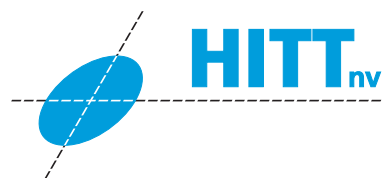


HITT

Jaarverslag 2007



Inhoudsopgave

1	Bericht van de Raad van Bestuur
3	Bedrijfsprofiel
3	Visie
3	Strategie
4	Product/Marktcombinaties
4	Bestuursorganen
6	Verslag van de Raad van Commissarissen
6	Toezicht
7	Samenstelling
8	Auditcommissie
12	Remuneratiecommissie
12	Selectie- en benoemingscommissie
12	Jaarrekening
10	Verslag van de Raad van Bestuur
10	De markt
12	Product/marktcombinaties
16	Technologische ontwikkelingen
17	Leveranciers en partners
18	Personeel en organisatie
18	Risicobeheersing en interne controle
22	Pas toe of leg uit
23	Informatie voor aandeelhouders
23	Investor relations
23	Aandelen
24	Preferente aandelen
25	Toestemming voor het inkopen en uitgeven van aandelen
25	Financiële agenda
26	Jaarrekening
27	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
28	Geconsolideerde balans
29	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
30	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
31	Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
60	Vennootschappelijke winst- en verliesrekening
60	Vennootschappelijke balans
61	Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening
63	Aanvullende gegevens
63	Accountantsverklaring
64	Statutaire bepalingen over de winstbestemming
64	Taal

Bericht van de Raad van Bestuur

Aan de aandeelhouders, klanten, partners en medewerkers.

In 2007 zagen wij een sterke toename van de omzet, maar een daarbij achterblijvende winstgevendheid. De omzetsijging bewijst dat HITT onverminderd in staat is succesvol te zijn in het verwerven en uitvoeren van opdrachten in een groeiende nichemarkt. De belangrijkste reden van de afnemende winstgevendheid was de prijsdruk op wat op dit moment kan worden gezien als min of meer gestandaardiseerde producten. Om opdrachten binnen te halen en de marges en winstgevendheid te herstellen, moeten wij innovatief blijven en technologisch vooruit blijven lopen. In 2007 zijn aanzienlijke investeringen gedaan in nieuwe technologie en nieuwe producten in bijna alle product/marktcombinaties. Door deze ontwikkelingen hebben wij er, mede gezien de sterke orderportefeuille per eind 2007, alle vertrouwen in dat wij in staat zullen zijn de winstgevendheid in 2008 te herstellen.

De eerste indrukken van de nieuwe algemeen directeur van HITT laten zich als volgt samenvatten:

- Positief gevoel over de technische vaardigheden, het niveau en het enthousiasme van de medewerkers van de bedrijven binnen HITT
- Solide basis van ontwikkelde producten
- Het accent moet meer komen te liggen op de commerciële aanpak van met name de verkeersbegeleidingsactiviteiten
- Omdat HITT een gespecialiseerde nichespeler is in producten en activiteiten in het topsegment, moeten 'commodities' (standaardproducten) worden geïdentificeerd en geëlimineerd. Daaruit volgt dat met nog meer inzet moet worden gewerkt aan versterking van de activiteiten en producten die bijdragen aan onze kernactiviteiten

Het belangrijkste doel van onze producten en diensten is onze klanten beter gebruik te laten maken van bestaande haven- en luchthavencapaciteit door verbetering van de veiligheid, beveiliging en efficiency van de operationele procedures: schepen en vliegtuigen genereren alleen rendement tijdens reizen, niet tijdens stilstand.

Bij transport dienen alle elementen optimaal te worden georganiseerd. Omlooptijden dienen tot een minimum te worden teruggebracht. De producten van HITT verbeteren de veiligheid en beveiliging in havens en kustgebieden door kustbewakingsorganisaties te voorzien van alle gegevens die nodig zijn om verkeersoperaties en zoek- en reddingsoperaties na ongelukken veilig te laten verlopen. Als hulpmiddel ter verbetering van de veiligheid en beveiliging op luchthavens voorzien onze producten verkeersleiders van relevante gegevens zoals nauwkeurige en actuele hydrografische gegevens en boordgegevens over de positie van vliegtuigen.

Teneinde de efficiency van onze klanten te verbeteren, voorzien de producten van HITT alle partijen die betrokken zijn bij lucht-/scheepvaartverkeer van consistente en actuele (realtime) gegevens over de precieze positie van de vliegtuigen/schepen. Onze producten combineren deze gegevens met de relevante vrachtgegevens en voorzien onze klanten van informatie over o.a. de mogelijkheid om veilig naar/van (lucht)havens te reizen.

Transport moet veilig en betrouwbaar zijn. De producten van HITT ondersteunen kustbewakingsorganisaties door hen te voorzien van alle gegevens die nodig zijn om verkeersoperaties en zoek- en reddingsoperaties na ongelukken veilig te laten verlopen.

Geïntegreerd gebruik van de producten van HITT resulteert per saldo in een effectiever gebruik van de (bestaande) infrastructuur in zowel havens als luchthavens, het verlaagt het energieverbruik en het helpt de kosten omlaag te brengen.

De omzet nam toe tot EUR 34 miljoen, een stijging van 23% ten opzichte van 2006. De winstcijfers bleven echter achter bij de ramingen. Er worden maatregelen genomen om de winstgevendheid te verbeteren.

De doelstelling van HITT is leider te zijn in de niches waarin het opereert. Om technologisch toonaangevend te blijven en het leiderschap in onze nichemarkt te behouden, moeten wij zorgen dat wij voorop blijven lopen. Blijven investeren in product- en marktontwikkeling, afgestemd op de behoeften van onze klanten, is van cruciaal belang.

Om deze doelstelling te realiseren, is heel veel nieuwe domeinkennis vereist. Kennis moet worden verworven, actueel worden gehouden en verder ontwikkeld worden. Voorwaarden daarvoor zijn de inzet van de juiste mensen en de beschikbaarstelling van voldoende werkkapitaal.

Dit vereist verdere ontwikkeling en bijscholing van onze hoog gekwalificeerde medewerkers. Wij hebben vertrouwen in de kwaliteiten van ons huidige personeelsbestand, maar wij zijn bezorgd over de krappe arbeidsmarkt voor hoog gekwalificeerde technische medewerkers. Wij menen echter dat de door ons gekozen aanpak en de aansprekende bedrijfsterreinen waarop wij participeren ons aantrekkelijk maken voor bestaand en nieuw talent. De uitdagingen die wij aangaan, de innovatieve aanpak die wij constant nastreven en de creativiteit waarnaar wij op zoek zijn, bieden stuk voor stuk aantrekkelijke kansen voor getalenteerde mensen.

Wij zijn ervan overtuigd dat alle ingrediënten aanwezig zijn om de winstgevendheid in 2008 te verhogen.

Wij bedanken onze medewerkers voor hun kennis, expertise en toewijding, en wij bedanken onze aandeelhouders, klanten en partners voor hun steun en vertrouwen.

Sjoerd Jansen (Algemeen directeur)

John van Asperen (Financieel directeur)



Bedrijfsprofiel

HITT is actief op de internationale markt voor veiligheid, beveiliging en rendementsverbetering van lucht- en scheepvaartverkeer. Met 178 hoog opgeleide mensen in dienst en met werkmaatschappijen in Europa, Noord-Amerika en Azië neemt het bedrijf een leidende positie in op de gespecialiseerde nichemarkten voor verkeersleiding-, navigatie- en hydrografische systemen. Het bedrijf munt uit in het bieden van kennisintensieve software-oplossingen en systeemintegratie in realtime toepassingen.

Visie

HITT baseert haar visie op het feit dat veiligheid, beveiliging en efficiënte capaciteitsbenutting drijvende factoren zijn in de markt voor software dominante systeemoplossingen zoals die worden gevraagd in de lucht- en scheepvaartindustrie.

Instanties die verantwoordelijk zijn voor luchthavens, zeehavens en kust- en binnenwateren hebben als eerste vereiste het voldoen aan veiligheids- en beveiligingsstandaarden, waarbij laatstgenoemde zijn afgeleid van eisen op het gebied van nationale veiligheid. Bij het streven naar rendementsverbetering moeten de belangrijkste spelers in de sectoren voor maritiem en luchtverkeer binnen deze beperkingen opereren wanneer zij diensten verlenen voor het vervoer van goederen en passagiers. Precieze realtime observatie-, kartering- en navigatie-informatie is van cruciaal belang bij het ondersteunen van instanties om deze nieuwe uitdagingen aan te kunnen. HITT voorziet in deze groeiende vraag door levering van innovatieve software oplossingen, systeemintegratie en waar nodig informatie.



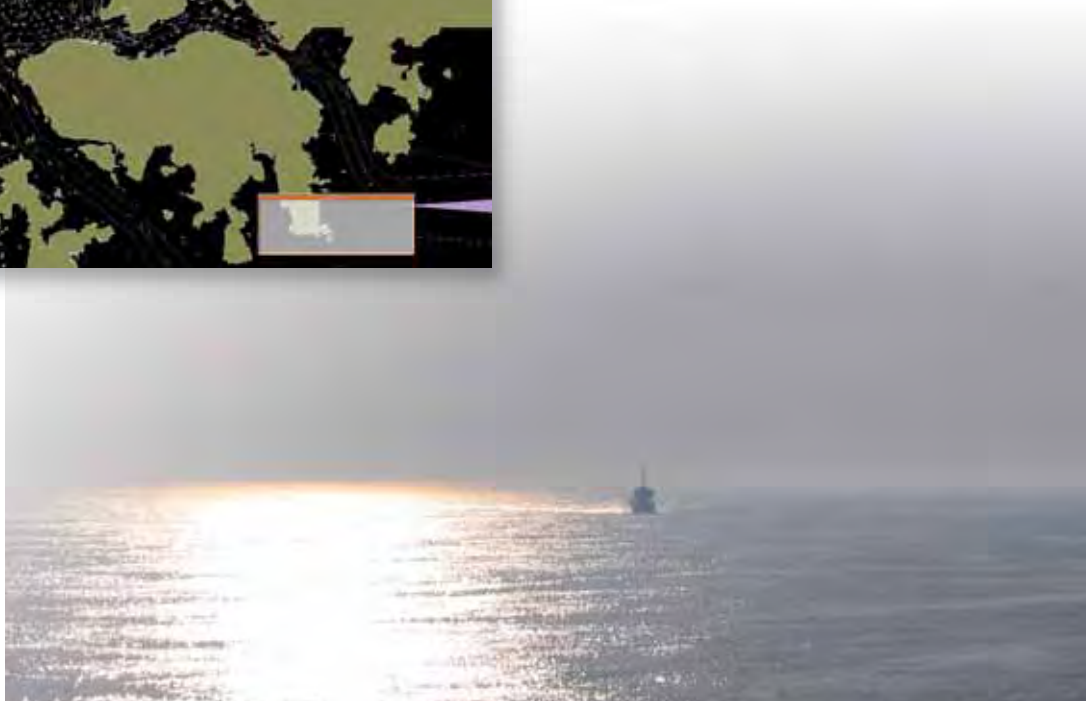
Strategie

Het strategische bedrijfsconcept van HITT is om een leiderspositie te verwerven en te behouden als aanbieder van software dominante oplossingen in het navigatie-, verkeers- en transportdomein (mede op het gebied van logistieke ondersteuning). Het bedrijf richt zich levering van systemen ter ondersteuning van het beheer van lucht- en scheepvaartverkeer.

HITT's leiderschap in deze markten wordt versterkt door de ontwikkeling van een unieke combinatie van kennis van verkeersbegeleiding, navigatie, resourceplanning en gerelateerde specialisaties zoals hydrografie, GIS (Geografische Informatie Systemen), informatie- en communicatiesystemen.

Het realiseren van winstgevende groei in de markt voor Verkeerstechnologie is HITT's primaire doelstelling. Vanuit de hierna beschreven sterke product/marktpositie zal HITT verder groeien en uitbreiden. De belangrijkste elementen ter ondersteuning van deze groeistrategie zijn:

- Het versterken van HITT's erkende positie als leider in baanbrekende technologie door innovatie.
- Het uitbreiden van HITT's mogelijkheden in de wereldmarkt door het productaanbod aan te passen aan lokale eisen.
- Het continu verbeteren van diensten en product upgrade ondersteuning aan een toenemend aantal bestaande klanten. HITT optimaliseert de waardepropositie door een langdurige verbintenis met haar klanten gebaseerd op het leveren van hoge kwaliteit maar lage life-cycle kosten.
- Het tot stand brengen van een dominante relatie met sterke partners die aanvullende sterktes en de voorkeur van onze klanten hebben.



Product/marktcombinaties

Om haar doelstellingen te realiseren, maakt HITT gebruik van een strategie gericht op wereldwijde nichemarkten. Binnen de bredere context van verkeerstechnologie, worden markten geselecteerd en benaderd waarin HITT wereldmarktleiderschap kan realiseren en behouden. Op dit moment is de focus gericht op markten waarin veiligheid, beveiliging en efficiency de belangrijkste bepalende factoren zijn. De gebieden waarnaar de belangstelling uitgaat, zijn de **luchtvaart** en de **scheepvaart**, waarin nauwkeurige en actuele informatie over vliegtuig-, voertuig- en scheepsbewegingen van levensbelang zijn.

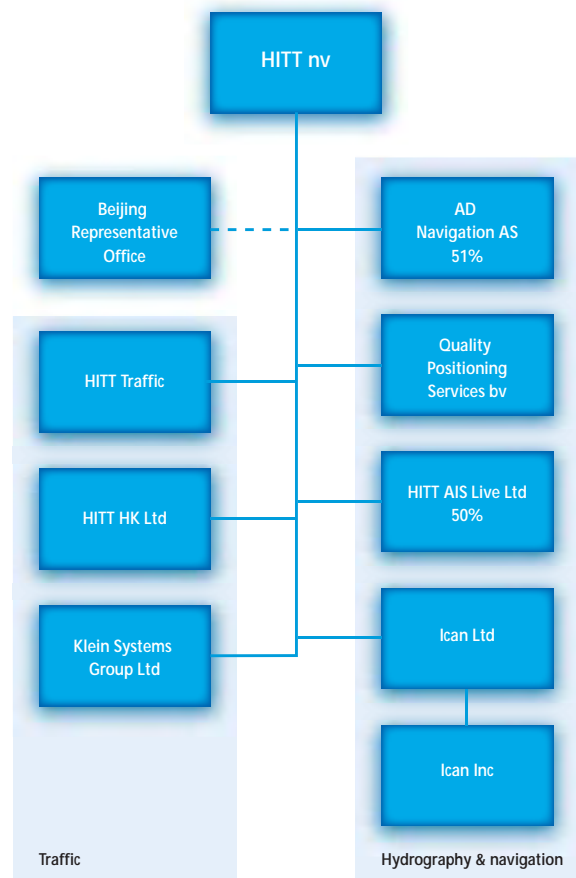
Bestuursorganen

HITT N.V. is op 20 mei 1998 opgericht als naamloze vennootschap naar Nederlands recht en is statutair gevestigd in Amsterdam. Op deze datum verwierf zij alle aandelen HITT Holland Institute of Traffic Technology B.V., die op 28 januari 1994 werd opgericht. HITT heeft een notering aan de Euronext Amsterdam.

De bedrijfsstructuur van HITT bestaat uit een houdstermaatschappij (holding), zeven dochterondernemingen en één vertegenwoordigingskantoor (rep office).

De onderstaande figuur geeft de bedrijfsstructuur weer per 31 december 2007.

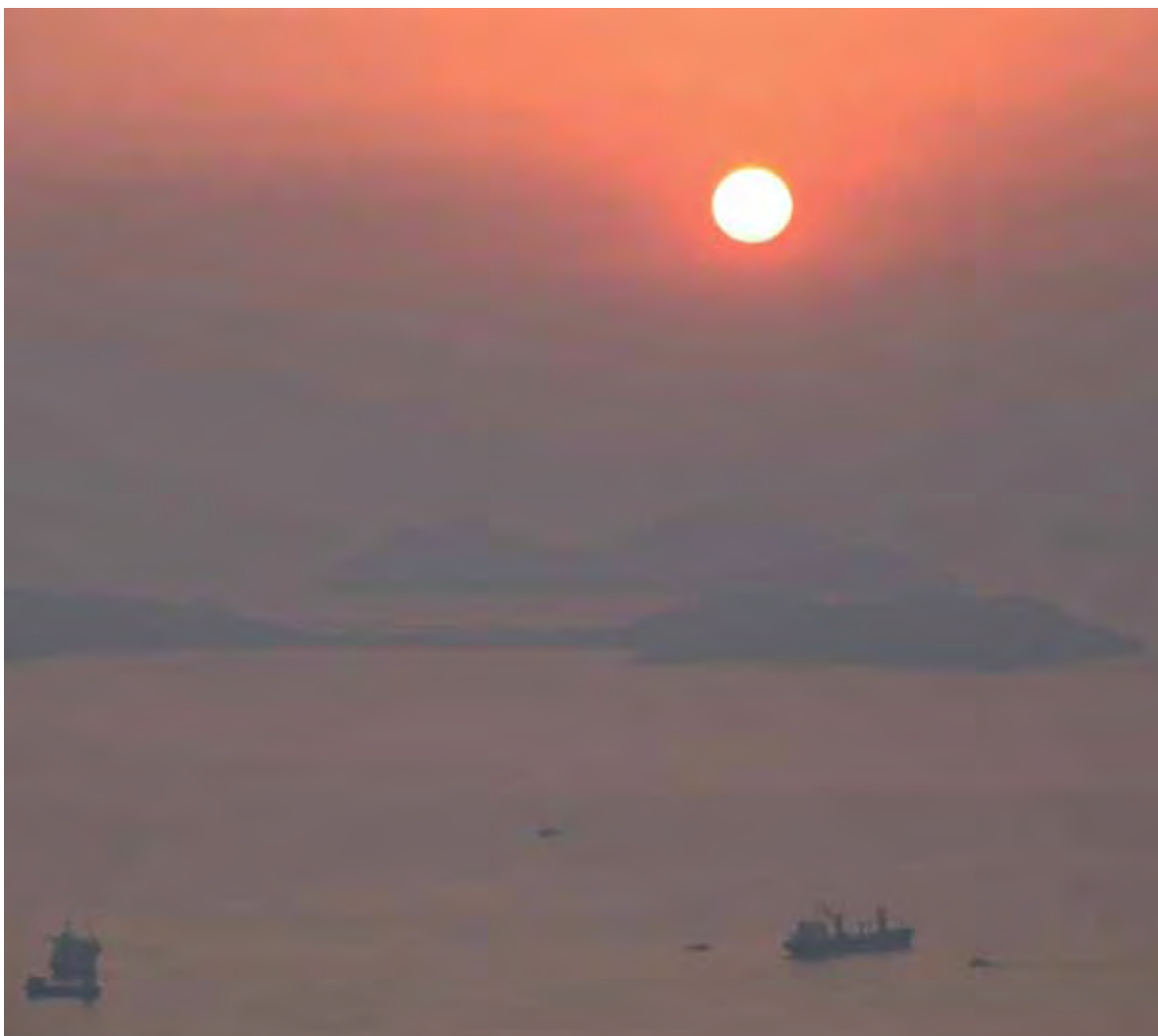
- HITT Holland Institute of Traffic Technology B.V. (HITT Traffic) is actief in de markten Air Traffic Control (luchtverkeersbegeleiding) en Vessel Traffic Services (scheepsverkeersbegeleidingsdiensten)
- Klein Systems Group Ltd is gespecialiseerd in beheersystemen voor havens
- Ad Navigation is specialist in door satelliet ondersteunde positioneringssystemen
- Quality Positioning Services B.V. richt zich in het bijzonder op de markt voor hydrografische kartering & navigatieondersteuning
- Ican Ltd en zijn in de VS gevestigde dochteronderneming zijn specialist in AIS-gebaseerde systemen
- de 50-procents joint venture AIS Live verstrekt via het Internet informatie aan de maritieme sector.



HITT heeft een tweeledig bestuur, bestaande uit een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen bestaat uit drie leden. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het aantal leden van de Raad van Commissarissen uit te breiden van drie tot vier. Geen van de leden is lid van meer dan vijf Raden van Commissarissen van beursgenoteerde ondernemingen in Nederland.

Dick Sinnighe Damsté (1939, Nederlandse nationaliteit) is sinds 20 mei 1998 Voorzitter van de Raad. Zijn derde en laatste benoemingstermijn loopt tot 2008. De heer Damsté werd tijdens de Algemene Jaarvergadering van aandeelhouders van 18 februari 2004 opnieuw benoemd voor een 3e termijn. De heer Damsté is voormalig lid en Vice-voorzitter van de Raad van Bestuur van de Hollandse Beton Groep N.V. Hij is Commissaris bij BE Semiconductor Industries N.V. en Vedior N.V., en Voorzitter van de respectievelijke auditcommissies. Hij is Commissaris van het Nederlands Kanker Instituut Antoni van Leeuwenhoek ziekenhuis NKI-AvL. Aangezien hij gedurende zijn carrière verantwoordelijk is geweest voor de financiën van diverse (operationele) bedrijven, wordt de heer Damsté beschouwd als financieel deskundige binnen de Raad van Commissarissen. De heer Damsté is niet in dienst geweest van HITT voordat hij Commissaris werd.



Eric A. van Amerongen (1953, Nederlandse nationaliteit) is Vice-Voorzitter en sinds 29 maart 2002 lid van de Raad. De heer Van Amerongen is benoemd voor een 2e termijn tot 2009. De heer Van Amerongen is voormalig Voorzitter van de Raad van Bestuur van Koninklijke Swets & Zeitlinger Holding N.V. en is thans Voorzitter van de Raad van Toezicht van Thales Nederland B.V. en van de Technische Universiteit Twente, Vice-Voorzitter van de Raad van Commissarissen van ASM International N.V., lid van de Raad van Commissarissen van Imtech N.V. en van de ANWB, Voorzitter van het Centraal Bureau Rijvaardigheidsbewijzen, Non-executive Director van Corus Plc. (afgetreden in 2008) en Senior independent non-executive director van Shanks Plc.

Hans Prinsen (1937, Nederlandse nationaliteit) is sinds 1 juli 2000 lid van de Raad. Zijn 3e en laatste benoemings-termijn loopt tot 2010. De heer Prinsen is de voormalige Algemeen directeur van HITT en had als zodanig een grondige kennis van de markt en de organisatie. De heer Prinsen is de enige niet-onafhankelijke Commissaris, aangezien hij indirect houder is van de meerderheid van de aandelen.

De Raad van Bestuur bestaat uit:

Sjoerd Jansen (1954, Nederlandse nationaliteit) is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 augustus 2007 met ingang van 1 oktober 2007 benoemd

als Algemeen Directeur en statutair directeur voor een termijn van 4 jaar, als vereist onder de code-Tabaksblad. De heer Jansen is de voormalig directeur Business Development van Strukton Railinfra en Managing Director van Strukton Systems. De heer Jansen heeft geen zitting in andere Raden van Bestuur. De heer Jansen is aan de Technische Hogeschool Rotterdam afgestudeerd als elektrotechnisch ingenieur (B.Sc.).

John H.M. van Asperen (1958, Nederlandse nationaliteit) is Financieel Directeur en niet-statutair directeur. Hij is sedert 1 maart 1994 in dienst van HITT. Hij heeft diverse managementfuncties vervuld op de afdeling Civil Systems van Hollandse Signaalapparaten B.V. voordat hij deelnam aan de management buy-out van deze afdeling, waaruit HITT is ontstaan. De heer Van Asperen is bij geen enkele andere onderneming commissaris. De heer Van Asperen is afgestudeerd aan de Technische Universiteit Delft, afdeling elektronische instrumentatie.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Aan de aandeelhouders

Toezicht

De Raad van Commissarissen heeft de genoegen verslag uit te brengen van haar activiteiten in 2007. Volgens Nederlands recht is het de rol van de Raad van Commissarissen toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en de algemene zaken van de vennootschap en de aan haar verbonden maatschappijen, alsmede de Raad van Bestuur te ondersteunen met advies. Ter vervulling van zijn rol laat de Raad van Commissarissen zich leiden door het belang van de vennootschap en de aan haar verbonden maatschappijen en neemt hij tevens de gerechtvaardigde belangen van belanghebbenden in de vennootschap in aanmerking. De Raad van Commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn taakuitoefening.

De Raad van Commissarissen voldoet aan de Nederlandse Corporate Governance Code ('Tabaksblat') met uitzondering van de artikelen als gemeld in het Bestuursverslag. Alle leden hebben terdege kennisgenomen van de code Tabaksblat en van de invloed ervan op de Raad in zijn geheel en op de commissarissen persoonlijk. De Raad van Commissarissen heeft tot taak om onafhankelijk toezicht te houden op het beleid en de bedrijfsvoering van de Raad van Bestuur, alsmede op de algemene gang van zaken. Hij houdt toezicht op het behalen van de bedrijfsdoelstellingen, de bedrijfsstrategie en de daaraan verbonden risico's, de structuur en het functioneren van het systeem voor intern risicobeheer en -controle, het financiële rapportageproces en de naleving van de wet- en regelgeving.

De Raad van Commissarissen kwam 7 keer formeel in vergadering bijeen met de Raad van Bestuur. Onderwerpen van gesprek waren onder andere aandeelhouderskwesties, business development, de prestaties van het bedrijf, planning en begroting, externe en interne controle, risicobeheersing, personeels- en sociale zaken, corporate governance, het profiel van de Raad van Commissarissen en mogelijke samenwerking met partners. Door de Raad van Bestuur verstrekte informatie kwam de Raad van Commissarissen tijdig toe, waardoor hij voldoende tijd had zijn taken naar behoren uit te voeren. Geen der commissarissen was regelmatig afwezig. Regelmatig vonden informele ontmoetingen plaats tussen leden van de Raad van Bestuur en leden van de Raad van Commissarissen. Er werden drie vergaderingen buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur gehouden, die waren bedoeld om het eigen functioneren, de persoonlijke vaardigheden, de onafhankelijkheid, de noodzaak van wijziging van het profiel en de samenstelling van de Raad van Commissarissen te evalueren. Na deze evaluatie zag geen enkele commissaris zich genoodzaakt vervroegd af te treden.

Het management stelt geleidelijk het profiel van het bedrijf bij om de risico's die een projectgestuurde

organisatie met zich meebrengt te verkleinen. Hiertoe wordt overgegaan op andere product/marktcombinaties, zoals navigatie aan boord en management van havenactiviteiten. Er wordt aangestuurd op synergie tussen bedrijven in de groep. Maatregelen ter versteviging van de marktpositie en het verkrijgen van een groter concurrentievoordeel zijn uitvoerig besproken tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Elk kwartaal is door het management een volledig financieel verslag, inclusief balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht, alsmede een voortschrijdend jaareindeoverzicht, overgelegd en besproken om ervoor te zorgen dat de Raad van Commissarissen een duidelijk inzicht heeft in de huidige staat van het bedrijf. De maandcijfers worden ook verstrekt aan de Raad van Commissarissen. De financiële positie blijft sterk. Het beleid van het management is gericht op een evenwichtige behandeling van alle belanghebbenden: werknemers, leveranciers, klanten, aandeelhouders en de maatschappij. Mechanismen voor risicobeoordeling en -beheersing zijn aanwezig en worden ondersteund door, onder andere, de strikte bedrijfsplanningscyclus binnen HITT (zie pagina 18, Risicobeheer en interne controle). Deze planningscyclus is al gedurende het gehele bestaan van HITT in gebruik. Hij wordt elk jaar verijnd en heeft bewezen toereikend te zijn. De Raad van Commissarissen heeft de beheersingsmechanismen getoetst en risico's worden regelmatig besproken met de Raad van Bestuur en de externe accountant. De Raad van Commissarissen is van mening dat, gegeven de omvang en de aard van de vennootschap, de beheersingsmechanismen adequaat zijn. Maar zelfs deze mechanismen kunnen echter niet voorkomen dat zich onvoorziene marktomstandigheden voordoen, die ons noodzaken om eerdere verwachtingen bij te stellen en daarvan publiekelijk kennis te geven, met alle gevolgen van dien.

Het functioneren van de Raad van Bestuur als bestuursorgaan van de onderneming en de prestaties van de individuele leden ervan werden eveneens besproken. Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 februari 2007 trad de heer Van der Scheer af als statutair directeur. Hij werd op tijdelijke basis opgevolgd door de heer Boswijk. Op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 27 augustus 2007 werd de heer Jansen benoemd tot de nieuwe Algemeen directeur. Graag bedanken wij de heren Van der Scheer en Boswijk voor hun toewijding. Wij wensen de heer Jansen succes in het leiden van het bedrijf tot nieuwe hoogten.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen vergaderde meermaals met de Ondernemingsraad om diverse onderwerpen te bespreken, onder meer de benoeming van een nieuwe Algemeen directeur.

Samenstelling

De Raad van Commissarissen heeft een aftredingsrooster opgesteld. In overeenstemming met Tabaksblat worden

Maatregelen ter versteviging van de marktpositie en het verkrijgen van een groter concurrentievoordeel zijn uitvoerig besproken tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

commissarissen benoemd voor een periode van 4 jaar. Het profiel en de expertise van de commissarissen zijn besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen waarin zijn eigen functioneren werd geëvalueerd. Besloten werd het profiel te wijzigen conform de ontwikkelingen die het bedrijf doormaakt en zijn marktpositie. Het gewijzigde profiel en de reglementen met betrekking tot de kwalificaties en verantwoordelijkheden van de Raad van Commissarissen en de afzonderlijke leden ervan, kunnen worden ingezien op de website van HITT.

Gelet op het gewijzigde profiel wordt het passend geacht de Raad van Commissarissen uit te breiden van drie tot vier leden. Daarbij wordt uitgegaan van een taakverdeling tussen de voorzitter en de financieel deskundige van de Raad van Commissarissen. Ter versterking van de Raad van Commissarissen werden via een extern recruitment bureau twee nieuwe leden geselecteerd. Hun benoeming wordt ter goedkeuring voorgedragen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Albert Stroink te benoemen tot voorzitter en de heer Jan Vaandrager als financieel deskundige, beiden voor een termijn van vier jaar. De heer Stroink is een in Delft afgestudeerd ingenieur, met 30 jaar internationale ervaring in uitvoerende en toezichhoudende taken bij Exxon Mobil. Hij beschikt over het juiste profiel om voorzitter te zijn van de Raad van Commissarissen. De heer Vaandrager is een zeer ervaren financieel expert die zijn sporen heeft verdiend in een brede verscheidenheid aan uitvoerende taken.

De reglementen bevatten onder meer specifieke procedureregels voor het omgaan met (potentieel) tegenstrijdige belangen. In 2007 hebben zich dergelijke (potentieel) tegenstrijdige belangen niet voorgedaan. Naar onze mening is de Raad van Commissarissen zodanig samengesteld, dat de leden in staat zijn kritisch en onafhankelijk van elkaar, de Raad van Bestuur en eventuele specifieke belangen, te handelen. Alle commissarissen kennen HITT en haar activiteiten al geruime tijd. Vanwege de specifieke kwalificaties van, en de huidige activiteiten ontplooid door, de individuele commissarissen, was er dit jaar geen behoefte aan een specifieke aanvullende opleiding. Gezien de omvang van het bedrijf is er geen Secretaris aangesteld. De Financieel directeur vervult deze taak, hetgeen adequaat en verstandig wordt geacht. De Raad van Commissarissen ziet erop toe dat hij zich houdt aan zijn wettelijke verplichtingen en de verplichtingen volgens de Statuten.

Aangezien de Raad bestaat uit minder dan vijf leden, zijn geen aparte commissies gevormd. Wel zijn er reglementen voor deze commissies opgesteld en de Raad van Commissarissen handelt dienovereenkomstig. Deze reglementen kunnen worden ingezien op de website van de onderneming.

	Prinsen	van Amerongen	Damsté, Voorzitter
Leidinggevende capaciteiten in grotere, internationaal opererende organisaties, die zich bezig houden met de uitvoering van overwegend technische projecten, diensten en producten	X	X	X
Ervaring als commissaris van (beursgenoteerde) ondernemingen	X	X	x
Kennis van markten, marktontwikkeling, marketing- en verkoopactiviteiten en inschrijving op aanbestedingen die karakteristiek zijn voor internationaal georiënteerde ondernemingen actief in de markt voor technische projecten die primair bedoeld is voor overheidsinstanties als klant		X	X
Ervaring met IT-applicaties ter verbetering van efficiency, effectiviteit, veiligheid en winstgevendheid		X	X
Grondige ervaring met risicobeheersing in internationale projecten en veiligheid, en met een open oog voor kwesties inzake milieu en duurzaamheid	X	X	X
Kennis van en ervaring met financieel management, bedrijfsfinanciering, financieel toezicht, rapportage en controle	X	X	
Ervaring met HR management, het aanstellen en het belonen van medewerkers in een technisch georiënteerde onderneming	X	X	X

Auditcommissie

Er is een reglement opgesteld waarin het raamwerk wordt beschreven voor de verantwoordelijkheden van een auditcommissie; dit reglement is uitgebreid besproken met de externe accountant. De auditcommissie heeft in haar hoedanigheid de verrichtingen van de externe accountant beoordeeld. In het kader van het 4-jarige rooster heeft de auditcommissie in 2005 drie accountantkantoren uitgenodigd in te schrijven op de controle van de jaarrekening vanaf 2006. Naar aanleiding van die evaluatie hebben wij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders BDO CampsObers Audit & Assurance B.V. aanbevolen. Conform deze aanbeveling is dit accountantskantoor met de controle belast. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft BDO ook weer belast met de controle van de jaarrekening 2007. De accountant heeft een management letter verstrekt bij het jaarverslag van 2006 en de aanbevelingen zijn uitgebreid besproken met beide Raden. De voortgang met betrekking tot de aanbevelingen is getoetst bij de halfjaarscontrole. Alle aanbevelingen werden in 2007 opgevolgd.

In het kader van de Wet toezicht financiële verslaggeving (Wtfov), die op 1 januari 2007 in Nederland van kracht werd, heeft de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) het jaarverslag over 2006 van HITT gecontroleerd en diverse aanbevelingen gedaan. Het management besloot deze aanbevelingen op te volgen; de herzieningen werden

samen met het halfjaarverslag over 2007 gepubliceerd. De Raad van Commissarissen stemde in met die beslissing.

De accountant heeft vrije toegang gehad tot de informatie die nodig is voor het uitvoeren van de controle. De accountant werd verzocht commentaar te leveren bij de persberichten en verslagen over de halfjaar- en jaarcijfers en werd uitgenodigd aanwezig te zijn bij de vergadering waarin het halfjaarverslag en dit jaarverslag werden goedgekeurd. De auditcommissie heeft de accountantsverklaring ontvangen met betrekking tot de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening. De accountant heeft over het boekjaar 2007 een management letter afgegeven; de voortgang zal worden getoetst bij de halfjaarscontrole in 2008. Er heeft buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur een vergadering plaatsgevonden tussen de Raad van Commissarissen en de accountant waarin het verslag, het raamwerk voor de interne controle en de externe controlemechanismen werden besproken. Daarin werd bevestigd dat deze adequaat zijn. De accountant was aanwezig op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van dit jaar en de auditcommissie heeft de accountant ook verzocht aanwezig te zijn op de aanstaande Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De accountant kan in voorkomende gevallen de voorzitter van de Raad van Commissarissen verzoeken om toestemming om vergaderingen van de auditcommissie bij te wonen.



De Raad van Commissarissen is van mening dat het huidige bezoldigingsbeleid adequaat is en voldoende uitdaging biedt.

Remuneratiecommissie

Het beleid van de Raad van Commissarissen inzake de bezoldiging van de Algemeen directeur stoelt in principe op marktconformiteit, waarbij de specifieke kenmerken van de vennootschap meegewogen worden. Met dit doel voor ogen werd in 2003 professioneel extern advies ingewonnen om te bepalen of het bezoldigingspakket adequaat was. Het bezoldigingsbeleid werd gepresenteerd en goedgekeurd op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2004. Het bezoldigingspakket bestaat thans uit een vast jaarsalaris dat ligt tussen EUR 150.000 en EUR 220.000 (in prijzen van 2003) plus een jaarlijkse bonus in contanten van 30% tot 40% van het vaste salaris die afhankelijk is van de in vergelijking met de begroting gerealiseerde nettowinst, plus 15% van het vaste salaris in contanten als lange termijn prestatietoelage ingeval bepaalde doelstellingen in het driejarige businessplan worden gehaald. De overige emolumenten, zoals pensioenregelingen, werden niet gewijzigd. De Raad van Commissarissen is bevoegd om in plaats van de reguliere bonus naar eigen inzicht een bonus in contanten van maximaal 20% van het vaste salaris toe te kennen in het geval dat streefcijfers voor de jaarlijkse bonus in contanten niet worden gehaald om redenen die buiten de invloedssfeer van de Raad van Bestuur liggen. De vergadering machtigde de Raad van Commissarissen in 2004 het bezoldigingsbeleid ten uitvoer te brengen. De actuele beloningsregeling die van toepassing is, wordt nader beschreven in de jaarrekening. De Raad van Commissarissen is van mening dat het huidige bezoldigingsbeleid adequaat is en voldoende uitdaging biedt. Het bewijs hiervan kan worden ontleend aan het feit dat een nieuwe Algemeen directeur is gevonden tegen een beloning die past binnen het bezoldigingsbeleid.

Selectie- en benoemingscommissie

Volgens rooster dient de heer D. Sinninghe Damsté in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 5 maart 2008 af te treden.

Totdat een definitieve opvolger voor de voormalige Algemeen directeur zou zijn gevonden, werd de heer H.R. Boswijk met ingang van 21 februari 2007 aangesteld als Algemeen directeur. Hij trad af per 1 oktober 2007. Als resultaat van een zoekopdracht aan een extern recruitment bureau werd de heer Sjoerd Jansen als Algemeen directeur voorgedragen aan de aandeelhouders. Hij werd benoemd in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 augustus 2007.

Jaarrekening

De Raad van Commissarissen biedt het jaarverslag en de jaarrekening aan die zijn opgesteld door de Raad van Bestuur, gedateerd 4 februari 2008. BDO CampsObers Audit & Assurance B.V. heeft de jaarrekening



gecontroleerd. De accountantsverklaring is opgenomen op pagina 63 van dit jaarverslag.

De jaarrekening en de voorgestelde winstbestemming worden tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhouders. Tijdens die vergadering worden aandeelhouders ook verzocht decharge te verlenen aan de Raad van Bestuur voor het door hem gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het door hem uitgeoefende toezicht.

Wij willen graag onze oprechte dank betuigen aan de Raad van Bestuur en alle medewerkers voor de toewijding en het enthousiasme waarmee zij hun uitdagende taken hebben vervuld in deze concurrerende markt. Dankzij haar onverminderd gezonde financiële positie en de gerichte organisatiestructuur, bevindt HITT zich in een uitstekende positie om toekomstige mogelijkheden volledig te benutten.

Apeldoorn, 4 februari 2008

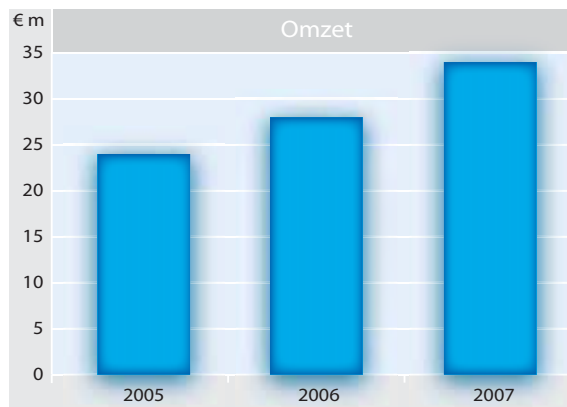
Dick Sinninghe Damsté (Voorzitter)

Eric A. van Amerongen (Vice-voorzitter)

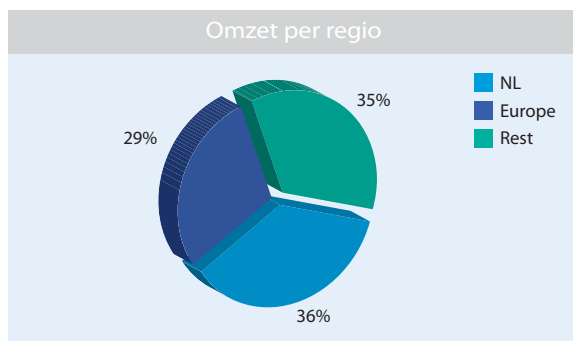
Hans Prinsen

Verslag van de Raad van Bestuur

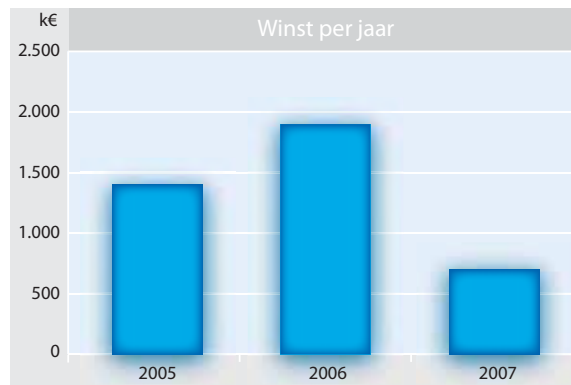
De totale omzet steeg met 23% naar € 34 miljoen (2006: € 28 miljoen).



Aangezien de markten waarop HITT zijn activiteiten concentreert echt internationaal van karakter zijn, is de omzet dienovereenkomstig gespreid. In 2007 waren de markten verdeeld over Nederland (36%), de rest van Europa (29%) en de rest van de wereld, waar 35% van de omzet werd gegenereerd.

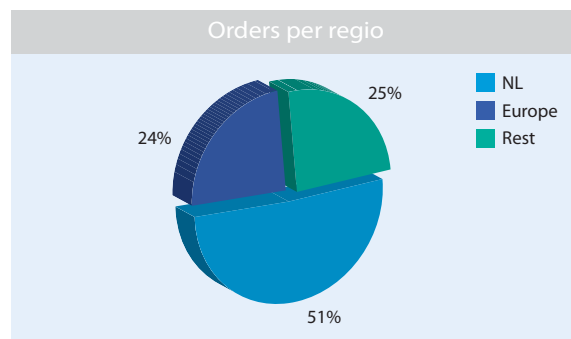


De operationele winst daalde met 65% tot € 0,7 miljoen (2006: € 1,9 miljoen) door verdere investeringen in zowel product- als marktontwikkeling. Vooral de laatste categorie bracht meer kosten met zich mee dan was voorzien, hoofdzakelijk tengevolge van prijsdruk en bijgevolg dalende marges op bestaande producten. Er zijn diverse initiatieven ontwikkeld om marges en winstgevendheid te herstellen.



Met in totaal € 33 miljoen aan nieuwe orders eindigde het jaar met een orderboek van € 26 miljoen. Het orderboek aan het einde van het jaar is bevredigend, in aanmerking nemend dat een kwart bestaat uit langlopende opdrachten. Onze markten vereisen in de regel een flexibele capaciteit om nieuw werk aan te nemen dat onmiddellijk moet kunnen worden uitgevoerd.

De geografische verdeling van de orderontvangst illustreert het internationale karakter van HITT's markten: 51% in Nederland, 24% in de rest van Europa en 25% in de rest van de wereld.



De pijplijn van uitstaande offertes en prospects voor 2008 en de jaren daarna is goed, gezien onze groeiambities.

De markt

De marktkanalen waarvan HITT gebruikmaakt om de verschillende marktkansen aan te grijpen, ontwikkelden zich in overeenstemming met de strategie van verdere optimalisering van de contacten met en dienstverlening aan klanten. Er zijn verscheidene distributeurnetwerken: wederverkopers met toegevoegde waarde (enkele zijn OEM), agenten en lokale partners. Er worden ook directe lijnen naar de markt onderhouden. Deze netwerken worden per business unit beheerd, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke behoeften van elke product/marktcombinatie. In een toenemend aantal gevallen worden met andere leveranciers gezamenlijke activiteiten ondernomen. Per land is men zich over de grenzen van de divisies heen goed bewust van de verschillende marktkanalen.



Voor wat betreft maritieme producten heeft het netwerk van distributeurs en wederverkopers zich verder uitgebreid, waarbij het accent bleef liggen op Europa, Azië en Noord-Amerika. Ter optimalisering van de klantenondersteuning is het staand beleid om wederverkopers met toegevoegde waarde te selecteren, die in staat zijn eerstelijns ondersteuning te bieden. In Noord-Amerika beschikken wij over eigen marketing- en ondersteuningskantoren, naast de business units in Canada.

Voor wat betreft projecten voor verkeersgeleidingssystemen geldt dat de prestaties van agenten en partners, die worden bijgestaan door de ondersteuningspunten in Hongkong en Beijing, continu worden getoetst. De nieuwe strategie van HITT Traffic is gebaseerd op versterking en verdere uitbouw van zijn positie in Europa en het Verre Oosten. Teneinde de concurrentiepositie in het Verre Oosten te versterken, zullen in 2008 stappen worden genomen om het bestaande kantoor in Hongkong een stevigere fundering te geven op het gebied van handel en projectmanagement. Voor de overige regio's en voor kapitaalintensieve projecten zal de samenwerking met grotere systeemleveranciers en lokale partners worden geïntensifieerd.

In het bredere marktsegment ontstaan nieuwe kansen voor op internettechnologie gebaseerde informatiesystemen.

Met een groeiend aantal klanten in Europa, Australië, het Midden-Oosten, het Verre Oosten en de VS, is de marktpresentie van HITT in 2007 wereldwijd verder toegenomen. In sommige producten is een onbetwiste leiderschapspositie verworven (Qastor is bijvoorbeeld de de facto standaard geworden voor maritieme loodsen). Andere producten hebben een gedeelde topositie bereikt (bijv. A3000 - ASMGCS voor luchtverkeersgeleiding op luchthavens), terwijl onze nieuwe producten (bijv. V3000 - ISIS, V3000 - TradisLite, A3000 - AirportInsight) reeds omarmd worden door sommige van onze nieuwe en bestaande klanten.

Via zijn Canadese dochteronderneming concentreert HITT zich verder op de markt voor sleepboten, de militaire/paramilitaire markt en de markt voor scheepvaartinstanties. ICAN blijft zich inspannen om zijn presentie in de militaire markt en de paramilitaire markt uit te breiden met het product Sentinel BFT en de introductie van misleidings- en anti-misleidingstechnieken. ICAN zal actief blijven streven naar het binnenhalen van ontwikkelingswerk op contractbasis. Deze contracten genereerden in 2007 een significant en groeiend bedrag aan directe en indirecte opbrengsten via de verkoop van softwarelicenties. Een ander voorbeeld van uitbreiding van de activiteiten is de ontwikkeling van softwaretools die de implementatie van een AIS infrastructuur ondersteunen. ICAN ontwikkelde voor het Turkse Undersecretariat of Maritime Affairs (UMA) baanbrekende systemen voor de weergave en het beheer van AIS

	x € 1.000	2007		2006
		%	%	
Luchtverkeer		27	11	3.012
Scheepvaart (land)		35	58	16.074
Scheepvaart (varend)		20	18	4.975
Technische dienstverlening		17	14	3.813
		100	100	27.875

De luchtvaartproducten van HITT worden in een groeiend aantal landen toegepast en onderhouden, onder meer in Nederland, Duitsland, Ierland, Zweden, Denemarken, Noorwegen, Finland, het VK, Rusland, Egypte, Singapore, Taiwan en China.

gegevens en leverde deze in het derde kwartaal van 2007 af. ICAN heeft wereldwijd een sterke en groeiende marktpresentie; de VS, de regio Azië/Pacific en, in mindere mate, Europa zijn goed voor het merendeel van de opbrengsten. Het gehele assortiment van ICAN is doorgedrongen in al deze regio's; de grootste markt is de VS.

Hoewel duidelijk product/marktcombinaties zijn te onderscheiden, opereert het bedrijf in één marktsegment: software-dominante, verkeersgerelateerde technologie voor begeleid verkeer. Although obviously product market combinations can be distinguished, the company is a one segment company: software dominant, traffic related technology for guided traffic.

Product/marktcombinaties

De wereldwijde marktomgeving van HITT wordt gedomineerd door overheidsinstellingen die als zodanig verantwoordelijkheid dragen voor infrastructuur, beveiliging, veiligheid en milieu. Voorts bedient HITT een groeiend aantal klanten met primair commerciële doelstellingen. Deze nichemarkt bestaat uit organisaties die gebruikmaken van de infrastructuur (luchthavens, havens, waterwegen, etc.) of een bijdrage leveren aan diverse diensten ter ondersteuning van de activiteiten.

Luchtvaart

HITT's klanten in de luchtvaartsector bestaan primair uit luchthavenautoriteiten, luchtvaartmaatschappijen (passagiers en lading), al dan niet onder overheidstoezicht staande luchtverkeersleidinginstanties (Air Navigation Service Providers – ANSP's), dienstverlenende organisaties (nooddiensten, beveiligingsdiensten, brandweer, etc.) en de luchtmacht. De algemene trend is groei van het aantal luchtvaartbewegingen en, direct daaraan gerelateerd,

groei van het marktvolume. Tegelijkertijd doet zich prijs-erosie voor. Maar dit zal worden gecompenseerd door vraag naar meer functionaliteiten, die resulteert in een verwachte geleidelijke groei van de totale marktwaarde van ongeveer 5-7% per jaar. Verder zal de komende jaren de privatisering van ANSP's doorgaan onder druk van de luchtvaartmaatschappijen die hun operationele lasten willen verlagen en hun capaciteit willen uitbreiden. Een andere drijvende kracht in deze markt is het streven van luchtvaartmaatschappijen om van vaste dienstregelingen over te schakelen op vrij te bepalen vluchtroutes om op brandstofkosten te besparen. In het spoor van deze algemene trend naar een rendabelere bedrijfsvoering, zien de grotere luchthavens die als internationaal knooppunt fungeren zich geconfronteerd met toenemende concurrentie van prijsvechters die opereren vanuit kleinere (satelliet-) luchthavens. In Europa is de doelstelling om te komen tot een enkel luchtruim een logisch gevolg, die vurig wordt ondersteund door de IATA en Eurocontrol en die met enige tegenzin wordt geaccepteerd door de ANSP's. Tegelijkertijd worden milieuoverwegingen, vooral de geluidsproblemen rondom luchthavens, steeds belangrijker. Verder staat beveiliging prominent op de politieke agenda en blijft veiligheid een belangrijke voorwaarde voor acceptatie van een nieuw systeem.

HITT heeft diverse producten ontwikkeld om te voldoen aan de behoeften van de markt:

A3000 A-SMGCS: Een Advanced Surface Movement Guidance en Control Systeem (A-SMGCS) om verkeersleiders te helpen bij het begeleiden en leiden van vliegtuigen en voertuigen op de luchthaven.

A3000 AirportInsight: Een verkeersinformatiesysteem dat luchthavenautoriteiten in staat stelt om gedetailleerde verkeersinformatie te verstrekken aan hun interne organisatie en aan derden op de luchthaven.



De luchtvaartproducten van HITT worden in een groeiend aantal landen toegepast en onderhouden, onder meer in Nederland, Duitsland, Ierland, Zweden, Denemarken, Noorwegen, Finland, het VK, Rusland, Egypte, Singapore, Taiwan en China. De levering van een A3000 AirportInsight aan KLM en de recente gunning van een contract door Lucht Verkeersleiding NL (de Nederlandse ANSP) voor de levering van een Wide Area Multi Lateration System om de observatie op lage hoogte boven de Noordzee te verbeteren, hebben niet alleen de positie van HITT op zijn thuismarkt versterkt, maar bewijzen tevens dat innovatieve producten met succes zijn geïntroduceerd.

Een hogere omzet en achterblijvende resultaten karakteriseren het boekjaar 2007 voor HITT Traffic. Dit was het resultaat van een combinatie van teleurstellende projectresultaten, toenemende concurrentie in het Verre Oosten, uitgestelde projecten en de afronding van diverse interne ontwikkelingsprojecten.

Luchtvaartorders werden ontvangen van bestaande klanten op de internationale luchthavens van Manchester (VK), Sjanghai en Beijing (China), Oslo (Noorwegen), Helsinki (Finland), Kopenhagen (Denemarken) en Cairo (Egypte) en van nieuwe klanten op de internationale luchthavens van Stavanger en Bergen (Noorwegen) en Dublin (Ierland).

Scheepvaart - aan de wal

De scheepvaartklanten van HITT zijn autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor de verwerving en het beheer van VTS-centra, scheepsbeheerders, loodsenorganisaties, haven- en terminalbeheerders, offshore-beheerders en ook steeds meer beveiligingsorganisaties. Ook in deze 'traditionele' markt wordt prijserosie verwacht, waardoor de toetredingskosten voor nieuwe concurrenten laag zijn. Succes zal daarom bijna volledig door de prijs worden bepaald, terwijl de totale marktwaarde blijft afnemen. Net zoals in de luchtvaart is privatisering een algemene trend als gevolg van een verschuiving van de aandacht van veiligheid naar efficiency. Daar komt nog bij dat beveiliging een belangrijk onderwerp aan het worden is, waarvoor integratie is vereist van aangrenzende en aanvullende systemen. Bijgevolg neemt de bereidheid toe om nieuwe technologieën ter ondersteuning van efficiency en beveiliging toe te passen en te aanvaarden, hoewel VTS nog steeds het model van ATC volgt met betrekking tot innovatie in communicatie-, navigatie- en bewakingssystemen.

De markt voor kustbewakingssystemen (Coastal Surveillance Systems - CSS) bestaat hoofdzakelijk uit beveiligings- en defensiegeoriënteerde organisaties, zoals de marine, de waterpolitie, de douane, de immigratiedienst en diverse beveiligingsdiensten. CSS wordt steeds meer een subset van grote geïntegreerde nationale veiligheidssystemen. Op dit terrein kunnen twee typen markten worden onderscheiden. Het eerste type is de verbetering en integratie van bestaande faciliteiten met meer geavanceerde functio-



naliteiten en het tweede type is de verwerving van complete nieuwe systemen. De verwachting is dat de markt geleidelijk zal opschuiven van de verwerving van nieuwe systemen naar verbetering van kustbewakingssystemen, met inbegrip van meer geavanceerde elektro-optische apparatuur en andere sensoren.

Naast de voor HITT traditionele markten zijn er twee opkomende markten. De eerste is de beveiligingsmarkt die is ontstaan in reactie op terroristische bedreigingen. De toegenomen bewustheid van dergelijke bedreigingen heeft een impuls gegeven aan de behoefte aan systemen die informatie opleveren over de beweging van objecten, rondom luchthavens, de landsgrenzen, openbaar vervoer, etc. Dit heeft geresulteerd in een nieuwe markt voor HITT die bestaat uit een brede verscheidenheid aan potentiële klanten. Het marktvolume groeit nog steeds dramatisch. Een andere opkomende markt is de militaire markt, die is ontstaan doordat de militaire sector in toenemende mate COTS-apparatuur toepast. De Nederlandse marine, bijvoorbeeld, is op zoek naar een 'civiele' oplossing voor de verwerving van transponders aan boord van haar schepen. Een ander voorbeeld is de behoefte aan omgevingsbewaking bij militaire bases en havens.

HITT heeft diverse producten ontwikkeld om te voldoen aan de behoeften van de markt:

V3000 VTMS: Een Vessel Traffic Management and Information Services (VTS) systeem, dat de diensten vertegenwoordigt waarvan de bevoegde autoriteiten gebruikmaken voor het tot stand brengen van veilige, betrouwbare en snelle verkeersstromen in specifieke gebieden, zoals havens, riviermonden, rivieren en kustgebieden.

V3000 Aramis-Lite: Een verkeersinformatiesysteem dat havenautoriteiten in staat stelt om gedetailleerde verkeersinformatie te verstrekken aan hun interne organisatie en aan derden in de haven.

Het jaar 2007 liet ook een gestage toename zien van het aantal geïnstalleerde scheepsmonitoringsystemen die worden gebruikt om olieplatforms te beschermen.

V3000 CSS: Een kustbewakingssysteem ter ondersteuning van grenscontrole, de douanediens, het voorkomen van smokkelarij en politiepatrouilles.

V3000 ISIS: Een geïntegreerd bewakings- en informatie-systeem gericht op het leveren van informatiediensten door het samenvoegen en delen van sensoren en andere informatiebronnen voor diverse groepen gebruikers (havenautoriteiten, kustwacht, etc.).

V3000 Olieplatforms: Een speciaal volgsysteem voor de kleine scheepvaart, gericht op verbetering van de veiligheid op olieplatforms.

KleinPort - Een pakket geïntegreerde applicaties voor het beheer van havenactiviteiten; het is een volwaardig ERP-systeem, dat havenbeheerders in staat stelt de productiviteit te maximaliseren en beslissingen te nemen op basis van de meest actuele en nauwkeurige operationele informatie die kan worden verkregen.

KleinPilot - Dit systeem stelt vervoerscoördinatoren en andere operationele gebruikers in staat om meer tijd te besteden aan planning en monitoring, en minder tijd aan het feitelijke vervoersproces. Het resultaat is een efficiëntere vervoersafdeling, zowel uit het oogpunt van kosten als in operationele zin.

KleinBilling - De geïntegreerde factureringsmodules van het systeem hebben bewezen in staat te zijn de kasstroom van een organisatie aanzienlijk te verbeteren. Onmiddellijk na afronding van een reis- of loods-'opdracht' in het Klein vervoerssysteem, is een factuur aan de klant beschikbaar voor eindcontrole en verzending. Het resultaat is een meetbare verkorting van de duur dat debiteuren gemiddeld openstaan.

Horizon: Een set vloottracking- en bewakingssystemen waarmee gegevens op een geavanceerde wijze kunnen worden beheerd, met inbegrip van zonegebaseerde alarmeringsmogelijkheden en internetgebaseerde kijkopties. Horizon is bedoeld voor kleine havens en andere gebruikers die een voordelige, hoogwaardige trackingoplossing nodig hebben. Horizon kan worden uitgebreid met extra modules, waardoor het over extreem veel opties beschikt voor gebruikers die extra mogelijkheden wensen, zoals beveiligde communicatie en tracking, het beheer van navigatiehulpmiddelen, etc.

DataSwitch is een krachtige gegevensbeheer- en -verzendingsooplossing die voldoet aan de vereisten van IALA A-124 en deze standaard overtreft in het aan de gebruiker beschikbaar stellen van gegevensdistributie en andere functies. DataSwitch is een schaalbaar product dat op veel mobiele platforms wordt geïnstalleerd, evenals in grootschalige infrastructures op het vasteland.

Database Logging and Playback (DLP) is in staat AIS- en andere typen gegevens op te slaan in een gestructureerd en goed gedocumenteerd format dat kan worden gebruikt in statistische analyses. De in de database opgeslagen

gegevens kunnen worden benaderd door middel van een DLP service via TCP/IP. De opgeslagen gegevens bevatten, zonder daartoe beperkt te zijn, de informatie die is gedefinieerd door de data content in de VHF Data Link (VDL) berichten, zoals gedefinieerd door ITU-R M.1371-1. Het product kent een aantal versies die zowel mobiele gebruikers als grootschalige infrastructures ondersteunen. Klanten zijn onder andere scheepvaartinstanties, marines, kustwachten en commerciële lijndiensten.

AIS Service Management (ASM) is een verzameling AIS-specifieke functies waarmee managers en/of beheerders van AIS-infrastructuur hun systeem kunnen onderhouden. De functionaliteit omvat AIS target monitoring, AIS netwerk monitoring en beheer, AIS basisstation monitoring en beheer, tekst- en databerichtenverkeer en AIS-gebaseerde hulpmiddelen voor navigatiebeheer. Klanten zijn onder andere scheepvaartinstanties, marines en kustwachten.

Scheepvaartactiviteiten bestrijken een brede reeks applicaties wereldwijd. Op de binnenlandse markt is bijvoorbeeld in 2007 een geavanceerd Vessel Traffic Management systeem afgeleverd ter verbetering van de veiligheid en efficiency langs de Waal. Verder zijn ongeveer 20 radars vernieuwd en geïntegreerd in het VTS-systeem van de haven van Rotterdam. Er is gebruik gemaakt van de meest moderne technologie om camera's te integreren in een bestaand VTS-systeem in Dordrecht. Voorts is een omvangrijke uitbreiding van het Vessel Traffic Monitoring systeem voor de Nederlandse kustwacht gerealiseerd door integratie van realtime gegevens uit bijna alle VTS-centra langs de Nederlandse kust met gebruik van V3000-ISIS. Het jaar 2007 liet ook een gestage toename zien van het aantal geïnstalleerde scheepsmonitoringsystemen die worden gebruikt om olieplatforms te beschermen. Een andere groeiende markt is de markt voor havenbeheerssystemen. De eerste fase van een project voor de haven van Amsterdam is voltooid en er is een nieuw contract binnengehaald voor Zeeland Seaports.

Er werden scheepvaartorders ontvangen van het Kustwachtcentrum in Tiel, Zeeland Seaports en het Havenbedrijf Rotterdam in Nederland en van Yangshan in Sjanghai (China). Het project voor de Golf van Khachchh in India kwam stil te liggen vanwege wanprestatie van de Indiase bouwmaatschappij die verantwoordelijk is voor de bouw van de torens waarop HITT zijn apparatuur moet installeren. Uit rechtstreekse contacten is gebleken dat de opdrachtgever nog steeds vertrouwen heeft in de capaciteiten van HITT en zich niet uit het contract zal terugtrekken. Voorzien wordt dat het contract in de loop van 2008 weer zal worden opgestart. Alle overige lopende projecten vorderden zoals verwacht.

De negatieve resultaten op twee omvangrijke projecten voor havenbeheerssystemen zijn de reden achter het lagere totaalresultaat van KSG over 2007. De pas ontwikkelde N-tier technologie werd met succes geïmplementeerd in een aantal projecten dat in 2007 werd afge-

rond; deze technologie stelt KSG in staat grotere projecten te implementeren. Steeds meer toonaangevende havenbedrijven wereldwijd kiezen voor de producten van KSG. Om te kunnen voldoen aan de groeiende vraag zullen in 2008 stappen worden genomen om het team medewerkers uit te breiden en de operationele procedures te optimaliseren.

Scheepvaart - aan boord

Onze hydrografische producten zijn wereldwijd te vinden in alle offshore en inshore activiteiten, zoals baggeren, multibeam bathymetrie, oceanografisch onderzoek, vindplaatskartering, verplaatsing van booreilanden, ondersteuning van scheepsbouwwerken, leggen van pijpleidingen/kabels, ROV inspectie en marineoperaties. Via een breed netwerk van lokale wederverkopers zijn wij doorgedrongen in alle lokale markten in Europa, Noord-Amerika, Azië en Australië.

QINSy is een pakket hydrografische applicaties dat de gehele reeks inshore en offshore activiteiten dekt, van het verzamelen van gegevens tot de productie van kaarten. De terreinen waarop dit softwarepakket het meest wordt gebruikt, zijn: baggeren, multibeam bathymetrie, oceanografisch onderzoek, vindplaatskartering, verplaatsing van booreilanden, ondersteuning van scheepsbouwwerken, leggen van pijpleidingen/kabels en ROV inspectie.

QLoud is een op een driedimensionaal gebied gebaseerd opschoon- en validatieprogramma voor grote gegevensverzamelingen van driedimensionale ondergrondse gegevens of modelgegevens van terreinen.

Qastor is een uiterst nauwkeurig softwareprogramma voor navigatie, beloodsing en afmering van schepen. *Qastor*, primair ontwikkeld voor loodsactiviteiten, heeft bewezen een nuttig navigatiehulpmiddel te zijn op diverse andere gebieden, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, proefvaarten van schepen, het positioneren van oliebooreilanden, binnenvaartschepen, SPM approaches, aan- en afmeren van veerponten, aanleggen bij en afmeren van olie- en gastankers, patrouilleboten, sleepboten en ondersteuning van baggerwerkzaamheden.

QARTO is een pakket programma's voor het aanmaken en bijhouden van elektronische navigatiekaarten.

QPoS is een RTK-referentienetwerk waarmee gebruikers waar dan ook in Nederland hun positie tot op een centimeter nauwkeurig kunnen bepalen met gebruik van een combinatie van GPS en Glonass navigatiesatellieten.

Aldebaran is een pakket softwareproducten voor een systeem van elektronische kaarten dat gegevens in meerdere formats kan verwerken: BSB, GeoTiff en HCRF (ARCS en Seafarer) raster, CM-93, NTX en S57 vector, en gespecialiseerde kaarten voor diverse klantspecifieke applicaties. Het systeem kan communiceren met praktisch alle sensoren aan boord en wordt aldus het brandpunt voor veel



van de scheepsbewegingen. Het systeem is ontworpen voor het professionele beheer van grote schepen, met klanten als kustwachten, marines, waterpolitie en commerciële lijndiensten.

Regulus biedt een interface die functioneel identiek is aan *Aldebaran*, maar dan met minder mogelijkheden. Het is ontworpen voor kleine tot middelgrote schepen die door professionals worden beheerd. Klanten zijn onder andere kustwachten, marines, waterpolitie en commerciële lijndiensten.

Workboat Pro is qua mogelijkheden vergelijkbaar met *Regulus*, maar beschikt over extra mogelijkheden die het gebruik van schepen in de professionele sleepbootmarkt ondersteunen. Gebruikers ervan zijn exploitanten van commerciële sleepbootvloten en overheidsinstanties die opereren op de binnenwateren.

Sentinel is een uitbreidingsmodule op *Horizon*, *Regulus* of *Aldebaran*, die de gebruiker de mogelijkheid van beveiligde communicatie en tracking verschaft, evenals andere hoogwaardige, veiligheidsgerichte functionaliteiten. De markt voor dit product omvat onder andere gebruikers bij de kustwacht, de marine en de waterpolitie.

QPS heeft in 2007 een uitstekend jaar gehad. De hoge kwaliteit van de producten, in combinatie met een consistent productbeleid, garandeert een leidende marktpositie. De belangrijkste aspecten zijn een geleidelijke groei in omzet en winst, en de verdere versterking van de marktpositie.

De producten van AD Navigation (een 51% deelneming van HITT NV) sluiten naadloos aan op de producten van *QPS*. In 2007 werd een aanzienlijke investering gedaan in een nieuwe, uiterst nauwkeurige GPS/Glonass correctiedienst in Nederland, die bredere toepassing moet gaan

Er is in de afgelopen jaren fors geïnvesteerd in de ontwikkeling van een nieuwe generatie softwareproducten. Aspecten daarvan zijn een efficiëntere configuratie en een kortere opstartfase van de projecten; de producten zijn bovendien betrouwbaar en gemakkelijk te onderhouden.

vinden. De resultaten van dit zogenaamde QPOS RTK netwerk zijn indrukwekkend voor tot op de centimeter nauwkeurige positiebepaling nabij de wal, onder de kust en aan de wal. Een nieuwe applicatie voor het trimmen van uitgaande zeeschepen leidt tot substantiële energiebesparingen. QPS en AD Navigation zien nieuwe mogelijkheden om de toepassingsmogelijkheden voor deze producten en de daarbij ontwikkelde diensten verder uit te breiden.

De resultaten van de joint venture AIS Live (50% QPS en 50% Lloyds Register) zijn goed, zowel qua omzetontwikkeling als qua winstontwikkeling. Nieuwe toevoegingen aan het verkoopteam in 2007 leverden ook een bijdrage.

ICAN beleefde een teleurstellend jaar. De resultaten bleven achter door uitgestelde contracten voor projecten met de Canadese en de Amerikaanse kustwacht aan het einde van 2007, waardoor de bezetting ontoereikend was. Een omvangrijk project voor de verwerking van AIS-informatie in Turkije werd met succes afgerond. De ontwikkeling van een nieuwe generatie softwareproducten is in volle gang en zal begin 2008 worden beëindigd.

De omzet uit hydrografie- en navigatieproducten steeg van € 5,0 miljoen in 2006 tot € 6,9 miljoen over 2007, hoofdzakelijk dankzij een toename in de verkoop van software en de verhuur. De hoofdmarkten zijn de Benelux, Canada, de Verenigde Staten van Amerika en Australië, bij stijgende verkopen in het Verre Oosten inclusief China.

Technische dienstverlening

HITT biedt een volledig pakket aan klantondersteunende diensten voor al haar producten. Deze diensten omvatten preventief, correctief en adaptief onderhoud, een 24/7 helpdesk en de levering van reserveonderdelen. Dit serviceniveau maakt het voor HITT mogelijk lage levenscycluskosten te realiseren, gecombineerd met een hoge beschikbaarheid van de veiligheidskritische systemen die zij aan haar klanten levert. Het omvat tevens kleine projecten en de detachering van personeel. De markt voor klantondersteunende diensten breidt zich uit door de

groei van het aantal door HITT geïnstalleerde systemen. In 2007 werd 17% van de omzet van de onderneming (€ 5.7 miljoen) gegenereerd door Technische dienstverlening en daarmee verbonden ondersteuningscontracten (2006: € 3.8 miljoen), die daarmee achterblijft bij de groei van de door ons in totaal geïnstalleerde projecten.

Technologische ontwikkelingen

Er is in de afgelopen jaren fors geïnvesteerd in de ontwikkeling van een nieuwe generatie softwareproducten. Aspecten daarvan zijn een efficiëntere configuratie en een kortere opstartfase van de projecten; de producten zijn bovendien betrouwbaar en gemakkelijk te onderhouden. De waarde van deze nieuwe ontwikkelingen heeft zich al bewezen in een aantal met succes afgeronde projecten in 2007.

Op vier gebieden zijn de technologische ontwikkelingen buitengewoon belangrijk voor HITT:

- De tendens op het gebied van *sensortechnologie* is dat coöperatieve (AIS, Director Finder) en niet-coöperatieve (camera, radar) sensoren de ruggengraat zullen blijven uitmaken van bewakingssystemen. De intelligentie van deze sensoren neemt toe. Camera's kunnen bijvoorbeeld al veel meer doen dan alleen bewaken. Zij kunnen gebeurtenissen detecteren en deze informatie verwerken. Verder zullen transponders in de toekomst meer informatie verschaffen dan nu, bijvoorbeeld informatie over de intenties van objecten. Bovendien zal de automatisering van de communicatie tussen basisstations en transponders verder gaan. De algemene trend gaat in de richting van meer sensortypen. Er komen bijvoorbeeld meer typen camera's beschikbaar (laser, weinig licht en infrarood, CCTV). Ook sonar wordt steeds belangrijker. Het belang van samenvoeging van gegevens neemt daarom toe.
- De trends in *communicatietechnologie* (zowel communicatie via vaste lijnen als draadloze communicatie) zijn meer bandbreedte, betrouwbaardere netwerken en lagere kosten. Deze trends maken het mogelijk grote hoeveelheden informatie uit te wisselen tussen alle mogelijke paren van objecten: stationair-stationair, mobiel-stationair en mobiel-mobiel. Deze ontwikkeling is vooral relevant voor het uitwisselen van video- en verkeersbeelden. Verder zullen als gevolg daarvan werkposities minder afhankelijk worden van de feitelijke locatie van de activiteit.
- Op het gebied van *navigatietechnologie* is de ontwikkeling van elektronische navigatiekaarten belangrijk voor HITT. De algemene trend gaat in de richting van grafische informatiesystemen, ofwel intelligente, op geografische locaties gebaseerde informatiedatabases. Met GIS kan informatie uit diverse bronnen in één geografisch georganiseerde database worden geaccumuleerd.





- Op het gebied van *universele informatiebeheerstechnologie* is de trend dat gegevensbeheerssystemen in staat zullen zijn meer gegevens te bevatten, flexibeler worden en meer intelligentie zullen bevatten om gericht informatie op te zoeken (opslaan en opvragen van informatie). Dit betekent dat technologie beschikbaar komt voor realtime statistische analyses op basis van enorme hoeveelheden gegevens, ter ondersteuning van bijvoorbeeld besluitvormings- en operationele processen. Het is ook een belangrijk hulpmiddel voor beveiligingsapplicaties.

De hierboven beschreven technologische ontwikkelingen worden nauwgezet gevolgd en vormen de basis voor een continu proces van productverbeteringen en -innovaties.

HITT blijft fors investeren in onderzoek en ontwikkeling; de omvang van deze investeringen laat zich aflezen aan het aanzienlijke bedrag aan geactiveerde ontwikkelingskosten in de balans.

Dankzij haar voortdurende ontwikkelingsinspanningen kan HITT de markt baanbrekende technische oplossingen bieden. Zij zijn baanbrekend in de zin van technologie, functionaliteit en life-cycle kosten. Goede voorbeelden hiervan zijn onze nieuwe tracking algoritmen voor lucht- en scheepvaartapplicaties, samenvoeging van gegevens, automatisch opschonen van gegevens, hanteren van immens grote databases, satellietpositionering, Human Machine Interface technieken, logistieke ERP oplossingen voor havens, etc.

Ontwikkelingsinspanningen worden door HITT zelf verricht, maar voor onderzoek werkt HITT samen met instellingen en universiteiten. Een langlopende onderzoeksrelatie bestaat met National Aerospace Laboratory NLR en de Aeronautische faculteit van de Technische Universiteit Delft. Op projectbasis worden programma's uitgevoerd met onder meer de Koninklijke Marine en Thales.

HITT heeft een compleet assortiment producten, afgestemd op de eisen van professionele exploitanten van schepen, gebruikers op het vasteland en gebruikers die

actief zijn op het gebied van luchtverkeersgeleiding. Deze producten zijn ontwikkeld met gebruik van een gestandaardiseerde methodologie die resulteert in een extreem stabiel en nauw geïntegreerd totaalpakket. HITT past haar COTS producten ook aan op de wensen van klanten die specifieke behoeften hebben waarin nog niet wordt voorzien.

Dit heeft geleid tot een pakket producten dat kan worden aangeboden aan, en aangepast op de specifieke behoeften van, onze klanten.

Leveranciers en partners

In de luchtvaartsector is er een beperkte keuze aan leveranciers van radars en Multi Lateration (MLAT) systemen, die vaak onderdeel uitmaken van de door HITT geleverde geïntegreerde systemen. Er bestaat een langdurig samenwerkingsverband met TERMA, dat de Surface Movement Radar (SMR) markt domineert. Voor de levering van MLAT systemen domineren SENSIS en ERA de markt.

In de scheepvaartsector is de keuze voor radar ook beperkt. Ook hier is TERMA de hoofdleverancier, terwijl Bridge-Master enkele van de lacunes opvult. Op korte termijn zijn in die markt nieuwe spelers van betekenis onwaarschijnlijk, hoewel verdere introductie van nieuwe technologie (bijv. halfgeleider-radars) wordt voorzien.

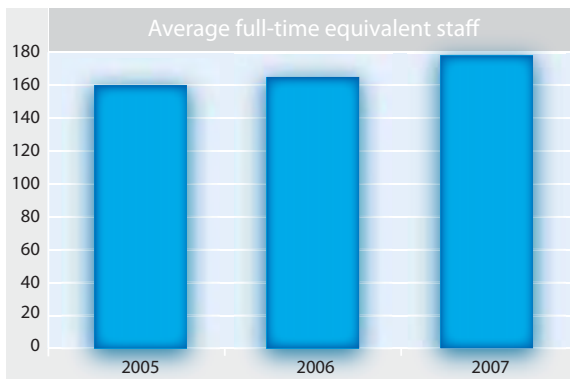
Voor display- en computersystemen heeft HITT veel keuzemogelijkheden. Met betrekking tot besturingssystemen zijn LINUX en Windows de standaarden; beide worden in producten van HITT gebruikt.

Voor installatie- en constructieactiviteiten vertrouwt HITT op een grote verscheidenheid aan leveranciers; ook lokale organisaties in het Verre Oosten en India geven soms de noodzakelijke ondersteuning.

Ten slotte, HITT werkt vanouds samen met een aantal O&O-organisaties en universiteiten, die waardevolle bijdragen leveren aan het voortdurende proces van productontwikkeling.

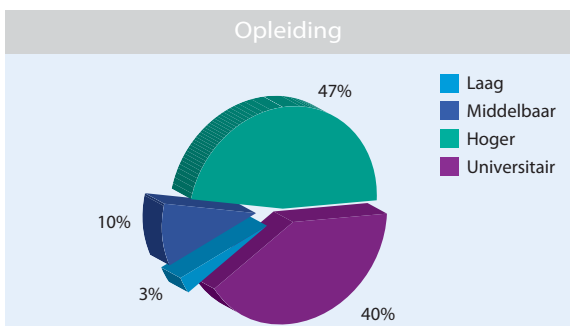
Personeel en organisatie

Gedurende het jaar nam het personeelsbestand toe tot 178 op het einde van het jaar (2006: 165). Het gemiddelde aantal medewerkers steeg van 165 naar 174.



HITT is een kennisintensief bedrijf: zij steunt in hoge mate op de actuele kennis van haar medewerkers en adequaat kennismanagement. Training en opleiding dragen in belangrijke mate bij aan het menselijk kapitaal. In 2007 is veel tijd en geld besteed aan training en opleiding. Ook de inspanningen op het gebied van productontwikkeling dragen bij aan de kennis die is opgeslagen in de onderneming. Human resources en competenties worden door het management gezien als een essentieel activum van het bedrijf, hoewel de grondslagen voor financiële verslaggeving nog geen duidelijke mogelijkheid bieden om dit op de balans op te voeren.

Het gemiddelde opleidingsniveau van HITT medewerkers is hoog:



Het hoge opleidingsniveau, in combinatie met het vereiste hoge deskundigheidsniveau, impliceert een relatief hoge gemiddelde leeftijd van het personeel:

jaar	2007	2006
Gemiddelde leeftijd	41,6	41,7
Dienstjaren (gemiddeld)	7,1	7,1
Ervaring (gemiddeld)	18,2	17,8

Het gewogen gemiddelde percentage ziekteverzuim nam af tot het opmerkelijk lage niveau van 1,8% (2006: 1,9%), en ligt duidelijk onder het gemiddelde van vergelijkbare groepen.

In 2007 heeft het management vruchtbare besprekingen gevoerd met de ondernemingsraad. De ondernemingsraad was betrokken bij een groot aantal zaken en besprekingen over de bedrijfsstrategie, veiligheids- en risicoaspecten, personeelsbeleid en de concurrentiepositie van het bedrijf.

HITT heeft een zeer open bedrijfscultuur waarin alle medewerkers vrijelijk kunnen spreken. De hiërarchie binnen het bedrijf weerhoudt mensen er niet van met verbeteringsvoorstellen naar voren te komen. Vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele of financiële aard kunnen onder de aandacht van het management worden gebracht zonder dat men zijn juridische positie op het spel zet. Vermeende onregelmatigheden betreffende het functioneren van de Raad van Bestuur kunnen worden gerapporteerd aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen, rechtstreeks of via de ondernemingsraad. Ongewenste intimiteiten tussen medewerkers kunnen onder de aandacht worden gebracht van de vertrouwenspersoon. Regels met betrekking tot het bovenstaande zijn gedeeltelijk vastgelegd in procedures en handboeken. Een 'klokkenluiderregeling' is op de website geplaatst.

Risicobeheersing en interne controle

HITT heeft verzekeringen afgesloten tegen claims uit hoofde van product- en beroepsaansprakelijkheid, naast een algemene aansprakelijkheidsverzekering, een 'all risks' bouwverzekering en een transportschadeverzekering voor apparatuur. Naast risico's die kunnen worden afgedekt, zijn er ook enkele risico's die inherent zijn aan HITT als bedrijf en die de basis vormen van het ondernemerschap.

Risicoprofiel van het bedrijf

Meer dan 60% van de omzet wordt gegenereerd door nieuwe opdrachten van bestaande klanten en/of herhalingsopdrachten, bijvoorbeeld voor onderhoud van geïnstalleerde systemen. Door het groeiend aantal geïnstalleerde systemen en het uitdijende klantenbestand neemt het ondernemingsrisico af. Wij hebben een grondige kennis van onze markt. Niettemin moet worden bedacht dat in totaal bijna 70% van het werk wordt binnengehaald via een min of meer open aanbestedingsprocedure.

De activiteiten van HITT kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën, te weten Projecten en Producten en diensten, die elk een ander risicoprofiel hebben.



PROJECTEN

Projecten van HITT hebben betrekking op integratie van software dominante begeleidingssystemen voor het luchtverkeer, management- en informatiesystemen voor het scheepsverkeer en kustbewaking. Overeenkomstig de strategie die in 2001 is vastgelegd en die erop gericht is de projectcontent terug te brengen ten gunste van de productcontent, vertegenwoordigde deze categorie in 2007 70% van de jaaromzet van de onderneming. De waarde van projecten is doorgaans tussen de 5% en 15% van de totale omzet van het bedrijf. Risico's die voor deze categorie kunnen worden onderscheiden, zijn:

- Projectrisico: er zijn projectbeheersingsmechanismen aanwezig in alle stadia, vanaf de verwerving tot aan de projectacceptatie. HITT werkt nauw samen met haar klanten om eventuele resterende risico's te beperken. HITT heeft een uitstekende staat van dienst in projectbeheersing.
- Prijsrisico: de markt voor projecten is gebaseerd op openbare aanbestedingen. Daarom bestaat de kans op scherpe prijsconcurrentie, vooral in een zwakke markt. Binnen een bandbreedte van 10% is er geen specifiek marktprijsrisico uit hoofde van de wisselkoers van de belangrijkste valuta, aangezien de grootste concurrenten ook in Europa zijn gevestigd. De volatiliteit van de wisselkoers van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar in het afgelopen jaar bewoog zich ruim buiten deze bandbreedte en veroorzaakte extra risico.
- Onderbezettingrisico's: projectgerichte organisaties lopen onvermijdelijk het risico van continuïteitsproblemen als de stroom projecten niet aansluit op de beschikbare capaciteit. De omvang van de projecten zoals hierboven aangegeven, geeft de risicofactor aan. Doorgaans huurt HITT 10–15% van haar medewerkers in op basis van een tijdelijk contract.

PRODUCTEN EN DIENSTEN

Producten en diensten maakten dit jaar 30% van de jaaromzet uit. Volgens de langetermijnstrategie moet dit percentage toenemen. Risico's die voor deze categorie kunnen worden onderscheiden, zijn:

- Stagnatie van de markt: gezien het nutskarakter van de markt wordt dit risico als beperkt beschouwd.
- Prijsrisico: door concurrerende producten zou een prijsrisico kunnen ontstaan, hoewel dit risico voor de korte en middellange termijn wordt beperkt door de hoge mate van specialisatie. Er is ook sprake van een prijsrisico dat verband houdt met de wisselkoersen van valuta. Ongeveer 15% van de omzet in deze categorie van activiteiten luidt in Amerikaanse of Canadese dollar. Maar omdat hetzelfde percentage van de kosten in Canadese dollar luidt, is het risico beperkt.
- Aansprakelijkheidsrisico's van producten, diensten, medewerkers en directieleden worden jaarlijks geëvalueerd met de externe assurantieadviseur. Het deel van de mogelijke schadeclaims dat niet door de financiële middelen van HITT kan worden gedragen, wordt verzekerd via gerenommeerde verzekeringsmaatschappijen.

Risicobeperking wordt ondersteund door de toepassing van (internationale) normen en door (externe) controle op inachtneming van deze normen. HITT heeft verschillende certificeringen die aantonen dat het bedrijf zich houdt aan deze normen.

Technische kwaliteit en controle

HITT opereert volgens strikte kwaliteitsprocedures. De belangrijkste dochterondernemingen zijn ISO-9001:2000 gecertificeerd, met de aantekening Tick-IT. De overige dochterondernemingen zijn nog bezig om gecertificeerd te worden. Regelmatige interne en externe audits uitgevoerd door Lloyd's hebben aangetoond dat het niveau van de kwaliteitsbewaking van HITT in overeenstemming is met haar kwaliteitshandboek. HITT mikt met al haar producten op de bovenkant van de markt. De klanten waarderen de onveranderlijk hoge kwaliteit die zij krijgen.

Bedrijfsplanning en interne controle

Als gevolg van haar specifieke projectgeoriënteerde aard, heeft HITT Traffic een groot aantal procedures ingevoerd die zijn gericht op het beheren van specifieke risico's die inherent zijn aan onze projectgerelateerde activiteiten. Alle projecten volgen een strikte 6-wekelijkse rapportagecyclus, waarbij rechtstreeks aan het management verslag wordt uitgebracht. Projectmanagers moeten werkelijke kosten en gebruikte manuren rapporteren en een up-to-date inschatting presenteren van de kosten en manuren die benodigd zijn tot aan het einde van het project. Een belangrijk onderdeel van deze voorspelling is een expliciete inschatting van de onzekerheden, de waarschijnlijke kosten ervan en de kans dat deze zich voordoen. Voor elke post wordt een actieplan gepresenteerd om de onze-

kerheid tot een minimum te beperken of te omzeilen.

Voordat HITT Traffic besluit een offerte uit te brengen voor een mogelijk project, wordt een 'bid/no bid' vergadering gehouden waarin alle specifieke risico's verbonden aan de mogelijke offerte en de daaruit volgende order worden geëvalueerd aan de hand van een aantal vaste punten plus een aantal specifieke punten, afhankelijk van de potentiële klant en zijn omgeving. Een besluit om een offerte uit te brengen wordt schriftelijk vastgelegd en afgetekend door de directeur. Alle offertes met een geschatte waarde van meer dan € 250.000 worden besproken tijdens de reguliere vergaderingen met de Raad van Commissarissen.

Financiële planning en controle

Sinds de oprichting van HITT in 1994 worden strikte interne richtlijnen gevolgd voor de organisatie en de interne en externe controle van de financiële verslaggeving. Deze richtlijnen worden regelmatig aangescherpt. Ieder half jaar beoordeelt de externe accountant deze procedures en de naleving ervan, en doet hij suggesties voor verdere verbetering.

De bedrijfsplanningscyclus van HITT is een sterk instrument voor het systematisch en regelmatig beoordelen van alle bedrijfsaspecten, inclusief de daaraan verbonden risico's. Dit instrument vertaalt alle plannen naar financiële cijfers. HITT volgt een strakke jaarlijkse planningscyclus, bestaande uit 'target-setting', '3-year-business-planning' in september en 'budget' in december. Target setting (het vastleggen van doelstellingen) behelst een strategische visie in hoofdlijnen op de komende jaren. In het businessplan wordt deze visie verder verfijnd door opname van financiële targets en een gedetailleerde omschrijving hoe de doelen moeten worden bereikt en hoe de betrokken risico's moeten worden beheerst. In het budget wordt het eerste planjaar vastgelegd. Dit vormt de basis voor de maandelijkse rapportage. De plannen worden gecommuniceerd naar en uitvoerig besproken met de Raad van Commissarissen, evenals het budget dat door de Raad van Commissarissen moet worden goedgekeurd.

De directeuren van de dochterondernemingen zijn volledig verantwoordelijk voor alle operationele, commerciële en financiële aangelegenheden met betrekking tot hun respectievelijke ondernemingen; zij rapporteren rechtstreeks aan de Raad van Bestuur. Maandelijks overleggen alle dochterondernemingen de winst- en verliesrekening, de actuele balans en het kasstroomoverzicht aan de Raad van Bestuur. De geconsolideerde cijfers worden elk kwartaal gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen.

De kwartaalverslagen vormen de basis voor de ramingen per jaareinde. De verslagen worden aangeboden aan en besproken met de Raad van Commissarissen. Zij vormen tevens de basis voor halfjaarlijkse en jaarlijkse persberichten. De externe accountant beoordeelt het (half)jaarverslag.



*Eerlijkheid en respect in elke culturele omgeving
vormen de pijlers van de gedragscode.*

De financiële informatiestromen en de rapportage daarover volgen een aantal schriftelijke procedures waaraan alle dochterondernemingen zich moeten houden.

Wisselkoersrisico's op omrekenverschillen worden niet afgedekt. Significante wisselkoersverschillen op transacties worden zonder uitzondering afgedekt. Het valutarisico dat bestaat tijdens de geldigheidsduur van een uitgebrachte offerte, wordt via banken afgedekt met valutaopties of gelimiteerd door de hoogte van de contractueel verstrekte offertegarantie. Doordat de euro wereldwijd steeds breder wordt geaccepteerd, zal het valutarisico in de toekomst kunnen afnemen.

HITT is sinds 4 juni 1998 genoteerd aan Euronext Amsterdam. De aandelen HITT werden aanvankelijk op de NMAX-markt verhandeld; sinds 12 november 2001 worden ze verhandeld op de officiële markt. Hiermee bewijst HITT dat zij zich houdt aan zeer strenge grondslagen voor financiële verslaggeving.

Sociale kwaliteit en controle

De werknemers van HITT handelen volgens een strenge gedragscode, waardoor het risico van reputatieschade door misdragingen van medewerkers en het management tot een minimum wordt beperkt. De gedragscode is een expliciete, interne richtlijn waaraan men zich dient te houden. De gedragscode omschrijft in wezen de vrijheid

van handelen van de werknemers van HITT binnen het lokale nationale en internationale juridische en regelgevende kader, maar streeft daarnaast naar naleving van in Nederland algemeen aanvaarde normen. Eerlijkheid en respect in elke culturele omgeving vormen de pijlers van de gedragscode. Toezicht op de naleving ervan vindt plaats binnen de reguliere managementstructuur van het bedrijf. De code is beschikbaar op de website van HITT.

Conclusie

Gelet op het bovenstaande, is het Bestuur van mening dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen van HITT NV voldoende zekerheid verschaffen dat de jaarrekening geen materiële onjuistheden bevat en dat deze systemen in het verslagjaar 2007 bevredigend hebben gewerkt. Evenmin zijn er aanwijzingen dat de betreffende interne risicobeheersings- en controlesystemen in het lopende boekjaar 2008 niet bevredigend zullen werken. Maatregelen die werden aanbevolen voor verdere verbetering van deze systemen, onder andere door de externe accountant in de management letter, zullen worden genomen en tijdens het lopende boekjaar ten uitvoer worden gelegd.

Apeldoorn, 4 februari 2008

Sjoerd Jansen (Algemeen directeur)

John H.M. van Asperen (Financieel directeur)



Pas toe of leg uit

De Nederlandse Corporate Governance code (Tabaksblat) is verankerd in de Nederlandse wet- en regelgeving. Gedurende 2004 zijn alle relevante artikelen uit de statuten, reglementen en procedures nauwgezet doorgelicht en waar nodig aangepast. De statuten werden goedgekeurd door de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op de website van de onderneming is de originele code gepubliceerd. Daarin is per artikel duidelijk aangegeven hoe HITT eraan voldoet. Intern zijn alle artikelen van de code Tabaksblat gekoppeld aan artikelen in de Statuten en/of de Reglementen van de Raad van Commissarissen en/of de Raad van Bestuur en/of de Auditcommissie en/of de Remuneratiecommissie en/of de Selectie- en benoemingscommissie en/of de Gedragscode en/of het Reglement als bedoeld in artikel 24 van het Besluit marktmissbruik onder de Wet financieel toezicht.

De structuur van dit jaarverslag volgt duidelijk de hoofdlijnen van de code Tabaksblat: naleving, verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid van de Raad van Bestuur, verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid van Raad van Commissarissen, de aandeelhouders en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, en financiële verslaggeving en controle. Hoewel zij van mening zijn dat de praktische invoering en het aantonen van naleving van de code Tabaksblat lastig is voor bedrijf met de omvang van HITT, onderschrijven de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen de basisgedachten achter de code. Sommige artikelen van de code zijn niet van toepassing op HITT. Beide Raden verklaren dat HITT voldoet aan alle artikelen van de Nederlandse Corporate Governance code, met uitzondering van de volgende artikelen:

- II.2.6 & III.7.3 Gezien de omvang van de vennootschap, en onder verwijzing naar de Wet op de bescherming van persoonsgegevens, heeft de Raad van Commissarissen geen regels opgesteld ten aanzien van het door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in bezit hebben van, en doen van transacties in, effecten die niet zijn uitgegeven door HITT.
- III.4.3 Gezien de omvang van de vennootschap is er geen formeel aangestelde secretaris van de vennootschap. De Financieel directeur vervult de taken uit hoofde van dit artikel qualitate qua, hetgeen adequaat en verstandig wordt geacht.
- V.3.1 Gezien de omvang van de vennootschap is het niet mogelijk bijeenkomsten met analisten en (institutionele) beleggers online te volgen. Gehouden presentaties worden nadien op de website gepubliceerd.

Beide Raden verklaren dat, indien zich belangrijke veranderingen voordoen in de governance-structuur of in de mate waarin aan de code wordt voldaan, deze op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geplaatst zullen worden. In 2007 hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de governance-structuur of in de mate waarin aan de code Tabaksblat wordt voldaan.

De Raad van Bestuur heeft tot taak de onderneming te besturen, hetgeen onder meer inhoudt dat de Raad verantwoordelijk is voor het bereiken van de bedrijfsdoelstellingen, voor de strategie en het beleid, en voor de resultaten. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de geconsolideerde resultaten, de financiering van het bedrijf, de beoordeling en afdekking van financiële risico's, en de communicatie met de Raad van Commissarissen, aandeelhouders, analisten en de pers. De Raad van Bestuur moet hierover verantwoording afleggen aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Bij de vervulling van zijn taak laat de Raad van Bestuur zich leiden door de belangen van de belanghebbenden in de onderneming. De Raad van Bestuur voorziet de Raad van Commissarissen tijdig van alle informatie die de Raad van Commissarissen nodig heeft ter vervulling van zijn taken.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving, voor het beheer van de risico's die aan de activiteiten van de onderneming zijn verbonden en voor de financiering van de onderneming. De Raad van Bestuur doet aan de Raad van Commissarissen verslag van hiermee in verband staande ontwikkelingen en bespreekt met deze de interne risicobeheersings- en controlesystemen.

De reglementen worden op de website van de onderneming gepubliceerd. De reglementen bevatten onder meer specifieke procedureregels voor het omgaan met (potentiële) tegenstrijdige belangen. In 2007 hebben zich dergelijke (potentiële) tegenstrijdige belangen niet voorgedaan.



Informatie voor aandeelhouders

Investor relations

De Raad van Bestuur is zich ervan bewust dat beleggers behoefte hebben aan up-to-date, correcte en actuele informatie met betrekking tot de huidige en toekomstige activiteiten van HITT, de strategie en gedachten van het management, en de financiële gezondheid van het bedrijf. De Raad van Bestuur maakt gebruik van verschillende kanalen om te communiceren met beleggers. Alle 'best practices' aangegeven door Tabaksblat worden gevolgd, met uitzondering van de realtime aanwezigheid bij vergaderingen via telecommunicatiemiddelen.

De financiële cijfers worden bekendgemaakt door middel van een persbericht en presentaties door zowel de Algemeen directeur als de Financieel directeur in een persconferentie en een bijeenkomst voor analisten. Vanwege de omvang van het bedrijf en de ermee gemoeide kosten, biedt HITT niet de mogelijkheid om online aanwezig te zijn bij deze bijeenkomsten. Tussendoor geeft HITT persberichten uit over belangrijke aangelegenheden betreffende het bedrijf. Verzoeken om interviews, publicaties en presentaties voor groepen beleggers worden doorgaans gehonoreerd. Analistenbijeenkomsten, presentaties aan (institutionele) beleggers en directe besprekingen met deze beleggers, vinden nooit kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie (halfjaar- of jaarverslagen) plaats.

Analistenrapporten en taxaties van analisten worden niet vooraf door de vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd, anders dan op feitelijkeheden.

De vennootschap verstrekt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, noch aan ratingbureaus.

Aandeelhouders die aanwezig willen zijn op de algemene vergaderingen, worden uitgenodigd hun aandelen vier werkdagen vóór de vergadering te deponeren. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders alle gewenste informatie verschaffen, tenzij zwaarwegende belangen van de vennootschap zich daartegen verzetten. In dat geval zal dit gemotiveerd worden toegelicht. Aan een van de aanwezige aandeelhouders zal worden gevraagd om samen met de voorzitter de notulen van de vergadering door te nemen en goed te keuren. De notulen van de vergadering zullen binnen twee maanden beschikbaar zijn en kunnen worden opgevraagd via de website van HITT.

Alle informatie met betrekking tot Investor relations kan worden opgevraagd per e-mail: investor.relations@hitt.nl of telefonisch: 055 - 543 25 24. Algemene informatie over HITT is beschikbaar op de website van HITT: www.hitt.nl.

Aandelen

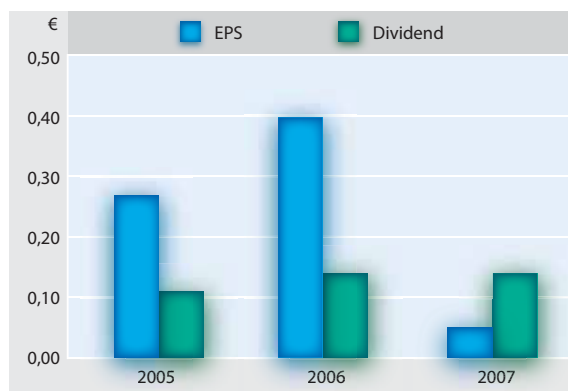
Handel

Volgens informatie verstrekt door Euronext, werden 841.000 aandelen HITT (ofwel 18% van alle aandelen) verhandeld (2006: 1,2 miljoen; 25%), waardoor een omzet werd gegenereerd van € 5,6 miljoen (2006: € 8,4 miljoen).



Rendement

Op basis van de slotkoers van het aandeel aan het einde van 2006, was het dividendrendement -13,7%. Indien het dividendvoorstel van € 0,14 wordt aangenomen, wordt een dividendrendement gerealiseerd van 2,3% ten opzichte van de slotkoers van het aandeel aan het einde van 2007.



Het totale rendement, bestaande uit koersstijging/-daling plus dividend, was -11,4% op basis van de slotkoers aan het einde van 2007 (2006: -9%).

Aandelenoptieregeling

De laatste onder de aandelenoptieregeling voor werknemers uitstaande opties werden in de loop van 2007 uitgeoefend of kwamen te vervallen. De optieregeling is opgehouden te bestaan.

Grootste belangen

Op basis van de meldingen ontvangen op grond van de Wet financieel toezicht, zijn de volgende aandeelhouders met een belang van meer dan 5% bekend bij HITT:

	Datum eerste melding	Aantal aandelen per 31 december 2007	Belang in %
Janivo Beleggingen B.V.	15 februari 2006	263.465	5,61
Holding Aarts Heerkens B.V.	11 november 2004	237.000	5,05
Todlin N.V.	10 oktober 2002	249.055	5,31
HITT Holding B.V. ¹	4 juni 1998	2.400.000	51,13
Vrij verhandelbare aandelen		1.544.638	32,90
Totaal uitstaand		4.694.158	100,00

¹ HITT Holding B.V. is de houdstermaatschappij van de oprichters van de vennootschap en heeft haar deelneming niet gewijzigd sinds 4 juni 1998.

Preferente aandelen

De doelstelling van de Stichting Preferente Aandelen HITT (SPA) is het garanderen van de continuïteit van het management en de identiteit van HITT, haar dochter-ondernemingen en andere gelieerde ondernemingen. Het Bestuur van de Stichting Preferente Aandelen HITT bestaat uit vijf bestuursleden. Vier van deze bestuursleden zijn onafhankelijk in de zin van de voormalige Bijlage X bij de Regels voor Notering en Uitgifte van NYSE Euronext Amsterdam en één bestuurslid is lid van de Raad van Commissarissen. De onafhankelijke bestuursleden zijn de heren P.P. Kohnstamm (voorzitter), J.W.L. Kruyt, J.P. Aalders en J.W. Termijtelen. Het vijfde bestuurslid is de heer D. Sinninghe Damsté, in zijn hoedanigheid als lid van de Raad van Commissarissen tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hij zal worden opgevolgd door de nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Hoewel na implementatie van Richtlijn 2004/25/EC van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 inzake openbare overnamebiedingen (Stb. 202) de Wet op openbare overnamebiedingen van kracht werd en Bijlage X ophield te bestaan, zijn alle bestuursleden van mening dat de Stichting onafhankelijk handelt.

Het doel van de preferente aandelen is HITT te beschermen tegen vijandige overnames. SPA heeft een optieovereenkomst afgesloten met HITT op grond waarvan zij het recht heeft om van HITT te verlangen dat deze preferente aandelen uitgeeft (callopties) tot een maximum van honderd procent van de totale nominale waarde van de op dat moment uitstaande gewone aandelen. Op grond van dezelfde overeenkomst heeft HITT het recht om van SPA te verlangen van haar optierecht gebruik te maken (putoptie). Uitgifte van preferente aandelen op grond van de optieovereenkomst mag alleen geschieden ten dienste van de voornoemde doelstelling van de Stichting Preferente Aandelen HITT. Het management heeft het bestaan en de samenstelling van beschermingsmaatregelen onderzocht in het licht van de implementatie van de bovengenoemde Richtlijn en de veranderende publieke opinie over beschermingsmaatregelen in het algemeen. Na dit onderzoek is het management tot de slotsom gekomen dat beschermingsmaatregelen nog steeds geaccepteerd worden en nuttig zijn. Het management heeft echter ook besloten af te zien van zijn rechten onder de putoptie.

HITT heeft geen aandeelcertificaten uitgegeven voor aandelen HITT.

Toestemming voor het inkopen en uitgeven van aandelen

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 februari 2007 hebben de aandeelhouders de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden gemachtigd HITT in staat te stellen om eigen aandelen in te kopen en aandelen uit te geven, beide tot een maximum van 10%, onder de voorwaarden vastgelegd in de Statuten en behoudens goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

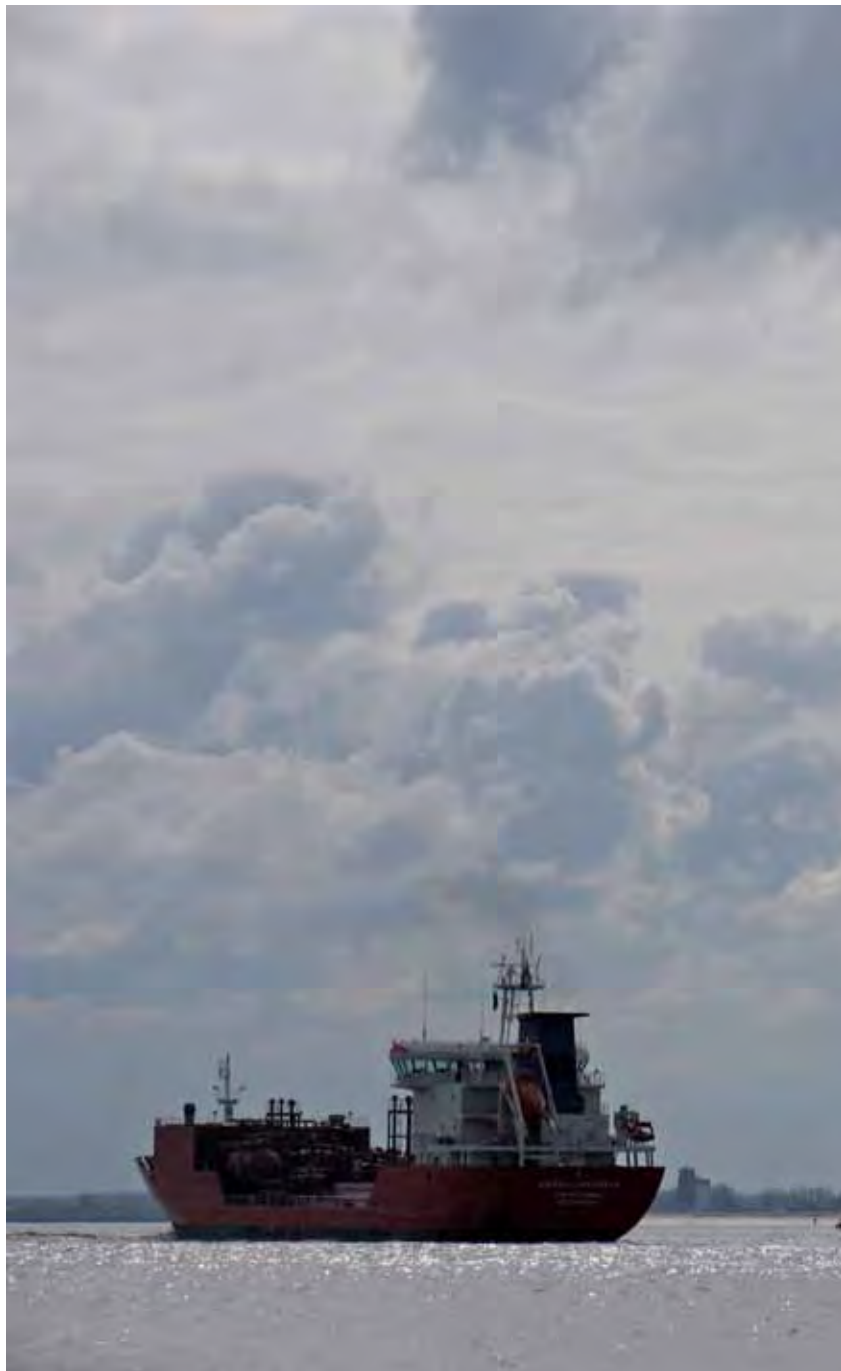
Financiële agenda

2008

5 februari	Publicatie jaarcijfers 2007
5 maart	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
7 maart	Ex-dividend notering
12 maart	Betalbaarstelling dividend
5 augustus	Publicatie halfjaarcijfers

2009

4 februari	Publicatie jaarcijfers 2008
------------	-----------------------------



Jaarrekening

Jaarrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Voor het jaar eindigend op 31 december

x € 1.000; behalve gegevens per aandeel		2007	2006
Voortgezette activiteiten			
Omzet	5	34.392	27.875
Overige bedrijfsopbrengsten	7	494	629
Veranderingen in onderhanden werk		(518)	595
Grondstoffen en verbruiksartikelen		(11.285)	(7.770)
Bruto marge		23.083	21.329
Kosten van personeelsvoorzieningen	8	(12.353)	(10.653)
Afschrijvingen		(3.149)	(3.135)
Overige bedrijfskosten	9	(6.885)	(5.622)
Operationele winst (verlies)		696	1.919
Financiële kosten en baten	10	(216)	(76)
Winst voor belasting		480	1.843
Belastingen	11	(208)	17
Nettowinst		272	1.860
Toekomend aan:			
Aandeelhouders		252	1.866
Minderheidsbelangen	12	20	(6)
		272	1.860
Winst per aandeel	13		
Uit voortgezette activiteiten			
Basis		0,05	0,40
Verwaterd		0,05	0,38

Jaarrekening

Geconsolideerde balans

Per 31 december

	x € 1.000	2007	2006
ACTIVA			
Vate active			
Inventaris	15	763	844
Goodwill	16	2.045	2.281
Ontwikkelingskosten	17	6.989	6.513
Latente belastingen	18	240	298
		10.037	9.936
Vlottende activa			
Voorraden	19	107	237
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	20	16.338	12.766
Latente belastingen		119	916
Financiële derivatie instrumenten		633	265
Liquide middelen		4.852	2.719
		22.049	16.903
		32.086	26.839
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	21	1.173	1.173
Agioreserve	22	4.848	4.848
Wettelijke reserve	23	6.989	6.513
Indekkingsreserve	24	425	197
Translatie reserve	25	(632)	(867)
Ingehouden winsten		700	1.581
Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouderst		13.503	13.445
Minderheidsbelangen		129	105
		13.632	13.550
Langlopende verplichtingen			
Pensioenverplichtingen	26	1.528	1.554
Latente belastingen	27	1.468	2.486
Overige leningen	29	1.393	1.683
Verplichtingen uit hoofde van optieplannen	30	-	47
		4.389	5.770
Kortlopende verplichtingen			
Crediteuren en overige verplichtingen	31	11.876	6.622
Acute belastingen	32	1.075	-
Verplichtingen uit hoofde van finance leases	28	-	201
Overige leningen	33	61	105
Voorzieningen	34	1.053	591
		14.065	7.519
Totaal verplichtingen		18.454	13.289
		32.086	26.839

Jaarrekening

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Voor het jaar eindigend 31 december

	x € 1.000	Agio- reserve kapitaal	wettelijke reserve	Indekkings- reserve	Omrekenings- reserve	Ingehoud en winst	Toekomend aan aandeelhouders	Minderheids deelneming	Totaal	
Saldo per 1 januari 2005		1.173	4.848	4.256	-	(270)	3.539	13.546	1.558	15.104
Stelselwijziging inzake pensioenregelingen		-	-	465	197	(481)	(1.629)	(1.448)	(1.447)	(2.895)
Wisselkoersverschillen op buitenlandse operaties		-	-	-	-	(116)	112	(4)	-	(4)
Netto opbrengsten direct in het eigen vermogen verwerkt		-	-	-	-	(116)	112	(4)	-	(4)
Nettowinst		-	-	-	-	-	1.867	1.867	(6)	1.861
Totaal verwerkte baten en lasten		1.173	4.848	4.721	197	(867)	3.889	13.961	105	14.066
Dividenden		-	-	-	-	-	(516)	(516)	-	(516)
Wettelijke reserve voor geactiveerde ontwikkelingskosten		-	-	1.792	-	-	(1.792)	-	-	-
Saldo per 31 december 2007		1.173	4.848	6.513	197	(867)	1.581	13.445	105	13.550
Wisselkoersverschillen op buitenlandse operaties		-	-	-	228	235	-	463	4	467
Netto opbrengsten direct in het eigen vermogen verwerkt		-	-	-	228	235	-	463	4	467
Nettowinst		-	-	-	-	-	252	252	20	272
Totaal verwerkte baten en lasten		-	-	-	228	235	252	715	24	729
Dividenden		-	-	-	-	-	(657)	(657)	-	(657)
Wettelijke reserve voor geactiveerde ontwikkelingskosten		-	-	476	-	-	(476)	-	-	-
Saldo per 31 december 2007		1.173	4.848	6.989	425	(632)	700	13.503	129	13.632

Jaarrekening

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Voor het jaar eindigend op 31 december

	x € 1.000	2007	2006
Operationele activiteiten			
Nettowinst		272	1.860
Aansluiting:			
Financiële baten en lasten		127	61
Belastingen		208	271
Afschrijving inventaris		439	890
Afschrijving ontwikkelingskosten		2.710	2.245
Kosten van optieplannen		(47)	8
Toe(af)name voorzieningen		462	705
Afwaardering ontwikkelingskosten		-	411
Pensioenkosten		(26)	92
Operationele kasstroom voor mutaties in werkkapitaal		4.145	6.543
Toe(af)name voorraden		130	9
Toe(af)name vorderingen		(3.143)	(4.090)
(Toe)afname verplichtingen		6.084	1.598
Kasstroom uit operationele activiteiten		7.216	4.060
Betaalde belastingen		-	69
Betaalde rente		(136)	(77)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		7.080	4.052
Investeringsactiviteiten			
Aanschaf van inventaris		(358)	(721)
Uitgaven voor productontwikkeling		(3.002)	(3.961)
Acquisitie van groepsmaatschappij		-	(1.106)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(3.360)	(5.788)
Financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden	14	(657)	(516)
Terugbetaling van ontvangen leningen		(290)	(6)
Terugbetaling van verplichtingen uit hoofde van finance leases		(212)	(163)
		-	(348)
Ontvangen rente		9	29
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.150)	(1.004)
Netto kasstroom		2.570	(2.740)
Liquide middelen per 1 januari		2.719	5.357
Wisselkoerseffecten		(437)	102
Liquide middelen per 31 december	36	4.852	2.719

Jaarrekening

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Voor het jaar eindigend op 31 december 2007.

1. Algemene informatie

HITT N.V. (de Vennootschap) is een beursgenoteerde onderneming die is opgericht in Nederland. Het adres van het statutair kantoor, de voornaamste plaats van bedrijfsvoering, de voornaamste activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (de Groep), worden gepubliceerd in het jaarverslag.

De bedragen in de geconsolideerde jaarrekening en de toelichting daarbij luiden in € 1.000, tenzij anders is aangegeven.

2. Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap is opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie op 31 december 2007. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, met uitzondering van de voorzieningen en bepaalde verplichtingen die zijn opgenomen tegen contante waarde en bepaalde financiële instrumenten die zijn opgenomen tegen reële waarde. De hierna uiteengezette grondslagen zijn consequent toegepast op alle in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerde perioden.

NADERE TOELICHTING OP DE JAARREKENING 2006

In 2007 is de interpretatie van bepaalde toegepaste IFRS gewijzigd, onder andere als gevolg van aanbevelingen van de Nederlandse Autoriteit financiële markten (AFM) na toetsing ervan onder de Wet toezicht financiële verslaggeving (Wtfov). Het management heeft besloten deze aanbevelingen op te volgen. Deze nieuwe zienswijzen hebben in 2007 geresulteerd in de toepassing van bepaalde veranderingen in de interpretatie van de grondslagen voor financiële verslaggeving. De onderstaande tabellen geven de effecten op de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht weer die deze nieuwe zienswijzen gehad zouden hebben als zij waren toegepast op de jaarrekening over 2006. De belangrijkste effecten op het eigen vermogen komen voort uit een afwijkende visie op de administratieve verwerking van de middenlooonpensioenregeling voor een deel van de medewerkers van de Groep respectievelijk de administratieve verwerking van de verwerving van de resterende aandelen in Ican en Klein Systems Group.

1. Effecten op de winst- en verliesrekening:

	x € 1.000	Gepubliceerde cijfers 2006	Herziening	Herziene cijfers 2006
Personeelskosten		(10.561)	(92)	(10.653)
Afschrijvingen		(3.301)	166	(3.135)
Overige operationele lasten		(5.579)	(56)	(5.635)
Belastingen		25	(8)	17
		1.850	10	1.860
Toe te rekenen aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		1,807	59	1,866
Minderheidsbelangen		43	(49)	(6)
		1.850	10	1.860
Winst per aandeel				
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten:				
Zuiver (o.b.v. 4.694.158 aandelen)		€ 0,39	€ 0,01	€ 0,40
Verwaterd (o.b.v. 4.726.975 aandelen)		€ 0,38	€ 0,01	€ 0,39
Herzien verwaterd (o.b.v. 4.856.666 aandelen)		€ 0,38	€ 0,01	€ 0,38

Jaarrekening

2. Effecten op het eigen vermogen:

	x € 1.000	2006	Herziening	Herziene cijfers 2006
Share capital		1.173	-	1.173
Share premium reserve		4.848	-	4.848
Legal reserve		6.048	465	6.513
Hedging reserve		-	197	197
Translation reserve		(386)	(481)	(867)
Retained earnings		3.150	(1.569)	1.581
Equity attributable to equity holders of the parent		14.833	(1.388)	13.455
Minority interests		105	-	105
Total equity		14.938	(1.388)	13.550

3. Effecten op het kasstroomoverzicht:

Over het boekjaar 2006 werd de bijzondere waardevermindering verrekend met 'uitgaven aan productontwikkeling', hetgeen strijdig is met IAS 7.16 die voorschrijft dat bijzondere waardeverminderingen moeten worden gepresenteerd als correcties op de kasstroom uit operationele activiteiten. Dit zou hebben geresulteerd in een € 411 hogere kasstroom uit operationele activiteiten en een voor hetzelfde bedrag lagere kasstroom uit investeringsactiviteiten. Per saldo verandert de netto kasstroom niet.

GRONDSLAG VOOR CONSOLIDATIE

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de jaarrekeningen verwerkt van de Vennootschap en van de entiteiten waarover de Groep zeggenschap heeft. De Vennootschap heeft zeggenschap over een dochteronderneming als de Vennootschap in staat is het financiële beleid en het bedrijfsbeleid van de dochteronderneming te bepalen teneinde voordeel te behalen uit haar activiteiten.

De resultaten van dochterondernemingen die in de loop van het jaar zijn verworven of afgestoten, worden in de geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen vanaf de datum van verwerving respectievelijk tot de datum van afstoting, al naar gelang van toepassing. Indien nodig worden correcties aangebracht in de jaarrekening van dochterondernemingen om hun grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming te brengen met de grondslagen die worden gebruikt door andere leden van de Groep. Alle transacties, saldi, baten en lasten binnen de Groep worden bij consolidatie geëlimineerd.

Minderheidsbelangen in de netto activa van geconsolideerde dochterondernemingen worden afgescheiden van het vermogen van de Groep opgevoerd. Een minderheidsbelang bestaat uit het bedrag van het belang op de datum van de oorspronkelijke bedrijfscombinatie (zie hieronder) en het aandeel van de houder van het minderheidsbelang in wijzigingen in het vermogen sinds de datum van de combinatie. Verliezen die voor rekening komen van de houder van het minderheidsbelang, en die het minderheidsbelang in het vermogen van de dochteronderneming te boven gaan, worden toegerekend aan de belangen van de Groep, behalve voor zover de houder van het minderheidsbelang een bindende verplichting heeft en in staat is aanvullende investeringen te doen om de verliezen te dekken.

Jaarrekening

Actieve dochterondernemingen:	Vestigingsplaats	Procentueel belang
HITT Holland Institute of Traffic Technology B.V.	Apeldoorn, Nederland	100
HITT (HK) Ltd	Hong Kong, Volksrepubliek China	100
Quality Positioning Services B.V.	Zeist, Nederland	100
AIS Live Ltd	Redhill, Verenigd Koninkrijk	50
Ican Ltd	St. John's, Newfoundland, Canada	100
Ican Inc	Dallas, Texas, VS	100
Klein Systems Group Ltd	Vancouver, Brits-Columbia, Canada	100
ad Navigation AS	Sarpsborg, Noorwegen	51

BEDRIJFSCOMBINATIES

De acquisitie van dochterondernemingen wordt verwerkt volgens de overnamemethode. De overnamekosten worden berekend op het totaal van de reële waarde per overnamedatum van de verworven activa, werkelijke of veronderstelde verplichtingen en aandeelgerelateerde instrumenten die zijn uitgegeven door de Groep in ruil voor zeggenschap over de overgenomen onderneming, plus alle kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de bedrijfscombinatie. De identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen onderneming die voldoen aan de voorwaarden voor verwerking onder IFRS 3 worden verwerkt tegen de reële waarde op de overnamedatum, met uitzondering van vaste activa (of verkoopgroepen) die zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop conform IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*. Deze activa worden verwerkt en gewaardeerd tegen de reële waarde minus de verkoopkosten.

Het belang van minderheidsaandeelhouders in de overgenomen onderneming wordt bij eerste opname gewaardeerd op het belang van de minderheid in de opgevoerde netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen.

Bij de eerste gedeeltelijke acquisitie van Ican in 2001 en Klein Systems Group in 2002 had HITT het management en de medewerkers aangemoedigd een minderheidsbelang te behouden. Met de houders van deze minderheidsbelangen had HITT put- en callopties afgesloten. Bij een normale gang van zaken was het moment voor uitoefening van de opties niet van tevoren vastgesteld en zou deze datum in het algemeen ten minste drie tot zes jaar na de datum van acquisitie liggen.

Gedurende 2006 worden minderheidsbelangen in de netto activa van geconsolideerde dochterondernemingen met een aan de houder van het minderheidsbelang toegekende putoptie, afzonderlijk van het eigen vermogen opgevoerd als een verplichting. De putoptie houdt tevens een verplichting in voor HITT om de door de houder van het minderheidsbelang aangehouden aandelen te kopen. De verplichting wordt opgenomen tegen de reële waarde. De reële waarde is de verwachte uitgaande kasstroom ter afwikkeling van de verplichting en is gebaseerd op de geraamde toekomstige winst. Het bedrag van verplichtingen die naar verwachting binnen een jaar worden afgewikkeld, wordt gerubriceerd als kortlopende verplichting. Het bedrag van verplichtingen die naar verwachting na een jaar worden afgewikkeld, wordt gerubriceerd als langlopende verplichting. Aangezien de uitoefenprijs en -datum niet van tevoren zijn vastgesteld, kan de afwikkelingsprijs afwijken van de reële waarde.

Over het boekjaar 2006 is IAS 32.23 niet correct toegepast. Het management was van oordeel dat de gratis putopties op resterende aandelen in Ican en Klein Systems Group die respectievelijk in 2001 en 2002 werden toegekend, beschouwd dienden te worden als voorwaardelijke verplichtingen, o.a. vanwege het feit dat de waarde van de opties niet op een betrouwbare wijze kon worden bepaald omdat deze afhankelijk waren van de toekomstige resultaten van de dochterondernemingen en gedeeltelijk in aandelen HITT konden worden betaald. De putopties zijn niet uitgeoefend. De AFM adviseerde de reële waarde per elke verslagdatum te berekenen en voor de verplichting een voorziening op te nemen conform IAS 32.23.

Ook thans bestaat er nog onzekerheid in IFRS met betrekking tot de behandeling van het verschil tussen de uitoefenprijs van de opties en de boekwaarde van de minderheidsbelangen die als financiële verplichtingen moeten worden opgevoerd. HITT heeft ervoor gekozen dit verschil als extra goodwill op te voeren totdat fase 2 van het project bedrijfscombinaties van de IASB is afgerond.

Ad Navigation AS is volledig geconsolideerd, als weerslag van het minderheidsbelang in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen.

Per 1 januari 2007 heeft intermediair QPS Holding B.V., een slapende 100%-dochteronderneming van HITT, haar activiteiten doen opgaan in de Vennootschap en is zij als zodanig opgehouden te bestaan.

De niet-operationele – slapende – 100%-dochteronderneming HITT Special Products B.V. werd op 1 november 2007 geliquideerd.

Jaarrekening

BELANGEN IN JOINT VENTURES

Een joint venture is een contractuele afspraak waarbij de Groep en andere partijen een economische activiteit aangaan waarover zij gezamenlijk zeggenschap hebben. Dit betekent dat voor strategische financiële beslissingen en bedrijfsbeslissingen die betrekking hebben op de activiteiten, unanieme instemming van de zeggenschap hebbende partijen vereist is.

Indien een groepsentiteit haar activiteiten onder een joint venture-afspraak direct onderneemt, wordt het aandeel van de Groep in gezamenlijk beheerde activa en verplichtingen die gezamenlijk met andere ondernemingen zijn aangegaan, opgenomen in de jaarrekening van de betreffende entiteit en naar hun aard gerubriceerd. Verplichtingen en kosten die direct ontstaan met betrekking tot belangen in activa waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend, worden pro rata aan de betreffende periode toegerekend. Winst uit de verkoop of het gebruik van het aandeel van de Groep in de productie van gezamenlijk beheerde activa, alsmede haar aandeel in de kosten van de joint venture, worden opgenomen als aannemelijk is dat de economische baten die voortvloeien uit de transacties, ten bate/laste van de Groep komen en deze bedragen op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Joint venture-afspraken waarvoor een afzonderlijke entiteit wordt gevormd waarin elke deelnemer in de joint venture een belang heeft, worden gezamenlijk beheerde entiteiten genoemd. De Groep rapporteert haar belangen in gezamenlijk beheerde entiteiten door middel van proportionele consolidatie, behalve wanneer de investering wordt gerubriceerd als aangehouden voor verkoop. In dat geval wordt het belang verantwoord volgens IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*. De Groep telt haar aandeel in alle activa, verplichtingen, baten en lasten van gezamenlijk beheerde entiteiten regel voor regel op bij de corresponderende posten in de geconsolideerde jaarrekening.

Goodwill ontstaan bij de verwerving van het belang van de Groep in een gezamenlijk beheerde entiteit, wordt verantwoord in overeenstemming met het verslaggevingbeleid van de Groep voor goodwill die voortvloeit uit de verwerving van een dochteronderneming (zie hieronder).

Ingeval de Groep transacties aangaat met gezamenlijk beheerde entiteiten, worden niet-gerealiseerde winsten en verliezen geëlimineerd naar de mate van het belang van de Groep in de joint venture.

ALS Live is een 50% joint venture met Lloyd's Register Fairplay en wordt derhalve op proportionele basis geconsolideerd.

GOODWILL

Goodwill ontstaan bij de verwerving van een dochteronderneming of een gezamenlijk beheerde entiteit, vertegenwoordigt het verschil tussen de overnamekosten en het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van de dochteronderneming of de gezamenlijk beheerde entiteit die zijn opgenomen per de overnamedatum. Goodwill wordt bij eerste opname geactiveerd tegen kostprijs en wordt vervolgens gewaardeerd tegen kostprijs na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardevermindering. Voor de toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de combinatie. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegerekend, worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering of frequenter als aannemelijk is dat de waarde van de eenheid is afgenomen. Indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid lager is dan de boekwaarde van de eenheid, wordt het waardeverminderingverlies eerst aangewend ter reductie van de boekwaarde van goodwill die is toegerekend aan de eenheid en vervolgens pro rata toegerekend aan andere activa van de eenheid op basis van de boekwaarde van elk actief in de eenheid. Een verlies dat is opgenomen voor waardevermindering van goodwill, wordt niet teruggeboekt in een volgende periode. Bij afstoting van een dochteronderneming of een gezamenlijk beheerde entiteit, wordt de goodwill die betrekking heeft op de afgestoten activiteit meegenomen in de bepaling van het/de uit de afstoting voortvloeiende winst of verlies.

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 1 heeft de Groep de herziene grondslagen voor verslaggeving met betrekking tot goodwill prospectief toegepast vanaf de datum van overgang naar IFRS. Daarom schrijft de Groep met ingang van 1 januari 2004 dergelijke goodwill niet meer af en wordt de goodwill sindsdien getoetst op waardevermindering overeenkomstig IAS 36.

Goodwill die is ontstaan bij verwerving vóór de datum van overgang naar IFRS, blijft op de balans staan tegen de vorige bedragen volgens NL GAAP, onder voorbehoud van toetsing op bijzondere waardevermindering per die datum. Goodwill die volgens NL GAAP ten laste van de reserves is gebracht vóór de datum van overgang naar IFRS, is niet teruggeboekt en wordt nadien niet meegerekend in de bepaling van winst of verlies bij afstoting.

VREEMDE VALUTA

De afzonderlijke jaarrekeningen van elke entiteit van de Groep luiden in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). Voor de consolidatie van de jaarrekeningen wordt de resultaten en

Jaarrekening

de financiële positie van elke entiteit weergegeven in euro, de functionele valuta van de Venootschap en de rapporteringsvaluta van de geconsolideerde jaarrekening.

Bij het opstellen van de jaarrekening van de verschillende entiteiten worden transacties in een andere valuta dan de functionele valuta van de entiteit (vreemde valuta) verantwoord tegen de wisselkoers per de datum van de transactie. Monetaire activa en verplichtingen die luiden in vreemde valuta, worden steeds omgerekend tegen de koersen die gelden per de balansdatum. Niet-monetaire posten gewaardeerd tegen reële waarde die luiden in een vreemde valuta, worden omgerekend tegen de koers per de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Niet-monetaire posten die worden gewaardeerd tegen historische kostprijs in een vreemde valuta, worden niet omgerekend.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van monetaire posten en uit de omrekening van monetaire posten, worden opgenomen in de periodewinst of -verlies. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van niet-monetaire posten gewaardeerd tegen reële waarde, worden opgenomen in de winst of het verlies voor de periode, met uitzondering van verschillen die voortvloeien uit de omrekening van niet-monetaire posten waarvan de winsten of verliezen direct in het eigen vermogen worden verwerkt. Voor dergelijke niet-monetaire posten wordt elke wisselkoerscomponent van deze winsten of verliezen ook direct verwerkt in het eigen vermogen.

De Groep maakt gebruik van termijncontracten en opties om bepaalde valutarisico's af te dekken (voor nadere informatie over de grondslagen van de Groep voor verslaggeving met betrekking tot deze afgeleide financiële instrumenten, zie hierna). Voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening worden de activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteiten van de Groep (met inbegrip van vergelijkende cijfers) weergegeven in euro, omgerekend tegen de wisselkoers per de balansdatum. Baten en lasten (met inbegrip van vergelijkende cijfers) worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor de periode, tenzij de wisselkoersen sterk schommelden gedurende die periode. In dat geval worden de wisselkoersen per de transactiedatum gebruikt. Eventuele wisselkoersverschillen die hieruit voortvloeien, worden gerubriceerd als eigen vermogen en toegevoegd aan de omrekeningsreserve van de Groep. Dergelijke omrekeningsverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening in de periode waarin de buitenlandse activiteit wordt afgestoten.

Goodwill en reële-waardeaanpassingen bij overname van een buitenlandse activiteit worden verwerkt als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit.

INTERN GEGENEREERDE IMMATERIËLE ACTIVA – ONDERZOEKS- EN ONTWIKKELINGSKOSTEN

Onderzoekskosten worden in de kosten opgenomen zodra zij zich voordoen.

Intern gegenereerde immateriële activa die ontstaan uit de ontwikkelingsactiviteiten van de Groep, worden alleen verwerkt als is voldaan aan alle volgende voorwaarden:

- er is een actief gecreëerd dat kan worden geïdentificeerd;
- het is waarschijnlijk dat het gecreëerde actief toekomstige economische baten zal genereren omdat het actief technisch en commercieel haalbaar is; en
- de ontwikkelingskosten van het actief kunnen op betrouwbare wijze worden bepaald.

Intern gegenereerde immateriële activa worden gedurende hun geschatte economische levensduur lineair afgeschreven. Als er geen intern gegenereerd immaterieel actief kan worden opgevoerd, worden de onderzoekskosten verwerkt in de winst- en verliesrekening van de periode waarin zij zijn gemaakt.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN VERSLAGGEVING VAN DEKKINGSTRANSACTIES (HEDGE ACCOUNTING)

Afgeleide financiële instrumenten worden bij eerste opname opgenomen tegen reële waarde. Na eerste opname worden afgeleide financiële instrumenten opgevoerd tegen de reële waarde. De verwerking van daaruit eventueel voortvloeiende winsten of verliezen is afhankelijk van de aard van het actief dat wordt afgedekt.

Door haar activiteiten wordt de Groep voornamelijk blootgesteld aan de financiële risico's van wijzigingen in wisselkoersen. De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (hoofdzakelijk valutatermijncontracten) om de risico's af te dekken die verbonden zijn aan wisselkoersfluctuaties met betrekking tot bepaalde vaste verplichtingen en verwachte toekomstige transacties. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten valt onder het beleid van de Groep, zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De uitgangspunten voor het gebruik van financiële derivaten conform de strategie van de Groep voor risicobeheer zijn schriftelijk vastgelegd. De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten niet voor speculatieve doeleinden. Afgeleide financiële instrumenten worden bij eerste opname opgevoerd tegen reële waarde per contractdatum. Bij daarop volgende rapportages wordt de reële waarde geactualiseerd. Wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten die aangewezen en effectief zijn als toekomstige kasstroomhedges, worden direct in het eigen vermogen verwerkt. Het niet-effectieve deel wordt onmiddellijk in de

Jaarrekening

winst- en verliesrekening opgenomen. Volgens het vennootschappelijke beleid wordt het afdekken van het valutarisico van een vaste verplichting beschouwd als een kasstroomhedge. Als de kasstroomhedge van een vaste verplichting of verwachte toekomstige transactie resulteert in de opname van een actief of een verplichting, worden, op het moment dat het actief of de verplichting wordt verantwoord, de daarmee verbonden winsten of verliezen op het derivaat dat voorheen was opgenomen in het eigen vermogen, meegenomen in de waardebepaling van het actief of de verplichting bij eerste opname. Bij hedges die niet resulteren in de opname van een actief of verplichting, worden de bedragen die eerst in het eigen vermogen waren opgenomen, meegenomen in het resultaat over de periode waarin de hedgetransactie invloed heeft op de winst- en verliesrekening. Wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten die niet voldoen aan de voorwaarden voor hedge accounting, worden verwerkt in de winst- en verliesrekening op het moment dat zij zich voordoen. Hedge accounting wordt niet langer toegepast als het hedge-instrument expireert, verkocht, beëindigd of uitgeoefend wordt, of niet langer in aanmerking komt voor hedge accounting. Op dat moment blijven eventuele cumulatieve winsten of verliezen op het hedge-instrument die voor verwachte transacties eerst in het eigen vermogen zijn opgenomen, in het eigen vermogen opgenomen totdat de verwachte transactie zich voordoet. Indien een afgedekte transactie zich naar verwachting niet meer zal voordoen, worden de netto winsten of verliezen die eerst in het eigen vermogen waren opgenomen, overgeboekt naar de winst- en verliesrekening voor de periode. Derivaten die zijn ingebed in andere financiële instrumenten of andere niet-financiële kadercontracten, worden behandeld als afzonderlijke derivaten als het risico en de kenmerken niet in nauw verband staan met het risico en de kenmerken van het kadercontract en het kadercontract niet tegen reële waarde wordt opgevoerd, met niet-gerealiseerde winsten of verliezen verwerkt in de resultatenrekening.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VAN ACTIVA

Op elke balansdatum toetst de Groep de boekwaarde van de materiële en immateriële activa om te bepalen of gewijzigde omstandigheden erop duiden dat de boekwaarde van een actief niet realiseerbaar is.

Als hiervoor aanwijzingen zijn, wordt het realiseerbare bedrag geschat om de omvang van het verlies wegens waardevermindering te bepalen. Het realiseerbare bedrag is de nettoverkoopprijs of de gebruikswaarde indien deze hoger is. De gebruikswaarde is de netto contante waarde van de toekomstige kasstroom die door het actief wordt gegenereerd. Deze wordt berekend met gebruik van een discontovoet vóór belastingen die de huidige marktbeoordeling van de contante waarde van geldstromen en de risico's eigen aan het actief weerspiegelt.

Als het realiseerbare bedrag lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde verminderd. Een dergelijk verlies wegens bijzondere waardevermindering wordt direct als een last verwerkt.

OVERHEIDSSUBSIDIES

Overheidssubsidies met betrekking tot intern gegenereerde immateriële activa worden tegen reële waarde opgenomen onder langlopende verplichtingen, indien er een redelijke mate van zekerheid is dat de subsidie zal kunnen worden terugbetaald als een royalty betaling op baten die zijn gegenereerd uit dit intern gegenereerd immaterieel actief.

Overheidssubsidies met betrekking tot kosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen gedurende de periode die noodzakelijk is om ze te verrekenen met de kosten die zij beogen te compenseren.

ONDERHANDEN WERK

Over het boekjaar 2006 werd de opname en presentatie van winst binnen 'Handelsvorderingen en overige vorderingen' en binnen 'Crediteuren en overige verplichtingen', het zogenaamde onderhanden werk, volledig toegerekend aan 'Van klanten te vorderen bedragen', zulks in strijd met IAS 11.43 en IAS 11.44. Een deel ervan had moeten worden toegerekend aan 'aan klanten verschuldigde bedragen', hetgeen resulteert in een afname van zowel 'overige vorderingen' als 'overige verplichtingen' met € 1.169. Deze herziening heeft geen effect op het resultaat over 2006 en ook niet op het eigen vermogen per eind 2006.

PERSONEELREGELINGEN

- (a) Pensioenverplichtingen
- Groepsmaatschappijen hanteren verschillende pensioenregelingen. De regelingen worden in het algemeen gefinancierd door betalingen aan verzekeringsmaatschappijen op basis van actuariële berekeningen. De groep kent zowel toegezegd-pensioenregelingen als toegezegde-bijdrageregelingen. Een toegezegde-bijdrageregeling is een regeling waaronder de Groep vaste bijdragen stort in een afzonderlijke entiteit. De Groep heeft geen feitelijke of in rechte afdwingbare verplichting om verdere bijdragen aan deze entiteit te betalen. Een toegezegd-pensioenregeling is een pensioenregeling die niet een toegezegde-bijdrageregeling is.

Jaarrekening

- (b) Beloning in aandelen
De aandelenoptieregeling liep in 2007 af omdat alle uitstaande opties om aandelen HITT te verwerven ofwel verlopen ofwel uitgeoefend waren. Voor nadere bijzonderheden wordt verwezen naar paragraaf 5.29.
- (c) Ontslaguitkeringen
De Vennootschap compenseert bepaalde (voormalige) werknemers volgens wettelijke en contractuele bepalingen ingeval zij worden ontslagen. Er wordt een voorziening getroffen zodra de Ondernemingsraad (indien van toepassing) een positief advies heeft uitgebracht en de werknemer daarover is geïnformeerd.

BELASTINGEN

Belastingvorderingen zijn fiscale verliezen die in bepaalde rechtsgebieden waarin de Vennootschap actief is voorwaarts worden verrekend. Belastingvorderingen worden opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winsten zullen worden gegenereerd waarmee de belastingvorderingen kunnen worden verrekend.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen geven het netto effect weer van voorwaarts verrekende fiscale verliezen en tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen voor financiële verslaggeving en de bedragen die worden gebruikt voor de aangifte vennootschapsbelasting. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zijn op het jaar waarin de vordering wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en belastingwetten) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden alleen opgenomen als zij geacht worden in de toekomst verrekenbaar te zijn; dit wordt voor elke balansdatum opnieuw beoordeeld.

3. Toepassing van nieuwe en herziene International Financial Reporting Standards

Met ingang van 2007 heeft HITT IFRS 7 inzake informatieverzorging over financiële instrumenten toegepast. De wijzigingen hebben geen effect op het resultaat of het eigen vermogen.

IFRS 8 schrijft voor dat de Vennootschap informatie verschaft over haar operationele segmenten conform de interne rapportagestandaarden. Deze standaard zal met ingang van 1 januari 2009 worden toegepast.

IFRIC 9-12 zijn getoetst op het effect dat zij hebben op de jaarrekening van de Groep. Indien van toepassing, is het effect op de jaarrekening beperkt.

4. Beheer van financiële risico's

De activiteiten van de Groep stellen haar bloot aan een verscheidenheid van financiële risico's: marktrisico (omvat valutarisico, renterisico ten aanzien van de reële waarde, renterisico ten aanzien van de kasstroom en prijsrisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico. Het integrale risicobeheerprogramma van de Groep richt zich op de onvoorspelbaarheid van financiële markten en streeft naar minimalisering van potentiële negatieve effecten op de financiële performance van de Groep. De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om bepaalde valutarisico's af te dekken.

MARKTRISICO'S

WISSELKOERSRISICO

De Groep is wereldwijd actief en staat bloot aan wisselkoersrisico's die voortvloeien uit posities die in diverse valuta worden ingenomen, voornamelijk in de Amerikaanse dollar en het Britse pond. Het management heeft regels opgesteld die groepsmaatschappijen verplichten om de valutarisico's te beheren die zij ten aanzien van hun functionele valuta lopen. Groepsmaatschappijen zijn verplicht valutarisico's boven € 50 af te dekken bij Group Treasury. Group Treasury maakt gebruik van termijncontracten om deze valutarisico's af te dekken. Het risicobeheerbeleid van Group Treasury bestaat erin dat alle valutarisico's boven € 50 in alle functionele valuta voor alle entiteiten waarover HITT volledige zeggenschap heeft gedurende de volledige projectperiode worden afgedekt.

Valutarisico dat voortvloeit uit de netto activa van de activiteiten van de Groep in vreemde valuta, wordt niet afgedekt.

Als de euro op 31 december 2007 10% zou zijn gestegen ten opzichte van de Canadese dollar, zou, ceteris paribus, de winst vóór belasting € 43 lager zijn geweest (2006: € 50 hoger), hoofdzakelijk als gevolg van de omrekening van de activiteiten in vreemde valuta. Het eigen vermogen zou € 104 lager zijn geweest (2006: € 324), hoofdzakelijk als gevolg van koersverliezen bij omrekening van netto activa die in Canadese dollar luiden.

Als de euro op 31 december 2007 10% zou zijn gestegen ten opzichte van de Amerikaanse dollar, zou, ceteris paribus, de winst vóór belasting € 27 lager zijn geweest (2006: € 76 hoger), hoofdzakelijk als gevolg van de omrekening van de activiteiten in vreemde valuta. Het eigen vermogen zou € 7 lager zijn geweest (2006: € 1), hoofdzakelijk als gevolg van koersverliezen bij omrekening van netto activa die in Amerikaanse dollar luiden.

Jaarrekening

RENTERISICO TEN AANZIEN VAN KASSTROOM EN REËLE WAARDE

Aangezien de Groep geen rentedragende activa van betekenis heeft, zijn de inkomstenstroom en de operationele kasstroom van de Groep in principe onafhankelijk van wijzigingen in de marktrente. Het renterisico dat de Groep loopt, vloeit voort uit kortlopende leningen die gefinancierd zijn tegen een variabele rente van 5,3% (2006: 5.1%). Een stijging van de rente met 1 procentpunt zou het resultaat vóór belasting met € 6 hebben verlaagd (2006: € 22).

KREDIETRISICO

Kredietrisico's worden op groepsbasis beheerd. Kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen en deposito's bij banken en financiële instellingen, kredieten verleend aan opdrachtgevers tijdens projectuitvoering en uitstaande debiteuren. Banken en financiële instellingen zijn alleen acceptabel als zij een A rating of hoger hebben. Als bij een opdrachtgever betalingsrisico's worden verwacht, worden opdrachtgever gescreend via een bureau voor de beoordeling van de kredietwaardigheid en/of wordt de betaling afgewikkeld via een accredietief of vooruitbetaling. Opdrachtgevers zijn in het algemeen lokale overheidsinstellingen of grotere private concerns, maar ook partners in een project of wederverkopers van softwareproducten kunnen hiertoe worden gerekend.

LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico wordt beheerd door de hand te houden aan strikte procedures voor de beperking van werkkapitaal en door voldoende liquide middelen aan te houden en/of te zorgen dat liquide middelen beschikbaar zijn via een toereikend bedrag aan onvoorwaardelijk toegezegde kredietlijnen. Voor dit doel beschikt de Groep over een kredietlijn van € 4.000.

Het management toetst elk kwartaal de jaarlijkse ramingen van de kasstroompositie van de Groep. Onderstaand volgt het geraamde kasstroomoverzicht voor 2008:

	x € 1.000	2008 (raming)
Beginstand		4.852
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		7.000
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(3.300)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		100
Eindstand		8.652

5. Opbrengsten

Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangsten of de te ontvangen vergoedingen en representeren te ontvangen bedragen voor geleverde goederen en diensten in de normale bedrijfsvoering, na aftrek van kortingen en te betalen omzetbelasting.

Verkoop van goederen wordt verantwoord op het moment dat de goederen zijn geleverd en het eigendom is overgegaan.

Als het resultaat van een aangenomen project op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden opbrengsten en kosten verantwoord aan de hand van de fase van voltooiing van de aangenomen activiteit per de balansdatum, zoals bepaald op basis van de verhouding van de gemaakte contractkosten voor uitgevoerde werkzaamheden tot de geschatte totale contractkosten, behalve ingeval dit niet overeenkomt met de fase van voltooiing. Variaties in aangenomen werk, claims en prestatiegebonden vergoedingen worden verwerkt voor zover zij met de klant zijn overeengekomen.

Als het resultaat van een aangenomen project niet op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de opbrengsten uit aangenomen werk verantwoord die op basis van gemaakte contractkosten naar verwachting kunnen worden gerealiseerd. Kosten voor aangenomen werk worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht in de periode waarin zij ontstaan.

Als het waarschijnlijk is dat de totale kosten voor aangenomen werk de totale opbrengsten uit aangenomen werk overschrijden, worden de verwachte verliezen direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Rentebaten worden naar tijdsgelang verantwoord op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve rente over de uitstaande hoofdsom is de rentevoet waartegen de contant gemaakte geschatte toekomstige kasontvangsten gedurende de verwachte levensduur van het financieel actief gelijk zijn aan de nettoboekwaarde van het financieel actief.

Het deel van de bedrijfsopbrengsten dat betrekking heeft op langlopende contracten, dat wordt verantwoord volgens de procentuele voltooiingsmethode, is ongeveer 70% (2006: 66%).

Jaarrekening

6. Segmentatie

De Vennootschap levert aan openbare diensten een groep gerelateerde producten en diensten, meestal op projectbasis. Vanwege de aard van de projecten heeft de Vennootschap de opbrengstensegmentatie handmatig aangebracht. De Vennootschap rapporteert de financiële gegevens op basis van één segment vanwege het beperkte aantal projecten ten opzichte van de totale omzet en de aard van de markt waarin de Vennootschap actief is.

x € 1.000	2007		2006	
	%		%	
Luchtverkeer	27	9.439	11	3.012
Scheepvaart (land)	35	12.313	58	16.074
Scheepvaart (varend)	20	6.886	18	4.975
Technische dienstverlening	17	5.754	14	3.813
	100	34.392	100	27.875

7. Overige bedrijfsopbrengsten

De post overige bedrijfsopbrengsten omvat overheidssubsidies voor een bedrag van € 494 (2006: € 629) en hebben betrekking op Europese en Canadese onderzoeksprogramma's.

8. Personeelskosten

x € 1.000	2007	2006	2008 (raming)	
			unaudited	
Lonen en salarissen	10.934	9.304		
Sociale lasten	699	515		
Kosten van optieplannen	-	8		
Kosten van beschikbaar premieplan	359	406		
Kosten van toegezegd pensioenplan				
Premie	303	365	264	
Inhouding op deelnemers	(146)	(143)	(149)	
Kosten voor de vennootschap	157	222	115	
Renteverplichting	418	432	463	
Verwacht beleggingsrendement	(259)	(318)	(282)	
Overige kosten	72	84	73	
Afschrijving)	(27)	-	(35)	334
	12.353	10.653		
Per medewerker	71	65		

Het gemiddelde aantal personeelsleden tijdens het boekjaar was 174 (2006: 165).

De post salarissen steeg door meer werknemers, salarisverhogingen en reorganisatiekosten.

Betalingen aan pensioenvoorzieningen die zijn gekwalificeerd als een toegezegde-bijdrageregeling, worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht op het moment dat ze verschuldigd zijn. Voor pensioenregelingen die zijn gekwalificeerd als een toegezegd-pensioenregeling, worden de kosten bepaald volgens de 'projected unit credit' methode waarbij actuariële waarderingen worden uitgevoerd op elke balansdatum. Zie ook punt 26 van de toelichting over pensioenverplichtingen.

Jaarrekening

9. Overige bedrijfskosten

x € 1.000	2007	2006
Overige personeelskosten	1.859	1.236
Huisvestingskosten	916	869
Verkoopkosten	1.281	1.057
Onderzoeks- & ontwikkelingskosten	147	74
Reparatie- en onderhoudskosten	306	337
Dienstreiskosten	383	287
Kantoorkosten	397	369
Algemene kosten	1.280	1.114
Garantiekosten	316	279
	6.885	5.622

De personeelskosten zijn gestegen doordat in 2007 meer externe deskundigen zijn ingehuurd. De onderzoeks- en ontwikkelingskosten bestaan uit contante uitgaven. Zie ook punt 17 van de toelichting over ontwikkelingskosten.

10. Financiële kosten en baten

x € 1.000	2007	2006
Rentebaten	9	29
Rentelasten	(76)	(3)
	(60)	(74)
Netto wisselkoersverliezen	(58)	(24)
	-	(13)
Wisselkoerswinsten	3	34
Bankkosten	(34)	(25)
	(216)	(76)

Netto financiële baten omvatten verschuldigde rente op leningen berekend volgens de effectieve rentemethode, valutawinsten en -verliezen, en winsten en verliezen op hedginginstrumenten die worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Rentebaten worden verwerkt op het moment dat zij opvorderbaar zijn, waarbij rekening wordt gehouden met het effectieve rendement op de belegging. De rentecomponent van financial-leasebetalingen wordt berekend met de effectieve rentemethode en ten laste van het resultaat gebracht.

11. Vennootschapsbelasting

x € 1.000	2007	2006
Te betalen belastingen	(314)	(556)
Veranderd tarief		355
Verliesverrekening 2003		113
Verlaging van belastingtarief	-	468
Verrekende verliezend	106	105
Latente belastingen	106	573
	(208)	17

De vennootschapsbelasting is gebaseerd op de winst over het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met latente belastingvorderingen en -verplichtingen. Latente belastingen worden berekend volgens de balansmethode. Latente belastingen geven het netto belastingeffect weer van tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen voor financiële verslaggeving en de bedragen die worden gebruikt in de aangifte vennootschapsbelasting.

Jaarrekening

Aansluiting van de effectieve belastindruk:

	x € 1.000	2007		2006
		%	%	
Nettowinst		480		1.843
Belasting bij nominaal tarief		(122)	29,1	(536)
Effect van buitenlandse tarieven	25,5	35	1,0	(19)
Effect van verrekende verliezen	(7,3)	(118)	(31,0)	572
Effect van niet verrekende verliezen	(24,6)	-	-	-
		42,8	(205)	17

12. Minderheidsbelangen

Over het boekjaar 2006 is IAS 32.23 niet correct toegepast. Volgens IAS 32.23 dient een entiteit de financiële verplichting op te nemen tegen de contante waarde van de verplichting zijn eigen-vermogensinstrumenten tegen contanten te kopen. Dit was van invloed op de minderheidsbelangen per 1 januari 2006. Deze hadden moeten worden geëlimineerd en vervangen door een verplichting terzake van de aan voormalige aandeelhouders uitgegeven putoptie.

In de winst- en verliesrekening veranderde alleen de 'jaarwinst toe te rekenen aan minderheidsbelangen' betreffende het eerste kwartaal van 2006. Deze werd geherrubriceerd als 'toe te rekenen aan aandeelhouders van de moedermaatschappij'.

	x € 1.000	2006
Jaarwinst toe te rekenen aan minderheidsbelangen		43
Herziening wegens eliminatie van minderheidsbelangen (49)		
		(6)

13. Winst per aandeel

De berekening van de zuivere winst en de verwaterde winst per aandeel die toe te rekenen is aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, is gebaseerd op de volgende gegevens:

Winst	x € 1.000	2007	2006
Jaarwinst toe te rekenen aan minderheidsbelangen			
Herziening wegens eliminatie van minderheidsbelangen		252	1.866

Aantal aandelen	x 1.000	2007	2006
Aantal gewone aandelen voor de berekening van de basis winst per aandeel		4.694	4.694
Effect van potentiële verwatering van gewone aandelen:			
Aandelenopties		-	33
Nabetalingsverplichting (90 daags gemiddelde HITT-koers)		94	130
		4.788	4.857

Jaarrekening

Tijdens het jaar zijn er geen bedrijfsactiviteiten beëindigd.

Zestig procent van de earn-out betaling kan worden voldaan in aandelen HITT op basis van de gemiddelde koers over de 90 dagen voorafgaand aan de balansdatum.

In 2007 zijn alle onder de aandelenoptieregeling uitstaande opties ofwel verlopen ofwel uitgeoefend tegen constante betaling (zie ook punt 30 van de toelichting over de verplichting terzake van op aandelen gebaseerde betalingen).

Het aantal aandelen dat is aangewend als deel van de earn-out betaling, is gedaald als gevolg van de wijziging in de waarde van de opgebouwde earn-out verplichting; zie ook punt 29 van de toelichting over overige langlopende verplichtingen.

De correcte toepassing van IAS 32.23 over 2006 resulteerde in een gewijzigd aantal potentieel verwaterde aandelen:

Aantal aandelen		2006
	%	
Aantal gewone aandelen voor de zuivere winst per aandeel	100	4.694
Effect van potentiële verwatering gewone aandelen:		
Aandelenopties	0,7	33
Earn-out vergoeding (90-daagse gemiddelde koers HITT € 6,18)	2,8	130
	103.5	4.857

14. Dividend

DIVIDENDBELEID

Ter zake van het dividendbeleid heeft de Raad van Bestuur, met instemming van de Raad van Commissarissen, bepaald dat 30% tot 40% van de nettowinst als dividend kan worden uitgekeerd.

VOORGESTELD DIVIDEND

Op 28 februari 2007 werd een dividend van € 0,14 per aandeel (totaal dividend € 657) aan aandeelhouders uitgekeerd.

Voor het lopende jaar stelt de Raad van Bestuur voor om op 12 maart 2008 een contant dividend van € 0,14 per gewoon aandeel van € 0,25 nominaal uit te keren aan aandeelhouders. Dit dividend moet nog worden goedgekeurd door de aandeelhouders op de jaarlijkse Algemene Vergadering en is in deze jaarrekening niet als verplichting opgenomen. Dit zou resulteren in payout ratio van 250%. Het totale dividend bedraagt dan € 657.

Jaarrekening

15. Inventaris

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	844	1.013
Aanschaffingen	362	72
Boekwaarde van desinvesteringen	(4)	-
Afschrijving	(439)	(890)
Saldo per 31 december	763	844
Kosten per 31 december	3.146	3.822
Cumulatieve afschrijving	(2.383)	(2.978)
Saldo per 31 december	763	844
Afschrijvingspercentages	20 - 50	20 - 50

Bedrijfsgebouwen, meubilair en inventaris worden opgevoerd tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Afschrijvingen worden opgevoerd om de kosten of het bedrag waarop bedrijfsmiddelen zijn gewaardeerd over de geschatte economische levensduur af te schrijven. De afschrijving wordt berekend volgens de lineaire methode. Bedrijfsmiddelen gehouden onder financiële lease worden op dezelfde basis als bedrijfsmiddelen in eigendom over de verwachte economische levensduur afgeschreven. Als deze korter is, wordt de duur van de desbetreffende lease als basis genomen.

De reële waarde wijkt niet significant af van de boekwaarde.

Winsten of verliezen die voortvloeien uit afstoting of buitengebruikstelling van een bedrijfsmiddel, zijn gelijk aan het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde van het actief op de balans. Deze bedragen worden ten gunste/laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

In 2002 zijn bedrijfsgebouwen, meubilair en inventaris voor een bedrag van € 800 verkocht en teruggeleased onder een financiële lease-overeenkomst met de ING Bank voor een periode van vijf jaar die in 2007 eindigt. De boekwaarde per jaarultimo is nihil (2006: € 305).

16. Goodwill

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	2.281	1.169
Klein Systems Group	36	454
Ican Ltd	13	730
Investerings	49	1.184
Herziening	(473)	168
Wisselkoersverschillen	188	(240)
Saldo per 31 december	2.045	2.281
Cumulatieve afschrijving	153	153

Jaarrekening

Op 1 april 2006 verwierf HITT de resterende 60% van de aandelen van Ican Ltd., gevestigd in St. John's, Newfoundland, Canada, en Klein Systems Group Ltd., gevestigd in Vancouver, British Columbia, Canada; in beide bedrijven nam HITT al deel. De betaling in contanten bestond uit een bedrag op de transactiedatum van € 1.324 plus een earn-out betaling tot en met 2010. De earn-out betaling is opgenomen onder langlopende verplichtingen voor een bedrag van € 860 (2006: € 1.318) en onder kortlopende verplichtingen voor een bedrag van € 0 (2006: € 18) op basis van de verwachtingen per de balansdatum. Afwijkingen van deze verwachtingen zullen aanleiding zijn tot wijziging van de uitstaande verplichtingen. Deze wijzigingen worden weerspiegeld in een aanpassing van de goodwill. Deze transacties zijn verwerkt volgens de overnamemethode.

De herziening is volledig verwerkt in Ican en geeft wijzigingen weer in de schatting van de uitgestelde earn-out en de toepassing van een discontovoet, die is meegenomen tegen 5% (2006: 5%) van € -361 (2006: € 784) en een aanpassing van de reële waarde van € -112 (2006: € 94).

De volgende kasstroomgenererende bedrijfsonderdelen (de overige dochterondernemingen werden vóór 2001 verworven onder toepassing van de balansmethode) voeren een significant bedrag aan goodwill op:

	x € 1.000	2007	2006
Ican Ltd		849	1.196
Klein Systems Group Ltd		1.074	963
ad Navigation AS		122	122
Saldo per 31 december		2.045	2.281

De Vennootschap voert jaarlijks een toetsing van deze balansposten op bijzondere waardevermindering uit per relevante kasstroomgenererende eenheid. De waarde wordt berekend op basis van de contante waarde van de verwachte kasstroom. In principe is de periode voor deze berekening oneindig. De realiseerbare bedragen voor de verschillende kasstroomgenererende eenheden waarvoor goodwill op de balans staat, worden bepaald op basis van de berekende gebruikswaarde. De berekeningen maken gebruik van prognoses voor de kasstroom op basis van werkelijke bedrijfsresultaten en een prognose voor drie jaar. De kasstroom voor volgende toekomstige perioden wordt geëxtrapoleerd met gebruik van een groeipercentage tussen 7% en 14% dat vanwege het langlopende karakter van de bedrijfsactiviteiten geschikt wordt geacht. Deze groeicijfers zijn ook consistent met de langetermijngemiddelden in de bedrijfstak. Er is een discontovoet vóór belasting van 6,26% (Ican) resp. 6,84% (Klein) gebruikt om de geprojecteerde kasstromen contant te maken. De boekwaarden van de eenheden blijven onder de realiseerbare bedragen; derhalve zijn er geen bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen. In de toekomst kunnen ongunstige wijzigingen in de aannames echter tot gevolg hebben dat de realiseerbare bedragen lager worden dan de boekwaarde.

Vanwege de specifieke situatie van HITT en ingevolge IAS 1.15 (c) moest de toelichting op de verwerving van de resterende belangen in Ican en Klein over het jaar 2006 meer in detail worden uitgewerkt dan de minimale vereisten onder IFRS3. IFRS 3.72 en 3.74 moeten verschillend worden toegepast.

Onderstaand volgt een overzicht van de op 1 april 2006 verworven netto activa en de daarbij opgenomen goodwill.

Jaarrekening

x € 1.000	Boekwaarde overgenomen bedrijf voor overname	Reële waarde- aanpassingen	Reële waarde
Verworven netto activa			
Ontwikkelingskosten	1.212	(94)	1.118
Vorraden	50	-	50
Handelsvorderingen en overige vorderingen	783	-	783
Kasmiddelen	312	-	312
Crediteuren en overige verplichtingen	(608)	-	(608)
Latente belastingverplichtingen	(233)	-	(233)
	<u>1.516</u>	<u>(94)</u>	1.422
Goodwill bij overname			1.324
Totale vergoeding, in contanten voldaan			<u>2.746</u>
Betaalde vergoeding in contanten			(2.746)
Verworven kasmiddelen			312
Netto uitgaande kasstroom bij verwerving			<u>(2.434)</u>

De goodwill uit de verwerving van Ican en Klein is toe te rekenen aan de verwachte winstgevendheid van de dochterondernemingen; als de resultaten in de toekomst achterblijven, kan dat resulteren in een bijzondere waardevermindering van goodwill. Het saldo van de goodwill daalde van € 1.834 per 30 juni 2006 tot € 1.324 per 31 december 2006 als gevolg van een herziene opvatting over toekomstige resultaten als basis voor uitgestelde betalingen die werd gedisconteerd tegen 5% per jaar (€ 874), alsmede een aanpassing naar reële waarde van het aandeel van € 94. Verder nam de goodwill toe door resultaten van minderheidsdeelnemingen die de Groep toevallen wegens volledige consolidatie.

In de jaarrekening over 2006 werd goodwill gewaardeerd tegen de wisselkoers die gold op het moment van verwerving. Daarom was de opname van koersverschillen op goodwill niet in overeenstemming met IAS 21.47, die voorschrijft dat goodwill op elke balansdatum moet worden herberekend tegen de slotkoers van de valuta van de functionele eenheid. Het cumulatieve verschil van € 218 dat hieruit resulteert, is onder eigen vermogen op de omrekeningsreserve geboekt.

Jaarrekening

Als gevolg van deze herzieningen werd de goodwill als volgt herzien:

x € 1.000	Goodwill	Herziening betreffende putoptie	Herziening betreffende koersverschillen	Herziene goodwill
Stand op 1 januari 2006	1.315	(168)	22	1.169
Herziening reële waarde nadien	-	635	(140)	495
Sluiting van putoptie	-	(467)	-	(467)
Aanvullende investeringen	1.324	-	-	1.324
Vreemde valuta	(140)	-	(100)	(240)
Stand op 31 december 2006	2.499	-	(218)	2.281

De aanvullende investeringen betreffen € 329 voor Klein en € 995 voor Ican. De latere herziening van de reële waarde moet volledig aan Ican worden toegerekend aangezien de resultaten over 2006 lager waren dan verwacht en vanwege discontering tegen 5% van verwachte uitgestelde betalingen.

De volgende kasstroomgenererende eenheden worden met een significant bedrag voor goodwill aangegeven op de balans:

x € 1.000	Stand per 31 december 2006	Herziene waardering ontwikkelings- kosten	Herziening koersverschillen	Herziene stand per 31 december 2006
Ican Ltd	1.255	94	(153)	1.196
Klein Systems Group Ltd	1.028	-	(65)	963
Ad Navigation AS	122	-	-	122
	2.405	94	(218)	2.281

17. Ontwikkelingskosten

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	6.513	5.491
Investeringen	3.002	3.851
Afschrijving	(2.710)	(2.245)
Afwaardering	-	(411)
Wisselkoersen	184	(173)
Saldo per 31 december	6.989	6.513
Ontwikkelingskosten per 31 december	14.782	11.596
Cumulatieve afschrijving	(7.793)	(5.083)
Saldo per 31 december	6.989	6.513
Afschrijvingspercentage	33.3	33.3

Bedragen aangemerkt als onderzoekskosten worden geactiveerd en over de geschatte economische levensduur afgeschreven. Deze ontwikkelingskosten worden opgedeeld in kosten gerelateerd aan softwaretechnologie en product-gerelateerde kosten. De lineaire afschrijving van de technologie-gerelateerde kosten begint op het moment dat het product in gebruik wordt genomen en is gebaseerd op een geschatte economische levensduur van drie jaar. Product-gerelateerde kosten worden op het moment dat ze ontstaan ten laste van het resultaat gebracht op basis van een geschatte economische levensduur van minder dan één jaar. De afschrijvingskosten van deze immateriële activa zijn opgenomen onder afschrijvingen. Uit de regelmatig uitgevoerde toetsing op bijzondere waardevermindering kwam in enkele gevallen naar voren dat de economische levensduur korter is dan geschat. Dienovereenkomstig is in deze gevallen in 2006 een bijzondere waardevermindering toegepast.

Jaarrekening

De aanvullende investering in 2007 heeft betrekking op productontwikkelingen voor verkeers- en hydrografische toepassingen. Het bedrag is opgenomen in de kosten, onder grondstoffen en gebruikte materialen.

Voor bepaalde ontwikkelingsactiviteiten zijn subsidies ontvangen die als een royalty moeten worden terugbetaald zodra in de toekomst door deze ontwikkelingen opbrengsten worden gegenereerd. Het verschil tussen de ontvangen subsidie en de voor royalty betalingen opgenomen verplichting is ten gunste van het resultaat gebracht.

Naast ontwikkelingsactiviteiten die in aanmerking komen voor activering, ontwikkelt de Groep ook producten en instrumenten voor eenmalige toepassing. Deze kosten bedragen € 4.201 en zijn opgenomen in personeelskosten en overige bedrijfskosten.

18. Latente belastingvorderingen

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	298	1.007
Reclassificatie van verplichtingen	-	198
Reclassificatie naar kortlopende vorderingen	-	(733)
Vrijval naar resultatenrekening	(9)	(189)
Wisselkoersverschillen	(57)	15
Mutatie	(66)	(709)
Saldo per 31 december	232	298

Latente belastingvorderingen en –verplichtingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op belastbare winst over de jaren waarin de tijdelijke verschillen worden gerealiseerd of afgewikkeld. De berekening van de uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen geeft de fiscale gevolgen weer die de wijze van realisatie of afwikkeling van de boekwaarde van de activa en verplichtingen, naar verwachting van de Vennootschap op de balansdatum, zou hebben.

De reële waarde wijkt niet significant af van de boekwaarde.

Latente belastingvorderingen worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winsten zullen zijn waarmee de latente belastingvorderingen kunnen worden verrekend. Op elke balansdatum beoordeelt de Vennootschap de niet-verwerkte latente belastingvorderingen en de boekwaarde van latente belastingvorderingen opnieuw.

De latente belastingvorderingen zijn volledig toe te schrijven aan vorderingen van HITT (HK) Ltd en zullen naar verwachting over minimaal één tot maximaal vijf jaar worden ontvangen. De belastingenvorderingen zijn tegen nominale waarde opgevoerd.

Vorraden

Vorraden bestaan uit gerede producten voor wederverkoop en service.

De voorraad gerede producten wordt gewaardeerd tegen kostprijs of, indien lager, de netto opbrengstwaarde. Kosten omvatten directe materiaalkosten en, indien van toepassing, directe arbeidskosten en de indirecte kosten die zijn gemaakt om de voorraad naar de huidige locatie en in de huidige toestand te brengen. Kosten worden berekend op basis van het gewogen gemiddelde. De netto opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs minus alle geschatte kosten van voltooiing, marketing, verkoop en distributie.

20. Handelsvorderingen en overige vorderingen

x € 1.000	2007	2006
Handelsdebiteuren en overige vorderingen (reële waarde)		
Handelsdebiteuren (netto)	4.664	5.005
Vordering op klanten	10.752	6.911
Overige vorderingen	435	831
Vooruitbetalingen	487	19
	16.338	12.766

Handelsvorderingen worden opgenomen tegen het oorspronkelijke factuurbedrag minus een voorziening voor dubieuze debiteuren. Van opdrachtgevers te vorderen bedragen bestaan voor € 1.098 uit opgevoerde winsten (2006: € 2.220), voor

Jaarrekening

€ 16.719 uit gemaakte contractkosten (2006: € 9.402) en voor € 7.065 uit gefactureerde bedragen (2006: € 4.711). Het van klanten te ontvangen bedrag nam toe van € 6.911 tot € 10.752, waarvan € 4.436 ouder dan één jaar, door toegenomen activiteiten in complete bedrijfsoplossingen, waaronder de levering van radarsystemen. Het project voor de Golf van Khachchh in India kwam stil te liggen vanwege wanprestatie van de Indiaase bouwmaatschappij die verantwoordelijk is voor de bouw van de torens waarop HITT zijn apparatuur moet installeren. Uit rechtstreekse contacten is gebleken dat de opdrachtgever nog steeds vertrouwen heeft in de capaciteiten van HITT en zich niet uit het contract zal terugtrekken. Voorzien wordt dat het contract in de loop van 2008 weer zal worden opgestart. Zie ook punt 35 van de toelichting over voorwaardelijke verplichtingen. Onder vooruitbetalingen is een bedrag opgenomen dat op voorhand is aanbetaald voor radarsystemen.

Door haar activiteiten wordt de Groep voornamelijk blootgesteld aan de financiële risico's van wijzigingen in wisselkoersen. De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (hoofdzakelijk valutatermijncontracten) om de risico's af te dekken die verbonden zijn aan wisselkoersfluctuaties met betrekking tot bepaalde vaste verplichtingen en verwachte toekomstige transacties.

Handelsdebiteuren en overige vorderingen (per valuta)	x € 1.000	2007	2006
Luidend in EUR		3.729	3.964
Luidend in USD		617	506
Luidend in CAD		98	350
Luidend in overige valuta		220	185
		4.664	5.005

Van de handelsvorderingen is een bedrag van € 287 (2006: € 338), waarvan € 194 (2006: € 225) in Amerikaanse dollar luidt en € 93 (2006: € 113) in Australische dollar luidt, afgedekt.

Handelsdebiteuren en overige vorderingen (naar ouderdom)	x € 1.000	2007	2006
Tot 30 dagen		3.595	3.374
Tussen 30 en 90 dagen		760	1.315
Langer dan 90 dagen		309	316
		4.664	5.005

De vorderingen en verschuldigde bedragen zullen naar verwachting binnen 1 tot 3 maanden na afloop van het jaar worden geïnd.

Handelsdebiteuren en overige vorderingen (bruto naar netto)	x € 1.000	2007	2006
Handelsdebiteuren		4.675	5.014
Voorziening voor dubieuze debiteuren		(11)	(9)
Handelsdebiteuren (netto)		4.664	5.005

Veranderingen in voorziening voor dubieuze debiteuren:

	x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari		(9)	(3)
Voorziening dubieuze debiteuren		(63)	(6)
Afgeschreven debiteuren		61	-
Saldo per 31 december		(11)	(9)

Jaarrekening

Vorderingen op klanten (per valuta)	x € 1.000	2007	2006
Luidend in EUR		11.229	5.067
Luidend in USD		1.018	1.616
Luidend in CAD		45	16
Luidend in overige valuta		349	212
		12.641	6.911

Van de van opdrachtgevers te vorderen bedragen is een bedrag van € 1.671 (2006: € 2.500), bestaande uit een bedrag van € 1.012 (2006: € 2.339) dat in Amerikaanse dollar luidt, van € 310 (2006: nihil) dan in Hongkong dollar luidt en van € 288 (2006: € 161) dat in Australische dollar luidt, afgedekt. Van de overige vorderingen is een bedrag van € 90 dat in Amerikaanse dollar luidt, afgedekt.

21. Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt € 4.000 (2006: € 4.000) en bestaat uit 8.000.000 gewone aandelen (2006: 8.000.000) en 8.000.000 preferente aandelen (2006: 8.000.000) met elk een nominale waarde van € 0.25. De preferente aandelen zijn preferente beschermingsaandelen. Van de gewone aandelen zijn 4.694.158 aandelen (2006: 4.694.158) geplaatst en volgestort per 31 december. Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt derhalve € 1.173 (2006: € 1,173). Er zijn geen preferente aandelen uitgegeven. Er zijn geen certificaten van aandelen.

22. Agioreserve

De agioreserve van € 4.848 (2006: € 4.848) wordt beschouwd als gestort kapitaal en is vrij van winstbelasting.

23. Wettelijke reserve

De wettelijke reserve heeft betrekking op geactiveerde ontwikkelingskosten.

24. Hedgingreserve

Het in deze reserve opgenomen bedrag voor de kasstroomhedge is € 425 (2006: € 197). Gedurende het jaar bedroegen de koerswinsten op hedgecontracten € 229, waarvan € 1 werd opgenomen in de winst- en verliesrekening. Er waren geen afgedekte transacties die moesten worden teruggedraaid. Zie ook de toelichting op niet uit de balans blijvende activa en verplichtingen voor toekomstige kasstromen verbonden aan de afgedekte posities.

25. Omrekeningsreserve

De herwaarderingsreserve bestaat uit koersverschillen bij de omrekening van het saldo in vreemde valuta van financiële vaste activa en goodwill.

Jaarrekening

26. Verplichtingen terzake van pensioenregelingen

De verplichtingen terzake van pensioenregelingen bestaan uit de contante waarde van de verplichtingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling, gecorrigeerd voor niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet-opgenomen backservicekosten, en verminderd met de reële waarde van de pensioenbeleggingen. Een eventuele actiefpost die resulteert uit deze berekening is beperkt tot niet-opgenomen actuariële verliezen en backservicekosten plus de contante waarde van beschikbare restituties en reducties in toekomstige bijdragen aan de pensioenregeling.

	x € 1.000	Toegezegd pensioen verplichting	Verzekerde beleggingen	Gefinancierde status	Ongerealiseerde winst (verlies)	Totaal verplichting
Saldo per 1 januari 2005		10.181	(8.402)	1.779	(317)	1.462
Kosten voor de vennootschap		222	-	222	-	222
Rentelasten		432	-	432	-	432
Verwacht rendement op beleggingen		-	(318)	(318)	-	(318)
Administratiekosten		-	84	84	-	84
Uitbetaalde bedragen		(32)	32	-	-	-
Deelnemersbijdrage		143	-	143	-	143
Premie		-	(471)	(471)	-	(471)
Saldo per 31 december 2006 (raming)		10.946	(9.075)	1.871	(317)	1.554
Actuarieel verlies (winst)		(2.149)	689	(1.460)	1.460	-
Saldo per 31 december 2006		8.797	(8.386)	411	1.143	1.554
Kosten voor de vennootschap		157	-	157	(27)	130
Rentelasten		418	-	418	-	418
Verwacht rendement op beleggingen		-	(259)	(259)	-	(259)
Administratiekosten		-	72	72	-	72
Uitbetaalde bedragen		(32)	32	-	-	-
Deelnemersbijdrage		146	-	146	-	146
Premie		-	(533)	(533)	-	(533)
Saldo per 31 december 2007 (raming)		9.486	(9.074)	412	1.116	1.528
Actuarieel verlies (winst)		(885)	836	(49)	49	-
Saldo per 31 december 2007		8.601	(8.238)	363	1.165	1.528

Pensioenbeleggingen

De beleggingen van het pensioenfonds worden beheerd door Centraal Beheer Achmea. De pensioenuitkeringen worden gegarandeerd door Centraal Beheer Achmea. De pensioenbeleggingen zijn gelijk aan de gediscoteerde kasstromen (pensioenuitkeringen). Winstdeling op beleggingen wordt niet in aanmerking genomen omdat deze geacht wordt nihil te zijn.

De opbrengst van de beleggingen is gebaseerd op het zogenaamde u-rendement (staatsobligaties met een looptijd van 7-8 jaar). Aangezien dit rendement minus beleggingskosten naar verwachting onder de contractuele discontovoet (gemiddeld 3,5%) ligt, wordt ervan uitgegaan dat de winstdeling laag zal zijn.

Methodologie

Het bedrag van de verplichtingen onder de pensioenregeling wordt bepaald met de 'projected unit credit (PUC)' methode. In het kader van de PUC methode wordt voor elke pensioentoezegging een "projected accrued benefit" berekend. Voor alle actieve deelnemers aan de pensioenregeling wordt de "projected accrued benefit" gebaseerd op de groeiformule van de pensioenregeling en op de dienstjaren vanaf de berekeningsdatum, maar met gebruik van het salaris, de sociale zekerheidsuitkeringen, etc. van de deelnemer, geëxtrapoleerd tot de leeftijd waarop de werknemer wordt verondersteld de actieve dienst te verlaten. Voor inactieve deelnemers is dit de totale pensioenuitkering.

De verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling is de gediscoteerde contante waarde van de "projected accrued benefits". De servicekosten zijn de corresponderende waarde van de pensioenuitkeringen die actieve deelnemers in de loop van het jaar opbouwen als gevolg nog een jaar actieve dienst.

IAS 19 specificeert niet hoe pensioentoezeggingen die niet afhankelijk zijn van dienstjaren moeten worden toegerekend aan dienstjaren in het verleden en dienstjaren in de toekomst. De aanpak die wij voor de pensioenregeling hebben gekozen, is dat wij het element "verstreken dienstjaren" van de verplichting voor uitkeringen wegens overlijden tijdens

Jaarrekening

dienstverband en arbeidsongeschiktheidsuitkeringen bepalen door het aantal vervulde dienstjaren van een deelnemer op de peildatum te vergelijken met het totale aantal geraamde dienstjaren (d.w.z., conform de bepalingen in richtlijn FAS 87 van de Amerikaanse Financial Accounting Standards Board).

De afschrijving van niet-opgenomen winsten of verliezen is meegenomen als component van de jaarlijkse kosten van een jaar, als aan het begin van het jaar die cumulatieve netto niet-opgenomen winst of verlies meer bedraagt dan 10% van de pensioenverplichtingen of, indien hoger, de waarde van de pensioenbeleggingen. Als afschrijving vereist is, wordt dat surplus, gedeeld door het gemiddelde van de verwachte resterende dienstjaren van de werknemers die deelnemen aan de pensioenregeling, afgeschreven.

De mutatie in pensioenverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

x € 1.000	2007	2006	2008 (raming)
			unaudited
Saldo per 1 januari	1.554	1.462	1.528
Kosten opgenomen in de resultatenrekening	361	420	334
Premie na inhouding op deelnemers	(387)	(328)	(115)
Saldo per 31 december	1.528	1.554	1.747

- De aannames en methodologie waarvan wij bij de opstelling van deze cijfers zijn uitgegaan, zijn consistent met wat IAS 19 volgens ons inhoudt. Daarbij is geen rekening gehouden met mogelijke toekomstige wijzigingen in IAS 19, pensioenbepalingen of wetgeving.
- De resultaten zijn met name gevoelig voor een aantal aannames, zoals de discontovoet, de hoogte van salarisinflatie, de hoogte van de veronderstelde prijsinflatie en de sterfte. Een daling van de discontovoet waarvan wordt uitgegaan of een stijging van de salaris- of prijsinflatie zal leiden tot een stijging van de gerapporteerde kosten.
- De actuariële winst bij de verplichtingen onder de toegezegd-pensioenregeling wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de verandering van de discontovoet en door de veranderingen in de gegevens van de deelnemers (b.v. minder salarisverhoging dan verwacht). De winst wordt beperkt door de verandering van de sterftetabel.
- Per 31 december 2007 wordt berekend welk bedrag wordt overgeheveld naar het volgende jaar. Actuariële winsten/verliezen op verplichtingen onder de toegezegd-pensioenregeling per eind 2007 en op de beleggingen worden hoofdzakelijk veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoet.

De waarde van de beleggingen wordt berekend op basis van de contante waarde van de verwachte kasstroom. De kasstromen bestaan uit de gegarandeerde uitkeringen en de nog te ontvangen winstdeling. Omdat de discontovoet sinds 2005 is verhoogd, constateren wij waardeverlies van de beleggingen in 2006 en 2007.

In overeenstemming met IAS 19 zijn de aannames gebaseerd op advies van actuarissen. Alle aannames (met uitzondering van de discontovoet) dienen zo te worden gekozen, dat zij de toekomstige ervaringen op lange termijn zo goed mogelijk benaderen.

- **Discontovoet**
De discontovoet van 4,25% per jaar aan het begin en 4,75% per jaar aan het einde van het boekjaar 2006 en van 5,40% per jaar aan het einde van het boekjaar 2007, dienen gebaseerd te zijn op de rendementen die op de berekeningsdatum kunnen worden behaald op kwalitatief hoogwaardige bedrijfsobligaties met een looptijd die overeenkomt met die van de verplichtingen. IAS 19 geeft geen definitie van "hoogwaardig", maar algemeen wordt aangenomen dat een kredietwaardigheidsrating van AA wordt bedoeld. Daarom passen wij de rendementscurves voor (AA+) obligaties toe die door Iboxx worden gepubliceerd.
- **Prijsinflatie**
De prijsinflatie waarvan wordt uitgegaan is 2%; dit percentage is gebaseerd op de inflatieverwachting voor de eurozone op lange termijn.
- **Stijgingspercentage van de beloningen**
Aangenomen is dat de salarissen van deelnemers in actieve dienst zullen stijgen met:
 - een generieke verhoging van 2,00% per jaar; en
 - een periodiek verhoging afhankelijk van leeftijd (als te verwachten volgens toepasselijke salarisschalen) en/of functie (promotie).
- **Verhogingspercentage voor uitbetaalde pensioenen en voor laatpensioenen**
Aangenomen is dat lopende en toekomstige pensioenuitkeringen per 31 december 2006 met gemiddeld 0,25% per jaar zullen stijgen en per 31 december 2007 met gemiddeld 0,40% per jaar.

Jaarrekening

• Beleggingsopbrengsten

Op basis van de samenstelling van de beleggingen van de pensioenregeling wordt uitgegaan van een rendement van 4,75% in 2007 en 5,4% in 2008. Omdat de waarde van de beleggingen gelijk is aan de gediscoteerde kasstroom uit het verzekeringscontract, is het rendement op de beleggingen gelijk aan de discontovoet.

De sterftcijfers werden aangepast aan de meest recente tabellen, inclusief de trend in de sterfte en de feitelijk ervaren sterfte. De feitelijke ervaren sterfte staat voor het verschil tussen de sterftcijfers van de werkende bevolking en de totale bevolking.

Hieronder volgt een samenvatting van de gebruikte aannames:

1. Financiële aannames

Actuariële parameters voor de pensioenverplichting:

Gewogen gemiddelde	2007	2006
Disconteringsvoet	5,40%	4,75%
Verwacht rendement op beleggingen	5,40%	4,75%
Toekomstige salarisverbeteringen		
Collectief	2,00%	2,00%
Individueel	0% - 3,23%	0% - 3,23%
Indexatie ingegane pensioenen	0,40%	0,25%
Indexatie slapende pensioenen	0,40%	0,25%
Inflatie	2,00%	2,00%

2. Demografische aannames

Begrip	Omschrijving
Sterfte	AG Prognosetafel 2005-2050, gecombineerd met de feitelijk ervaren sterfte. Voor zowel mannen als vrouwen wordt voor en na de pensioenleeftijd geen leeftijdsafrek toegepast.
Arbeidsongeschiktheid	Tabel van Verbond van Verzekeraars, "Zakelijke dienstverlening 2".
Ontstentenis	Ontleend aan regelings specifieke ervaring
Huwelijksfrequentie	Gebaseerd op huwelijkstabellen gepubliceerd door het Actuarieel Genootschap, 100% op pensioendatum.
Leeftijdsverschil	Wij zijn uitgegaan van een leeftijdsverschil van drie jaar tussen mannen en vrouwen.

De afschrijving van winsten en verliezen kan als volgt gespecificeerd worden:

x € 1.000	2007	2006	2008 (raming) unaudited
Ongerealiseerde winst (verlies)	1.143	(317)	1.165
Corridor	(880)	(1.018)	(860)
Af te schrijven	263	-	305
Gemiddelde resterende diensttijd [jaar]	9.8	9.4	8.8
Afschrijving	27	-	35

De Vennootschap publiceert de jaarrekening voordat de IAS berekeningen kunnen worden uitgevoerd op basis van feitelijke bevolkingsgegevens die door de verzekeringsmaatschappij moeten worden aangeleverd. De gegevens in de jaarlijkse berekening zijn daarom gebaseerd op een toekomstgerichte berekening. Het verschil tussen de feitelijke bevolking en de bevolking die wordt gebruikt in de toekomstgerichte berekening, de verandering in de gegevens van de deelnemers, zal worden behandeld als een actuariële winst of een actuariel verlies in 2008. Door toepassing van de corridormethode, worden deze variaties getemperd.

Bij de eerste toepassing van IFRS in 2005 is de bestaande pensioenregeling die was gebaseerd op een middelloonregeling aangemerkt als een toegezegd-pensioenregeling en zijn verplichtingen opgenomen in de balans. In de tweede helft van 2006 heeft het management advies ingewonnen van deskundigen om de mogelijkheid te onderzoeken de bestaande regeling op basis van de mogelijk resterende niet-materiële risico's aan te merken als een toegezegde-bijdrageregeling. Dit bleek mogelijk te zijn. Bijgevolg werden vergelijkende cijfers over 2005 aangepast en wijzigingen in

Jaarrekening

de grondslagen voor financiële verslaggeving werden beschreven in 5.3.9. Wijziging van grondslagen voor financiële verslaggeving en 5.7 Personeelskosten.

Als zodanig werd niet voldaan aan IAS 19.39. De AFM adviseerde de bestaande middelloon-pensioenregeling aan te merken als een toegezegd-pensioenregeling met de daaraan verbonden financiële verslaggeving, omdat er risico's blijven bestaan, zij het gering en niet-materieel. Ten tijde van de publicatie van de halfjaarcijfers 2007 waren de actuariële berekeningen betreffende 2006 nog niet uitgevoerd; de bijdragen aan toegezegd-pensioenregelingen in 2006 en de eerste helft van 2007 waren daarom gebaseerd op aannames in de actuariële berekeningen die in 2005 werden uitgevoerd. In het jaarverslag 2007 leidde dit tot de hierboven beschreven wijzigingen ten opzichte van de hieronder weergegeven cijfers die werden gepubliceerd in het jaarverslag 2006:

De balanspost "Pensioenverplichtingen" en de daarbij behorende toelichting veranderden als volgt:

	x € 1.000	Pensioen- verplichtingen	Effect	Herziene pensioen- verplichtingen
Stand op 1 januari 2006		-	1.462	1.462
Kosten opgenomen in de winst- en verliesrekening (schatting)		-	92	92
Stand op 31 december 2006 (schatting)		-	1.554	1.554

Belangrijkste aannames voor de verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen:

	Gewogen gemiddelde	2006 geschat
Discontovoet		4,25%
Verwachte rendement op pensioenbeleggingen		3,70%
Toekomstige salarisverhogingen		0-4%
Trend in medische kosten		n.v.t.
Toekomstige pensioenverhogingen		0,75%

De verplichtingen terzake van pensioenregelingen bestaan uit de waarde van de verplichtingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling, gecorrigeerd voor niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet-opgenomen backservicekosten, en verminderd met de reële waarde van de pensioenbeleggingen. Een eventuele actiefpost die resulteert uit deze berekening is beperkt tot niet-opgenomen actuariële verliezen en backservicekosten plus de contante waarde van beschikbare restituties en reducties in toekomstige bijdragen aan de pensioenregeling.

In de bijdragen aan pensioenregelingen als onderdeel van de personeelskosten deden zich naar schatting de volgende wijzigingen voor:

	x € 1.000	Bijdragen aan pensioen- regelingen	Effect	Herziene bijdragen aan pensioen- regelingen
Bijdragen aan toegezegdpensioenregelingen				
Premielasten lopende jaar		-	89	89
Rente op verplichtingenn		-	432	432
Verwachte rendement op pensioenbeleggingen		-	(318)	(318)
Overige kosten		-	70	70
		-	273	273
Bijdragen aan toegezegdebijdrageregelingen		359	(181)	178
		359	92	451

Bijgevolg worden de pensioenkosten per werknemer met € 1 herzien van € 64 tot € 65.

Jaarrekening

De tekst in de bijgaande toelichting "Vanaf 2006 worden alle pensioenregelingen aangemerkt € 406" werd vervangen door "Voor pensioenregelingen die zijn gekwalificeerd als toegezegd-pensioenregelingen worden de kosten van het verstrekken van pensioenuitkeringen bepaald met behulp van de 'projected unit 120A(a) credit' methode, waarbij op elke balansdatum een actuariële waardering wordt uitgevoerd.

27. Latente belastingverplichtingen

De mutatie in latente belastingverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	2.486	1.233
Toevoeging	266	1.758
Mutatie	(279)	(505)
Vrijval naar kortlopend	(1.005)	-
Saldo per 31 december	1.468	2.486

In de latente belastingverplichtingen is het effect opgenomen van tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscaal belastbare waarde van activa en verplichtingen, berekend op basis van de toepasselijke, wettelijk voorgeschreven belastingtarieven.

Uitgestelde belastingverplichtingen ten aanzien van ontwikkelingskosten, pensioenen, hedgingreserves, etc., worden in Nederland gewaardeerd tegen een belastingtarief van 25,5% (2006: 25,5%) en in Canada tegen een belastingtarief van 29%. In 2006 werden ook latente belastingen opgenomen ten aanzien van onderhanden werk. Vanaf 2007 wordt de Nederlandse belasting op onderhanden werk gewaardeerd volgens de procentuele voltooiingsmethode in plaats van de voltooide contractmethode die vóór 2007 van toepassing was. De hiermee verbonden latente belastingverplichtingen werden meteen verschuldigd.

De mutatie in latente belastingverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

x € 1.000	Onderhanden werk	Onderzoek & ontwikkeling	Pensioen voorziening	Opties	Indekking	Totaal
Saldo per 1 januari 2006	708	1.357	(433)	(12)	-	1.620
Reclassificatie naar latente belastingvorderingen	-	(14)	(373)	-	3	(384)
Tariefsverlaging	(184)	(182)	8	2	-	(356)
Vrijval van pensioenvoorziening naar eigen vermogen	-	-	425	-	-	425
Toevoeging 2006	692	295	(23)	(2)	65	1.027
Wisselkoers herwaardering	-	(44)	-	-	-	(44)
Saldo per 31 december 2006	1.216	1.610	(396)	(12)	68	2.486
Tariefsverlaging	(1.216)	-	-	-	-	(1.216)
Vrijval van pensioenvoorziening naar eigen vermogen	-	-	26	-	-	26
Toevoeging 2006	-	210	(20)	12	77	202
Wisselkoers herwaardering	-	(30)	-	-	-	(30)
Saldo per 31 december 2007	-	1.790	(390)	-	145	1.468

28. Verplichtingen onder financiële lease

x € 1.000	2007		2006	
	Nominal value	Fair value	Nominal value	Fair value
Betalingen op finance lease verplichtingen				
< 1 jaar	-	-	217	201
1-5 jaar	-	-	-	-
	-	-	217	201

Jaarrekening

	x € 1,000	2007	2006
Terugbetaling		212	178
Rente opgenomen in de resultatenrekening		5	(15)
		217	163

De rente op financiële leasecontracten was in 2006 gemiddeld 5,7%. De reële waarde wordt berekend met de contante-waardemethode. De rente wordt betaald als onderdeel van de annuïteit.

29. Overige langlopende verplichtingen

	x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari		1.683	1.103
Uitgeoefend		-	(763)
Opgelopen rente		60	79
Acquisitie van dochtermaatschappijen		-	1.360
Kortlopend deel		(303)	-
Verandering reële waarde		(164)	-
Wisselkoersverschillen		117	(96)
Saldo per 31 december		1.393	1.683
Terugbetaling van subsidies		533	365
Nabetalingsverplichting		860	1.318
Saldo per 31 december		1.393	1.683

De post overige langlopende verplichtingen betreft overeengekomen toekomstige earn-out betalingen aan de aandeelhouders van Ican die hun aandelen verkopen. Deze betalingen zullen worden gebaseerd op toekomstige resultaten van de dochteronderneming tot en met 2010. Wijzigingen in de reële waarde van de earn-out zullen worden gecorrigeerd in goodwill. In de post overige langlopende verplichtingen is tevens de terugbetaling door een Canadese dochteronderneming van ontvangen subsidies begrepen. Deze subsidies dienen te worden terugbetaald in de vorm van royalties over de opbrengsten die ermee worden gegenereerd tot maximaal het bedrag van de ontvangen subsidie (CAD 985) en gediscoteerd tegen 5% per jaar (2006: 5%). Er wordt vanuit gegaan dat de subsidies binnen vijf jaar zullen zijn terugbetaald. Noch over de subsidie, noch over de earn-out wordt rente betaald.

Op 1 april 2006 oefende HITT haar calloptie uit om de resterende aandelen Ican en Klein, waarin HITT al een deelneming had, te kopen (zie ook de toelichting op goodwill). Daarmee werd de waarde van de putoptie van de voormalige aandeelhouders nihil en nietig. De vergoeding voor de calloptie was deels gebaseerd op toekomstige resultaten. HITT kan deze earn-out vergoeding naar eigen goeddunken voor maximaal 60% voldoen door uitgifte van aandelen HITT, gewaardeerd op de gemiddelde koers over de 90 dagen voorafgaand aan de betalingsdatum.

30. Verplichtingen onder aandelenoptieregelingen

Aandelenopties werden toegekend met een uitoefenprijs die gelijk is aan de slotkoers van het aandeel op de dag van toekenning. Na 2004 zijn geen aandelenopties aan medewerkers toegekend. In 2007 kwamen alle uitstaande opties te vervallen, voor zover zij niet werden uitgeoefend of in contanten werden afgewikkeld. Aandelenopties hadden een uitoefenperiode van 3 tot 5 jaar na toekenning.

Toegekend	Aantal op 1 januari	Uitoefen prijs	Uitgeoefend in 2007	Vervallen in 2007	Aantal o[31 december	Voorziening op 31 december 2007	Voorziening op 31 december 2006
		€x		€ 1.000			x € 1.000
2002	13.021	6.05 - 6.70	(4.132)	(8.889)	-	-	3
2003	18.419	3.80	(18.419)	-	-	-	42
2004	1.377	4.50	(1.377)	-	-	-	2
	32.817		(23.928)	(8.889)	-	-	47

Jaarrekening

De mutatie in de verplichting uit hoofde van optieplannen kan als volgt worden gespecificeerd:

x € 1.000	2007	2006
Saldo per 1 januari	47	39
Verantwoord onder personeelskosten	23	8
Saldo per 31 december	-	47

IFRS 2, op aandelen gebaseerde betalingen, schrijft voor dat de kosten van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde beloningen worden opgenomen tegen de reële waarde per de toekenningsdatum en dat de verplichtingen voor in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde uitkeringen worden opgenomen tegen de actuele reële waarde op elke balansdatum. Vóór de toepassing van IFRS 2 werden de financiële effecten van op aandelen gebaseerde betalingen pas verwerkt op het moment dat deze betalingen werden afgewikkeld.

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 1, is de standaard met terugwerkende kracht toegepast op alle toezeggingen in eigen-vermogensinstrumenten na 7 november 2002 die nog niet onvoorwaardelijk waren toegezegd op 1 januari 2005, en op verplichtingen voor op aandelen gebaseerde transacties die bestonden op 1 januari 2005. De standaard is derhalve van toepassing op aandelenopties die zijn toegezegd in 2004 en de jaren daarna.

Voor 2007 is het effect van op aandelen gebaseerde betalingen een netto belasting van de winst met € 17 (kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen van € 23 minus latente belasting van € 6). Op 31 december 2007 bedroeg de reserve voor aandelenopties € 0.

De kosten van op aandelen gebaseerde betalingen zijn in de resultatenrekening verwerkt onder personeelskosten, kosten aandelenoptieregeling voor werknemers € 23 (2006: € 8).

31. Crediteuren en overige verplichtingen

Handelscrediteuren en overige verplichtingen (reële waarde) x € 1.000	2007	2006
Handelscrediteuren (netto)	1.914	1.362
Verplichtingen aan klanten	7.142	3.255
Vooruitbetalingen	423	534
Overlopende passiva	2.397	1.471
	11.876	6.622

De stijging van de post crediteuren en overige verplichtingen is toe te schrijven aan toegenomen activiteiten in complete bedrijfsoplossingen. Eind 2007 waren sommige projecten bijna afgerond, met een navenante piek in de activiteiten.

Het aan opdrachtgevers verschuldigde bedrag steeg tot € 7.142, waarvan € 1.592 ouder is dan een jaar, bestaande uit € 20.278 (2006: € 13.451) aan gefactureerde bedragen, € 11.247 (2006: € 9.027) aan gemaakte contractkosten en € 1.889 aan opgenomen winst (2006: € 1,169).

Handelscrediteuren en overige verplichtingen (per valuta) x € 1.000	2007	2006
Luidend in EUR	1.601	1.104
Luidend in USD	117	204
Luidend in CAD	91	23
Luidend in overige valuta	105	31
	1.914	1.362

Een bedrag van € 79 (2006: € 0) dat in Amerikaanse dollar luidt, werd afgedekt.

Jaarrekening

Verplichtingen aan klanten (per valuta)	x € 1.000	2007	2006
Luidend in EUR		6.972	3.103
Luidend in USD		109	59
Luidend in CAD		7	80
Luidend in overige valuta		54	13
		7.142	3.255

Van de van klanten te vorderen bedragen is een bedrag van € 44 (2006: € 149) dat in Amerikaanse dollar luidt, afgedekt en binnen één jaar betaalbaar.

32. Kortlopende belastingverplichtingen

De kortlopende belastingverplichtingen omvatten berekende BTW, sociale lasten en loonbelasting over salarissen die zijn betaald in december en vennootschapsbelasting (VPB) in Nederland; de berekende BTW, loonbelasting en sociale lasten moeten in januari worden afgedragen. De VPB zal naar verwachting binnen twaalf maanden moeten worden afgedragen.

33. Overige kortlopende verplichtingen

	x € 1.000	2007	2006
Kortlopend deel van langlopende verplichtingen		-	95
Overige leningen		61	10
		61	105

De post overige leningen betreft een debetpositie op een rekening-courant van een Canadese dochteronderneming (€ 19) plus een achtergestelde lening van een voormalige Canadese aandeelhouder (€ 42).

34. Voorzieningen

De mutatie in de voorziening kan als volgt worden gespecificeerd:

	x € 1.000	2007		2006	
		ontslag	garantie	ontslag	garantie
Saldo per 1 januari		275	316	-	251
Dotatie voorziening		657	-	275	279
Onttrekking garantievoorziening		-	80	-	(214)
Ontslagvergoeding		(275)	-	-	-
Saldo per 31 december		657	396	275	316

De toevoegingen aan de voorziening voor ontslaguitkeringen hebben betrekking op de reorganisatie van de commerciële afdeling van HITT Traffic in Nederland en een verandering van het management van Klein Systems Group in Canada.

De Groep vormt een voorziening voor verwachte kosten die voortvloeien uit garantieaanspraken in het kader van after sales services. Gemaakte kosten voor garantie worden ten laste van deze voorziening gebracht. Verplichtingen uit hoofde van garanties zullen naar verwachting kortlopend zijn.

35. Niet uit de balans blijvende activa en verplichtingen

De Groep heeft aan klanten voor een bedrag van € 261 operationele leasecontracten toegezegd. Hiervan dient € 108 binnen één jaar en € 153 binnen drie jaar te worden terugbetaald.

De Groep is langlopende onvoorwaardelijke verplichtingen aangegaan voor de huur van kantoorgebouwen en het leasen van bedrijfsauto's. Per 31 december 2006 bedroeg de contante waarde van toekomstige verplichtingen, gedisconteerd tegen 5% (2005: 5%) € 1.997 (2006: € 2.462), waarvan binnen één jaar € 541 (2006: € 647), tussen één en vijf jaar € 1.456 (2006: € 1.536) en na vijf jaar € 0 (2006: € 279). Betalingen onder deze verplichtingen worden opgenomen onder overige operationele kosten.

Jaarrekening

De Groep heeft de beschikking over kredietfaciliteiten tot een maximumbedrag van € 4.070; hiervan is per balansdatum € 13 gebruikt. In de loop van 2007 is voor maximaal € 2.000 van de kredietfaciliteit gebruik gemaakt. Per 31 december 2006 beschikte de Groep over een faciliteit van maximaal € 10.000 voor het verlenen van bankgaranties; voor lopende contracten is hiervan € 5.642 benut. De Nederlandse groepsmaatschappijen zijn hoofdelijk aansprakelijk en hebben hun onderhanden werk en handelsvorderingen als onderpand verstrekt voor deze faciliteit.

Per 31 december 2007 heeft de Groep voor € 6.946 valutatermijncontracten afgesloten (2006: € 5.066) met betrekking tot lopende contracten. Een bedrag van € 2.146 (2006: € 2.780) heeft betrekking op vlottende activa en kortlopende verplichtingen, het restant van € 4.799 (2006: € 2.286) op toekomstige kasstroomvorderingen. Van dit toekomstige bedrag is € 4.494 (2006: € 1.956) inbaarbaar binnen één jaar en de rest in 2009. Het bedrag luidt voor € 4.405 in Amerikaanse dollar en voor € 89 in diverse andere valuta. Een bedrag van € 305 dat luidt in Australische dollar is inbaar binnen één en vijf jaar. Afdgedekte posities worden doorgerold met een risicopositie ten bedrage van het verschil in rentevoet tussen de valuta die geldt op het moment van doorrollen en op de afwikkelingsdatum van de termijnovereenkomst. Het risico is gemaximeerd op 10% van de huidige positie in futures.

Een groepsmaatschappij is een consortiumovereenkomst aangegaan met lokale partners om het project voor de Golf van Khachchh in India te realiseren en heeft daarbij hoofdelijke aansprakelijkheid geaccepteerd. De bijdrage van de groepsmaatschappij bedraagt circa 50% van het totale contract van € 17 miljoen.

De Vennootschap en al haar Nederlandse dochterondernemingen vormen voor de BTW en de VPB een fiscale eenheid. Dit betekent dat verliezen en winsten van de afzonderlijke Nederlandse entiteiten van de Groep kunnen worden verrekend binnen de Groep en dat restituties van BTW worden berekend op groepsniveau.

36. Verbonden partijen

Transacties tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen die verbonden partijen zijn, zijn bij de consolidatie geëlimineerd en worden niet aangegeven in deze toelichting. Transacties tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen worden vermeld in de afzonderlijke jaarrekening van de Vennootschap. Enkele voormalige aandeelhouders hebben achtergestelde leningen verstrekt (€ 40) die onder bepaalde voorwaarden aangaande winstgevendheid afgelost moeten worden. Over deze leningen is geen rente verschuldigd.

BEZOLDIGING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

	x € 1.000	2007	2006
Dick Sinninghe Damsté		25	22
Eric A. van Amerongen		20	19
Hans Prinsen		20	19
		65	60

De bezoldiging van de Commissarissen is onafhankelijk van winst of verlies van de Groep. Er zijn geen leningen of garanties verstrekt aan de Raad van Commissarissen.

BEZOLDIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

	x € 1.000		Salaris		Bonus		Pensioen		Overig		Totaal
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	
CEO											
Luuth S. van der Scheer (tot 21 februari 2007)	20	199	-	-	-	19	-	310	20	528	
H. Rob Boswijk (21 februari tot 1 oktober 2007))	167	-	-	-	-	-	-	-	167	-	
Sjoerd Jansen (vanaf 1 oktober 2007))	61	-	16	-	4	-	-	-	81	-	
	248	199	16	-	4	19	-	310	268	528	
CFO; John H.M. van Asperen	-	-	6	-	-	-	179	175	185	175	
CCO; H. Rob Boswijk (van 1 juli 2006 tot 21 februari)	-	-	-	-	-	-	-	84	-	84	
	248	199	22	-	4	19	179	569	453	787	

Jaarrekening

In 2003 heeft de Raad van Commissarissen de marktconformiteit van het gehele beloningenpakket van de Algemeen directeur onderzocht. Bevindingen van dit onderzoek zijn besproken en veranderingen zijn goedgekeurd in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 februari 2004. In de loop van 2004 is het bezoldigingsbeleid beoordeeld en openbaar gemaakt. De bezoldiging van de statutair directeur bestaat uit:

- (I) een vast basissalaris plus
- (II) een bonus in contanten die afhankelijk is van de nettowinst van de Groep over het vorige boekjaar; deze bonus bedraagt 30% van het vaste basissalaris ingeval de nettowinst van de Groep valt binnen 10% van het overeengekomen budget. Deze bonus in contanten is 40% ingeval de nettowinst van de Groep de begroting met meer dan 10% overschrijdt; plus
- (III) een lange termijn prestatietoeslag wanneer het driejarige business plan in die mate wordt overschreden, dat na vaststelling van de jaarrekening van een willekeurig derde jaar een bonus in contanten van 15% van het jaarsalaris, inclusief een eventueel uitbetaalde bonus, zal worden uitgekeerd als de totale winst per aandeel hoger is dan overeengekomen in het business plan voor de betreffende periode; plus
- (IV) een 'toegezegde-bijdrage' pensioenregeling waarvoor de premie gelijkelijk wordt betaald door de Vennootschap en de statutair directeur; plus
- (V) de kosten van een lease-auto worden betaald door de Vennootschap; plus
- (VI) de Raad van Commissarissen kan ook aanvullende bonussen toekennen vanwege solide prestaties die niet in direct verband staan met de nettoresultaten; plus
- (VII) in het arbeidscontract is een ontslaguitkering van 12 maandsalarissen overeengekomen in geval van ontslag vóór 1 oktober 2010.

Na zijn aftreden in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de heer van der Scheer tot en met augustus adviesdiensten verricht. De beloning voor deze adviesdiensten is opgenomen in personeelskosten.

De Financieel directeur ontvangt een vergoeding van de Vennootschap waarin alles is inbegrepen.

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

AANDELEN EN OPTIES RAAD VAN BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

Commissarissen krijgen geen aandelen of opties toegekend als bezoldiging. Aandelen in de vennootschap die worden gehouden worden door een Commissaris, zijn langetermijnbeleggingen. Per 31 december 2005 hadden de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen het volgende aantal aandelen (direct of indirect) en aandelenopties in bezit:

	Aantal aandelen ²	Aantal opties
Dick Sinninghe Damsté	-	-
Hans Prinsen	1.248.000	-
Eric A. van Amerongen	-	-
Sjoerd Jansen	-	-
John H.M. van Asperen	288.000	-

² De heer Prinsen en de heer Van Asperen houden 52% respectievelijk 12% van de aandelen HITT Holding B.V., die op haar beurt 2.400.000 aandelen HITT N.V. (51,1% van de totaal uitstaande aandelen) houdt.

BEZOLDIGING KEY STAFF

De beloning van enkele medewerkers op sleutelposities (Key Staff) bestaat uit de personeelskosten van de directeuren van de dochterondernemingen en bedraagt € 726 (2006: € 612). De stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de salarisverhoging van twee directeuren.

37. Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de slotkoers. Ontvangsten en betalingen met betrekking tot dividenden en winstbelasting zijn opgenomen in de kasstroom uit financiële activiteiten.

Jaarrekening

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Voor het jaar eindigend 31 december

	x € 1.000	2007	2006
Voor het jaar eindigend 31 december		1.018	1.697
Nettoresultaat uit deelnemingen	2	(746)	169
Nettoresultaat		272	1.866

Vennootschappelijke balans

Per 31 december

	x € 1.000	2007	2006
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa		2.045	1.074
Materiële vaste activa		11	15
Financiële vaste activa	3	8.230	8.574
		10.286	9.663
Vlottende activa			
Vorderingen	4	1.270	5.185
Derivate financiële instrumenten		570	251
Liquide middelen		3.188	1.230
		5.028	6.666
		15.314	16.329
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	5	1.173	1.173
Agioreserve		4.848	4.848
Wettelijke reserve voor geactiveerde ontwikkelingen		6.989	6.513
Wettelijke reserve voor wisselkoersverschillen op goodwill		(632)	197
Termijnaffaires en translatie reserve		425	(867)
Ingehouden winsten		700	1.581
		13.503	13.445
Verplichtingen			
Voorzieningen		861	339
Latente belastingen		924	2.049
Kortlopende verplichtingen		3.266	496
		1.811	2.884
		15.314	16.329

Jaarrekening

Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening

Voor het jaar eindigend op 31 december 2007.

1. Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2, BW. In overeenstemming met artikel 362.8, Titel 9, Boek 2, zijn de grondslagen voor verslaglegging gelijk aan die van de geconsolideerde jaarrekening, met uitzondering van de gehanteerde grondslagen voor vaste financiële activa. Dochterondernemingen worden gewaardeerd tegen netto intrinsieke waarde.

In overeenstemming met artikel 402, Titel 9, Boek 2, voert de Vennootschap winst op deelnemingen na belasting alleen op als een aparte post in haar winst- en verliesrekening.

De bedragen in de vennootschappelijke jaarrekening en de toelichting daarbij luiden in € 1.000, tenzij anders is aangegeven.

2. Overige resultaten

Overige resultaten namen af vanwege kosten verbonden aan het aandeelhouderschap die volgens internationale belastingregels niet kunnen worden doorbelast aan groepsmaatschappijen.

3. Financiële vaste activa

x € 1.000	Deelnemingen in groeps- maatschappijen	Vorderingen op groeps- maatschappijen	Totaal
Saldo per 1 januari	8.574	-	8.574
Dividend	(2.039)	-	(2.039)
Wisselkoersverschillen	146	-	146
Mutatie in leningen	-	531	531
Deelnemingsresultaat	1.018	-	1.018
Saldo per 31 december	7.699	531	8.230

Participaties in groepsmaatschappijen worden verantwoord volgens de overnamemethode. Vorderingen op groepsmaatschappijen worden opgevoerd tegen kostprijs. Als gevolg van buitenlandse activiteiten ontstaan koersverschillen tussen de gemiddelde wisselkoers gebruikt gedurende het jaar en de koers aan het einde van het jaar en bij de omrekening van de netto intrinsieke waarde van de buitenlandse participaties tussen de wisselkoers aan het begin van het jaar en de wisselkoers aan het einde van het jaar.

4. Vorderingen

x € 1.000	2007	2006
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1.253	3.733
Vooruitbetalingen	17	90
Belastingvorderingen	-	1.362
	1.270	5.185

Vorderingen op groepsmaatschappijen namen af als gevolg van betalingen die door een van de groepsmaatschappijen in de loop van 2007 zijn gedaan. Van de vorderingen op groepsmaatschappijen is een bedrag van € 311 (2006: nihil) dat in Canadese dollar luidt, afgedekt.

De belastingvorderingen namen af als gevolg van een wijziging in de Wet vennootschapsbelasting per 1 januari 2007, waardoor de belasting op onderhanden werk werd veranderd van de voltooide contractmethode in de procentuele voltooiingsmethode. Het effect daarvan op de niet-latente vennootschapsbelasting bedraagt € 1.010.

Jaarrekening

5. Eigen vermogen en verplichtingen

Voor het eigen vermogen wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening. Kortlopende verplichtingen bestaan hoofdzakelijk uit handelscrediteuren en overlopende posten.

6. Niet uit de balans blijvende activa en verplichtingen

De Vennootschap heeft zich op grond van artikel 2:403 BW aansprakelijk gesteld voor de dochterondernemingen HITT Holland Institute of Traffic Technology B.V. en Quality Positioning Services B.V.

De Vennootschap heeft als moedermaatschappij garanties afgegeven ten gunste van Klein Systems Group tot een bedrag van € 600 voor offertes aan klanten. Als Klein niet voldoet aan haar verplichtingen onder de afgegeven offertes, kan de Vennootschap worden aangesproken om te voldoen aan de verplichtingen van Klein. De Vennootschap heeft alle vereiste rechten en softwaretools verkregen van Klein om zo nodig aan deze verplichting te voldoen.

7. Verbonden partijen

In 2007 deden zich transacties voor tussen de Vennootschap en verbonden partijen die bestonden uit de uitbetaling van de bezoldiging en kostenvergoeding van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur en het in rekening brengen van een moedermaatschappij fee aan volledige dochters voor geleverde diensten. Voorts heeft de Vennootschap activiteiten van dochterondernemingen gefinancierd, waarbij de Vennootschap optreedt als de centrale Treasury van de Groep door de valutarisico's van de dochterondernemingen af te dekken en leningen te verstrekken tegen tarieven die gebaseerd zijn op EURIBOR plus een opslag.

Naast de heer Prinsen als president-directeur en de heer Van Asperen als financieel directeur, hebben twee andere aandeelhouders van HITT Holding B.V. sinds 1994 een arbeidscontract met de Vennootschap. Hun bezoldiging is opgenomen in de geconsolideerde personeelskosten en is marktconform.

8. Ondertekening van de jaarrekening

Apeldoorn, 4 februari 2008

Raad van Bestuur

Sjoerd Jansen (Algemeen directeur)

John H.M. van Asperen (Financieel directeur)

Raad van Commissarissen

Dick Sinninghe Damsté (Voorzitter)

Eric A. van Amerongen (Vice-voorzitter)

Hans Prinsen

Aanvullende gegevens

1. Accountantsverklaring

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van HITT N.V.

Verklaring over de jaarrekening

Wij hebben de bijgaande jaarrekening voor het jaar 2007 van HITT N.V., Amsterdam, zoals opgenomen op de pagina's 26 tot 62, gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde jaarrekening en de vennootschappelijke jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans per 31 december 2007, de winst- en verliesrekening, de staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2007, alsmede een samenvatting van belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De vennootschappelijke jaarrekening omvat de vennootschappelijke balans per 31 december 2007, de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2007 en de toelichting.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de Vennootschap is verantwoordelijk voor de waarheidsgetrouwe opstelling en overlegging van de jaarrekening in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards als aanvaard door de Europese Unie en met Titel 9, Boek 2 BW, en voor de opstelling van het directieverslag in overeenstemming met Titel 9, Boek 2, BW. Tot deze verantwoordelijkheid wordt gerekend: het ontwerpen, implementeren en handhaven van interne controlemaatregelen die vereist zijn voor de waarheidsgetrouwe opstelling en overlegging van een jaarrekening zonder materiële onjuistheden vanwege fraude of dwaling, het selecteren en toepassen van passende grondslagen voor financiële verslaggeving en het opstellen van ramingen die in de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Het is onze verantwoordelijkheid op basis van van onze controle een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken. Onze controle is verricht overeenkomstig Nederland recht. De wet vereist dat wij ethische verplichtingen in acht nemen en onze controle zodanig plannen en uitvoeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. De gekozen procedures zijn afhankelijk van het oordeel van de accountant, met inbegrip van de beoordeling van het risico van materiële onjuistheden in de jaarrekening vanwege fraude of dwaling. Bij zijn oordeelvorming acht de accountant interne controle relevant voor de waarheidsgetrouwe opstelling en

overlegging van de jaarrekening door de entiteit teneinde controleprocedures te ontwikkelen die passen bij de omstandigheden, maar niet voor het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de entiteit. Tevens omvat een controle een beoordeling van de juistheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de Vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van HITT N.V. op 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstroom over 2007 in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de EU en Titel 9, Boek 2, BW.

Oordeel betreffende de vennootschappelijke jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van HITT N.V. op 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9, Boek 2, BW.

Verslag over andere vereisten van wet- en regelgeving

Ingevolge de wettelijke verplichting onder art. 2:393, sub 5, deel e, BW, spreken wij als ons oordeel uit, voor zover wij daartoe bevoegd zijn, dat het directieverslag in overeenstemming is met de vereisten krachtens art. 2:391, sub 4, BW ten aanzien van de jaarrekening.

Apeldoorn, 4 februari 2008

BDO CampsObers Audit & Assurance B.V.

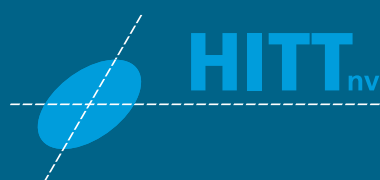
G. van Roekel RA

2. Statutaire bepalingen over de winstbestemming

Winsten mogen alleen worden uitgekeerd als de jaarrekeningen zijn goedgekeurd en het eigen vermogen hoger is dan de som van het gestort en opgevraagd kapitaal plus wettelijke reserves. Winsten worden aan houders van preferente aandelen uitgekeerd alvorens verdere uitkeringen worden gedaan. Na de uitkering aan houders van preferente aandelen bepaalt de Raad van Bestuur, behoudens goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welk percentage van de winst moet worden toegevoegd aan de reserves. Het deel van de winst dat overblijft na de reservering staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

3. Taal

Overeenkomstig het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden de jaarverslagen van HITT opgesteld in het Engels. Er is eveneens een naar het Nederlands vertaalde versie beschikbaar. Bij tegenstrijdigheden prevaleert de Engelse versie.



Oude Apeldoornseweg 41 – 45

Postbus 876

7301 BC Apeldoorn

Telefoon:

055 543 25 90

Telefax:

055 543 25 95

Internet:

www.hitt.nl

E-mail:

info@hitt.nl

Kamer van Koophandel:

33.30.30.93