

**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

Rechtsvorm³: NV

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

Postnummer: 9051 Gemeente: Sint-Denijs-Westrem

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Gent

Internetadres⁴: http://www.itineris.net

E-mailadres⁴ :

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

17 / 01 / 2022

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING in DUIZENDEN EURO⁵

voorgelegd aan de algemene vergadering van 27 / 05 / 2022

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2021 tot 31 / 12 / 2021

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2020 tot 31 / 12 / 2020

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: 97 Nummers van de secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

- 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.



T : +32 (0)9 210 54 10
F : +32 (0)9 232 43 40
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 2021
(Geconsolideerde jaarrekening)**

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN ITINERIS NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021 (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 28 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 Itineris NV uitgevoerd gedurende zes 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 2021 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde 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 informatieverstopping, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 59.779 kEUR bedraagt en waarvan de geconsolideerde winst- en verliesrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 43 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 2021 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.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen 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 controle 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, 12 mei 2022



Digitally signed by Veerle Catry
(Signature)
DN: cn=Veerle Catry (Signature),
c=BE
Date: 2022.05.12 18:04:18 +02'00'

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door Veerle Catry
Bedrijfsrevisor



itineris

Geconsolideerde jaarrekening

Voor het jaar eindigend op 31
december 2021

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	10
Toelichtingen bij de IFRS Geconsolideerde Jaarrekening	11
1. Bedrijfsinformatie	11
2. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving	11
2.1. Basis van opstelling	11
2.2. Principes van consolidatie.....	12
2.3. Samenvatting van belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving	12
3. Nieuwe en herziene normen nog niet aangenomen	27
4. Eerste toepassing van IFRS	28
4.1. Toegepaste vrijstellingen.....	28
4.2. Ramingen.....	28
4.3. Reconciliaties tussen BE GAAP en IFRS.....	29
5. Belangrijke boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen	42
6. Opbrengsten en kosten	46
6.1. Omzet.....	46
6.2. Contractbalansen.....	49
6.3. Kosten van verkoop.....	50
6.4. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	51
6.5. Verkoop- en marketingkosten	51
6.6. Algemene en administratieve kosten	52
6.7. Loonkosten	53
6.8. Financieel resultaat	53
6.9. Actuele en uitgestelde belastingen.....	54
7. Bedrijfscombinaties.....	59
7.1. Algemene beschouwingen	59
7.2. Acquisities in scope	59
7.3. Vergoeding voor overnames	59
7.4. Verworven activa en verplichtingen op de overnamedatum	60
7.5. Kasstromen uit de bedrijfscombinatie van Opinum	61

7.6.	Omzet- en winst- of verliesbijdrage	61
8.	Goodwill	62
8.1.	Goodwill en impairment testing	63
9.	Immateriële vaste activa	66
10.	Materiële vaste activa	68
11.	Leases	69
12.	Overige vaste activa.....	72
13.	Handelsvorderingen en overige vlottende activa.....	72
14.	Liquide middelen	73
15.	Eigen vermogen	73
15.1.	Geplaatst kapitaal & uitgiftepremies.....	73
15.2.	Overige reserves en overgedragen resultaten.....	75
16.	Winst per aandeel.....	76
17.	Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen.....	77
18.	Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen.....	81
19.	Handelsschulden, personeelsbeloningen en andere kortlopende verplichtingen	84
20.	Leningen en andere financiële verplichtingen op lange termijn	85
21.	Kapitaalbeheer	87
	Reële waarde	88
22.	Financieel risicomanagement	89
22.1.	Liquiditeitsrisico	89
22.2.	Kredietrisico	90
22.3.	Marktrisico.....	91
23.	Honoraria van de commissaris	93
24.	Informatieverschaffing over verbonden partijen	93
25.	Belangen in dochterondernemingen.....	96
26.	Gebeurtenissen na balansdatum.....	97

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

in KEUR	Toelichting	Voor het jaar eindigend op 31 december		
		2021	2020	2019
Omzet	6.1	60.616	48.854	43.525
Kostprijs verkopen	6.3	36.214	33.442	33.003
Brutowinst		24.402	15.412	10.522
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	6.4	6.713	5.917	5.456
Verkoop- en marketingkosten	6.5	4.382	3.037	3.651
Algemene en administratieve kosten	6.6	9.982	8.834	8.519
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	8	660	-	-
Bedrijfswinst/(verlies)		2.665	-2.376	-7.104
Financiële kosten	6.8	834	965	807
Financiële opbrengsten	6.8	128	145	129
Financieel nettoresultaat		-706	-820	-678
Winst/(verlies) voor belastingen		1.959	-3.196	-7.782
Belastingen op het resultaat	6.9	-2.002	107	1.673
Nettowinst/(verlies) over het jaar *		-43	-3.089	-6.109
Winst/(verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap (in EUR)				
Gewoon	16	-0,06	-4,74	-9,38
Verwaterd	16	-0,06	-4,74	-9,38

* Het nettoverlies 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.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in KEUR	Toelichting	Voor het jaar eindigend op 31 december		
		2021	2020	2019
Nettowinst/(verlies) over het jaar		-43	-3.089	-6.109
Niet-gerealiseerde winst/(verlies)				
<i>Posten die kunnen worden geherclassificeerd naar winst of verlies</i>				
Cumulatieve omrekeningsverschillen		851	-687	138
<i>Posten die niet worden geherclassificeerd naar winst of verlies</i>				
Herwaardering van verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding, exclusief belastingen		119	-92	29
Niet-gerealiseerde winst/(verlies), na aftrek van belastingen		927	-779	167
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) van het jaar, exclusief belastingen *		927	-3.868	-5.942

* 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.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

in KEUR	Toelichting	Op 31 december			Op 1 januari
		2021	2020	2019	2019
Activa					
Vaste activa					
Goodwill	8	5.378	1.654	1.807	1.773
Immateriële vaste activa	9	15.518	10.208	9.677	9.774
Materiële vaste activa	10	701	719	782	357
Activa met gebruiksrecht	11	3.896	4.060	4.944	2.103
Uitgestelde belastingvorderingen	6.9	2.159	3.620	4.010	2.516
Overige vaste activa	12	1.384	1.121	1.154	959
Totaal vaste activa		29.036	21.382	22.374	17.482
Vlottende activa					
Contractactiva	6.2	2.543	3.873	3.526	4.209
Handelsvorderingen	13	11.313	4.115	6.936	4.107
Overige vlottende activa	13	2.416	1.294	1.222	1.326
Liquide middelen	14	14.471	15.965	6.062	13.555
Totaal vlottende activa		30.743	25.247	17.746	23.197
Totaal activa		59.779	46.629	40.120	40.679
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	15.1	1.395	1.351	1.174	1.174
Uitgiftepremie	15.1	46.689	45.914	37.902	37.902
Overgedragen winst/(verlies)		-12.264	-21.908	-18.775	-12.702
Overige reserves	15.2	1.525	278	1.038	662
Totaal eigen vermogen		37.345	25.635	21.339	27.036
Passiva					
Langlopende verplichtingen					
Leningen > 1 jaar	20	1.755	2.500	200	1.000
Leaseverplichtingen > 1 jaar	11	3.203	3.238	4.075	1.214
Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen	18	399	523	972	1.535
Totaal langlopende verplichtingen		5.357	6.261	5.247	3.749
Kortlopende verplichtingen					
Leningen < 1 jaar	20	1.419	1.200	800	800
Leaseverplichtingen < 1 jaar	11	1.059	1.106	1.058	889
Contractverplichtingen	6.2	3.859	4.304	3.768	1.571
Handelsschulden	19	5.279	4.269	4.799	3.527
Personeelsbeloningen	19	4.298	3.663	2.759	2.726
Overige schulden	19	1.163	191	350	381
Totaal kortlopende verplichtingen		17.077	14.733	13.534	9.894
Totaal passiva		22.434	20.994	18.781	13.643
Totaal eigen vermogen en passiva		59.779	46.629	40.120	40.679

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

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 2021		1.351	45.914	-21.908	278	25.635	25.635
Nettowinst/(verlies)		-	-	-43	-	-43	-43
Overige niet-gerealiseerde winsten/(verliezen)	15.2	-	-	-	970	970	970
Totaal winst / (verlies)		-	-	-43	970	927	927
Compensatie van de uitgiftepremie met overgedragen verliezen juli '21		-	-9.688	9.688	-	-	-
Kapitaalverhogingen	15.1	44	10.463	-	-	10.507	10.507
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	17	-	-	-	277	277	277
Op 31 december 2021		1.395	46.689	-12.264	1.525	37.345	37.345

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 2020		1.174	37.902	-18.775	1.038	21.339	21.339
Nettowinst/(verlies)		-	-	-3.089	-	-3.089	-3.089
Overige niet-gerealiseerde winsten/(verliezen)	15.2	-	-	-44	-735	-779	-779
Totaal totaal verlies		-	-	-3.133	-735	-3.868	-3.868
Kapitaalverhogingen	15.1	177	8.012	-	-	8.189	8.189
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	17	-	-	-	-25	-25	-25
Op 31 december 2020		1.351	45.914	-21.908	278	25.635	25.635

in KEUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremie	Overgedragen winst/(verlies)	Overige reserves	Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Venootschap	Totaal eigen vermogen
Op januari 1, 2019		1.174	37.902	-12.702	662	27.036	27.036
Nettowinst/(verlies)		-	-	-6.109	-	-6.109	-6.109
Niet-gerealiseerde winsten/(verliezen)	15.2	-	-	36	131	167	167
Totaal totaal verlies		-	-	-6.073	131	-5.942	-5.942
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	17	-	-	-	244	244	244
Op 31 december 2019		1.174	37.902	-18.775	1.038	21.339	21.339

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in KEUR	Toel.	Voor het jaar eindigend op 31 december		
		2021	2020	2019
Operationele activiteiten				
Winst/(verlies) voor belastingen over het jaar		1.959	-3.196	-7.782
Financiële opbrengsten	6.8	-128	-145	-129
Financiële kosten	6.8	834	965	807
Afschrijvingen en waardeverminderingen van materiële vaste activa en activa met gebruiksrecht	10-11	1.725	1.704	1.517
Afschrijving van immateriële vaste activa	9	3.994	3.634	3.625
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	8	660	-	-
Kosten voor op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	17	277	-21	245
Toename van toegezegd-pensioenregelingen en vervroegde uittrekking	18	24	116	251
Toename/(afname) voorzieningen	18	-	-665	-722
Opbrengsten uit omrekening in vreemde valuta, netto	6.8	-361	-472	-364
Kasstroom voor wijzigingen in het werkkapitaal		8.984	1.920	-2.552
(Toename)/Afname handelsvorderingen en overige vlottende activa	13	-5.830	2.192	-2.022
Toename van de handels- en overige schulden	19	512	1.281	3.444
Kasstroom door/(gebruikt in) operationele activiteiten		3.666	5.393	-1.130
Ontvangen interesten	6.7	-1	-	-
Impact van de R&D-taxkredieten		32	-	10
Betaalde vennootschapsbelasting	6.9	-2	-3	-19
Nettokasstroom door/(gebruikt in) operationele activiteiten		3.695	5.390	-1.139
Investeringsactiviteiten				
Aankopen van materiële vaste activa	10	-290	-271	-785
Aankopen van (intern gegenereerde) immateriële vaste activa	9	-5.099	-4.166	-3.526
Overname van dochterondernemingen	7	-3.880	-	-
Nettokasstroom door/(gebruikt in) investeringsactiviteiten		-9.269	-4.437	-4.311
Financieringsactiviteiten				
Betaling van het hoofdgedeelte van de leaseverplichtingen	20	-1.333	-1.273	-966
Terugbetaling van leningen	20	-1.460	-1.300	-800
Ontvangsten uit de uitgifte van aandelen, inclusief transactiekosten	15.1	162	8.189	-
Aangaan van nieuwe leningen	20	-	4.000	-
Volstorting kapitaal	15.1	6.757	-	-
Betaalde interesten	6.8	-298	-359	-261
Overige financiële kosten (bijv. bankkosten)	6.8	-46	12	-53
Nettokasstroom door/(gebruikt in) financieringsactiviteiten		3.782	9.269	-2.080
Evolutie van liquide middelen				
Liquide middelen aan het begin van het jaar	14	15.965	6.062	13.555
Wisselkoersverschillen op liquide middelen	14	298	-319	37
Liquide middelen aan het einde van het jaar	14	14.471	15.965	6.062

De bijhorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

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 vier dochterondernemingen op 31 december 2021, namelijk Itineris Nederland BV, Itineris NA Inc, Opinum SA en Juice BV. 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 24.

De IFRS Geconsolideerde Jaarrekening (verder aangeduid als "de geconsolideerde jaarrekening") van Itineris NV voor het jaar eindigend op 31 december 2021 werd goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met een besluit van de bestuurders van 10 mei 2022.

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.

Voor de jaren tot en met 31 december 2020 heeft de Groep haar geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudprincipes ("BE GAAP"). Deze geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021 is de eerste geconsolideerde jaarrekening die de Groep heeft opgesteld in overeenstemming met IFRS. Informatie over de overgang naar IFRS wordt opgenomen in toelichting 4.

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 5. 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 14.471 per 31 december 2021.
- de Groep heeft een netto positieve kasstroom uit operationele activiteiten van KEUR 3.695 in 2021.
- De kasplanning is voldoende om de verplichtingen voor de komende 12 maanden na te komen.

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 belangrijke 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			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
EUR/USD				
Gemiddelde jaarkoers	1,18270	1,14220	1,12140	0,00000
Slotkoers	1,13260	1,22710	1,12340	1,14500
EUR/GBP				
Gemiddelde jaarkoers	0,85960	0,88905	0,87681	0,00000
Slotkoers	0,84030	0,90210	0,85417	0,90142

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.

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.

Wanneer het contract voorfacturatie vereist, worden omzetten in eerste instantie uitgesteld als contractverplichting totdat de Groep aan zijn prestatieverplichtingen voldoet. Wanneer het contract facturatie vereist na prestatieverplichting, worden omzetten eerst opgenomen als contractief, totdat het recht van de Groep op vergoeding onvoorwaardelijk wordt en het contractactief vervolgens als een vordering wordt gepresenteerd.

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 werkdagen als percentage van de totale geschatte werkdagen 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.

'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; 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.

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 transactiepreizen 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 gemonitord 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. Wanneer

de subsidie betrekking heeft op de bouw van gebouwen of andere vaste activa, wordt deze opgenomen als kostenaf trek over de gebruiksduur van het gerelateerde actief.

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.

2.3.4. Financieringskosten

De financieringskosten hebben betrekking op interest en andere kosten die de Groep maakt in verband met het opnemen van middelen. Dergelijke kosten hebben meestal betrekking op interestkosten op kort- en langlopende leningen en leaseverplichtingen, alsook op de afschrijving van extra kosten die zijn gemaakt bij de uitgifte van de gerelateerde schuld via de effectieve interestmethode.

2.3.5. Overige financiële opbrengsten en kosten

Andere financiële opbrengsten 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.

2.3.6. 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.

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 belastingautoriteiten 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'.

2.3.7. 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.

De Groep neemt elk minderheidsbelang in de overgenomen entiteit op overnamebasis op, hetzij tegen reële waarde, hetzij tegen het evenredige aandeel van het minderheidsbelang in de netto identificeerbare activa van de overgenomen entiteit.

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

Het overschot van:

- o de overgedragen tegenprestatie;
- o het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen vennootschap; en
- o 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'.

Wanneer de afwikkeling van een deel van de contante vergoeding wordt uitgesteld, worden de in de toekomst te betalen bedragen verdisconteerd tot hun contante waarde op de datum van afwikkeling. De gebruikte verdisconteringsvoet is de incrementele debetinterestvoet van de entiteit, zijnde de interestvoet waartegen een soortgelijke lening onder vergelijkbare voorwaarden van een onafhankelijke financier kan worden verkregen.

Voorwaardelijke vergoedingen worden geclassificeerd als eigen vermogen of als een financiële verplichting. Bedragen die als een financiële verplichting zijn geclassificeerd, worden vervolgens gehewaardeerd tot de reële waarde. De wijzigingen in de reële waarde worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Als de bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt de boekwaarde van de overnamedatum van het eerder gehouden aandelenbelang van de overnemende partij in de overgenomen partij gehewaardeerd tot de reële waarde op de overnamedatum. Alle winsten of verliezen die voortvloeien uit een dergelijke herwaardering worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

In het geval van een bedrijfscombinatie van entiteiten die uiteindelijk vóór en na de combinatie door de Groep worden gecontroleerd, heeft het management ervoor gekozen om 'predecessor accounting' toe te passen in plaats van de boekhoudkundige overnamemethode. De activa of verplichtingen van deze entiteiten worden niet aangepast aan hun reële waarde, in plaats daarvan neemt de Groep de vorige boekwaarden op. Dit zijn over het algemeen de boekwaarden van activa en verplichtingen van de overgenomen entiteiten. Aangezien de combinerende entiteiten worden bekeken vanuit het perspectief van een overdracht door de controlerende partij, ontstaat er geen nieuwe goodwill uit de combinatie en wordt elk verschil tussen de betaalde prijs en de boekwaarde van de uitgewisselde nettoactiva geboekt als een afzonderlijke reserve in het eigen vermogen.

2.3.8. 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 op overnames van joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt boekhoudkundig verwerkt volgens de equity-methode en wordt getoetst op bijzondere waardeverminderingen als onderdeel van het totale saldo. 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 waardeverminderingverliezen. 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.

2.3.9. 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 | 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 verkoopopbrengst 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 UMAX-software (updates, verbeteringen en nieuwe functies die de kern-UMAX-software verbeteren).

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

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 kern-UMAX-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 UMAX-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 waardeverminderingverliezen. 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 5 jaar. Amortisatiekosten 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 van een bijzondere waardevermindering 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.

2.3.10. 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.

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.

2.3.11. 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. Geleasede activa mogen niet als zekerheid voor leendeleiden 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.

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.

2.3.12. 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).

2.3.13. 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.

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.

2.3.14. 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 reëlewaardebepaling opgenomen in overige financiële kosten/opbrengsten.

Overdracht/buitengebruikstelling

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

2.3.15. Compensatie van financieringsinstrumenten

Financiële activa en financiële verplichtingen worden verrekend en het nettobedrag wordt gerapporteerd in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie als er op dat moment een afdwingbaar wettelijk recht is om de bedragen te compenseren en er een voornemen is om op nettobasis af te wikkelen, de activa te realiseren en de verplichtingen tegelijkertijd af te wikkelen.

2.3.16. 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.

2.3.17. 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:

- o 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%;
- o 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 waarderungen 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 verliesrekening op de eerdere van:

- o de datum van wijziging of inperking van het pensioenplan, en
- o 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:

- o service-kosten, bestaande uit lopende servicekosten, kosten van verstreken diensttijd, winsten en verliezen op kortingen en niet-routinematige verrekeningen
- o 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 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.

2.3.18. 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.

2.3.19. 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.

2.3.20. 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 waardingsdatum. 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.

3. Nieuwe en herziene normen nog niet aangenomen

Er zijn bepaalde nieuwe standaarden en interpretaties voor jaarrekeningen gepubliceerd die niet verplicht zijn voor de verslagperioden van 31 december 2021 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.

- Wijziging van IFRS 16 *Leases: COVID-19-gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021* (van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 april 2021)
- Wijzigingen in IAS 16 *Materiële vaste activa: opbrengsten vóór beoogd gebruik* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2022)
- Wijzigingen in IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: Verlieslatende contracten — Kosten van de uitvoering van een contract* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2022)
- Wijzigingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties: Verwijzing naar het Conceptueel Kader* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2022)
- *Jaarlijkse verbeteringen van de IFRS-standaarden 2018–2020* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2022)
- IFRS 17 *Verzekeringsovereenkomsten* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023)
- Wijzigingen in IFRS 17 *Verzekeringsovereenkomsten – Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van toepassing IFRS 9* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, maar nog niet zijn goedgekeurd in de EU)
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, maar nog niet zijn goedgekeurd in de EU)
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening* en IFRS Praktijkverklaring 2: *Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, maar nog niet zijn goedgekeurd in de EU)
- Wijzigingen in IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, Schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023)
- Wijzigingen in IAS 12 *Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit één enkele transactie* (van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023)

4. Eerste toepassing van IFRS

Deze geconsolideerde jaarrekening, voor het jaar eindigend op 31 december 2021, is de eerste die de Groep heeft opgesteld in overeenstemming met IFRS. Voor periodes tot en met de jaren eindigend op 31 december 2020 heeft de Groep haar geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de lokale algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (BE GAAP).

De Groep heeft vanaf boekjaar 2021 een geconsolideerde jaarrekening opgesteld die voldoet aan de IFRS die van toepassing zijn op 31 december 2021, samen met de vergelijkende cijfers voor de boekjaren eindigend op 31 december 2020 en 31 december 2019, zoals beschreven in de samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving. Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening werd de geconsolideerde openingsstaat van de Groep opgesteld per 1 januari 2019, de overgangsdatum van de Groep naar IFRS. De Groep heeft IFRS-standaarden toegepast die van kracht zijn op alle jaren die in de geconsolideerde jaarrekening worden gepresenteerd, alsof deze standaarden altijd van kracht waren geweest (onder voorbehoud van de verplichte en optionele IFRS 1-vrijstellingen die in toelichting 4.1 worden besproken). In deze toelichting worden de belangrijkste aanpassingen toegelicht die de Groep heeft aangebracht bij het aanpassen van haar lokale geconsolideerde GAAP-jaarrekening, met inbegrip van het overzicht van de financiële positie per 31 december 2020 en 1 januari 2019 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

4.1. Toegepaste vrijstellingen

IFRS 1 staat 'first-time adopters' vrijstellingen toe van de retroactieve toepassing van bepaalde vereisten onder IFRS. De Groep heeft de volgende vrijstellingen toegepast:

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties – De Groep heeft de overname van Crimson Oak afgerond voorafgaand aan de overgangsdatum naar IFRS. De Groep heeft ervoor gekozen om de vereisten van IFRS 3 Bedrijfscombinaties niet toe te passen op eerdere bedrijfscombinaties die plaatsvonden vóór de datum van overgang naar IFRS. De boekwaarde van goodwill in de openingsstaat van de financiële positie is gelijk aan de boekwaarde onder het vorige BE GAAP op de overgangsdatum naar IFRS.
- IAS 21 Cumulatieve omrekeningsverschillen – De Groep heeft ervoor gekozen niet te voldoen aan de vereisten in alinea D12 van IFRS 1. Daarom heeft de Groep besloten om alle cumulatieve omrekeningsverschillen voor alle buitenlandse activiteiten op de overgangsdatum naar IFRS op nul te zetten, zoals voorzien in IFRS 1 D13.
- de Groep heeft alle op 1 januari 2019 bestaande contracten beoordeeld om te bepalen of een contract een huurovereenkomst bevat op basis van de voorwaarden per 1 januari 2019.

4.2. Ramingen

De ramingen per 1 januari 2019 en alle andere verslagperioden zijn consistent met die voor dezelfde data in overeenstemming met BE GAAP (na aanpassingen om eventuele verschillen in de grondslagen voor financiële verslaggeving te verwerken), met uitzondering van de volgende posten waarvoor de toepassing van BE GAAP geen raming vereiste of waar een herbeoordeling plaatsvond als onderdeel van de conversie:

- pensioenen en andere voordelen na tewerkstelling.
- waardering van uitgestelde belastingvorderingen
- waardering van op aandelen gebaseerde betalingsregelingen
- waardering van de inschrijvingsrechten van aandeelhouders
- kapitalisatie & gebruiksduur van intern gegeneerde immateriële vaste activa

De ramingen die door de Groep worden gebruikt om deze bedragen te presenteren in overeenstemming met IFRS weerspiegelen de omstandigheden op 1 januari 2019, de overgangsdatum naar IFRS en op 31 december 2019 en 31 december 2020.

4.3. Reconciliaties tussen BE GAAP en IFRS

De overgangsdatum van de groep naar IFRS is 1 januari 2019. De eerste IFRS-jaarrekening die zal worden neergelegd is deze voor het boekjaar dat per 31 december 2021 is beëindigd. De Groep verstrekt hieronder de volgende reconciliaties in overeenstemming met alinea 24 van IFRS 1:

- reconciliaties van de financiële positie van de Groep gerapporteerd in overeenstemming met BEGAAP met haar financiële positie in overeenstemming met IFRSs voor volgende data:
 - de datum van overgang naar IFRS (d.w.z. 1 januari 2019); en
 - het einde van de laatste periode die wordt voorgesteld in de meest recente geconsolideerde jaarrekening van de Groep in overeenstemming met BE GAAP (d.w.z. 31 december 2020).
- een aansluiting op de totale gerealiseerde resultaten van de Groep in overeenstemming met IFRS voor de laatste periode in de meest recente geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Het uitgangspunt voor die reconciliatie voor de Groep is de winst of het verlies volgens BE GAAP.

4.3.1. Reconciliatie van het overzicht van de financiële positie van de Groep per 1 januari 2019
(overgangsdatum naar IFRS)

Op 1 januari, 2019					
in KEUR		BEGAAP	BE GAAP naar IFRS Reclassifica ties	IFRS- aanpassing	IFRS
Activa					
Vaste activa					
Goodwill	G	1.773	-	-	1.773
Immateriële vaste activa	A	6.723	-	3.051	9.774
Materiële vaste activa		357	-	-	357
Gebruiksrechtactiva	B	-	-	2.103	2.103
Uitgestelde belastingvorderingen	I	-	-	2.516	2.516
Overige vaste activa	F, J	27	848	84	959
Totaal vaste activa		8.880	848	7.754	17.482
Vlottende activa					
Contractactiva	C, J	-	4.526	-317	4.209
Handelsvorderingen		4.102	5	-	4.107
Overige vlottende activa	F, J	1.364	-47	9	1.326
Liquide middelen		13.555	-	-	13.555
Uitgestelde kosten en toe te rekenen opbrengsten	J	5.332	-5.332	-	-
Totaal vlottende activa		24.353	-848	-308	23.197
Totaal activa		33.233	-	7.446	40.679
Passiva en eigen vermogen					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal		1.174	-	-	1.174
Uitgiftepremie		37.902	-	-	37.902
Overgedragen winsten/(verliezen)	K	-	-12.702	-	-12.702
Overige reserves	K	-	-4.250	4.912	662
Geconsolideerde reserves	K	-17.315	17.315	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	K	-367	367	-	-
Totaal eigen vermogen		21.394	730	4.912	27.036
Passiva					
Langlopende verplichtingen					
Leningen > 1 jaar		1.000	-	-	1.000
Leaseverplichtingen > 1 jaar	B	-	-	1.214	1.214
Uitgestelde belastingverplichtingen	I	-	-	-	-
Voorzieningen en personeelsbeloningen	D, H, J	41	1.494	-	1.535

		Op 1 januari, 2019			
in KEUR		BE GAAP	naar IFRS Reclassifica ties	IFRS- aanpassing	IFRS
Totaal langlopende verplichtingen		1.041	1.494	1.214	3.749
Kortlopende verplichtingen					
Leningen < 1 jaar		800	-	-	800
Leaseverplichtingen < 1 jaar	B	-	-	889	889
Handelsschulden		3.537	-10	-	3.527
Contractverplichtingen	C, J	-	1.874	-303	1.571
Personeelsbeloningen	J	2.786	-299	-	2.487
Overige schulden	J	164	453	3	620
Overige kortlopende verplichtingen	J	3.511	-3.511	-	-
Totaal kortlopende verplichtingen		10.798	-1.493	589	9.894
Totaal passiva		11.839	1	1.803	13.643
Totaal eigen vermogen en passiva		33.233	731	6.715	40.679

4.3.2. Reconciliatie van het overzicht van de financiële positie van de Groep per 31 december 2020

Op 31 december, 2020					
in KEUR	Toelichting	BEGAAP	BE GAAP naar IFRS		IFRS
			Reclassificaties	IFRS-aanpassing	
Activa					
Vaste activa					
Goodwill	G	-	-	1.654	1.654
Immateriële vaste activa	A	7.024	-	3.183	10.207
Materiële vaste activa		719	-	-	719
Gebruiksrechtactiva	B	-	-	4.060	4.060
Uitgestelde belastingvorderingen	I	-	-	3.620	3.620
Overige vaste activa	F	1.123	-	-1	1.122
Totaal vaste activa		8.866	-	12.516	21.382
Vlottende activa					
Contractactiva	C, J	-	3.859	14	3.873
Handelsvorderingen		4.114	-	1	4.115
Overige vlottende activa	J	589	705	-	1.294
Liquide middelen		15.965	-	-	15.965
Uitgestelde kosten en toe te rekenen opbrengsten	J	4.564	-4.564	-	-
Totaal vlottende activa		25.232	-	15	25.247
Totaal activa		34.098	-	12.531	46.629
Passiva en eigen vermogen					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal		1.351	-	-	1.351
Uitgiftepremie		45.914	-	-	45.914
Overgedragen winsten/(verliezen)	K	-	-20.221	-1.687	-21.908
Overige reserves	K	-	-8.245	8.523	278
Geconsolideerde reserves	K	-28.449	28.449	-	-
Valutaomrekeningsverschillen	K	-519	519	-	-
Totaal eigen vermogen		18.297	502	6.836	25.635
Passiva					
Langlopende verplichtingen					
Opgenomen leningen		2.500	-	-	2.500
Leaseverplichtingen	B	-	-	3.238	3.238
Uitgestelde belastingverplichtingen	I	-	-	-	-
Voorzieningen en personeelsbeloningen	H, J	64	114	345	523
Totaal langlopende verplichtingen		2.564	114	3.583	6.261

Op 31 december, 2020					
in KEUR	Toelichting	BEGAAP	BE GAAP naar IFRS		IFRS
			Reclassificaties	IFRS-aanpassing	
Kortlopende verplichtingen					-
Opgenomen leningen		1.200	-	-	1.200
Leaseverplichtingen	B	-	-	1.106	1.106
Contractverplichtingen	C, J	-	3.830	474	4.304
Handelsschulden		4.292	-	-23	4.269
Personeelsbeloningen	D	3.805	-396	-	3.409
Overige schulden	F, J	-	391	55	446
Overige kortlopende verplichtingen	J	3.938	-3.939	-	-1
Totaal kortlopende verplichtingen		13.235	-114	1.612	14.733
Totaal passiva		15.799	-	5.195	20.994
Totaal eigen vermogen en passiva		34.096	502	12.031	46.629

4.3.3. Aansluiting op de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep, uitgaande van winst of verlies volgens BE GAAP naar IFRS voor het jaar eindigend op 31 december 2020

Voor het jaar eindigend op 31 december 2020

in KEUR		BEGAAP	IFRS- aanpassing	Herclassificatie door wijziging in presentatie o.b.v. aard naar functie van opbrengsten en kosten (J)	IFRS
Omzet	C	48.716	86	52	48.854
Intern gegenereerde immateriële vaste activa	A	4.951	-785	-4.166	-
Kosten van verkoop	H	18.600	260	14.582	33.442
Brutowinst		35.067	-959	-18.696	15.412
Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling		-	-	5.917	5.917
Verkoop- en marketingkosten		-	-	3.037	3.037
Algemene en administratieve kosten		-	-	8.834	8.834
Bedrijfskosten	A, B	9.975	-1.420	-8.555	-
Loonkosten	A, D, E	25.933	178	-26.111	-
Overige operationele opbrengsten		2.210	-	-2.210	-
Overige operationele kosten		108	-	-108	-
Afschrijvingen	A, B, G	5.565	-231	-5.334	-
Waardeverminderingen & voorzieningen		13	-	-13	-
Bedrijfswinst/(verlies)		-4.317	514	1.427	-2.376
Financiële kosten	B	828	147	-10	965
Financiële opbrengsten	F	1	144	-	145
Uitzonderlijke opbrengsten		1.433	-	-1.433	-
Uitzonderlijke kosten	E	-	-4	4	-
Financiële opbrengsten/(kosten)		606	1	-1.427	-820
Winst/(verlies) voor belastingen		-3.711	515	-	-3.196
Belastingsopbrengsten/(kosten)	I	193	-86	-	107
Nettowinst (verlies) over het jaar		-3.518	429	-	-3.089
Nettowinst (verlies) toerekenbaar aan:					
De aandeelhouders van de Vennootschap		-3.518	429	-	-3.089
Herwaardering van verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding, exclusief belastingen		-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar, exclusief belastingen *		-3.518	429	-	-3.089
* De totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar zijn volledig toe te rekenen aan de eigenaars van de Vennootschap					

4.3.4. Toelichting bij de aansluiting van het overzicht van de financiële positie van de Groep per 1 januari 2019 en 31 december 2020 en de totale gerealiseerde resultaten voor het jaar eindigend op 31 december 2020

(A) Immateriële vaste activa

○ Waardering van intern gegenereerde immateriële vaste activa

In het kader van BEGAAP heeft de groep overheadkosten opgenomen in de waarderingsgrondslag voor de intern gegenereerde immateriële vaste activa. In overeenstemming met IFRS kan de Groep alleen directe toerekenbare kosten opnemen in de waarderingsbasis en heeft dus de overheadkosten uit de waarderingsbasis verwijderd en alleen de specifieke direct toerekenbare ontwikkelingskosten voor haar UMAX-software behouden.

○ Beoordeling van de geschatte gebruiksduur van intern gegenereerde immateriële vaste activa

De Groep heeft de geschatte gebruiksduur voor intern gegenereerde immateriële vaste activa op haar overgangsdatum naar IFRS beoordeeld en afgestemd op basis van interne beoordelingen en vergelijking met internationale peers en bepaalt de gebruiksduur van intern gegenereerde immateriële vaste activa op 5 jaar in vergelijking met historisch 3 jaar onder BE GAAP.

Als gevolg van deze herziene kapitalisatiemethodologie voor ontwikkelingskosten en herzieningen van de geschatte gebruiksduur werden de afschrijvingen opnieuw berekend op basis van de herziene geschatte gebruiksduur van de immateriële vaste activa, resulterend in een stijging van de nettoboekwaarden voor immateriële vaste activa van KEUR 3.051 per 1 januari 2019 en KEUR 3.183 per 31 december 2020.

De impact op de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep per 31 december 2020 is

- een daling van de afschrijvingskosten met KEUR 723;
- een stijging van de R&D-uitgaven als gevolg van minder ontwikkelingskosten geactiveerd in 2020 van KEUR 785.

(B) Gebruiksrechtactiva en daarmee verband houdende verplichtingen

Volgens BE GAAP worden operationele leaseverplichtingen en gemaakte kosten opgenomen zoals gemaakt in het overzicht van de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. Onder IFRS wordt een gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen voor alle leaseverplichtingen, tenzij deze kortlopend of van lage waarde zijn.

Deze aanpassing heeft geleid tot de erkenning van

- gebruiksrechtactiva voor een totaalbedrag van KEUR 2.103 per 1 januari 2019 en KEUR 4.060 per 31 december 2020;
- leaseverplichtingen voor een totaalbedrag van KEUR 2.103 per 1 januari 2019 en KEUR 4.344 per 31 december 2020.

De impact op de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep per 31 december 2020 is

- een daling van de bedrijfskosten met KEUR 1.420;
- een stijging van de afschrijvingskosten met KEUR 1.381;
- een stijging van de financiële kosten met KEUR 147.

(C) Omzeterkenning en contractbalansen.

Volgens BE GAAP werd de omzeterkenning van verkoopcontracten voornamelijk uitgevoerd op basis van het contractuele begrip van de contracten en het voorzichtigheidsbeginsel.

Voor IFRS-doeleinden werd dit gedaan in overeenstemming met IFRS 15 Revenue Recognition principles zoals eerder uitgelegd. Bovendien zijn de contractactiva en contractverplichtingen gepresenteerd op afzonderlijke posten zoals voorzien in IFRS 15, wat resulteert in een herclassificatie.

Deze aanpassing heeft geleid tot de erkenning van

- contract activa voor een bedrag van respectievelijk KEUR 4.209 per 1 januari 2019 en KEUR 3.873 per 31 december 2020. De opname was voornamelijk het gevolg van een herclassificatie van over te dragen kosten en te innen opbrengsten, maar ook IFRS-aanpassingen werden per 1 januari 2019 opgenomen voor een bedrag van KEUR -317 en per 31 december 2020 van KEUR 14.
- contract verplichtingen voor een totaalbedrag van respectievelijk KEUR 1.571 per 1 januari 2019 en KEUR 4.304 per 31 december 2020. De opname was voornamelijk het gevolg van een herclassificatie van overige kortlopende verplichtingen, maar ook IFRS-aanpassingen werden per 1 januari 2019 opgenomen voor een bedrag van KEUR -303 en per 31 december 2020 van KEUR 488.

De impact op de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep per 31 december 2020 is

- een stijging van de opgenomen opbrengsten met KEUR 86;
- een uitgestelde belastingkost op deze wijziging in tijdelijk verschil van KEUR 21.

(D) Personeelsbeloningen

Volgens BE GAAP worden de Belgische groepsverzekeringen beschouwd als toegezegde-bijdrageregelingen en worden kosten in het kader van de plannen opgenomen wanneer ze worden gemaakt. In overeenstemming met IFRS voldoen deze Belgische plannen aan de definitie van een toegezegd-pensioenregeling als gevolg van het toepasselijke gegarandeerde minimumrendement voorzien door de Belgische wetgeving. Deze aanpassing heeft geresulteerd in de opname van een langlopende verplichting gerelateerd aan een toegezegd-pensioenregeling van KEUR 409 per 31 december 2020 en een langlopend pensioenplanactivum van KEUR 84 per 1 januari 2019.

In de loop van 2020 heeft dit een impact van KEUR 103 extra loonkosten en KEUR 92 (niet-gerealiseerd verlies na aftrek van belastingen) impact die onder niet-gerealiseerde resultaten wordt gepresenteerd als gevolg van de wijziging in actuariële aannames ten opzichte van 31 december 2019.

(E) Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen

De Groep heeft verschillende ESOP inschrijvingsplannen (zie toelichting 17). Volgens BE GAAP worden inschrijvingsrechten administratief off-balance verwerkt, wat betekent dat er geen kosten in de winst- en verliesrekening worden opgenomen, maar dat het bestaan van inschrijvingsrechten alleen wordt vermeld in de toelichting bij de jaarrekening. In overeenstemming met IFRS 2 worden de ESOP -plannen beschouwd als op aandelen gebaseerde betalingsregelingen. Er is een waardering van de reële waarde toegepast en de kostprijs wordt opgenomen als kosten in de respectievelijke categorie van de winst- en verliesrekening onder de loonkosten over de periode tot verwachte uitoefening.

De totale reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen is KEUR 769 en KEUR 546 op respectievelijk 31 december 2020 en 1 januari 2019. De totale op aandelen gebaseerde betalingskosten die in 2020 zijn opgenomen, bedragen KEUR 75.

(F) Financiële instrumenten

Volgens BE GAAP worden de FX-swap en termijncontracten buiten balans geboekt, zonder opname van reële waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, maar loutere vermelding in de toelichting bij de jaarrekening. In overeenstemming met IFRS worden de FX swap en termijncontracten voor EUR-GBP opgenomen tegen reële waarde, waarbij wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen via de winst- en verliesrekening.

Deze aanpassing resulteerde in de volgende erkenningen

- een financieel actief van KEUR 9 en een financiële verplichting van KEUR 3 op 1 januari 2019
- financiële verplichting van KEUR 53 op 31 december 2020 met de daarmee samenhangende aanpassing in de winst- en verliesrekening van KEUR 144 financiële opbrengsten als gevolg van de verandering in reële waarde ten opzichte van 31 december 2019.

(G) Bedrijfscombinaties

Onder BE GAAP werd de erkende goodwill met het oog op de overname van Crimson Oak over een periode van vijf jaar afgeschreven. Onder IFRS is de boekwaarde van goodwill in de financiële openingspositie de boekwaarde ervan in overeenstemming met eerdere GAAP op de overgangsdatum naar IFRS van 1 januari 2019.

Daarmee is de nettoboekwaarde van de goodwill per 1 januari 2019 bevroren, waardoor de goodwill in de het overzicht van de financiële positie voor KEUR 1.654 per 31 december 2020 is toegenomen.

De impact van de IFRS-aanpassing op de totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep per 31 december 2020 is een daling van de afschrijvingen met KEUR 889 ten opzichte van BE GAAP.

Op de overgangsdatum werd een goodwill impairment test uitgevoerd zoals vereist door IFRS 1.C4(g)(ii).

(H) Voorzieningen

Er bestaat een tijdsverschil met het oog op de opname van voorzieningen tussen BE GAAP en IFRS.

Terwijl de kosten met betrekking tot een ontslag in 2019 onder BE GAAP werden opgenomen, werd onder IFRS pas in 2020 een IFRS-aanpassing van KEUR 260 voor beide jaren gerealiseerd (inclusief een gerelateerde uitgestelde belastingaanpassing). In het overzicht van de financiële positie per 31 december 2020 is geen IFRS-aanpassing meer nodig, aangezien een settlement reeds plaatsvond in de loop van 2020.

(I) Uitgestelde belastingen

De aanpassing heeft enerzijds betrekking op de uitgestelde belastingimpact op de tijdelijke verschillen die voortvloeien uit de IFRS-aanpassingen.

Onder BE GAAP worden er geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen gerelateerd aan de gecumuleerde overdraagbare fiscale verliezen op basis van het onderliggende voorzichtigheidsbeginsel in de Europese en Belgische regelgeving (cfr. CBN C105/1). Onder IFRS werd een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor de gecumuleerde historische belastingverliezen die naar verwachting binnen een voorzienbaar tijdsbestek zullen worden gerealiseerd. Deze opname heeft geresulteerd in het boekhoudkundig verwerken van een uitgestelde belastingvordering op overdraagbare fiscale verliezen van KEUR 4.125 en KEUR 3.298 op respectievelijk 31 december 2020 en 1 januari 2019.

Het resterende bedrag van de uitgestelde belastingen heeft betrekking op tijdelijke verschillen, voornamelijk een uitgestelde belastingverplichting op intern gegenereerde immateriële vaste activa voor KEUR 795 en KEUR 763 op respectievelijk 31 december 2020 en 1 januari 2019, die werd gesaldeerd in de IFRS-jaarrekening. De resterende bedragen hebben betrekking op tijdelijke verschillen in contractactiva en -verplichtingen, pensioenverplichtingen, financiële instrumenten en leases.

(J) Belangrijkste herclassificaties

De belangrijkste herclassificaties bij de overgang van BE GAAP naar IFRS hebben betrekking op

- wijziging van een Winst- en Verliesrekening van 'nature' naar een winst- en verliesrekening naar 'function'.
- de herclassificatie van de te innen opbrengsten (KEUR 4.526 per 1 januari 2019 en KEUR 3.859 per 31 december 2020) en over te dragen opbrengsten (KEUR 1.874 per 1 januari 2019 en KEUR 3.830 per 31 december 2020) onder BE GAAP naar respectievelijke contractactiva en contractverplichtingen zoals voorzien in IFRS 15.
- Over te dragen kosten onder BE GAAP zijn geherclassificeerd naar Overige vlottende activa onder IFRS.
- terwijl onder BE GAAP zowel fiscale als sociale schulden worden ingedeeld onder 1 gezamenlijke rubriek, worden onder IFRS de sociale schulden beschouwd als personeelsbeloningen en zijn belastingverplichtingen geclassificeerd als overige schulden.
- Herclassificatie van langlopende R&D tax kredieten (KEUR 848 per 1 januari 2019) van kortlopende vorderingen naar Overige vaste activa
- Herclassificatie van voorziening voor verlieslatende contracten van over te dragen opbrengsten naar voorzieningen (KEUR 1.494 en KEUR 114 per respectievelijk 1 januari 2019 en 31 december 2020).

(K) Eigen vermogen

Herclassificaties in eigen vermogen kunnen als volgt worden samengevat:

- Valutaomrekeningsverschillen worden geherclassificeerd naar overgedragen winsten, aangezien de reserves voor valutaomrekeningsverschillen op nul worden gezet op de IFRS-implementatiedatum
- Geconsolideerde reserves zijn geherclassificeerd naar overgedragen winsten
- Overige reserves zijn geherclassificeerd naar overgedragen winsten

Als onderdeel van de IFRS-aanpassingen zijn de volgende elementen opgenomen in de overige reserves:

- Een reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen is opgenomen voor KEUR 546 en KEUR 769 op respectievelijk 1 januari 2019 en 31 december 2020
- Een reserve voor verplichtingen n.a.v. toegezegd pensioenregelingen is opgenomen in Overige reserves voor KEUR 62 per 1 januari 2019. Per 31 december 2020 is deze reserve KEUR 0.

5. 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.

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 werkdagen te vergelijken met de geschatte totale werkdagen die nodig zijn om het project te voltooien. Wij beschouwen werkdagen 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.

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 begunstigen op basis van de reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten op de datum waarop ze worden toegekend. De Groep heeft het Black & Scholes waarderingmodel toegepast om de reële waarde te schatten. Het gebruik van dit model vereist dat het management aannames maakt 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

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.

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 verschillen

en daaropvolgende kasuitstroom met betrekking tot fiscale betwistingen als zeer onwaarschijnlijk 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.

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 aankooprijstoewijzingen 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.

6. Opbrengsten en kosten

6.1. Omzet

Uitgesplitste omzet per business unit en land

Land in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december 2021					
	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
België	9.001	189	-	-	240	9.430
NL	2.430	3.983	-	-	1	6.414
FR	-	656	-	-	154	810
ISL	-	144	-	-	-	144
Verenigd Koninkrijk*	2.135	10.697	-	-	-	12.832
Verenigde Staten	-	-	25.658	5.323	-	30.981
Andere	-	-	-	-	5	5
Totaal	13.566	15.669	25.658	5.323	400	60.616

**Inclusief Guernsey*

Land in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december 2020					
	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
België	7.986	-	-	-	-	7.986
NL	3.274	3.819	-	-	-	7.093
FR	-	468	-	-	-	468
ISL	-	262	-	-	-	262
Verenigd Koninkrijk*	2.440	6.304	-	-	-	8.744
Verenigde Staten	-	-	16.285	8.016	-	24.301
Totaal	13.700	10.853	16.285	8.016	-	48.854

**Inclusief Guernsey*

Land in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december 2019					
	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
België	7.890	221	-	-	-	8.111
NL	4.348	3.359	-	-	-	7.707
FR	-	372	-	-	-	372
ISL	-	198	-	-	-	198
Verenigd Koninkrijk*	1.522	1.387	-	-	-	2.909
Verenigde Staten	-	-	14.907	9.321	-	24.228
Totaal	13.760	5.537	14.907	9.321	-	43.525

**Inclusief Guernsey*

Uitgesplitste omzet per business unit & P&L klasse

P&L klasse in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december 2021					
	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL
Implementatie	1.365	8.698	17.836	-	148	28.047

P&L klasse		Voor het jaar eindigend op 31 december 2021					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL	
Recurring	5.927	4.486	3.141	-	252	13.806	
Re-occurring	6.274	2.486	4.680	-	-	13.440	
Legacy services	-	-	-	5.323	-	5.323	
Totaal	13.566	15.670	25.657	5.323	400	60.616	

P&L klasse		Voor het jaar eindigend op 31 december 2020					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL	
Implementatie	3.717	4.885	10.810	-	-	19.412	
Recurring	5.441	3.643	2.313	-	-	11.397	
Re-occurring	4.542	2.325	3.162	-	-	10.029	
Legacy services	-	-	-	8.016	-	8.016	
Totaal	13.700	10.853	16.285	8.016	-	48.854	

P&L klasse		Voor het jaar eindigend op 31 december 2019					
in KEUR	EUR	EUD	NAU	NAC	ISQ	TOTAAL	
Implementatie	4.463	307	10.110	-	-	14.880	
Recurring	5.027	3.049	1.498	-	-	9.574	
Re-occurring	4.270	2.181	3.299	-	-	9.750	
Legacy services	-	-	-	9.321	-	9.321	
Totaal	13.760	5.537	14.907	9.321	-	43.525	

Voor de definitie van de business units verwijzen we naar Toelichting 8.

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 implementatie-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 36.668 in 2019 (84% van de totale omzet), KEUR 41.424 in 2020 (85% van de totale omzet) en KEUR 52.747 (87% van de totale omzet) in 2021. In 2019, 2020 en 2021 zijn er 3 klanten met elk een omzet > 10% van de totale omzet:

Klant	2021	Business unit
Klant 1	14.383	NAU
Klant 2	10.042	EUD
Klant 3	9.001	EUR

Klant	2020	Business unit
Klant 1	8.016	NAC
Klant 2	7.986	EUR
Klant 3	7.223	NAU

Klant	2019	Business unit
Klant 1	9.321	NAC
Klant 2	7.890	EUR
Klant 3	5.959	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 2021, 2020 en 2019.

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Opbrengsten opgenomen op een bepaald moment	-	-	-
In de loop van de tijd opgenomen opbrengsten	60.616	48.854	43.525
Totale omzet	60.616	48.854	43.525

In de periode 2019-2021 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.

6.2. 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 2.543 en KEUR 3.873 per 31 december 2021 en 2020 (KEUR 3.526 per 31 december 2019 en KEUR 4.209 per 1 januari 2019).

in KEUR	Contractactiva				Contractverplichtingen			
	Op 31 december			Op 1 januari	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019	2021	2020	2019	2019
EU-D	27	207	234	194	2.274	2.841	1.803	947
EU-R	84	468	411	829	676	1.166	839	524
Na-U	2.416	2.756	2.111	2.494	499	192	1.126	100
NA-C		442	689	692	83			
ISQ	16		81		327	105		
Totaal	2.543	3.873	3.526	4.209	3.859	4.304	3.768	1.571

De toename van de contractverplichtingen in EU-D is het gevolg van de initiële opstart van het SSE-project, waarbij bij de start van het project een belangrijke mijlpaal kon worden gefactureerd.

Verwacht wordt dat het volledige bedrag per 31 december 2021 opeisbaar wordt en in het fiscale jaar 2022 wordt verzilverd. Contractueel moeten in elk kalenderjaar een aantal mijlpaalbetalingen worden uitgevoerd. Voor jaareinde 2019 en 2020 zijn in het daaropvolgende kalenderjaar telkens verrekeningen gedaan.

De contractactiva hebben betrekking op een recht op tegenprestatie in ruil voor goederen en diensten die reeds zijn overgedragen en 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 dat er als zodanig geen voorziening voor verwachte kredietverliezen (ECL) is opgenomen.

In de loop van 2020 is een waardevermindering geboekt op een contractactief in NA-U voor een bedrag van KEUR 517 voor een commerciële afwikkeling. Er werden geen andere bijzondere waardeverminderingen geboekt in een van de gepresenteerde verslagperioden.

6.3. Kosten van verkoop

De kosten van verkoop omvatten de volgende uitsplitsingen:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Loonkosten	19.386	17.471	18.073
Onderaannemers	14.307	14.496	12.988
Hosting & licentiekosten	1.603	1.597	1.181
Afschrijvingen	544	503	463
Verzekeringen	168	225	111
Huurkosten	107	-	-
Subsidies	-334	-1.317	-244
Andere	433	467	431
Totale kosten van verkopen	36.214	33.442	33.003

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.

Volgende evoluties zijn zichtbaar in de kosten van de verkoop in de periode 2019-2021:

- in 2020 werd in Noord-Amerika een subsidie ontvangen met betrekking tot COVID-19-ondersteuning voor een totaalbedrag van KEUR 1.107 in de vorm van een PPP-lening ("Paycheck Protection Program") volgens de Cares Act. Deze subsidie (in feite een kwijtschelding van lening) werd ontvangen op basis van het feit dat er tijdens de 1e COVID-19-golf geen ontslagen waren binnen Itineris NA Inc. en de opbrengst van de vrijstelling van de lening werd gebruikt met het oog op salarisbetalingen. Binnen de Geconsolideerde Jaarrekening wordt deze subsidie, in overeenstemming met IAS 20, gepresenteerd als aftrek van kosten op basis van het aantal VTE's werkzaam bij Itineris NA Inc. in de relevante P&L-categorie (kosten van verkopen, onderzoek en ontwikkeling, verkoop en marketing of algemeen en administratief).
- Een stijging van de loon- en onderaannemerskosten wordt verklaard door een toename van VTE's gerelateerd aan een stijging van het aantal lopende projecten (voornamelijk met betrekking tot SSE en NYC). De tijdelijke pieken in FTE-behoeften voor deze projecten worden tijdens die pieken opgevuld door extra onderaannemers.
- Afschrijvingskosten hebben betrekking op langlopende leases van bedrijfswagens in België.

6.4. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling omvatten de volgende uitsplitsingen:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Afschrijvingen	4.156	3.830	3.794
Onderaannemers	1.321	879	727
Loonkosten	867	1.086	695
Onderhoud	355	296	208
Externe kosten	89	-	42
Subsidies	-254	-274	-107
Andere	179	100	97
Totale kosten voor onderzoek en ontwikkeling	6.713	5.917	5.456

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.

De stijging in de periode 2019-2021 wordt verklaard door de toename van de R&D-uitgaven voor verdere verbetering en ontwikkeling van de UMAX-software.

In de loop van 2020 is in Noord-Amerika met het oog op de COVID-19 crisis een subsidie ontvangen voor een bedrag van KEUR 100 (zie meer gedetailleerde toelichting onder Kosten van verkopen).

6.5. Verkoop- en marketingkosten

Verkoop- en marketingkosten omvatten de volgende uitsplitsingen:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Loonkosten	2.406	2.081	2.182
Onderaannemers	936	467	902
Externe kosten	445	-	-
Marketing & vertegenwoordiging	223	172	238
Kantoorkosten	211	198	167
Onderhoud	124	123	84
Afschrijvingen	35	41	46
Subsidies	-36	-97	-30
Ander	38	52	62
Totale verkoop- en marketingkosten	4.382	3.037	3.651

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.

De daling van de verkoop- en marketingkosten van 2019 naar 2020 wordt voornamelijk verklaard door lagere kosten voor onderaannemers, deels verband houdend met lagere reiskosten in 2020 ten opzichte van 2019 door de COVID-pandemie op dat moment.

De externe vergoedingen in 2021 worden verklaard door verstrekking van het Corporate marketing team vanaf 2021.

6.6. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten omvatten de volgende uitsplitsingen:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Loonkosten	3.937	3.263	3.800
Externe kosten	2.900	2.151	1.373
Afschrijvingen	955	965	837
Onderhoud	756	680	526
Onderaannemers	323	1.084	970
Verzekeringen	304	291	220
Opleiding	280	72	99
Huurkosten	191	161	263
Kantoorkosten	133	95	229
Marketing & vertegenwoordiging	127	122	177
Belastingen	34	55	39
Subsidies	-112	-209	-118
Ander	154	104	104
Totale algemene en administratieve kosten	9.982	8.834	8.519

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 2019-2021 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 2021 zijn er verder belangrijke vergoedingen met betrekking tot fusies en overnames en funding opgenomen in externe vergoedingen.

6.7. Loonkosten

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Bruto Salarissen & Lonen	19.550	17.370	15.874
Sociale lasten	3.625	3.185	3.026
Overige verzekeringen	904	670	799
Overige loonkosten	1.446	1.630	3.855
Werkgeversbijdragen DB-plannen	793	791	779
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	277	49	245
Toegezegde-bijdrageregelingen	2	207	171
Totale kosten voor personeelsbeloningen	26.597	23.902	24.749

6.8. Financieel resultaat

Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten omvatten de volgende elementen:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Wisselkoersverschillen	75	–	129
Interest opbrengsten		1	
Overige financiële opbrengsten	53	145	–
Totale financiële opbrengsten	128	145	129

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:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Wisselkoersverschillen	435	474	492
Interestkosten	298	359	261
Overige financiële kosten	101	132	54
Totale financiële kosten	834	965	807

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

6.9. Actuele en uitgestelde belastingen

De belangrijkste componenten van de vennootschapsbelasting zijn:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Geconsolideerde winst- en verliesrekening			
Belastingskost voor het jaar	-537	-24	-43
R&D-taxkrediet	109	223	274
Belastingaanpassingen ten opzichte van het voorgaande jaar	-	-	-13
<i>Uitgestelde winstbelasting:</i>			
Met betrekking tot ontstaan en omkering van tijdelijke verschillen	-1.574	-92	1.455
Belastingopbrengsten/(kosten)	-2.002	107	1.673
Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten			
<i>Uitgestelde belastingen met betrekking tot posten die gedurende het jaar in niet-gerealiseerde zijn opgenomen:</i>			
Herwaardering uitgestelde belastingwinst (verlies) op actuariële winsten en verliezen	40	-30	10
Uitgestelde belasting ten laste van niet-gerealiseerde resultaten	40	-30	10

De actuele belastingskost is gelijk aan het bedrag van de vennootschapsbelasting die verschuldigd is aan de belastingautoriteit voor het jaar, onder de toepasselijke belastingwetten en -tarieven die van kracht zijn in de verschillende landen.

De aansluiting van de belastingskost en de boekhoudkundige winst vermenigvuldigd met het binnenlandse belastingtarief van Itineris is als volgt:

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Winst/(verlies) voor belastingen	1.959	-3.196	-7.782
Belastingskost tegen het wettelijke belastingtarief van 25% (2019 - 29,58%)	-490	799	2.302
Verworpen uitgaven	-150	-138	-148
R&D-tax krediet	109	223	274
Belastingtarief in ander grondgebied	-421	15	-67
Verlies van het jaar waarvoor geen DTA is opgezet (BE)	-1.381	-1.223	-1.650
DTA opgenomen voor historisch geaccumuleerde fiscale verliezen	-	-	1.011
Tax amortization krediet US	80	73	79
Tijdelijke verschillen VS waarvoor geen DT is ingesteld	-	133	-136
Afschrijving goodwill	165	-	-
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	69	10	78
Geen belasting PPP inkomsten	-	301	-
Andere	17	-86	-70
Belastingsopbrengsten/(kosten)	-2.002	107	1.673

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 belastingvordering (DTA) opgezet, aangezien er binnen afzienbare tijd geen recuperatie wordt verwacht.
- **DTA erkend voor historisch geaccumuleerde fiscale verliezen** – Bij Itineris NA Inc zijn de te recupereren verliezen binnen afzienbare tijd in 2019 toegenomen in vergelijking met de toekomstige bedrijfsvooruitzichten op dat moment
- **Geen belasting PPP inkomsten** - Er waren geen belastingen verschuldigd op de kwijtschelding van lening met betrekking tot het Paycheck Protection Program in 2020.
- **Belastingtarief in ander grondgebied** – De stijging in 2021 is te wijten aan de State taxes die betaald dienen te worden in New York en New York City doordat een belangrijk stuk van de winsten in Itineris NA Inc gerealiseerd werden in deze regio.

Het belastingtarief in België is 29,58% voor 2019 en 25% vanaf 2020.

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.

De uitgestelde belastingen worden als volgt samengesteld:

in KEUR	Geconsolideerd overzicht van de financiële positie				Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		
	Op 31 december			Op 1 januari	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019	2019	2021	2020	2019
Fiscale verliezen	3.079	4.125	4.650	3.298	2.012	195	-1.306
Financiële instrumenten	18	14	50	1	-4	36	-49
Pensioenverplichtingen	48	86	30	-	38	-56	-30
Immateriële vaste activa	198	-	-	-	29	-	-
Dubieuze debiteuren	4	-	-	-	-	-	-
Niet-erkende subsidies	71	-	-	-	-	-	-
Leasing - BE	51	27	24	-	-24	-3	-24
Leasing - US	40	47	23	-	3	-22	-23
Contract verplichtingen	117	138	149	30	22	10	-118
Totale uitgestelde belastingvorderingen	3.626	4.437	4.926	3.329	2.076	160	-1.550
Contractactiva	-	-24	-15	-27	-24	9	-13
Aangekochte software	-721	0	0	-	-12	-	-
Klantenportefeuille	-298	0	0	-	-8	-	-
Schadeloosstelling activa	-71	0	0	-	-	-	-
Voorzieningen	-	-	-93	-	-	-93	93
Pensioenverplichtingen	-	-	-	-21	-	-	-21
Financiële instrumenten	-13	-	-	-2	13	-	-2
Immateriële vaste activa	-364	-793	-808	-763	-431	-15	48
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	-1.467	-817	-916	-813	-462	-99	105
Saldering van uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen	1.467	817	916	813	-	-	-

in KEUR	Geconsolideerd overzicht van de financiële positie				Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		
	Op 31 december			Op 1 januari	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019	2019	2021	2020	2019
Netto uitgestelde belastingvordering en/-verplichtingen	2.159	3.620	4.010	2.516			
Totaal uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten) in resultaat					-1.574	-92	1.455
Totale uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten) in niet-gerealiseerd resultaat					-40	30	-10
Ongebruikte fiscale verliezen beschikbaar op de rapportagedatum	28.982	25.118	23.025	19.750	-	-	-

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 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:

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	231	543	682	771

Uitgestelde belastingvorderingen voor december 2020, december 2019 en 1 januari 2019 zijn voornamelijk opgezet met betrekking tot de beschikbare uitgestelde belastingverplichtingen op tijdelijke verschillen voor immateriële vaste activa waarvoor gecumuleerde verliezen beschikbaar zijn. Per jaareinde 2021 wordt een uitgestelde belastingvordering opgezet op basis van een voorzienbare recuperatie van verliezen voor KEUR 215. Het tijdelijk verschil voor immateriële vaste activa verkleint door de alignering van fiscale en geconsolideerde afschrijvingsregels vanaf 2021.

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van Itineris NA:

	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	2.107	3.582	3.968	2.527

Uitgestelde belastingvorderingen worden voornamelijk opgezet met betrekking tot het verwachte verlies dat zal worden gerecupereerd.

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van Opinum:

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Uitgestelde belastingvorderingen op overdraagbare fiscale verliezen	741	-	-	-

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgezet voor een combinatie van verwacht verlies dat binnen afzienbare tijd zal worden gerecupereerd (KEUR 235) en 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 2021 met KEUR 5.923 zijn verbeterd door middel van een uitgestelde belastingwinst, voornamelijk binnen Itineris NV. Dit zou de geplande recuperatie van KEUR 28.982 overdraagbare fiscale verliezen in toekomstige perioden vertegenwoordigen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen op basis van de beschikbare, door de raad van bestuur goedgekeurde business plannen op elke rapportagedatum. Het is mogelijk dat in de eerste jaren van het ondernemingsplan tot op zekere hoogte nog extra verliezen worden geleden. Het management is echter van mening dat de business plannen, met de nadruk op Itineris NA Inc. voor het recupereren van de beschikbare verliezen, zullen worden gerealiseerd. Het business plan op jaareinde 2021 omvat voor een groot deel gecontracteerde inkomsten voor de komende jaren. Voor het NYC-project, dat in 2021 live ging en werd gecontracteerd vóór de IFRS-conversiedatum, zal een overstap worden gemaakt van implementatie-inkomsten naar re(oc)curing-inkomsten in de komende jaren. Specifiek voor Itineris NA Inc is er vanaf 2021 begonnen met het recupereren van verliezen. Op basis van het voorziene businessplan zijn de verwachte recuperaties aanzienlijk groter dan het bedrag van de ongebruikte verliezen. Per jaareinde 2021 wordt verwacht dat de ongebruikte verliezen voor Itineris NA Inc eind 2025 volledig zullen zijn gerecupereerd.

Voor Itineris NV en 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.

7. Bedrijfscombinaties

7.1. 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.

7.2. Acquisities in scope

Opinum SA

Op 28 oktober 2021 verwierf de Vennootschap 100% van de aandelen van Opinum SA, voor een totale vergoeding van KEUR 7.266, inclusief vergoeding in geld van KEUR 3.880. Opinum is een data hub software bedrijf gevestigd in Mont-Saint-Guibert, België. Opinum biedt nutsbedrijven en energieservicebedrijven betere inzichten om het verbruik te beheren en de productie te optimaliseren. Deze overname past in de ambitie van beide bedrijven om voorloper te zijn in de energie- en digitale transitie.

Opinum biedt een datahubplatform dat geavanceerde data-analyse, inzichten en waarschuwingsopties omvat. Het helpt bedrijven bij het optimaliseren van het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, de opwekking van hernieuwbare energie en energiedistributieprocessen. Met de stijging van de energieprijzen wordt het voor energieleveranciers steeds belangrijker om een energiemanagementsysteem voor hun klanten te bouwen waarmee ze kunnen besparen op hun energierekening. Waterbehoud wordt ook een belangrijk onderwerp voor waterbedrijven. Opinum positioneert zijn Data Hub als de noodzakelijke ruggengraat om deze applicaties te bouwen in slechts een fractie van de tijd en kosten die deze use cases normaal gesproken nodig zouden hebben.

7.3. Vergoeding voor overnames

De totale vergoeding die is betaald voor de overname kan als volgt worden samengevat:

	Opinum
in KEUR	
Betaalde vergoedingen	
acquisitieprijs betaald in geld	3.892
acquisitieprijs door inbreng in natura (non-cash)	3.588
Schadevergoedingsactiva (inclusief belastingen)	-214
Totale vergoeding	7.266
Totale goodwill	4.275

De resulterende goodwill wordt voornamelijk verklaard door de verwachte synergieën en de technologische capaciteiten van Opinum met het oog op het dienen van oplossingen voor de verdere evoluties die voor ons liggen in de lopende energie- en digitale transitie.

De inbreng in natura gebeurde tegen reële waarde van het Itineris-aandeel op dat moment, als resultaat van onderhandelingen met de verschillende betrokken partijen.

Op basis van de overnamebesprekingen en toelichtingen voorzien in de Aandelenkoopovereenkomst, werd bij Itineris een schadevergoedingsactivum opgezet voor een bedrag van KEUR 214 (inclusief belastingen).

7.4. Verworven activa en verplichtingen op de overnamedatum

Details van de reële waarde van identificeerbare activa en verplichtingen verworven in de bedrijfscombinatie van 2021 voor Opinum SA, en van de resulterende goodwill is als volgt:

Verworven activa en passiva	-
Merknaam	-
Aangekochte software	2.984
Klantenrelaties	1.220
Overige financiële activa LT	10
Materiële vaste activa	6
Gebruiksrechtactiva	-
Handels- en andere vorderingen	580
Vooruitbetaalde kosten	15
Liquide middelen	12
Leaseverplichtingen	-
Leningen	-933
Uitgestelde belastingverplichtingen	-
Handelsschulden en overige schulden	-903
Belastingverplichtingen	-
Totale nettoactiva	2.991
Goodwill	4.275
Vergoeding voor overname	7.266

Als onderdeel van de voorlopige Purchase Price Allocation (PPA) die op de overnamedatum werd uitgevoerd, werd een berekening van de reële waarde uitgevoerd voor de overgenomen software en klantrelaties. Er worden geen uitgestelde belastingen geboekt als onderdeel van de PPA als een uitgestelde belastingvordering verantwoord kan worden tot het niveau van de beschikbare uitgestelde belastingverplichtingen, op basis van de beschikbare fiscale

verliezen. Er werd geen extra uitgestelde belastingvordering op verliezen geboekt, aangezien deze niet konden worden onderbouwd op basis van de verwachte winsten in de nabije toekomst. De aangeschafte software heeft een geschatte economische gebruiksduur van 5 jaar. Voor de klantenportefeuille werd dit bepaald op 7 jaar.

Per overnamedatum bedragen de contractuele handelsvorderingen KEUR 199. Er is een voorziening voor dubieuze debiteuren geboekt voor een totaalbedrag van KEUR 70 op basis van de verwachte invorderbaarheid van deze openstaande vorderingen.

7.5. Kasstromen uit de bedrijfscombinatie van Opinum

Kasstroom uit de bedrijfscombinatie Opinum	geldbeweging	betaalde vergoeding
Liquide middelen beschikbaar op overnamedatum	12	-
Overnameprijs in geld	-3.892	-3.892
Totale kasstroom uit acquisitie van Opinum (na aftrek van verworven liquide middelen)	-3.880 -	-3.892
Openstaande overnameprijs omgerekend in Itineris-aandelen door inbreng in natura		-3.588
Te ontvangen gevrijwaarde activa (inclusief belastingen)		214
Totale acquisitieprijs	-3.880 -	-7.266

De kolom Geldbeweging toont de werkelijke betaling in geld van de Opinum-acquisitie. De kolom Betaalde vergoeding toont het volledige betaalde bedrag. Een deel van het aankoopbedrag werd verrekend in aandelen van Itineris voor een bedrag van KEUR 3.588.

7.6. Omzet- en winst- of verliesbijdrage

Onderstaande tabel geeft volgende zaken aan:

- o de bijdrage van de overgenomen activiteiten aan de omzet en de nettowinst/(verlies) van de Groep voor de periode vanaf de overnamedatum tot het einde van het boekjaar
- o de hypothetische bijdrage van de overgenomen activiteiten aan de omzet en de nettowinst of het nettoverlies van de Groep voor het jaar waarin de overname plaatsvond, alsof de overname op 1 januari van dat jaar had plaatsgevonden. Deze bedragen zijn berekend op basis van de resultaten van het overgenomen bedrijf en deze hoofdzakelijk gecorrigeerd voor: (i) verschillen in de grondslagen voor financiële verslaggeving tussen de groep en het overgenomen bedrijf; en (ii) de extra afschrijvingen en amortisatie die in rekening zouden zijn gebracht indien de reëlewaardeaanpassingen op niet-financiële activa vanaf 1 januari van toepassing waren geweest, samen met de daarmee verband houdende fiscale effecten.

	Opinum
Voor het jaar eindigend op 31 december 2021	
Omzet	1.205
Netto Winst/(verlies) over het jaar	-853
Sinds overnamedatum (2021)	
Omzet	400
Netto winst/(verlies) over het jaar	-70

8. 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.
- Isquare – Betreft alle innovatie-activiteiten van de Groep

De beweging in goodwill kan als volgt worden verklaard:

Net book value (in KEUR)	Goodwill			
	TOTAAL	NAU	NAC	ISQ
Op 1 januari, 2019	1.773	975	798	
Omrekeningsverschillen	34	19	15	
Op 31 december, 2019	1.807	994	813	
Omrekeningsverschillen	-153	-85	-68	
Op 31 december, 2020	1.654	909	745	
Bedrijfscombinaties	4.275	-	-	4.275
Omrekeningsverschillen	109	76	33	-
Bijzondere waardeverminderingen	-660	-	-660	-
Op 31 december, 2021	5.378	985-	118-	4.275

Omrekeningsverschillen verklaren volledig de bewegingen in 2019 en 2020, 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.

De volgende gebeurtenissen verklaren de bewegingen in 2021:

- In oktober 2021 werd Opinum SA overgenomen (zie toelichting 7). De resulterende goodwill uit deze overname van KEUR 4.275 wordt gerapporteerd in de business unit Isquare. Voor de goodwill impairment test wordt Opinum beschouwd als een afzonderlijke kasstroom genererende activiteit (CGU).
- in de NAC CGU is één klant opgenomen, waarvoor de opbrengsten worden gerapporteerd als 'legacy-inkomsten'. In de loop van 2021 werd duidelijk dat de historische activiteiten van deze klant, die nog overblijven van de Crimson Oak-acquisitie, naar verwachting verder zullen afnemen en stoppen tegen 2023. Op basis van deze kennis is op deze goodwill een bijzondere waardevermindering geboekt. De resterende nettoboekwaarde van de goodwill vertegenwoordigt de toekomstige verwachte EBITDA van deze activiteiten zoals opgenomen in het huidige business plan van de Groep.

8.1. 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.

De goodwill op overgangsdatum heeft betrekking op de overname van Crimson Oak in 2012. De IFRS 3-vrijstelling is hier toegepast. De goodwill per overgangsdatum heeft betrekking op de boekwaarde van de goodwill onder BEGAAP. Deze goodwill wordt verdeeld over de CGU's van NAC en NAU op basis van de verschillende elementen die zijn opgenomen in de historische aankooprijzen van de aandelen.

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.

Belangrijkste aannames	Op 1 januari 2019	
	NAU	NAC
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	5
Discontovoet	9,1%	9,1%
Discontovoet perpetuïteit	9,1%	9,1%
Groeipercentage specifieke periode	3%-86%	0,0%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	0,0%
EBITDA-marge specifieke periode	-34%-10%	21%-25%

Belangrijkste aannames	Voor het jaar eindigend op 31 december 2019	
	NAU	NAC
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	5
Discontovoet	9,1%	9,1%
Discontovoet perpetuïteit	9,1%	9,1%
Groeipercentage specifieke periode	3%-61%	-10,0%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	-10,0%
EBITDA-marge specifieke periode	-16%-23%	21%-25%

Belangrijkste aannames	Voor het jaar eindigend op 31 december 2020	
	NAU	NAC
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	5
Discontovoet	9,1%	9,1%
Discontovoet perpetuïteit	9,1%	9,1%
Groeipercentage specifieke periode	2%-54%	-15,0%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	-15,0%
EBITDA-marge specifieke periode	2%-23%	21%-25%

Belangrijkste aannames	Voor het jaar eindigend op 31 december 2021		
	NAU	Opinum	NAC
Periode van specifieke verwachte kasstromen	5	10	5
Discontovoet	8,1%	12,0%	8,1%
Discontovoet perpetuïteit	8,1%	10,0%	8,1%
Groeipercentage specifieke periode	4%-15%	3%-71%	-38,0%
Groeivoet in perpetuïteit	2,0%	2,0%	0,0%
EBITDA-marge specifieke periode	-5%-14%	0,0%	21%-25%

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 waardering 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 en Opinum niet hoger dan de realiseerbare waarde in een van de verslagperioden.

Zoals hierboven uiteengezet, werd voor NAC per jaareinde 2021 een bijzondere waardevermindering van KEUR 660 geboekt als gevolg van de toekomstverwachtingen op basis van de recente evoluties, waarbij verwacht wordt dat deze business unit zal uitdoven tegen 2023.

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 sensitiviteitsanalyse met betrekking tot WACC (+1%) of voorspelde omzet (-5%) tot een mogelijk waardevermindingsrisico, dat door de Groep als logisch wordt beoordeeld gezien de recente overnamedatum. Dit zal het komende jaar nauwlettend worden gevolgd op basis van de trends in de omzetgroei en commerciële evoluties.

9. Immateriële vaste activa

De wijzigingen in de boekwaarde van de immateriële vaste activa per 31 december 2021, 2020 en 2019 kunnen als volgt worden samengevat:

	Software- licenties	Intern gegenereerde immateriële vaste activa	Aangekochte software	Klantenporte- feuille	Totaal
Bruto boekwaarde (in KEUR)					
Op 1 januari, 2019	308	18.120	–	–	18.428
Toevoegingen	–	3.526	–	–	3.526
Op 31 december, 2019	308	21.648	–	–	21.956
Toevoegingen	–	4.166	–	–	4.166
Ander	–	-1	–	–	-1
Op 31 december, 2020	308	25.813	–	–	26.121
Toevoegingen	–	5.099	–	–	5.099
Bedrijfscombinaties	1	149	2.984	1.220	4.354
Op 31 december, 2021	309	31.062	2.984	1.220	35.575
Afschrijving (in KEUR)					
Op 1 januari, 2019	-293	-8.361	–	–	-8.654
Toevoegingen	-6	-3.619	–	–	-3.625
Op 31 december, 2019	-299	-11.980	–	–	-12.279
Toevoegingen	-3	-3.631	–	–	-3.634
Op 31 december, 2020	-302	-15.611	–	–	-15.913
Per 1 januari 2021	-302	-15.611	–	–	-15.913
Toevoegingen	-3	-3.862	-100	-29	-3.994
Bedrijfscombinaties	-1	-149	–	–	-150
Op 31 december, 2021	-306	-19.622	-100	-29	-20.057
Netto boekwaarde					
Op 1 januari, 2019	15	9.759	–	–	9.774
Op 31 december, 2019	9	9.668	–	–	9.677
Op 31 december, 2020	6	10.202	–	–	10.208
Op 31 december, 2021	3	11.440	2.884	1.191	15.518

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 2021 bedraagt het bedrag aan intern gegenereerde immateriële vaste activa waarvoor de afschrijvingsperiode nog niet is begonnen KEUR 798 (zie toelichting 2.3.9 in de grondslagen voor financiële verslaggeving). Dit vertegenwoordigt de kapitalisaties voor de periode november-december 2021. 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 2021 bedragen KEUR 3.994 (2020: KEUR 3.634; 2019: KEUR 3.625) en zijn opgenomen in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de rubriek "uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling" en "algemene en administratieve kosten".

in KEUR	2021	2020	2019
Afschrijving opgenomen in			
Kosten van verkoop	-	-	-
Onderzoek en ontwikkeling	3.994	3.631	3.621
Verkoop en marketing	-	-	-
Algemeen en administratief	-	2	4
Ander	-	-	-
Totaal	3.994	3.633	3.625

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	NAC	ANDERE	TOTAAL
Op januari 1, 2019	1.175	1.544	5.468	-	1.572	9.759
Op 31 december 2019	1.970	1.455	4.823	-	1.420	9.668
Op 31 december 2020	3.229	1.453	4.421	-	1.099	10.202
Op 31 december 2021	4.733	2.099	3.593	-	1.015	11.440

Binnen Andere worden enerzijds de UMAX-core ontwikkelingen opgenomen die niet specifiek zijn voor een business unit. Anderzijds is vanaf november 2021 ook de kapitalisatie van intern gegenereerde immateriële vaste activa door Opinum hierin opgenomen.

10. Materiële vaste activa

De wijzigingen in de boekwaarde van de materiële vaste activa per 31 december 2021, 2020 en 2019 kunnen als volgt worden weergegeven:

	Voertuigen	Meubilair en uitrusting	Uitrusting van gehuurde gebouwen	Totaal
Bruto boekwaarde (in KEUR)				
Op 1 januari, 2019	4	1.857	2.187	4.048
Toevoegingen	-	347	438	785
Desinvesteringen	-	-268	-2.146	-2.414
Transfers	-	-49	49	-
Omrekeningsverschillen	-	9	-	9
Op 31 december, 2019	4	1.896	528	2.428
Toevoegingen	-	241	30	271
Desinvesteringen	-	-182	-14	-196
Omrekeningsverschillen	-	-57	-	-57
Op 31 december, 2020	4	1.898	544	2.446
Toevoegingen	-	282	8	290
Bedrijfscombinaties	-	30	-	30
Omrekeningsverschillen	-	57	-	57
Op 31 december, 2021	4	2.179	552	2.735

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen in 2021 KEUR 290 (2020: KEUR 271, 2019: KEUR 785). Ze hebben voornamelijk betrekking op meubilair en uitrusting (KEUR 282) en uitrusting van gehuurde gebouwen (KEUR 8). De investeringen in 2020 hadden betrekking op nieuw meubilair en materieel (KEUR 241) en uitrusting van gehuurde gebouwen (KEUR 30).

Er werd geen bijzondere waardevermindering voor materiële vaste activa opgenomen.

De totale afschrijvingskosten voor 2021 bedragen KEUR 324 (2020: KEUR 323; 2019: KEUR 362) en zijn opgenomen in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening onder de regel algemene en administratieve kosten.

in KEUR	2021	2020	2019
Afschrijving opgenomen in			
Kosten van verkoop	-	-	-
Onderzoek en ontwikkeling	-	-	-
Verkoop en marketing	-	-	-
Algemeen en administratief	324	323	362
Totaal	324	323	362

11. 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	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Gebruiksrechten				
Gebouwen	2.673	3.118	3.743	263
Voertuigen	1.223	943	1.201	1.840
Totaal gebruiksrechten	3.896	4.060	4.944	2.103
Leaseverplichtingen				
Korte termijn	1.059	1.106	1.058	889
Lange termijn	3.203	3.238	4.075	1.214
Totaal leaseverplichtingen	4.262	4.344	5.133	2.103

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

in KEUR	Gebouwen	Voertuigen	Totaal
Bruto boekwaarde			
Op 1 januari, 2019	263	1.840	2.103
Toevoegingen	2.564	160	2.724
Desinvesteringen en contractwijzigingen	1.278	-22	1.256
Omrekeningsverschillen	3	-	3
Op 31 december, 2019	4.108	1.978	6.086
Toevoegingen	-	404	404
Desinvesteringen en contractwijzigingen	-	98	98
Omrekeningsverschillen	-130	-	-130
Op 31 december, 2020	3.978	2.480	6.458
Toevoegingen	-	908	908
Desinvesteringen	1	-332	-331
Omrekeningsverschillen	118	-	118
Op 31 december 2021	4.097	3.056	7.153
Afschrijving			
Op 1 januari, 2019	-	-	-
Afschrijvingskosten voor het jaar	-365	-790	-1.155
Desinvesteringen en contractwijzigingen	-	13	13
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Op 31 december, 2019	-365	-777	-1.142
Afschrijvingskosten voor het jaar	-528	-853	-1.381
Desinvesteringen en contractwijzigingen	-	93	93
Omrekeningsverschillen	33	-	33
Op 31 december, 2020	-860	-1.537	-2.397
Afschrijvingskosten voor het jaar	-519	-883	-1.402
Desinvesteringen	-	587	587
Omrekeningsverschillen	-45	-	-45
Op 31 december 2021	-1.424	-1.833	-3.257
Netto boekwaarde			
Op 1 januari, 2019	263	1.840	2.103
Op 31 december, 2019	3.743	1.201	4.944
Op 31 december, 2020	3.118	943	4.060
Op 31 december 2021	2.673	1.223	3.896

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

in KEUR	Lease verplichting
Op 1 januari, 2019	2.103
Toevoegingen	2.724
Desinvesteringen en contractwijzigingen	1.270
Interestkosten	109
Betalingen	-1.075
Omrekeningsverschillen	3
Op 31 december, 2019	5.133
Toevoegingen	404
Desinvesteringen en contractwijzigingen	191
Interestkosten	147
Betalingen	-1.420
Omrekeningsverschillen	-111
Op 31 december, 2020	4.344
Toevoegingen	908
Desinvesteringen en contractwijzigingen	256
Interestkosten	126
Betalingen	-1.459
Omrekeningsverschillen	87
Op 31 december 2021	4.262

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

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Afschrijvingskosten van gebruiksrechten	-1.402	-1.381	-1.155
Interestkosten op leaseverplichtingen	-126	-147	-109
Kosten in verband met kortlopende leases en activa met een lage waarde	-186	-33	-233
Totaal bedrag opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening	-1.714	-1.561	-1.497

De totale afschrijvingskost voor 2021 is KEUR 519 (2020: KEUR 1.381; 2019: KEUR 1.155) en is opgenomen in de rubrieken van de Geconsolideerde winst- en verliesrekening zoals weergegeven in onderstaande tabel.

in KEUR	2021	2020	2019
Afschrijving opgenomen in			
Kosten van verkoop	544	503	463
Onderzoek en ontwikkeling	195	198	175
Verkoop en marketing	35	41	46
Algemeen en administratief	628	639	471
Totaal	1.402	1.381	1.155

12. Overige vaste activa

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Tax krediet op lange termijn	1.058	1.091	1.122	932
Waarborgen	41	30	32	27
Schadeloosstelling actief nav Opinum acquisitie	285	-	-	-
Totaal overige vaste activa	1.384	1.121	1.154	959

De lange termijn tax kredieten hebben betrekking op de erkende R&D Investment Tax Credits. We verwijzen in dit verband ook naar de specifieke grondslagen voor financiële verslaggeving zoals opgenomen in Toelichting 2.3.6.

13. Handelsvorderingen en overige vlottende activa

Handels- en andere vorderingen omvatten het volgende:

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Handelsvorderingen	11.382	4.147	6.969	4.140
Voorziening voor dubieuze rekeningen	-69	-32	-33	-33
Overige vlottende activa	2.416	1.294	1.222	1.326
Totaal handelsvorderingen en overige vlottende activa	13.729	5.409	8.158	5.433

De Groep paste de vereenvoudigde IFRS 9-benadering toe voor het bepalen van verwachte voorziening voor dubieuze debiteuren, waarbij gebruik wordt gemaakt van een verwacht percentage voor dubieuze debiteuren voor alle handelsvorderingen op basis van historische verliezen. De historische verliezen zijn zeer beperkt gebleven. Op basis van de werkelijke oninbare vorderingen die in de afgelopen jaren zijn gebleken, is de verwachte voorziening voor dubieuze debiteuren niet materieel (voor verdere uitleg over het kredietrisico wordt verwezen naar Toelichting 22.2). Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen betalingstermijnen van 30 tot 90 dagen.

De overige vlottende activa hebben voornamelijk betrekking op btw- en belastingvorderingen (gerelateerd aan R&D-tax krediet).

14. Liquide middelen

De liquide middelen kunnen als volgt worden samengevat:

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Liquide middelen	14.471	15.965	6.062	13.555
Liquide middelen	14.471	15.965	6.062	13.555

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.

15. Eigen vermogen

15.1. 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 €0,9783 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 2019 en 31 december 2021:

# aandelen	A aandelen	B- aandelen	C- aandelen	D aandelen	D+ aandelen	E- aandelen	F- aandelen	G- aandelen	Totaal aandelen
1/1/2019	651.095	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	47.054	1.199.799
31/12/2019	651.095	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	47.054	1.199.799
Kapitaalverhoging in geld	-	-	-	-	-	-	-	170.135	170.135
Herclassificatie van aandelen	-6.747	-	-	-	-	-	-	6.747	-
Kapitaalverhoging - Uitoefening van ESOP-rechten	10.752	-	-	-	-	-	-	-	10.752
31/12/2020	655.100	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	223.936	1.380.686
Inbreng in natura - Overname Opinum	42.137	-	-	-	-	-	-	57	42.194
Kapitaalverhoging - Uitoefening van ESOP-rechten	3.400	-	-	-	-	-	-	-	3.400
31/12/2021	700.637	28.373	56.748	154.222	24.256	183.269	54.782	223.993	1.426.280

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	Aandeel Premium in KEUR
Uitstaand op 1 januari, 2019	651.095	548.704	1.174	37.902
Uitstaand op 31 december 2019	651.095	548.704	1.174	37.902
Kapitaalverhoging in geld	-	170.135	167	7.538
Kapitaalverhoging via uitoefening van ESOPs	10.752	-	10	474
Herclassificatie van aandelen	-6.747	6.747	-	-
Uitstaand op 31 december, 2020	655.100	725.586	1.351	45.914
Inbreng in natura - Opinumtransactie	42.137	57	41	3.547
Kapitaalconferentie oktober 2020	-	-	-	6.757
Kapitaalverhoging via uitoefening van ESOPs	3.400	-	3	159
Daling van de uitgiftepremie door incorporatie van gecumuleerde verliezen (juli 2021)	-	-	-	-9.688
Uitstaand op 31 december, 2021	700.637	725.643	1.395	46.689

- In oktober 2020 vond een kapitaalverhoging plaats voor KEUR 10 met betrekking tot de uitoefening van ESOP-inschrijvingsrechten. Het resterende bedrag van KEUR 474 werd geboekt als uitgiftepremie.
- In oktober 2020 vond verder een kapitaalconferentie in geld plaats voor een totaal toegezegd bedrag van KEUR 14.461, waarvan KEUR 7.704 in geld werd opgehaald (KEUR 167 geplaatst kapitaal en KEUR 7.538 uitgiftepremie) en KEUR 6.758 niet werd opgevraagd van dit bedrag op dat moment (volstort in december

2021). Tegelijkertijd vond voor KEUR 10 een kapitaalverhoging plaats met betrekking tot de uitoefening van bepaalde inschrijvingsrechten.

- In juli 2021 vond voor KEUR 3 nog een kapitaalverhoging plaats met betrekking tot de uitoefening van ESOP-inschrijvingsrechten.
- In oktober 2021 vond een kapitaalverhoging plaats in het kader van de overname van Opinum. Een deel van de overnameprijs werd verrekend in aandelen van Itineris (KEUR 41 geplaatst kapitaal en KEUR 3.588 uitgiftepremie).

De ESOP-inschrijvingsrechten worden administratief verwerkt als op aandelen gebaseerde betalingsregelingen waarvoor we verwijzen naar Toelichting 17.

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

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
A Aandelen	706	662	651	651
B Aandelen	28	28	28	28
C Aandelen	55	55	55	55
D Aandelen	139	139	139	139
D+ Aandelen	22	22	22	22
E Aandelen	179	179	179	179
F Aandelen	54	54	54	54
G Aandelen	212	212	46	46
Totaal geplaatst kapitaal	1.395	1.351	1.174	1.174
A Aandelen	6.390	7.287	6.812	6.812
B Aandelen	1.273	1.472	1.472	1.472
C Aandelen	2.546	2.944	2.944	2.944
D Aandelen	6.279	7.361	7.361	7.361
D+ Aandelen	869	1.040	1.040	1.040
E Aandelen	8.586	9.872	9.872	9.872
F Aandelen	4.062	4.447	4.447	4.447
G Aandelen	16.684	11.491	3.954	3.954
Totaal Uitgiftepremie	46.689	45.914	37.902	37.902

15.2. Overige reserves en overgedragen resultaten

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

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Wettelijke reserves	54	54	54	54
Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	1.047	769	790	546
Omrekeningsverschillen (CTA)	305	-545	102	-
Toegezegd-pensioenregeling	119	-	92	62
Totaal overige reserves	1.525	278	1.038	662
Overgedragen winst/(verlies)	-12.264	-21.908	-18.775	-12.702
Totaal overige reserves en overgedragen winst/(verlies)	-10.739	-21.630	-17.737	-12.040

16. 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:

in KEUR, behalve per aandeel gegevens in '000	voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Gewone winst			
Nettowinst/(verlies) toerekenbaar aan gewone aandeelhouders van de Vennootschap voor basiswinst en verwaterde winst per aandeel	-43	-3.089	-6.109
Verwaterde winst			
Verwateringseffect van inschrijvingsrechten	-	-	-
Nettowinst / (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan aandeelhouders van de Vennootschap, na verwateringseffect	-43	-3.089	-6.109
	2021	2020	2019
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor de berekening van de gewone winst per aandeel	663.975	652.006	651.095
Gewogen gemiddeld aantal potentiële gewone aandelen voor berekening van de verwaterde winst per aandeel.		-	-

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:

in EUR	voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Winst per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap			
Gewoon	-0,06	-4,74	-9,38
Verwaterd	-0,06	-4,74	-9,38

17. Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen

De Groep heeft verschillende ESOP-plannen (ESOP 2011, ESOP 2015, ESOP 2016, ESOP 2018 en 2020) 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

- o de uitoefenprijs
- o 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 en 2020.

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

Per ESOP-plan	ESOP 2011	ESOP 2015	ESOP 2016	ESOP 2018	ESOP 2020	ESOP 2021
Koers van het aandeel	43,94	52,00	52,00	52,00	52,00	52,00
Uitoefenprijs	43,94	52,00	52,00	52,00	52,00	52,00
Volatiliteit	28,60 %	32,31 %	31,27 %	33,48 %	50,96 %	0,00 %
Risicovrije rente	2,84 %	0,30 %	0,32 %	0,09 %	-0,40 %	-0,32 %
Contractuele termijn	10	10	10	10	7	7
Verwachte duur	5,75	6,13	5,95	5,42	4,99	0,00
Dividendrendement	-	-	-	-	-	-

Op januari 1, 2019	ESOP 2011	ESOP 2015	ESOP 2016	ESOP 2018	ESOP 2020	ESOP 2021
Per ESOP-plan						
Datum van creatie	30.06.2011	13.12.2016	13.12.2016	26/12/2018		
Maximale duur van het plan in jaren	10	10	10	7		
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	36,17	18,44	52	52		
Op 31 december 2019						
Per ESOP-plan						
Datum van creatie	30.06.2011	13.12.2016	13.12.2016	26/12/2018		
Maximale duur van het plan in jaren	10	10	10	7		
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	43,94	52	52	52		
Op 31 december 2020						
Per ESOP-plan						
Datum van creatie	30.06.2011	13.12.2016	13.12.2016	30.12.1899	10.09.2020	
Maximale duur van het plan in jaren	10	10	10	7	7	
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	43,94	52	52	52	52	
Op 31 december 2021						
Per ESOP-plan						
Datum van creatie	30.06.2011	13.12.2016	13.12.2016	30.12.1899	10.09.2020	12.07.2021
Maximale duur van het plan in jaren	10	10	10	7	7	7
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	43,94	52	52	52	52	52

Evolutie van toegekende ESOP's:

# rechten	ESOP 2011	ESOP 2015	ESOP 2016	ESOP 2018	ESOP 2020	ESOP 2021	Totaal rechten
Levensduur plan	10	10	10	7	7	7	-
Totaal aantal rechten in het plan	34.500	25.000	10.000	12.543	20.000	22.070	-
Uitgifteprijs	38,88	43,2	52	52	52	52	-
Beschikbare rechten 01/01/2019	-	23.346	6.125	12.543	-	-	42.014
Toewijzing van rechten	-	-12.744	-	-5.200	-	-	-17.944
Beschikbare rechten 31/12/2019	-	10.602	6.125	7.343	-	-	24.070
Uitgifte van het plan	-	-	-	-	20.000	-	20.000
Toewijzing van rechten	-	-	-1.000	-	-5.000	-	-6.000
Beschikbare rechten 31/12/2020	-	10.602	5.125	7.343	15.000	-	38.070
Toewijzing van rechten	-	-	-1.000	-	-10.500	-17.800	-29.300
Overdracht van rechten	-	-10.602	-4.125	-7.343	-	22.070	-
Beschikbare rechten 31/12/2021	-	-	-	-	4.500	4.270	8.770
Rechten uitgeoefend in 2019	8.798	-	-	-	-	-	8.798
Rechten uitgeoefend in 2020	8.427	-	2.325	-	-	-	10.752
Rechten uitgeoefend in 2021	3.400	-	-	-	-	-	3.400
Rechten vervallen in 2020	-	-	1.550	-	-	-	1.550
Rechten vervallen in 2021	1.332	-	-	-	-	-	1.332
Uit te oefenen rechten per 31 december 2021	-	14.398	2.000	5.200	20.000	22.070	63.668

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.

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 terugkoopopties 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 januari 1, 2019	–
Op 31 december 2019	245
Op 31 december 2020	49
Op 31 december 2021	277

18. Voorzieningen en verplichtingen inzake personeelsbeloningen

De voorzieningen omvatten het volgende:

in KEUR	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Voorziening voor verlieslatende contracten	-124	-114	-801	-1.493
Voorzieningen	-124	-114	-801	-1.493
Onderfinanciering van groepsverzekeringen	-84	-64	-51	-42
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-191	-345	-120	-
Toegezegd-pensioenregelingen*	-	-	-	84
Verplichtingen inzake personeelsbeloningen	-275	-409	-171	42
Totaal voorzieningen en verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen*	-399	-523	-972	-1.451

*Het netto toegezegd-pensioenregeling actief is per 1 januari 2019 verwerkt onder de overige vaste activa.

Voorzieningen

Voorzieningen verlieslatende contracten

Op continue basis beoordeelt de Groep de winstgevendheid van de lopende projecten. In het geval dat er een project loopt met een negatieve brutowinst, wordt rekening gehouden met een voorziening voor verlieslatende contracten. Per 1 januari 2019 zijn voor een aantal NAU-projecten voorzieningen voor verlieslatende contracten geboekt. In 2019, 2020 en 2021 zijn deze projecten afgerond, in lijn met de eerste inschattingen. Eind december 2021 is er geen materiële voorziening meer over voor verlieslatende contracten, omdat de verwachting niet meer bestaat dat lopende projecten met een negatieve brutowinst worden afgerond. In de periode van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2021 worden geen verhogingen genoteerd. Er waren enkel vrijvallen van de voorziening in deze periode.

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 maandelijks 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			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Aantal actieve leden	205	190	190	190
Aantal inactieve leden	218	208	208	208
Gemiddelde leeftijd	36,31	36,25	35,25	34,25

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

in KEUR	Op 31 december		
	2021	2020	2019
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen (actief) aan het begin van het jaar	345	120	-84
Toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst en verlies	793	791	779
Totale herwaardering opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten *	-159	122	-38
Werkgeversbijdragen	-788	-688	-537
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen aan het einde van het jaar	191	345	120

* Reconciliatie met niet-gerealiseerde resultaten moet worden gedaan na aftrek van belastingen (zie toelichting 6.9 met het oog op uitgestelde belastingen die in niet-gerealiseerde resultaten zijn opgenomen)

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

in KEUR	Op 31 december		
	2021	2020	2019
Toegezegd-pensioenregelingverplichting aan het begin van het jaar	5.769	4.710	3.861
Huidige servicekosten	794	795	786
Rentekosten	71	75	61
Bijdragen van deelnemers	171	154	138
Uit fondsbeleggingen betaalde beheerskosten	-34	-38	-30
Uitkeringen	-109	-	-10
Belastingen op premies	-99	-86	-68
Verzekeringspremies op risicodekkingen	-25	-18	-14
Actuariel verlies op DBO door wijziging financiële veronderstellingen	-148	163	-
Actuariel verlies (winst) op DBO door ervaringsaanpassingen	41	14	-14
Toegezegd-pensioenregelingverplichting aan het einde van het jaar	6.431	5.769	4.710

De reële waarde van de fondsbeleggingen is als volgt:

in KEUR	Op 31 december		
	2021	2020	2019
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	5.424	4.590	3.945
Interestopbrengsten	72	79	68
Werkgeversbijdragen	788	688	537
Bijdragen van deelnemers	171	154	138
Uit fondsbeleggingen betaalde beheerskosten	-34	-38	-30
Uitkeringen	-109	-	-10
Belastingen op premies	-99	-86	-68
Verzekeringspremies op risicodekkingen	-26	-18	-14
Actuariel verlies op de reële waarde van fondsbeleggingen	52	55	24
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar	6.239	5.424	4.590

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:

	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Discontovoet	1,50%	1,25 %	1,60%	1,60%
Looptijd van de verplichtingen	23	23	24	24
Inflatie	1,70%	1,70 %	1,70%	1,70%
Salarisverhoging tot 55 jaar (exclusief inflatie) *	1,00%	1,00 %	1,00%	1,00%

*Vanaf 55 jaar is de salarisverhoging gelijk aan de inflatie

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 22,6 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.

Sensitiviteitsanalyse 2021

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	2021
Verhoging van de discontovoet met 0,25%	-101
Daling van de disconteringsvoet met 0,25%	147

De verwachte werkgeversbijdragen voor het jaar 2022 bedragen KEUR 866.

19. Handelsschulden, personeelsbeloningen en andere kortlopende verplichtingen

	Op 31 december			Op 1 januari
in KEUR	2021	2020	2019	2019
Handelsschulden, personeelsbeloningen en overige schulden				
Handelsschulden	5.279	4.269	4.799	3.527
Personeelsbeloningen	4.298	3.663	2.759	2.726
Overige schulden	651	191	350	381
Totaal handelsschulden, personeelsbeloningen en overige schulden	10.228	8.123	7.908	6.634

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 1 januari 2019 een reële waarde van KEUR -3 hadden; KEUR -199 per 31 december 2019 en KEUR -56 per 31 december 2020.

20. Leningen en andere financiële verplichtingen op lange termijn

De langetermijnverplichtingen omvatten het volgende:

in KEUR, behalve rente	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Leningen	3.174	3.700	1.000	1.800
Leaseverplichtingen	4.262	4.344	5.133	2.103
Totaal leningen	7.436	8.044	6.133	3.903
waarvan huidig	2.210	2.306	1.858	1.689
waarvan te vervallen > 1 jaar	4.958	5.738	4.275	2.214

De evolutie van de financieringsactiviteiten kan als volgt worden gepresenteerd:

	2021	2020	2019
Op 1 januari	8.044	6.133	3.903
Opbrengsten uit leningen*	-	4.000	-
Terugbetaling van leningen*	-1.460	-1.300	-800
Nieuwe leaseverplichtingen	908	404	2.724
Terugbetaling van leaseverplichtingen*	-1.333	-1.273	-966
Wijzigingen in leaseverplichtingen	256	191	1.270
Overige (omrekeningsverschillen)	87	-111	3
Verworven door bedrijfscombinatie	934		
Op 31 december	7.436	8.044	6.133

* 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:

- o een langlopende lening van 2015 (investeringskrediet) met een vaste rente van 2.943%. De lening is in Q1 2021 volledig afgelost.
- o een langlopende lening van 2019 (roll-over credit) met een variabele rente van 2% bovenop 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. Sinds die datum worden driemaandelijks aflossingen van KEUR 250 uitgevoerd.

Per jaareinde 2021 bedraagt de totaal beschikbare kredietfaciliteit KEUR 4.500 (KEUR 4.000 binnen Itineris en KEUR 500 binnen Opinum NV). Hiervan is in totaal 2.750 KEUR per jaareinde gebruikt. Na afloop van het jaar werd het resterende deel van de Opinumlening voor KEUR 250 terugbetaald, wat resulteerde in een open kredietfaciliteit van KEUR 1.500 vanaf dat moment, verder oplopend met KEUR 250 op kwartaalbasis op basis van de terugbetalingen door Itineris.

In verband met de toetreding tot het roll-over krediet in 2019 heeft de Groep een pandrecht verleend op haar bedrijfsactiva, (ii) een garantie verkregen van Gigarant NV, (iii) vastgelegd dat haar bestaande controlerende aandeelhouders de controle over de onderneming zullen behouden, en (iv) ingestemd met een eigen vermogensconvenant van KEUR 18.000.

Verder staat per jaareinde 2021 een 'performance bond' uit voor KUSD 2.650 als buitenbalansverplichting gerelateerd aan het Lansing-project. Toen dit project live ging, werd de performance bond in februari 2022 stopgezet.

Als onderdeel van de kapitaalrondes die in het verleden zijn gedaan, zijn inschrijvingsrechten voor aandeelhouders uitgegeven. Er zijn twee verschillende soorten inschrijvingsrechten uitgegeven:

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

Zowel de anti-verwateringsinschrijvingsrechten als de anti-indemnificatie-inschrijvingsrechten zijn alleen uitoefenbaar bij een specifieke verwatering 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 kapitaalverhogingsbedrag, excessief schadebedrag). Antiverwateringsrechten hebben een levensduur van 5 jaar vanaf de uitgifte. Anti-indemnificatierechten hebben een levensduur van 10 jaar.

Voor de boekhoudkundige verwerking verwijzen wij naar de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 2.3.14) en toelichting 21.

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

21. 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 oktober 2020 vond de laatste structurele kapitaalronde plaats, met een gecommiteerde kapitaalverhoging van KEUR 14.461, waarvan KEUR 6.758 op dat moment nog niet werd opgenomen. Het niet-opgenomen bedrag werd in december 2021 volledig volstort.

Reële waarde

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

in KEUR	Boekwaarde & reële waarde			
	Op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Handelsvorderingen	11.313	4.115	6.936	4.107
Overige kortlopende vorderingen	257	267	43	257
Liquide middelen	14.471	15.965	6.062	13.555
Totale financiële activa – Geamortiseerde kostprijs	26.041	20.347	13.041	17.919
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van winst of verlies				
Derivaten	–	–	–	9
Totale financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	–	–	–	9
Totale financiële activa - Reële waarde & Geamortiseerde kostprijs	26.041	20.347	13.041	17.928
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen	3.173	3.700	1.000	1.800
Handelsschulden en overige schulden	5.806	4.310	4.874	3.845
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.979	8.010	5.874	5.645
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde				
Derivaten	23	56	199	3
Totale financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde	23	56	199	3
Totale financiële verplichting - Reële waarde & Geamortiseerde kostprijs	9.002	8.066	6.073	5.648

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.
- 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-indemificatie’ 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.

22. Financieel risicomanagement

22.1. 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 groepsniveau. 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, 2021					
Leningen	1.419	1.755	-	-	3.174
Leaseverplichtingen	1.059	1.882	1.033	498	4.472
Handelsschulden en overige schulden	6.442	-	-	-	6.442
Overige kortlopende verplichtingen	8.157	-	-	-	8.157
Totaal	17.077	3.637	1.033	498	22.245
Op 31 december, 2020					
Leningen	1.200	2.000	500	-	3.700
Leaseverplichtingen	1.106	1.790	1.330	791	5.017
Handelsschulden en overige schulden	4.460	-	-	-	4.460
Overige kortlopende verplichtingen	7.967	-	-	-	7.967
Totaal	14.733	3.790	1.830	791	21.144
Op 31 december, 2019					
Leningen	800	200	-	-	1.000
Leaseverplichtingen	1.058	2.355	1.583	1.363	6.359
Handelsschulden en overige schulden	5.149	-	-	-	5.149
Overige kortlopende verplichtingen	-	-	-	-	-
Totaal	7.007	2.555	1.583	1.363	12.508
Op 1 januari, 2019					
Leningen	800	1.000	-	-	1.800
Leaseverplichtingen	889	2.813	1.790	2.121	7.613
Handelsschulden en overige schulden	3.908	-	-	-	3.908
Overige kortlopende verplichtingen	-	-	-	-	-
Totaal	5.597	3.813	1.790	2.121	13.321

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.

22.2. 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, 2021	11.322	9.470	1.066	29	757
Op 31 december, 2020	4.128	3.739	397	21	-29
Op 31 december, 2019	6.953	6.761	37	110	45
Op 1 januari, 2019	4.103	3.527	396	88	92

Covid-19 heeft niet geleid tot een verhoogd kredietrisico voor de Groep, gezien de specifieke klantprofielen waarmee de Groep contracten afsluit.

De openstaande bedragen >60 dagen per eind december 2021 zijn na afloop van het jaar volledig terugbetaald.

22.3. Markrisico

22.3.1. Renterisico

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

22.3.2. Wisselkoersrisico

GBP wisselkoersrisico

in KGBP	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari
	Activa	Activa	Activa	Activa	Passiva	Passiva	Passiva	Passiva
	2021	2020	2019	2019	2021	2020	2019	2019
Debiteuren	5.166	153	1.397	851	-	-	-	-
Crediteuren	-	-	-	-	-	-	-	-

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:

in KGBP	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
FX-swap	8.500	6.000	2.400
FX forward	-	-	3.300

Sensitiviteitsanalyse GBP

Als de GBP-koers met 10% zou zijn gestegen, zouden de debiteuren in 2020 KEUR 13 lager zijn geweest (2019: KEUR 108). Als de GBP-koers met 10% zou zijn afgenomen, zouden de debiteuren in 2020 KEUR 15 hoger zijn geweest (2019: KEUR 133)

Sensitiviteitsanalyse GBP wisselkoers (excl. Impact van hedge-instrument)	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
in KGBP				
Huidige koers GBP/EUR	1,1901	1,1085	1,1707	1,1094
Stijging met 10%	1,3091	1,2194	1,2878	1,2203
Fx-verlies	-395	-13	-108	-70
Daling met 10%	1,0711	0,9977	1,0537	0,9984
Fx-winst	482	15	133	85

USD wisselkoersrisico

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

in USD	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
FX swap	7.700	-	-
FX forward	-	-	-

Sensitiviteitsanalyse USD

Als de USD-koers met 10% zou zijn gestegen, zou Itineris NV in 2020 een FX-loss van KEUR 409 hebben geleden (2019: KEUR -172). Als de USD-koers met 10% in waarde zou zijn gedaald, zou Itineris NV in 2020 een wisselkoerswinst van KEUR 499 (2019: KEUR 210) hebben gehad.

Sensitiviteitsanalyse USD-wisselkoers	Voor het jaar eindigend op 31 december			Op 1 januari
	2021	2020	2019	2019
in KUSD				
Huidige koers USD/EUR	0,8829	0,8149	0,8902	0,8734
Stijging met 10%	0,9712	0,8964	0,9792	0,9607
Fx-verlies	586	-409	-172	-89
Daling met 10%	0,7946	0,7334	0,8012	0,7861
Fx-winst	-716	499	210	108

23. Honoraria van de commissaris

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

in KEUR	Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2021	2020	2019
Auditkosten	142	43	36
Honoraria van de accountant in verband met bijzondere diensten	8	5	20
Vergoedingen voor andere diensten gefactureerd door een aan de accountant gerelateerde onderneming	13	13	-
Totaal	163	61	56

24. 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 Vorderingen op verbonden partijen

in KEUR	Vorderingen op verbonden partijen		
	2021	2020	2019
Aandeelhouders	-	-	-
Key management	-	-	-
Geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-	-	-
Leden van de Raad van Bestuur	-	-	-
Andere verbonden partijen	-	-	-
Totaal	-	-	-

Per jaareinde 2020 waren er geen openstaande vorderingen van aandeelhouders. Er was wel een bedrag aan onbetaalde uitgiftepremie uitstaand door een aantal aandeelhouders (KEUR 6.758), als onderdeel van de kapitaalronde van oktober 2020. Dit bedrag was op dat moment nog niet boekhoudkundig als een vordering verwerkt, aangezien dit nog niet opgevraagd werd door Itineris. Dit gebeurde in december 2021, waarna dit betaald werd door de betreffende aandeelhouders.

1.2 Aan verbonden partijen verschuldigde bedragen

in KEUR	Aan verbonden partijen te betalen bedragen		
	2021	2020	2019
Aandeelhouders	-	-	-
Key management	488	437	283
Geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-	-	-
Leden van de Raad van Bestuur	-	-	-
Andere verbonden partijen	-	-	-
Totaal	488	437	283

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.

1.3 Diensten van verbonden partijen

in KEUR	Diensten van verbonden partijen		
	2021	2020	2019
Aandeelhouders	14	27	20
Key management	-	-	-
Geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-	-	-
Leden van de Raad van Bestuur	114	70	69
Andere verbonden partijen	-	-	-
Totaal	128	97	89

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.

1.4 Vergoeding voor key management

in KEUR	2021	2020	2019
Vergoeding voor key management	2.887	2.895	3.052
Op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	155	75	219
Totaal	3.042	2.970	3.271

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-inschrijvingsrechten die tijdens deze perioden aan hen zijn toegewezen.

Per eind 2021 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 2020	5.000
ESOP 2021	13.300
Totaal	28.648

Al deze inschrijvingsrechten werden uitgegeven tegen een uitoefenprijs van 52 EUR per inschrijvingsrecht.

Voor de waardering van deze ESOP inschrijvingsrechten verwijzen wij naar Toelichting 17.

25. Belangen in dochterondernemingen

De dochterondernemingen van de Groep op datum van 31 december 2021 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.

Naam van het bedrijf	Maatschappelijke zetel	% van de deelneming 2021	% van de deelneming 2020
BELGIË			
Itineris NV	Westrem Building Kortrijksesteenweg 1144 A 9051 Sint-Denijs-Westrem (Ghent)	100%	100%
Naam van de dochteronderneming			
Maatschappelijke zetel			
% van de deelneming 2021			
% van de deelneming 2020			
BELGIË			
Opinum SA*	Creative Spark Rue Emile Francqui 61435 Mont-Saint-Guibert	100%	0%
Juice BV**	Westrem Building Kortrijksesteenweg 1144 A 9051 Sint-Denijs-Westrem (Ghent)	100%	0%
NEDERLAND			
Itineris Nederland	Fascinatio Boulevard 220, 3065WB Rotterdam	100%	100%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA			
Itineris NA Inc	600 Peachtree St. NESuite 3730 Atlanta, GA 30308	100%	100%

* Opinum SA is overgenomen op 28 oktober 2021.

** Juice BV is opgericht op 28 oktober 2021

26. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen die een directe impact hebben op de Geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2021.

Volgende gebeurtenissen zijn wel van belang, maar hebben geen directe impact op de 2021 cijfers:

Oorlog in Oekraïne

De evolutie van het conflict in Oekraïne wordt dagelijks gevolgd. Vooralsnog is er slechts een zeer beperkte directe impact op de activiteiten van de Vennootschap, namelijk:

- 13 Oekraïense onderaannemers werkten voor Itineris tot de dag dat de oorlog begon. Op dit moment zijn ze niet in staat om voor Itineris te werken. Vanaf het moment dat dit mogelijk is, zal Itineris de werkzaamheden daarmee weer opstarten. De werkzaamheden worden vooralsnog uitgevoerd door interne medewerkers/andere onderaannemers;
- Gazprom UK is een klant van Itineris NV (goed voor een omzet van ongeveer 1% van de totale omzet van de Groep). De situatie van Gazprom UK en mogelijke sancties tegen deze klant, die zijn hoofdkantoor in Rusland heeft, en de gevolgen daarvan voor Itineris worden nauw opgevolgd.

De verdere evolutie van de energieprijzen en de impact ervan op de energiebedrijven wordt nauwlettend gevolgd.

Kapitaalverhoging

Op 31 maart 2022 werd een kapitaalverhoging gerealiseerd. Hierbij werd additioneel kapitaal opgehaald voor een totaal bedrag van KEUR 16.295 bij bestaande en nieuwe aandeelhouders door de uitgifte van 113.949 nieuwe G-aandelen in combinatie met prijsaanpassingswarranten die uitgeoefend kunnen worden op basis van bepaalde contractuele condities. De voornaamste nieuwe aandeelhouder die verwelkomd werd, is Alychlo NV, de investeringsvennootschap van Marc Coucke. Deze kapitaalverhoging zal Itineris in staat stellen om haar ambitieuze groeiplannen in Europa en Noord-Amerika te versnellen en verder te investeren in innovatie om de klanten te ondersteunen in de nieuwe wereld van energie en water.

Verder gebeurden er in parallel met deze kapitaalverhoging een aantal verschuivingen tussen een aantal bestaande aandeelhouders.

**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 2021.

Wij hebben de eer de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen betreffende het boekjaar 2021 aan uw goedkeuring voor te leggen.

De consolidatiekring bestaat sinds enkele jaren uit de consoliderende vennootschap Itineris NV, de Amerikaanse vennootschap Itineris NA en de Nederlandse vennootschap Itineris Nederland B.V. Gedurende 2021 kwamen hier de dochtervennootschappen Opinum SA (100%) en Juice BV (100%) bij.

Vanaf boekjaar 2021 wordt de geconsolideerde jaarrekening opgemaakt volgens de “International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS)” . Tot vorig boekjaar werd deze opgemaakt volgens de Belgische boekhoudstandaarden (BEGAAP). Voor de details en reconciliaties omtrent deze omvorming verwijzen we naar Toelichting 4 bij de geconsolideerde jaarrekening.

1. Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening: kengetallen

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

Balans

Activa	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>21 vs '20</u>
			%
Immateriële vaste activa	9.854	7.024	40,29
Materiële vaste activa	577	594	- 2,86
Financiële vaste activa	31.352	22.921	36,78
Vorderingen	10.226	8.184	24,95
Liquide middelen	10.235	11.832	- 13,50
Overlopende rekeningen	869	607	43,16
<u>TOTAAL ACTIEF</u>	<u>63.113</u>	<u>51.162</u>	<u>23,36</u>
Passiva	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>21 vs '20</u>
			%
Eigen vermogen	46.019	38.403	19,83
Voorzieningen	84	64	31,25
Vreemd vermogen (lange termijn)	1.500	2.500	- 40,00
Vreemd vermogen (korte termijn)	12.811	6.585	94,55
Overlopende rekeningen	2.699	3.610	- 25,24
<u>TOTAAL PASSIEF</u>	<u>63.113</u>	<u>51.162</u>	<u>23,36</u>

Het balanstotaal stijgt per einde 2021 met 23.36% in vergelijking met jaareinde 2020. Deze stijging van het balanstotaal wordt voornamelijk verklaard door volgende effecten:

- Stijging van de financiële vaste activa, met name door de overname van alle aandelen van Opinum SA op 28 oktober 2021 (de 'Opinum Overname').
- Stijging van de vorderingen voornamelijk te verklaren door de evolutie van het werkkapitaal op jaareinde 2021, waarbij een grote openstaande vordering naar aanleiding van het behalen van een project milestone in januari 2022 werd betaald.
- De stijging van het eigen vermogen is voornamelijk te verklaren door de volstorting van een resterende uitgiftepremie vanuit de kapitaalverhoging in 2020 voor een bedrag van KEUR 6.758, verder aangevuld met een kapitaalverhoging door inbreng in natura in oktober 2021 voor een bedrag van KEUR 3.588 naar aanleiding van de Opinum Overname, waarbij de vroegere aandeelhouders van Opinum gedeeltelijk geherinvesteerd hebben in aandelen van de Vennootschap.
- De stijging van het vreemd vermogen op korte termijn wordt voornamelijk verklaard door een schuldpositie aan Itineris NA Inc per jaareinde 2021 voor een bedrag van KEUR 5.024, terwijl er op jaareinde 2020 een vordering positie was ten opzichte van Itineris NA Inc voor een bedrag van KEUR 2.984. Dit wordt verklaard door de positieve resultaten van de Amerikaanse activiteiten in 2021, waarbij het cash-overschot wordt gecentraliseerd in België.

Resultatenrekening (in KEUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>21 vs '20</u> %
Omzet	34.810	30.111	15,61
Geproduceerde vaste activa	4.967	4.951	0,32
Andere bedrijfsopbrengsten	1.896	1.185	60,00
Totaal opbrengsten	41.673	36.247	14,97
Aankopen	15.093	13.269	13,75
Diensten en diverse goederen	9.610	7.495	28,22
Loonkost	16.831	14.266	17,98
Andere bedrijfskosten	88	87	1,15
EBITDA	51	1.130	-95,49
Afschrijvingen en voorzieningen	2.394	4.609	-48,06
EBIT	-2.343	-3.479	-32,65
Financiële opbrengsten	69	19	263,16
Financiële kosten	684	805	-15,03
Niet-recurrente kosten	2	10	-80,00
Resultaat voor belasting	-2.960	-4.275	-30,76
Belastingen op het resultaat (+)	69	195	-64,62
Netto resultaat	-2.891	-4.080	-29,14

De evolutie van de resultaten in 2021 wordt gekenmerkt door volgende significante elementen:

- In het 'European Deregulated (EUD)' segment werd een belangrijk UK-implementatiecontract uitgevoerd in 2021. De verdere finalisatie hiervan zal gedurende 2022 gebeuren. Dit resulteerde in een sterke stijging van de omzet, alsook van de aankopen door onderaannemers die mede werkzaam zijn op dit project.
- Diensten en diverse goederen stijgen voornamelijk door een verdere uitbouw van de Corporate structuur en een aantal eenmalige kosten.
- De loonkost is voornamelijk mee gestegen met de groei van het aantal voltijdsequivalenten (VTE's)
- De daling van de afschrijvingskosten wordt verklaard door de wijziging van de waarderingsregels gerelateerd aan de afschrijving van de R&D activatie. Deze worden vanaf boekjaar 2021 afgeschreven over een periode van 5 jaar in vergelijking met een periode van 3 jaar in voorgaande boekjaren. We verwijzen naar de vrije toelichting bij de jaarrekening voor meer details hieromtrent.

b) op geconsolideerd niveau (in KEUR)
Balans (in KEUR)

Activa	<u>2021</u>	<u>2020</u>	21 v 20 %
Goodwill	5.378	1.654	225,15
Immateriële vaste activa	15.518	10.208	52,02
Materiële vaste activa	701	719	-2,50
Activa met gebruiksrecht	3.896	4.060	-4,04
Uitgestelde belastingvorderingen	2.159	3.620	-40,36
Overige vaste activa	1.384	1.121	23,46
Vorderingen / Contractactiva	16.272	9.282	75,31
Liquide middelen	14.471	15.965	-9,36
<u>TOTAAL ACTIEF</u>	<u>59.779</u>	<u>46.629</u>	<u>28,20</u>
Passiva			
Eigen vermogen	37.345	25.635	45,68
Voorzieningen en verplichtingen	399	523	-23,71
inzake personeelsbeloningen			
Langlopende verplichtingen (excl. Voorzieningen)	4.958	5.738	-13,59
Kortlopende verplichtingen	17.077	14.733	15,91
<u>TOTAAL PASSIEF</u>	<u>59.779</u>	<u>46.629</u>	<u>28,20</u>

Het geconsolideerd balanstotaal stijgt met 28,20% in vergelijking met jaareinde 2020. Dit wordt voornamelijk verklaard door volgende effecten:

- Stijging van de goodwill door de 'Opinum Overname' (+KEUR 4.275).
- Stijging van de immateriële vaste activa door de toevoeging van aangekochte software (+KEUR 2.984) en klantenportefeuille (+KEUR 1.220) door de Opinum Overname.
- Daling van de uitgestelde belastingvorderingen door de positieve resultaten in Itineris NA Inc.
- Stijging van de vorderingen voornamelijk te verklaren door de evolutie van het werkkapitaal op jaareinde 2021, waarbij een grote openstaande vordering naar aanleiding van een behaalde project milestone in januari 2022 werd betaald.
- De stijging van het eigen vermogen is voornamelijk te verklaren door de volstorting van een resterende uitgiftepremie vanuit de kapitaalverhoging in 2020 voor een bedrag van KEUR 6.758, verder aangevuld met een kapitaalverhoging door inbreng in natura in oktober 2021 voor een bedrag van KEUR 3.588 naar aanleiding van de Opinum Overname, waarbij de vroegere aandeelhouders van Opinum gedeeltelijk geherinvesteerd hebben in aandelen van de Vennootschap.

Resultatenrekening (in KEUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>21 vs '20</u> %
Omzet	60.616	48.854	24,08
Kostprijs verkopen	36.214	33.442	8,29
Brutowinst/(verlies)	24.402	15.412	58,33
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	6.713	5.917	13,45
Verkoop- en marketing kosten	4.382	3.037	44,29
Algemene administratieve kosten	9.982	8.834	13,00
Bijzondere waardeverminderingen goodwill	660		
Bedrijfswinst/(verlies)	2.665	-2.376	-212,16
Financiële opbrengsten	128	145	-11,72
Financiële kosten	834	965	-13,58
Winst/(verlies) voor belastingen	1.959	-	3.196
Belastingen op het resultaat	2.002	-107	-1.971,03
Nettowinst/(verlies)	-43	-3.089	-98,61

De evolutie van de resultaten in 2021 wordt gekenmerkt door volgende significante elementen:

- De stijging van de omzet wordt voornamelijk verklaard door de uitvoering van een aantal significante implementatie-contracten in het 'European Deregulated (EUD)' en 'North-America Umax (NAU)' segment.
- De goodwill afwaardering is gerelateerd aan de activiteiten in het North-America Consulting (NAC) segment. Binnen dit segment is 1 klant actief. De activiteiten met deze klant zullen afgebouwd worden in de komende jaren, waardoor de resterende goodwill voor het grootste stuk werd afgeschreven in 2021.
- De belastingenkost in het huidige jaar wordt verklaard door de positieve resultaten van Itineris NA Inc.

2. Bestemming van het resultaat

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

Het resultaat van het boekjaar bedraagt een verlies van	€	- 2.891.874
Wij stellen u voor dit resultaat als volgt te verwerken:		
Verlies van het boekjaar	€	- 2.891.874
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	€	-9.687.504
Onttrekking aan de inbreng (juli 2021)	€	9.687.504
Over te dragen verlies	€	-2.891.874
		=====

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

3. Commentaar op de jaarrekening waarbij een getrouw overzicht wordt gegeven van de gang van zaken en de positie van de Vennootschap

a) op het niveau van de Vennootschap:

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

Ondanks blijvende moeilijke marktomstandigheden omwille van Covid-19 heeft de Vennootschap een omzetstijging opgetekend, in het bijzonder dankzij een aantal grote en langlopende implementatieprojecten die gestart zijn in 2019 en voor een groot stuk uitgevoerd werden in 2021. Bovendien heeft de Vennootschap ook een aanzienlijke portie recurrente omzet waarvan de realisatie niet is gehinderd door de aanhoudende pandemie.

De bruto marges vertonen een stijgende trend en dit ondanks de moeilijke operationele omstandigheden waarbij consultants gedurende 2021 voor het grootste stuk nog altijd niet “on site” konden werken.

Verder werd 2021 gekenmerkt door de Opinum Overname. Voor het eerst sinds 2012 werd een nieuwe overname gedaan. Opinum is een datahub-software bedrijf gevestigd in Mont-Saint-Guibert, België. Het biedt nuts- en energiebedrijven de nodige inzichten om hun verbruik beter te beheren en hun productie te optimaliseren. De overname past in de ambitie van beide bedrijven om een voortrekkersrol te spelen in de energie- en digitale transitie.

De raad van bestuur is van oordeel dat de waarde van de deelneming in Itineris NA gerechtvaardigd is gelet op significant positieve cijfers van deze vennootschap gedurende 2021. Er wordt verwacht dat dit 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) op geconsolideerd niveau

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

Ondanks aanhoudende moeilijke marktomstandigheden omwille van Covid-19 heeft de Vennootschap een omzetstijging opgetekend, in het bijzonder dankzij een aantal grote en langlopende projecten die gestart zijn in 2019 en voor een groot stuk uitgevoerd werden in 2021. Bovendien heeft de Vennootschap ook een aanzienlijke portie recurrente omzet waarvan de realisatie niet is gehinderd door de aanhoudende pandemie.

De bruto marges vertonen een stijgende trend en dit ondanks de moeilijke operationele omstandigheden omdat consultants niet “on site” kunnen werken.

Verder werd 2021 gekenmerkt door de Opinum Overname. Voor het eerst sinds 2012 werd een nieuwe overname gedaan. Opinum is een datahub-software bedrijf gevestigd in Mont-Saint-Guibert, België. Het biedt nuts- en energiebedrijven de nodige inzichten om hun verbruik beter te beheren en hun productie te optimaliseren. De overname past in de ambitie van beide bedrijven om een voortrekkersrol te spelen in de energie- en digitale transitie.

4. Informatie over de belangrijkste gebeurtenissen na de jaarafsluiting

a) op het niveau van de Vennootschap:

Er waren geen significante gebeurtenissen die een directe impact kunnen hebben op de jaarrekening van 2021.

Volgende gebeurtenissen hebben een indirecte impact op de cijfers van 2021 en zijn van belang voor 2022:

De evolutie van het conflict in Oekraïne wordt dagelijks gevolgd. Vooralnog is er slechts een zeer beperkte directe impact op de activiteiten van de Vennootschap, namelijk:

- 13 Oekraïense onderaannemers werkten voor de Vennootschap tot de dag dat de oorlog begon. Op dit moment zijn ze niet in staat om voor Itineris te werken. Vanaf het moment dat dit mogelijk is, zal Itineris de werkzaamheden daarmee weer opstarten. De werkzaamheden worden vooralnog uitgevoerd door interne medewerkers/andere onderaannemers;
- Gazprom UK is een klant van de Vennootschap (goed voor een omzet van ongeveer 1% van de totale omzet van de Groep). De situatie van Gazprom UK en mogelijke sancties tegen deze klant, die zijn hoofdkantoor in Rusland heeft, en de gevolgen daarvan voor de Vennootschap worden nauw gevolgd.

De verdere evolutie van de energieprijzen en de impact ervan op de energiebedrijven wordt nauwlettend gevolgd.

Op 31 maart 2022 werd een kapitaalverhoging gerealiseerd. Hierbij werd additioneel kapitaal opgehaald voor een totaal bedrag van KEUR 16.295 bij bestaande en nieuwe aandeelhouders door de uitgifte van 113.949 nieuwe G-aandelen in combinatie met de uitgifte van prijsaanpassingswarranten die uitgeoefend kunnen worden op basis van bepaalde contractuele condities. De voornaamste nieuwe aandeelhouder die verwelkomd wordt, is Alychlo NV, de investeringsvennootschap van Marc Coucke. Deze kapitaalverhoging zal de Vennootschap in staat stellen om haar ambitieuze groeiplannen in Europa en Noord-Amerika te versnellen en verder te investeren in innovatie om de klanten te ondersteunen in de nieuwe wereld van energie en water.

Verder gebeurden er in parallel met deze kapitaalverhoging een aantal verschuivingen tussen een aantal bestaande aandeelhouders.

op geconsolideerd niveau:

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

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 2021 zal verder worden aangehouden in 2022. In 2022 ligt 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 4.967 met toepassing van CBN 2013/12 en het algemene boekhoudkundige voorzichtigheidsprincipe. De afschrijving over 2021 bedraagt KEUR 2.135.

Vanaf boekjaar 2021 worden de R&D activeringen afgeschreven over een periode van 5 jaar in plaats van 3 jaar in het verleden. Op jaareinde 2021 werd de geconsolideerde jaarrekening voor het eerst opgemaakt volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS). Naar aanleiding van deze conversie op geconsolideerd niveau werd de afschrijvingstermijn van R&D activeringen gewijzigd naar een periode van 5 jaar, in lijn met de huidige levensduur van de activeringen en marktpraktijk. Verder werden indirecte kosten niet langer geactiveerd, wat in het verleden wel het geval was. Deze wijziging werd ook gealigneerd op niveau van de enkelvoudige jaarrekening.

De impact hiervan op de afschrijvingskosten in 2021 bedraagt EUR 2.604.159, welke in het huidige boekjaar lager zijn dan in het verleden. De nettoboekwaarde van de geactiveerde ontwikkelingen ligt hierdoor EUR 1.656.587 lager in het huidige boekjaar.

b) op geconsolideerd niveau:

De investeringen in ontwikkeling gebeuren integraal bij de consoliderende vennootschap, Itineris NV.

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.

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 uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2021. 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 gaat 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 december 2020 heeft de Vennootschap overigens haar ISO 27001 certificaat gehaald.

b) op geconsolideerd niveau:

Het orderboek op geconsolideerd niveau is goed gevuld. In Q1 2022 werden er in de Noord-Amerikaanse business unit twee nieuwe implementatiecontracten afgesloten. Verder zijn er nog 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 8.500.000 GBP (reële waarde -73.036 EUR) en 7.700.000 USD (reële waarde 50.245 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, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("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 31.12.2021 blijkt een gecumuleerd overgedragen verlies (code 14) van KEUR 2.891 zodat artikel 3:6, 6° WVV van toepassing is. Bovendien blijkt uit de balans van de enkelvoudige jaarrekening afgesloten per 31 december 2021 zowel voor het huidige (KEUR 2.891) als het vorige boekjaar (KEUR 4.087) een verlies van het boekjaar (code 9904). Bijgevolg is artikel 3:6, 6° WVV van toepassing.

Zowel op het niveau van de Vennootschap als op geconsolideerd niveau kan er steeds aan al de betalingsverplichtingen voldaan worden. Er zijn geen achterstallige schulden. De Vennootschap maakt hierbij gebruik van de kredietlijn die ze heeft bij ING bank. Dit maakt dat de Vennootschap voldoende liquide middelen heeft om haar engagementen na te komen en haar groeipad verder te zetten.

Bovendien werd er een kapitaalverhoging ten belope van EUR 16.294.707 gerealiseerd op 31 maart 2022, in combinatie met de volstorting van de uitgiftepremie in december 2021.

Dankzij hogerstaande en het feit dat de Vennootschap een gezonde orderportefeuille heeft en alle belangrijke projecten ook gewoon verder lopen maken dat, ondanks de Covid19 pandemie, de toepassing van het continuïteitbeginsel absoluut is gerechtvaardigd. De cashplanning voor de komende 12 maanden is voldoende om de continuïteit binnen deze tijdsspanne 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.

Sint-Denijs-Westrem, 10 mei 2022.

De Raad van Bestuur,

MACIFE CONSULTING BV,
Vertegenwoordigd door
De heer Hedwig Maes,
Voorzitter Raad van Bestuur

EXCELLENCE CONSULTING NV,
Vertegenwoordigd door
De heer Vermeersch Edgard,
Gedelegeerd bestuurder

De heer LEON CAPPAERT,
Bestuurder

JINVEST BV,
Vertegenwoordigd door
De heer Jurgen Ingels
Bestuurder

De heer RUBEN MONBALLIEU
Bestuurder

De heer FILIP LACQUET
Bestuurder

De heer TOM BUTTON
Bestuurder