het hoofddoel van de kapitaalbeheerstrategie van de Groep betreft het handhaven van een gezonde kapitaalratio met het oog op de ondersteuning van de groeistrategie van de Groep. De laatste jaren werd de Groep voornamelijk gefinancierd uit eigen kapitaal. De externe financiering is eerder beperkt gezien de sterke relatie met de bestaande aandeelhouders.

De voorbije jaren werden een aantal kapitaalverhogingen doorgevoerd om de verdere groei en internationale expansie van de Groep te ondersteunen. In maart 2022 vond de laatste structurele kapitaalronde plaats, resulterend in een verhoging van het eigen vermogen ten belope van KEUR 14.692.

Confidential

Reële waarde

De boekwaarde en de reële waarde van de financiële activa en de financiële verplichtingen kunnen als volgt worden gepresenteerd:

	Op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Financiële activa		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Handelsvorderingen	9.781	7.350
Overige kortlopende vorderingen	1.027	6.149
Liquide middelen	31.276	11.532
Totale financiële activa – Geamortizeerde kostprijs	42.084	25.031
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van winst of verlies		
Derivaten	74	123
Totale financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	74	123
Totale financiële activa - Reële waarde & Geamortiseerde kostprijs	42.158	25.154
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Leningen	166	244
Handelsschulden en overige schulden	8.309	5.734
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.475	5.978
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde		
Derivaten	42	29
Totale financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde	42	29
Totale financiële verplichting - Reële waarde & Geamortiseerde kostprijs	8.517	6.007

De reële waarde van de financiële activa en financiële verplichtingen is bepaald op basis van de volgende methoden en veronderstellingen:

- De boekwaarde van de liquide middelen, de handelsvorderingen en de overige kortlopende vorderingen benaderen hun reële waarde vanwege hun kortetermijnkarakter.
- De boekwaarde van handelsschulden en overige schulden benadert hun reële waarde als gevolg van het kortetermijnkarakter van deze instrumenten.
- Leningen worden geëvalueerd op basis van hun rentetarieven en vervaldatum. Rentedragende schulden hebben variabele rentetarieven op basis van Euribor met een bodem en als zodanig benadert de boekwaarde de reële waarde.
- De reële waarde van de derivaten is bepaald op basis van een door de bank opgestelde mark-to-market-waarderingen op basis van waarneembare marktinputs die als input van niveau 2 worden beschouwd.

Confidential

- De waardering van de inschrijvingsrechten van aandeelhouders is afhankelijk van een aantal aannames die allemaal als input van niveau 3 worden beschouwd. Deze omvatten:
  - verwaterings-/'anti-indeminificatie' gebeurtenis
  - bedrag aan verwaterende kapitaalverhoging/excessieve schade
  - dilutive uitgifteprijs

Het is belangrijk te vermelden dat de inschrijvingsrechten van de aandeelhouders geen waarde hebben op elke rapportagedatum op basis van de waarderingsoefening die op deze data is uitgevoerd.

21. Financieel risicomanagement

21.1. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep mogelijk niet in staat is om aan haar financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar worden. De Groep verwacht haar verplichtingen met betrekking tot de financieringsovereenkomsten na te komen door middel van de operationele kasstromen. Dit risico wordt tegengegaan door regelmatig liquiditeitsbeheer op groepssniveau. De Groep heeft in het verleden financierings- en leaseovereenkomsten gesloten met financiële instellingen om belangrijke projecten en bepaalde werkkapitaalvereisten te financieren.

Het scala aan contractuele verplichtingen is als volgt:

in KEUR	Minder dan 1 jaar	2 tot 3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Op 31 december, 2023					
Leningen	63	103			166
Leaseverplichtingen	1.979	2.858	1.001		5.838
Handelsschulden en overige schulden	8.554				8.554
Overige kortlopende verplichtingen	13.924				13.924
Totaal	24.520	2.961	1.001		28.482
Op 31 december, 2022					
Leningen	93	153			246
Leaseverplichtingen	1.504	2.574	894	88	5.060
Handelsschulden en overige schulden	5.909				5.909
Overige kortlopende verplichtingen	7.067				7.067
Totaal	14.573	2.727	894	88	18.282

De in de bovenstaande tabel vermelde bedragen zijn de contractuele niet-gedisconteerde kasstromen. Saldi die binnen een jaar verschuldigd zijn, zijn gelijk aan hun boeksaldi, aangezien de impact van discontering niet significant is.

Confidential

21.2. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat derden hun contractuele verplichtingen niet nakomen, wat resulteert in een verlies voor de Groep. De Groep is blootgesteld aan kredietrisico's uit haar operationele activiteiten (voornamelijk handelsvorderingen en contractactiva) en uit haar financieringsactiviteiten (liquide middelen), die voornamelijk bestaan uit kas- en kortlopende deposito's bij zeer kredietwaardige financiële instellingen. De Groep beperkt deze blootstelling door contracten aan te gaan met kredietwaardige zakenpartners of met financiële instellingen die voldoen aan hoge ratingvereisten. Daarnaast wordt de debiteurenportefeuille continu gemonitord.

in KEUR	Totaal	Niet-vervallen	Minder dan 30 dagen	31-60 dagen	61-90 dagen
Op 31 december, 2023	9.818	4.262	3.448	1.480	628
Op 31 december, 2022	7.403	5.352	1.022	200	829

De openstaande bedragen >60 dagen per eind december 2023 zijn na afloop van het jaar materieel terugbetaald.

21.3. Marktrisico

21.3.1. Renterisico

Gezien het bedrag aan uitstaande leningen op elke rapportagedatum van het overzicht van de financiële positie, is het renterisico beperkt.

21.3.2. Wisselkoersrisico

GBP wisselkoersrisico

	Op 31 december		Op 31 december	
in KGBP	Activa	Activa	Passiva	Passiva
	2023	2022	2023	2022
Liquide middelen	1.284	621		
Vorderingen	2.281	2.873		
Schulden			5.265	313

Om het FX-risico op de open posities in GBP te beperken, heeft de Groep FX-forward overeenkomsten en FX swapovereenkomsten gesloten waardoor de FX-exposure gedeeltelijk is beperkt.

De totale afgedekte bedragen in GBP waren als volgt op de verschillende rapportagedata:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KGBP	2023	2022
FX-swap	8.000	8.500
FX forward		

Confidential

Sensitiviteitsanalyse GBP

Als de GBP-koers met 10% zou zijn gestegen, zouden de debiteuren in 2023 KEUR 38 lager geweest zijn. Als de GBP-koers met 10% zou zijn afgenomen, zouden de debiteuren in 2023 KEUR 47 hoger zijn geweest.

Sensitiviteitsanalyse GBP wisselkoers (excl. Impact van hedge-instrument)

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KGBP	2023	2022
Huidige koers GBP/EUR	1,1705	1,1275
Stijging met 10%	1,2875	1,2402
Fx-verlies	132	-256
Daling met 10%	1,0534	1,0147
Fx-winst	-161	313

USD wisselkoersrisico

	At 31 December		At 31 December	
in KUSD	Assets	Assets	Liabilities	Liabilities
	2023	2022	2023	2022
Liquide middelen	98			
Vorderingen	179			
Schulden		–	10.418	4.609

De Groep heeft USD-posities in de dochteronderneming Itineris NA Inc, die echter de USD als functionele valuta heeft. Los daarvan is er enkel een belangrijke intercompany-positie in Itineris NV ten opzichte van haar dochteronderneming Itineris NA Inc in USD. In het geval van fx-schommelingen van de USD versus EUR, zou dit resulteren in extra FX-resultaat dat door Itineris NV moet worden verwerkt en dat de geconsolideerde winst- en verliesrekening beïnvloedt, terwijl de gerelateerde FX-impact in de dochteronderneming Itineris NA Inc via OCI zal worden verwerkt in de Omrekeningsverschillen.

Om het wisselkoersrisico op de intercompany-positie te beperken wordt deze positie sinds 2021 gehedged.

De bedragen gehedged zijn als volgt:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in USD	2023	2022
FX swap	11.250	6.250
FX forward		

Sensitiviteitsanalyse USD

Als de USD-koers met 10% zou zijn gestegen, zou Itineris NV in 2023 een FX-winst van KEUR 872 hebben geleden. Als de USD-koers met 10% in waarde zou zijn gedaald, zou Itineris NV in 2023 een wisselkoersverlies van KEUR 1.066 hebben gehad.

Confidential

Sensitiviteitsanalyse USD-wisselkoers		
in KUSD	2023	2022
Huidige koers USD/EUR	0,9228	0,9376
Stijging met 10%	1,0150	1,0313
Fx-verlies	991	-432
Daling met 10%	0,8305	0,8438
Fx-winst	-1.211	432

22. Honoraria van de commissaris

De honoraria voor dienstverlening door commissaris BDO Bedrijfsrevisoren BV en aanverwante partijen waren als volgt:

	Voor het jaar eindigend op 31 december	
in KEUR	2023	2022
Auditkosten	77	74
Honoraria van de accountant in verband met bijzondere diensten	8	7
Vergoedingen voor andere diensten gefactureerd door een aan de accountant gerelateerde onderneming	18	15
Totaal	103	96

23. Informatieverschaffing over verbonden partijen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van de relaties met aandeelhouders, de Raad van Bestuur van de Groep en het Key management.

Het Key management omvat de Global MT-leden in de meest brede zin en leden van de Raad van Bestuur van de Groep met een operationele functie.

1.1 Aan verbonden partijen verschuldigde bedragen

	Aan verbonden partijen te betalen bedragen	
in KEUR	2023	2022
Aandeelhouders		
Key management	367	435
Geassocieerde deelnemingen & joint ventures		
Leden van de Raad van Bestuur		
Andere verbonden partijen		
Totaal	367	435

De uitstaande bedragen bij Key management per einde van het jaar betreffen de geschatte bonusbetalingen die moeten worden verrekend na het einde van het boekjaar.

1.2 Diensten van verbonden partijen

in KEUR

	Diensten van verbonden partjien	
	2023	2022
Aandeelhouders		8
Key management		
Geassocieerde deelnemingen & joint ventures		
Leden van de Raad van Bestuur	129	124
Andere verbonden partijen		
Totaal	129	128

Er zijn tijdens de gepresenteerde boekjaren geen verkopen of aankopen gedaan met verbonden partijen, met uitzondering van enkele adviesdiensten met bestuursleden, evenals de vergoedingen die aan onafhankelijke bestuurders zijn betaald.

Verder werd een beperkt bedrag betaald aan aandeelhouder PMV omtrent de Gigarant garantie op de bestaande leningen.

1.3 Vergoeding voor key management

in KEUR	2023	2022
Vergoeding voor key management	2.863	2.939
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	67	108
Totaal	2.930	3.047

Confidential

Er zijn geen vergoedingen na uitdiensttreding, langetermijnvoordelen of voordelen bij beëindiging van het contract betaald als onderdeel van de Key Management-compensatie, met uitzondering van de ESOP-inschrijvingssrechten die tijdens deze perioden aan hen zijn toegewezen.

Per eind 2023 was het volgende aantal openstaande uit te oefenen/verworven ESOP-inschrijvingsrechten aan Key Management van toepassing:

ESOP-warrants		
ESOP 2015		9.148
ESOP 2018		1.200
ESOP 2021		11.800
Totaal		22.148

Al deze inschrijvingsrechten werden uitgegeven tegen een uitoefenprijs van 52 EUR per inschrijvingsrecht tot maart 2022. Sindsdien betreft dit EUR 85 per inschrijvingsrecht.

Voor de waardering van deze ESOP inschrijvingsrechten verwijzen wij naar Toelichting 16.

24. Belangen in dochterondernemingen

De dochterondernemingen van de Groep op datum van 31 december 2023 worden hieronder uiteengezet. Tenzij anders vermeld, hebben ze een geplaatst kapitaal dat uitsluitend bestaat uit gewone aandelen die rechtstreeks door de groep worden gehouden, en percentage van de deelneming dat wordt gehouden, is gelijk aan de stemrechten. Het land van oprichting of registratie is ook het land van hun hoofdzetel.

Confidential

Naam van het bedrijf	Maatschappelijke zetel	% van de deelneming 2023	% van de deelneming 2022
BELGIË			
Itineris NV	Westrem Building Kortrijksesteenweg 1144 A 9051 Sint-Denijs-Westrem (Ghent)	100%	100%

Naam van de dochteronderneming	Maatschappelijke zetel	% van de deelneming 2023	% van de deelneming 2022
BELGIË			
Opinum SA	Creative Spark Rue Emile Francqui 61435 Mont-Saint-Guibert	100%	100%
Juice BV*	Westrem Building Kortrijksesteenweg 1144 A 9051 Sint-Denijs-Westrem (Ghent)	0%	100%
NEDERLAND			
Itineris Nederland**	Fascinatio Boulevard 220, 3065WB Rotterdam	0%	100%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA			
Itineris NA Inc	600 Peachtree St. NESuite 3730 Atlanta, GA 30308	100%	100%
VERENIGD KONINKRIJK			
Itineris Software UK Ltd***	1 Princeton Mews 167-169 London Road K2T Surrey	100%	

* Juice BV is opgericht op 28 oktober 2021 en werd geliquideerd in november 2023

** Itineris Nederland BV werd geliquideerd in November. Op dat moment was dat een slapende vennootschap. De liquidatie van de vennootschap werd door de Nederlandse authoriteiten bevestigd in februari 2023.

*** Itineris Software UK Ltd werd opgericht op 2 februari 2023. Vanaf juli 2023 is deze vennootschap operationeel als ondersteunende entiteit voor Itineris NV.

25. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen die een directe of indirecte impact hebben op de Geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2023.

Confidential

Confidential

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

ITINERIS
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
KORTRIJKSESTEENWEG 1144
9051 SINT-DENIJS-WESTREM

BTW BE: 0474.964.260 (RPR GENT, AFDELING GENT)

Hierna de "Vennootschap"

ENKELVOUDIG EN GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig onze wettelijke en statutaire verplichtingen, brengen wij u hierbij verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar 2023.

Wij hebben de eer de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen betreffende het boekjaar 2023 aan uw goedkeuring voor te leggen.

De consolidatiekring bestaat uit de consoliderende vennootschap Itineris NV, de Amerikaanse vennootschap Itineris NA Inc., Opinum SA (100%) en Itineris Software UK Ltd (100%). Gedurende 2023 werd de vennootschap Juice BV (100%) geliquideerd. Dit was een slapende vennootschap op dat moment.

Sinds boekjaar 2021 wordt de geconsolideerde jaarrekening opgemaakt volgens de "International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS)" .

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

1. Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening: kengetallen

a) op het niveau van de Vennootschap (in KEUR):

Balans

Activa	**2023**	**2022**	**'23 vs'22 %**
Immateriële vaste activa	11.315	10.954	3,30
Materiële vaste activa	453	554	-18,23
Financiële vaste activa	31.689	31.494	0,62
Vorderingen	9.111	10.384	-12,26
Geldbeleggingen	0	5.250	-100,00
Liquide middelelen	28.247	7.751	264,43
Overlopende rekeningen	396	468	-15,38
TOTAAL ACTIEF	**81.211**	**66.855**	**21,47**

Passiva	**2023**	**2022**	**'23 vs'22 %**
Eigen vermogen	54.835	55.024	-0,34
Voorzieningen	137	112	22,32
Vreemd vermogen (korte termijn)	20.168	11.036	82,75
Overlopende rekeningen	6.071	683	788,87
TOTAAL PASSIEF	**81.211**	**66.855**	**21,47**

Het **balanstotaal** stijgt per einde 2023 met 21,47% in vergelijking met jaareinde 2022. Deze stijging van het balanstotaal wordt voornamelijk verklaard door volgende effecten:

- Stijging van de liquide middelen verklaard door het vertalen van lopende project posities in liquide middelen gedurende het boekjaar.
- De stijging van het vreemd vermogen op korte termijn wordt verklaard door enerzijds de stijging van de leveranciersschulden wat voornamelijk te wijten is aan een timing verschil, verder aangevuld met een stijging van de overige schulden (+KEUR 4.947). In de overige schulden is voornamelijk de rekening-courant positie met Itineris NA Inc. opgenomen. De excess cash binnen Itineris NA Inc. werd gedurende 2023 naar Itineris NV overgebracht.
- De stijging van de overlopende rekeningen op het passief wordt verklaard door een belangrijke milestone betaling voor een project dat eind 2023 ontvangen werd, terwijl nog niet alle werkzaamheden daaraan gerelateerd uitgevoerd waren.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

Resultatenrekening (in KEUR)

	2023	2022	'23 vs '22 %
Omzet	53.223	43.947	21,11
Geproduceerde vaste activa	4.150	4.169	-0,46
Andere bedrijfsopbrengsten	2.225	2.254	-1,29
Totaal opbrengsten	**59.598**	**50.370**	**18,32**
Aankopen	20.653	18.934	9,08
Diensten en diverse goederen	12.666	12.258	3,33
Loonkost	21.979	20.071	9,51
Andere bedrijfskosten	116	95	22,11
EBITDA	**4.184**	**-988**	**523,05**
Afschrijvingen en voorzieningen	4.070	3.329	22,26
EBIT	**114**	**-4.317**	102,64
Financiële opbrengsten	2.219	481	361,33
Financiële kosten	2.627	3.570	-26,41
Niet-recurrente bedrijfskosten	32	0	100,00
Resultaat voor belasting	**-326**	**-7.406**	**95,60**
Belastingen op het resultaat	137	117	17,09
Netto resultaat	**-189**	**-7.289**	**97,41**

De evolutie van de **resultaten in 2023** wordt gekenmerkt door volgende significante elementen:

- In het 'European Deregulated (EUD)' segment werd een belangrijk UK-implementatiecontract uitgevoerd in 2023. De verdere finalisatie hiervan zal gedurende 2024 gebeuren. Dit resulteerde in een sterke stijging van de omzet, alsook van de aankopen door onderaannemers die mede werkzaam zijn op dit project.
- De stijging van de loonkost is te wijten aan een groei van het aantal voltijdsequivalenten (VTE's) gecombineerd met de indexatie die in januari 2023 plaatsvond.
- De stijging van de financiële kosten en opbrengsten heeft voornamelijk te maken met een uitzonderlijk element gerelateerd aan het reclasseren van de afwaardering van de rekening-courant Opinum SA naar een afwaardering van de deelneming in Opinum SA door de inbreng van de rekening-courant die Itineris NV had t.o.v. Opinum SA in het kapitaal van Opinum SA. Deze transactie had geen netto resultaatsimpact gedurende 2023.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

b) op geconsolideerd niveau (in KEUR)

Balans (in KEUR)

Activa	**2023**	**2022**	**'23 vs '22 %**
Goodwill	1.928	1.965	-1,88
Immateriële vaste activa	14.962	15.253	-1,91
Materiële vaste activa	686	718	-4,46
Leasing & soortgelijke rechten	5.321	4.611	15,40
Uitgestelde belastingen	2.367	1.903	24,38
Overige LT activa	1.166	1.300	-10,31
Vorderingen / contracten in uitvoering	16.449	26.474	-37,87
Liquide middelen	31.276	11.532	171,21
TOTAAL ACTIEF	**74.155**	**63.756**	**16,31**
Passiva			
Eigen vermogen	45.416	45.412	0,01
Voorzieningen	616	203	203,45
Vreemd vermogen (lange termijn)	3.640	3.659	-0,52
Vreemd vermogen (korte termijn)	24.483	14.572	68,01
TOTAAL PASSIEF	**74.155**	**63.756**	**16,31**

Het **geconsolideerd balanstotaal** stijgt met 16,31% in vergelijking met jaareinde 2022. Dit wordt voornamelijk verklaard door volgende effecten:

- Stijging van de liquide middelen (+KEUR 19.744) verklaard door een aantal lopende projecten waarbij de positie voor de contracten in uitvoering gefactureerd en betaald werd in de loop van 2023.
- De daling van de vorderingen / contracten in uitvoering (-KEUR 10.025) wordt verklaard door bovenstaande.
- De stijging van vreemd vermogen op korte termijn (+KEUR 9.911) wordt verklaard door oplopende contract passiva, gerelateerd aan facturaties waarvoor een deel van de werkzaamheden nog in 2024 uitgevoerd dienen te worden.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

Resultatenrekening (in KEUR)

	2023	2022	'23 vs '22 %
Omzet	78.607	66.785	17,70
Directe kosten van verkopen	49.924	42.775	16,71
Bruto-marge	**28.683**	**24.010**	**19,46**
R&D kosten	9.865	10.222	-3,35
Verkoop & marketing kosten	5.789	6.874	-15,78
Algemene & admin kosten	12.656	11.942	5,98
Goodwill – bijzondere waardevermindering	0	3.483	-100,00
Operationeel resultaat	**373**	**-8.511**	**95,62**
Financiële opbrengsten	204	370	-44,86
Financiële kosten	719	847	-15,11
Resultaat voor belasting	**-142**	**-8.988**	**98,42**
Belastingen op het resultaat (+)	616	-395	255,95
Netto resultaat	**474**	**-9.383**	**105,05**

De evolutie van de **geconsolideerde resultaten** in 2023 wordt gekenmerkt door volgende significante elementen:

- De stijging van de omzet en bruto-marge wordt voornamelijk verklaard door de uitvoering van een aantal significante implementatie-contracten in het 'European Deregultated (EUD)' en 'North-America Umax (NAU)' segment.
- De daling van de overhead kosten wordt voornamelijk gekenmerkd door een verdere focus op kostenefficiëntie gedurende 2023. Dit proces werd reeds ingezet in de loop van 2022.

2. Bestemming van het resultaat

op het niveau van de Vennootschap (in EUR):

Het resultaat van het boekjaar bedraagt een verlies van:	€	- 189.408
Wij stellen u voor dit resultaat als volgt te verwerken:		
Verlies van het boekjaar:	€	-189.408
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar:	€	-10.181.193
Over te dragen verlies:	€	-10.370.601
		==========

Vooruitlopende op uw goedkeuring is het resultaat aldus in de balans verwerkt.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

3. **<u>Commentaar op de jaarrekening waarbij een getrouw overzicht wordt gegeven van de gang van zaken en de positie van de Vennootschap</u>**

a) <u>op het niveau van de Vennootschap</u>:

De raad van bestuur verklaart dat de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld weergeeft van de positie van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft een omzetstijging opgetekend, in het bijzonder dankzij een aantal grote en langlopende implementatieprojecten die gestart zijn in 2019-2020 en voor een groot stuk uitgevoerd werden in 2023. Bovendien heeft de Vennootschap ook een aanzienlijk gedeelte recurrente omzet.

De raad van bestuur is van oordeel dat de waarde van de deelnemingen in Itineris NA Inc. en Opinum SA gerechtvaardigd is gelet op significant positieve cijfers van deze vennootschap gedurende 2023 voor Itineris NA en de uitwerking van een business plan voor Opinum SA, waarbij de eerste positieve tekenen gedurende 2023 reeds zichtbaar werden.

Er wordt verwacht dat het groeitraject van de Amerikaanse activiteiten zich zal verderzetten in de komende jaren, waarbij er door een stijgende klantenbasis, op lange termijn een aantal recurrente bijkomende omzetten kunnen gegarandeerd worden.

b) <u>op geconsolideerd niveau</u>

De raad van bestuur verklaart dat de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld weergeeft van de positie van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (de "**Groep**").

De Vennootschap heeft gedurende 2023 een omzet- en bruto-marge stijging opgetekend, in het bijzonder dankzij een aantal grote en langlopende projecten die verder gematerialiseerd werden gedurende 2023. Bovendien heeft de Vennootschap ook een aanzienlijk gedeelte recurrente omzet, wat een stevige basis legt voor de komende jaren.

Verder werd 2023 ook gekenmerkt als een jaar waarin er een sterke focus was op de overhead kosten, waarbij additionele uitgaven op een continue basis werden geëvalueerd.

4. **<u>Informatie over de belangrijkste gebeurtenissen na de jaarafsluiting</u>**

a) <u>op het niveau van de Vennootschap:</u>

Er waren geen significante gebeurtenissen die een directe of indirecte impact kunnen hebben op de jaarrekening van 2023.

b) <u>op geconsolideerd niveau:</u>

De gebeurtenissen na balansdatum op niveau van de Vennootschap en de Groep zijn dezelfde.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

5. **Inlichtingen over omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

a) op het niveau van de Vennootschap:

Zoals hoger aangeduid, oordeelt de raad van bestuur dat de marktomstandigheden voor de Vennootschap gunstig zijn.

b) op geconsolideerd niveau:

Zoals hoger aangeduid, oordeelt de raad van bestuur dat de marktomstandigheden voor de Groep gunstig zijn.

6. **Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling**

a) op het niveau van de Vennootschap:

Het investeringsniveau op gebied van ontwikkeling van 2023 zal verder worden aangehouden in 2024. In 2023 lag de klemtoon op de verdere transitie naar UMAX 365 van de UMAX suite voor Europese waterbedrijven alsook de verdere ontwikkeling van een lokalisatie in het Verenigd Koninkrijk, voor grote "*energy retailers*".

De Vennootschap heeft de ontwikkelingskosten voor de bouw van de UMAX-oplossing voor de watermarkt en de UMAX-oplossing voor de Europese en Noord-Amerikaanse markt geactiveerd voor een bedrag van KEUR 4.150 met toepassing van CBN-advies 2013/12 en het algemene boekhoudkundige voorzichtigheidsprincipe. De afschrijving over 2023 bedraagt KEUR 3.819.

b) op geconsolideerd niveau:

De investeringen in ontwikkeling gebeuren integraal bij de consoliderende vennootschap, Itineris NV, wat betreft de UMAX-software. Voor de geconsolideerde jaarrekening worden ook investeringen gedaan in de ontwikkeling van de Opinum datahub. In totaal werden er investeringen geactiveerd voor KEUR 749 wat betreft de Opinum datahub.

7. **Verkrijging van eigen aandelen**

a) op het niveau van de Vennootschap:

De Vennootschap houdt geen eigen aandelen aan.

b) op geconsolideerd niveau:

Er worden geen eigen aandelen aangehouden op geconsolideerd niveau.

8. **Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt**

a) op het niveau van de Vennootschap:

Het orderboek voor de Vennootschap is goed gevuld.

Het blijft noodzakelijk om steeds het evenwicht te bewaren tussen projectuitvoering en productopbouw en één en ander degelijk te monitoren.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

Aangezien de Vennootschap een substantieel deel van haar omzet realiseert in de Verenigde Staten van Amerika en het Verenigd Koninkrijk zijn er wisselrisico's m.b.t. USD en GBP. Wat betreft de eerste is er naast een natuurlijke 'hedging' ook een 'hedging' van de lening van de Vennootschap aan Itineris NA Inc. uitgevoerd. Wat betreft de tweede is er een gedeeltelijke financiële 'hedging' via termijncontracten, in overeenstemming met de richtlijnen van het audit comité.

"*Enterprise software*" wordt steeds complexer en daardoor gaan de ontwikkeling en uitrol ervan ook gepaard met hogere risico's onder meer op het vlak van "*semi-continuous release management*" en "*cybersecurity*". De Vennootschap anticipeert hierop door verdere investeringen in een "*center of excellence*" enerzijds en een ISO 27001 programma anderzijds. In november 2023 heeft de Vennootschap overigens haar volledige hercertificatie voor ISO 27001 behaald.

b) op geconsolideerd niveau:

Het orderboek op geconsolideerd niveau is goed gevuld. Er zijn een aantal projecten in de *pipeline*.

Het blijft noodzakelijk om steeds het evenwicht te bewaren tussen projectuitvoering en productopbouw en één en ander degelijk te monitoren.

9. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

10. Toepassing van financiële instrumenten

a) op het niveau van de Vennootschap:

De Vennootschap beschikt over een FX-Swap bij ING bank ter waarde van 8.000.000 GBP (reële waarde 74.15 EUR) en 11.250.000 USD (reële waarde -41.539 EUR).

b) op geconsolideerd niveau:

Enkel de Vennootschap beschikt over financiële instrumenten.

11. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

De raad van bestuur neemt akte van artikel 3:6, §1; 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het "**WVV**").

Het enkelvoudig jaarverslag bevat :

"*6° ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, dient een verantwoording te worden gegeven van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit*".

Uit de balans van de enkelvoudige jaarrekening afgesloten per 31.12.2023 blijkt een gecumuleerd overgedragen verlies (code 14) van KEUR 10.371 zodat artikel 3:6, §1, 6° WVV van toepassing is. Bovendien blijkt uit de balans van de enkelvoudige jaarrekening afgesloten per 31 december 2023 zowel voor het huidige (KEUR -189) als het vorige boekjaar (KEUR -7.289) een verlies van het boekjaar (code 9904). Bijgevolg is artikel 3:6, §1, 6° WVV van toepassing.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

Zowel op het niveau van de Vennootschap als op geconsolideerd niveau kan er steeds aan alle betalingsverplichtingen voldaan worden. Er zijn geen achterstallige schulden. De cashplanning voor het boekjaar 2024 bevestigt dit ook voor het komende jaar.

Het hogerstaande en het feit dat de Vennootschap een gezonde orderportefeuille heeft en alle belangrijke projecten verder lopen maken dat de toepassing van het continuïteitbeginsel absoluut is gerechtvaardigd. De cashplanning voor de komende 12 maanden is voldoende om de continuïteit binnen deze tijdspanne te kunnen garanderen.

Na overleg beslist de raad van bestuur om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden.

12. Belangenconflictenregeling (art. 7:96 WVV)

Niet van toepassing.

13. Diversen

Nihil.

Wij verzoeken u kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het uitoefenen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

©Itineris - All Rights Reserved
Internal

DocuSign Envelope ID: A48DE87F-A6B1-44FB-A84D-D5F06361C01F

Sint-Denijs-Westrem, 29 april 2024.

De raad van bestuur,

DocuSigned by:
Hedwig Maes
ED5D5CAEB9204F8...

MACIFE CONSULTING BV,
Vertegenwoordigd door
De heer Hedwig Maes,
Voorzitter raad van bestuur

DocuSigned by:
Edgard Vermeersch
A3041FB8E308447...

EXCELLENCE CONSULTING NV,
Vertegenwoordigd door
De heer Vermeersch Edgard,
(Gedelegeerd) Bestuurder

DocuSigned by:
Leon Cappaert
516EB1B083BE4F3...

De heer LEON CAPPAERT,
Bestuurder

DocuSigned by:
Jurgen Ingels
BADC3E075C544E4...

JINVEST BV,
Vertegenwoordigd door
De heer Jurgen Ingels
Bestuurder

DocuSigned by:
Ruben Monballieu
AFF2223D87724B4...

De heer RUBEN MONBALLIEU
Bestuurder

DocuSigned by:
Filip Lacquet
4B5E6700A251491...

De heer FILIP LACQUET
Bestuurder

De heer TOM BUTTON
Bestuurder

©Itineris - All Rights Reserved
Internal