

HALFJAAR BERICHT 2007

Apeldoorn, 25 juli 2007

HITT boekt meer omzet, maar winstontwikkeling vertraagt

HITT boekte dit eerste halfjaar een omzet van EUR 16,1 miljoen (1H2006: EUR 12,4 miljoen) en een netto verlies van EUR 0,2 miljoen (1H2006: winst EUR 0,5 miljoen). De orderportefeuille groeide in het eerste halfjaar met EUR 1,6 miljoen naar EUR 32,6 miljoen. De winstontwikkeling kwam pas op gang eind mei en zette zich voort in juni. Op voorwaarde dat deze trend zich voortzet, blijft de directie bij haar verwachting van hogere winst over 2007.

Gang van zaken eerste halfjaar 2007

Luchtvaart (aviation)

In het eerste halfjaar heeft HITT orders geboekt bij klanten die al eerder systemen van HITT betrokken, waarmee hun tevredenheid werd bevestigd. De luchthavens van Manchester, Oslo, Sjanghai en Beijing bestelden uitbreidingen van hun systeem. Nieuwe klanten werden de luchthavens van Bergen, Stavanger en Dublin.

Lopende projecten voor de luchthavens van Taipei, Changi, Frankfurt, Arlanda en Leipzig maakten goede voortgang.

Scheepvaart (marine)

Verkeer op de Waal bij Tiel zal binnenkort ook met een HITT systeem begeleid worden. De opdracht ervoor werd begin dit jaar geboekt. De Nederlandse Kustwacht, Gemeentelijk Havenbedrijf Rotterdam en Sjanghai haven boekten orders voor uitbreiding op hun bestaande HITT systemen. Havenmanagementsystemen werden ondermeer verkocht aan Zeeland Seaports. Voor verbeterde navigatie is HITT nu in staat centimeter nauwkeurigheid te bieden op basis van GPS met daarop een correctiesignaal in een groot deel van Nederland. Werk aan het kustwachtstelsel voor de Antillen, platformbewakingssysteem voor Oil and Natural Gas Company in India, bovengenoemde opdracht voor Tiel en een groot aantal andere projecten zorgden voor een groeiende inspanning van de projectenorganisatie. Het project voor de Golf van Kachchh in India ligt al enige tijd stil en wacht op oplevering door de Indiase bouwer van de torens waarop HITT systemen geplaatst moet worden. AISLive, de joint-venture van HITT en Lloyd's Register Fairplay, draait onverminderd goed en breidt haar netwerk gestaag uit. Veel lopende contracten werden hernieuwd; data wordt inmiddels ook aan derden verkocht. De vernieuwde website oogst veel lof en geeft AISLive marktleiderschap.

Technische assistentie

Nalevering en onderhoud aan wereldwijd gerealiseerde projecten verliepen conform verwachting. Dit deel van het werk neemt een steeds belangrijker plaats in in de activiteiten.

In totaal werd er voor circa € 18 miljoen aan orders geboekt.

Ontwikkelingen

De ontwikkelingsinspanningen zijn in het eerste halfjaar wederom aanzienlijk geweest, maar afnemend. De eerste resultaten van de grote inspanningen over de afgelopen jaren beginnen zichtbaar te worden. De eerste projecten waarin de producten werden toegepast, kenden stevast een uiterst korte testperiode en soepele overdracht aan de klant.

Organisatie

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 27 februari 2007 trad drs. L(uuth) S. van der Scheer af als algemeen directeur en drs. H. (R)ob Boswijk volgde hem per diezelfde datum tijdelijk op. De Raad van Commissarissen hoopt op korte termijn een opvolger te kunnen voorstellen.

Vooruitzichten

De verwachte verbetering ten opzichte van 2006 kwam pas in mei op gang. Voortzetting van de in mei en juni ingezette trend in de tweede helft van 2007, kan nog steeds leiden tot een hogere nettowinst. De zekerheid daarover is echter afgenomen. Wel zal, bijzondere omstandigheden daargelaten, de omzet sterk stijgen.

Toelichting op de resultaten

De waardering en resultaatbepaling zijn opgesteld volgens dezelfde IFRS (International Financial Reporting Standards) grondslagen als die zijn gehanteerd in de jaarrekening van 2006. In 2007 is de jaarrekening 2006 van HITT in het kader van de Wet toezicht financiële verslaggeving (Wtfov) door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) getoetst en werd aanbevolen een aantal grondslagen anders toe te passen. De directie heeft om haar moverende redenen besloten deze aanbevelingen te volgen, waardoor vergelijkende cijfers in dit halfjaarbericht zijn aangepast. Zie verder de bijlage betreffende nadere toelichting bij de jaarrekening 2006.

De omzet van HITT in het eerste halfjaar van 2007 steeg naar EUR 16,1 miljoen (1H2006: EUR 12,4 miljoen) en de overige bedrijfsopbrengsten stegen naar EUR 0,4 miljoen (1H2006: EUR 0,3 miljoen). De directe kostenpost grondstoffen en verbruiksartikelen, voornamelijk ingekochte goederen voor de projecten, steeg van EUR 2,6 miljoen in de eerste helft van 2006 naar EUR 5,6 miljoen omdat in vergelijking met vorig jaar meer in-kopen voor de lopende projecten nodig waren.

De personeelskosten stegen tot EUR 6,8 miljoen (1H2006: EUR 5,7 miljoen), voornamelijk als gevolg van een groter personeelsbestand en hogere kosten (in euros) voor personeel in het buitenland door een stijgende Canadese dollar. De afschrijving op bedrijfsmiddelen daalde naar EUR 0,2 miljoen (1H2006: EUR 0,5 miljoen) door een eenmalige afschrijvingslast vorig jaar. De afschrijving op geactiveerde ontwikkelingskosten bedroeg EUR 1,3 miljoen (1H2006: EUR 1,0 miljoen). De overige bedrijfskosten stegen naar EUR 2,6 miljoen (1H2006: EUR 2,2 miljoen), o.a. door hogere verkoop- en advieskosten. Het operationele resultaat daalde daarmee tot EUR 0,1 miljoen verlies (1H2006: EUR 0,7 miljoen winst). Na financiële baten en lasten en winstbelasting resteert een netto verlies EUR 0,2 miljoen (1H2006: winst EUR 0,5 miljoen). Het verlies per aandeel komt daarmee uit op EUR 0,04 (1H2006: winst EUR 0,10).

Op de balans nam de goodwill toe van EUR 2,3 miljoen eind 2006 naar EUR 2,5 miljoen als gevolg van de gestegen Canadese dollar. Aan de geactiveerde ontwikkelingskosten werd dit eerste halfjaar per saldo EUR 0,7 miljoen toegevoegd tot EUR 7,2 miljoen. Ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 3 jaar. Handelsdebiteuren en overige vorderingen stegen naar EUR 14,2 miljoen (2006: EUR 12,8 miljoen), waarin EUR 8,5 miljoen is opgenomen aan onderhanden werk (2006: EUR 6,0 miljoen).

De wettelijke reserve ter dekking van geactiveerde ontwikkelingskosten steeg van EUR 6,5 miljoen naar EUR 7,2 miljoen als gevolg van investeringen in ontwikkelingskosten. De post overige langlopende en kortlopende verplichtingen bestaat uit de nabetaling aan verkopende minderheidsaandeelhouders over de komende jaren tot en met 2010. De nabetaling kan, naar keuze van HITT, ook voor 60% in aandelen HITT worden voldaan.

Crediteuren en overige kortlopende verplichtingen stegen naar EUR 7,0 miljoen (2006: EUR 6,6 miljoen) waarin opgenomen een bedrag van EUR 3,3 miljoen aan vooruitontvangen betalingen van klanten van onderhanden werk.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg per saldo EUR 0,1 miljoen negatief voornamelijk door een toename van het onderhanden werk. Investeringen in (im)materieel vast actief, zoals ontwikkelingen, bedroegen EUR 2,3 miljoen (1H2006: EUR 2,9 miljoen). De kasstroom uit financieringsactiviteiten, waaronder de betaling van dividend van EUR 0,7 miljoen, bedroeg EUR 0,6 miljoen positief (1H2006: 0,6 miljoen negatief). Het opgenomen bankkrediet bedraagt € 1,4 miljoen (1H2006: 0). De liquide middelen liepen per saldo terug met EUR 1,7 miljoen van EUR 2,7 miljoen ultimo 2006 naar EUR 1,0 miljoen.

- Bijlagen:
1. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening
 2. Verkorte geconsolideerde balans
 3. Verkort geconsolideerd verloopoverzicht van het eigen vermogen
 4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
 5. Toelichting op de verkorte halfjaarrekening
 6. Nadere toelichting op de jaarrekening 2006
 7. Beoordelingsverklaring

Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

voor de periode eindigende 30 juni 2007

	x € 1.000	Opm	Zes maanden eindigend	
			30/6/07	30/6/06
Omzet		3	16.055	12.350
Overige bedrijfsopbrengsten			361	292
Grondstoffen			(5.554)	(2.596)
Personeelskosten			(6.821)	(5.676)
Afschrijvingen			(1.490)	(1.463)
Overige bedrijfskosten			(2.634)	(2.241)
Operationele winst (verlies)			(83)	666
Financiële baten (lasten)			(184)	(47)
Winst vóór belasting			(267)	619
Winstbelasting		4	107	(118)
Nettoresultaat			(160)	501
Toekomend aan:				
Aandeelhouders			(163)	472
Minderheidsbelangen			3	29
			(160)	501
Winst per aandeel		5		
Uit voortgezette activiteiten				
Basis			(4 cent)	10 cent
Verwaterd			(4 cent)	10 cent

Verkorte geconsolideerde balans

	x € 1.000	Opm	30/6/07	31/12/06
ACTIVA				
Vaste activa				
Inventaris			813	844
Goodwill		14	2.466	2.281
Ontwikkelingskosten		7	7.217	6.513
Latente belastingvorderingen			260	298
			10.75	9.936
Vlottende activa				
Voorraden			252	237
Handelsdebiteuren en overige vorderingen			14.182	12.766
Belastingvorderingen		8	1.206	916
Derivate financiële instrumenten			176	265
Liquide middelen			1.007	2.719
			16.823	16.903
			27.578	26.839
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal		9	1.173	1.173
Agioreserve			4.848	4.848
Wettelijke reserve		10	7.217	6.513
Afdekkingsreserve			(750)	(867)
Omrekenreserve			131	197
Ingehouden winst			266	(293)
Resultaat lopend jaar			(163)	1.874
			12.722	13.445
Aan aandeelhouders toekomend eigen vermogen			112	105
			12.834	13.550
Langlopende verplichtingen				
Pensioenverplichtingen			1.634	1.554
Latente belastingverplichtingen			2.201	2.486
Verplichtingen onder optieplannen			5	47
Overige verplichtingen		14	1.594	1.683
			5.434	5.770
Kortlopende verplichtingen				
Crediteuren en overige verplichtingen			7.021	6.622
Acute belastingverplichtingen			429	-
Financiële lease verplichtingen			115	201
Schuld aan kredietinstellingen			1.424	-
Voorzieningen			242	591
Overige verplichtingen		14	79	105
			9.310	7.519
Totaal verplichtingen			14.744	13.289
			27.578	26.839

Verkort geconsolideerd verloopoverzicht van het eigen vermogen
voor de periode eindigende 30 juni 2007

x € 1.000	Aandelen kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Afdek- kings- reserve	Omreken- reserve	Ingehou- den winst	Toeko- mend aan aandeel- houders	Minder- heids- belang	Totaal
Saldo per 1 januari 2006	1.173	4.848	4.256	-	(270)	2.538	12.545	1.558	14.103
Aanbevelingen AFM	-	-	-	-	22	(185)	(163)	(1.456)	(1.619)
Herzien saldo per 1 januari 2006	1.173	4.848	4.256	-	(248)	2.353	12.382	102	12.484
Vervallen putoptie	-	-	-	-	-	(467)	(467)	(29)	(496)
Nettowinst	-	-	-	-	-	472	472	29	501
Dividend	-	-	-	-	-	(516)	(516)	-	(516)
Mutatie wettelijke reserve tbv geactiveerde ontwikkelingskosten	-	-	1,565	-	-	(1,565)	-	-	-
Wijzigingen wisselkoersen	-	-	-	11	(7)	(71)	(67)	-	(67)
Saldo per 30 juni 2006	1.173	4.848	5,821	11	(276)	206	11.804	102	11.906
Saldo per 1 januari 2007	1.173	4.848	6.048	265	(651)	3.150	14.833	105	14.938
Aanbevelingen AFM	-	-	465	(68)	(216)	(1.569)	(1.388)	-	(1.388)
Herzien saldo per 1 januari 2007	1.173	4.848	6.513	197	(867)	1.581	13.445	105	13.550
Nettowinst	-	-	-	-	-	(163)	(163)	3	(160)
Dividend	-	-	-	-	-	(657)	(657)	-	(657)
Mutatie wettelijke reserve tbv geactiveerde ontwikkelingskosten	-	-	704	-	-	(704)	-	-	-
Wijzigingen wisselkoersen	-	-	-	(66)	117	38	89	4	93
Saldo per 30 juni 2007	1.173	4.848	7.217	131	(750)	103	12.722	112	12.834

Verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht
voor de periode eindigende 30 juni 2007

	x € 1.000	Opm	Zes maanden eindigend	
			30/6/07	30/6/06
Netto kasstroom uit operationele activiteiten			(61)	(454)
Investerings in materiële vaste activa			(206)	(460)
Uitgaven voor productontwikkeling			(1.840)	(1.677)
Acquisitie van groepsmaatschappij		14	(283)	(741)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten			(2.329)	(2.878)
Dividend		6	(657)	(516)
Terugbetaling van ontvangen leningen			(33)	(50)
Terugbetaling van financiële leaseverplichtingen			(86)	(80)
Opgenomen bankkrediet			1.352	-
Ontvangen rente			11	25
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			587	(621)
Netto kasstroom			(1.803)	(3.953)
Liquide middelen per 1 januari			2.719	5.357
Koersverschillen			91	46
Liquide middelen per 30 juni			1.007	1.450

Toelichting op de verkorte halfjaarrekening voor de periode eindigende 30 juni 2007

1. Rapportagestandaard

De verkorte financiële gegevens zijn opgesteld volgens International Financial Reporting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting.

2. Belangrijke grondslagen

De verkorte financiële gegevens zijn opgesteld onder de historische kostprijs conventie, behalve voor de herwaardering van sommige activa en financiële instrumenten.

De toegepaste boekhoudregels zijn consistent met de toegepaste regels voor de opstelling van de jaarrekening 2006 zoals aangepast op basis van de gewijzigde interpretatie en/of nadere inzichten als beschreven in bijlage bij dit halfjaarbericht.

3. Gesegmenteerde informatie

De vennootschap levert aan openbare diensten een groep van gerelateerde producten en diensten, in het algemeen op projectbasis. 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	Zes maanden eindigend			
		30/6/07		30/6/06	
		%		%	
Luchtvaart		3.688	22	1.015	8
Scheepvaart (vanaf de wal)		7.454	46	5.206	41
Scheepvaart (aan boord)		3.489	21	2.712	22
Technische assistentie		1.785	11	3.710	29
Omzet plus overige bedrijfsopbrengsten		16.416	100	12.642	100

4. Vennootschapsbelasting

Verplichtingen onder de vennootschapsbelasting worden voorzien op basis van de geschatte gemiddelde belastingdruk van 25,5 per cent per jaar (6 maands periode eindigende op 30 juni 2006: 29,1 per cent).

5. Winst (verlies) per aandeel

De berekening van de basiswinst en de verwaterde winst per aandeel die toekomt aan aandeelhouders van de moederonderneming, is gebaseerd op de volgende gegevens:

Winst	x € 1.000	Zes maanden eindigend	
		30/6/07	30/6/06
Resultaat t.b.v. de basiswinst per aandeel (nettowinst in de rapportageperiode toekomend aan aandeelhouders van de moedermaatschappij)		(163)	440
Aantal aandelen	x 1.000	30/6/07	30/6/06
Aantal gewone aandelen t.b.v. de basiswinst per aandeel		4.694	4.694
Effect van mogelijke verwatering van gewone aandelen:			
Aandelen onder optieplannen		4	35
Aandelen als nabetaling		99	178
Aantal potentiële aandelen t.b.v. de verwaterde winst per aandeel		4.797	4.907

6. Dividenden

Gedurende de rapportageperiode werd een slotdividend over 2006 uitgedeeld van € 0,14 per gewoon aandeel (2006: € 0,11).

7. Ontwikkelingskosten

	x € 1.000	2007	2006
Saldo op 1 januari		6.513	5.491
Toevoeging		1.840	1.677
Afschrijving		(1.149)	(1.026)
Wisselkoersverschillen		13	(34)
Saldo op 30 juni		7.217	6.108

8. Belastingvorderingen

De belastingvorderingen liepen terug door het verkleinen van het verschil in waardering tussen de fiscale en commerciële positie van het onderhanden werk.

9. Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt per 30 juni 2007 € 1.173.540. Er waren geen veranderingen in het aandelenkapitaal gedurende de rapportageperiode.

10. Reserves

De wettelijke reserve is gestegen vanwege de reguliere investeringen in ontwikkelingskosten. De omrekenreserve is afgenomen door de stijging van de Canadese dollar.

11. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Tijdens de rapportageperiode zijn geen wezenlijke veranderingen opgetreden.

12. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen wezenlijke gebeurtenissen na balansdatum.

13. Verbonden partijen

Gedurende de rapportageperiode waren er geen transacties met verbonden partijen anders dan de beloning van commissarissen en directie.

14. Overige verplichtingen

Nagenoeg de gehele goodwill betreft Ican en Klein Systems Group. De kort- en langlopende verplichtingen betreffen de nabetalingsverplichting aan verkopende minderheidsaandeelhouders die is gebaseerd op toekomstige resultaten. De nabetaling kan, naar keuze van HITT, ook voor 60% in aandelen HITT worden voldaan. Het eerste deel van de nabetaling is in het eerste halfjaar van 2007 gedaan.

15. Verwerving en afstoting van dochtermaatschappijen

Gestaakte activiteiten

Gedurende de rapportageperiode werden geen activiteiten gestaakt.

Acquisitie

Gedurende de rapportageperiode werden geen (delen van) ondernemingen verworven.

Apeldoorn, 25 juli 2007
De Directie

Nadere toelichting op de jaarrekening 2006

In 2007 is de interpretatie van een aantal gehanteerde IFRS grondslagen nader bezien, ondermeer naar aanleiding van aanbevelingen van de AFM in het kader van haar werkzaamheden onder de Wet toezicht financiële verslaggeving. De directie heeft besloten deze aanbevelingen over te nemen. Deze nieuwe inzichten hebben geleid tot een aantal wijzigingen in de grondslagen in 2007. Hieronder wordt aangegeven wat de effecten op de balans, resultatenrekening en het kasstroomoverzicht zijn, als deze nieuwe inzichten waren toegepast op de jaarcijfers van 2006.

1. Verzekerde pensioenregeling als onderdeel van Personeelskosten

Bij de eerste toepassing van IFRS in 2005 is de bestaande middelloonregeling gekwalificeerd als een toegezegd pensioenregeling (defined benefit; DB), waarbij de verplichtingen voor de vennootschap op de balans werden gewaardeerd. Gedurende de tweede helft 2006 heeft de directie andere deskundigen geraadpleegd om te bezien of de bestaande regeling, gezien de eventueel resterende niet-materiële risico's, zou kwalificeren als toegezegde bijdrageregeling (defined contribution; DC). Dit bleek het geval. Vergelijkende cijfers over 2005 werden aangepast en grondslagen werden toegelicht onder 5.3.9 Wijziging van grondslagen voor financiële verslaggeving en 5.7 Personeelskosten.

Daarmee is niet aan IAS 19.39 voldaan. De AFM beveelt aan de bestaande middelloonregeling te kwalificeren als DB-regeling met de daarbij behorende financiële verslaggeving, omdat er sprake is van enig risico, hoe gering of niet-materieel ook. De actuariële berekeningen over 2006 zijn (nog) niet gemaakt, waardoor de bijdrage aan en de verplichting onder de toegezegd pensioenregeling voor het jaar 2006 en het eerste halfjaar 2007 gebaseerd is op een schatting vanuit de actuariële berekeningen uit het jaar 2005. In het jaarverslag 2007 kan dit nog tot aanpassingen leiden.

De veranderde interpretatie heeft de volgende effecten:

- 1.1 de toelichting in het jaarverslag 2006 onder 5.3.9 "Wijziging van grondslagen voor financiële verslaggeving" vervalt;
- 1.2 de balanspost 'pensioenverplichting' met toelichting wijzigt als volgt:

x € 1.000	Pensioen- verplichting	Herziening	Herziene pensioen- verplichting
Saldo per 1 januari 2006	-	1.462	1.462
Kosten opgenomen in de resultatenrekening (schatting)	-	92	92
Boekwaarde per 31 december 2006 (schatting)	-	1.554	1.554

Belangrijke actuariële aannames voor verplichtingen onder toegezegde pensioenregelingen (defined benefit):

	Gewogen gemiddelde	2006 schatting
Disconteringsvoet		4,25%
Verwacht rendement op beleggingen		3,70%
Toekomstige salarisverhogingen		0-4%
Medische kostentrend		n/a
Toekomstige pensioenverbeteringen		0,75%

De verplichtingen voor pensioenregelingen worden gevormd door de waarde van de toegezegd pensioenregeling, gecorrigeerd met niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet-opgenomen backservicekosten en verminderd met de reële waarde van activa voor de regeling. Alle activa die resulteren uit de berekening zijn beperkt tot niet-opgenomen actuariële verliezen en backservicekosten, plus de huidige waarde van beschikbare restituties en verlaging van de toekomstige premies voor de regeling.

1.3 de kosten van pensioenregelingen in de 'Personeelkosten' in de resultatenrekening met toelichting wijzigen (naar schatting) als volgt:

x € 1.000	Bijdrage aan pensioenen	Herziening	Herziene bijdrage aan pensioenen
Bijdrage aan toegezegd pensioenregeling			
Actuele kosten	-	89	89
Renteverplichting	-	432	432
Verwacht beleggingsrendement	-	(318)	(318)
Overige kosten	-	70	70
	-	273	273
Bijdrage aan beschikbaar premiepensioen	359	(181)	178
	359	92	451

Waardoor de kosten per medewerker met 1 verhoogd worden van 64 naar 65.

De tekst "Vanaf 2006 zijn alle pensioenregelingen gerubriceerd € 406" wordt vervangen door "Voor pensioenregelingen die zijn gekwalificeerd als toegezegd pensioenregeling, worden de kosten bepaald met behulp van de Projected Unit Credit Method waarbij actuariële waardering wordt uitgevoerd op balansdatum."

2. Verwerving van resterende belangen in Ican en Klein Systems Group

Vanwege de situatie bij HITT moet op basis van IAS 1.15 (c) de toelichting met betrekking tot de verwerving van resterende belangen in Ican en Klein verder uitgewerkt worden dan volgens de minimale toelichtingsvereisten onder IFRS 3. De IFRS 3.72 en 3.74 moeten anders worden toegepast.

2.1 Aan toelichting 5.14 Goodwill wordt de volgende paragraaf toegevoegd:

De per 1 april 2006 netto verworven activa en de daarop betaalde goodwill zijn als volgt te presenteren:

x € 1.000	Boekwaarde van activa voor de verwerving	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde
Netto verworven activa			
Ontwikkelingskosten	1.212	(94)	1.118
Vorraden	50	-	50
Handelsdebiteuren	783	-	783
Kas	312	-	312
Handelscrediteuren	(608)	-	(608)
Latente belastingverplichting	(233)	-	(233)
	1.516	(94)	1.422
Goodwill ontstaan bij verwerving			1.324
Totaalprijs, in geld			2.746
Betaalde som			(2.746)
Kas verworven			312
Netto kasstroom door de verwerving			(2.434)

De goodwill die werd betaald bij de verwerving van de belangen in Ican en Klein is toe te rekenen aan de verwachte toekomstige winsten van beide dochtermaatschappijen; achterblijvende resultaten in de toekomst kunnen leiden tot afwaardering van de goodwill. Het saldo goodwill is afgenomen van € 1.834 per 30 juni 2006 naar € 1.324 per 31 december 2006 als gevolg van een veranderd inzicht in de resultaatafhankelijke

lijke nabetaling die werd verdisconteerd tegen 5% per jaar (€784), alsmede een aanpassing op de reële waarde van de deelneming van €94." Daarnaast is de goodwill verhoogd met de resultaten van het minderheidsaandeel dat de Groep toekomt als gevolg van het volledig consolideren.

3. Verwerking van putoptie op resterende belangen in Ican en Klein Systems Group

De IAS32.23 is niet juist toegepast. De directie was van mening dat de in 2001 respectievelijk in 2002 om niet geschreven putoptie op resterende aandelen Ican en Klein Systems Group als een niet uit de balans blijvende verplichting moest worden opgenomen, onder andere omdat de verkrijgingprijs nihil was en de reële waarde van een dergelijke verplichting, die deels gebaseerd is op toekomstige resultaten en vervolgens deels betaald kan worden in aandelen HITT, waarvan de koers op moment van uitoefening niet voor- spelbaar is, niet betrouwbaar is te bepalen. De putopties zijn niet uitgeoefend. De AFM beveelt aan volgens IAS 32.23 de reële waarde van die opties per rapportagemoment als verplichting op te nemen; dit heeft de volgende effecten.

3.1 Aan toelichting 5.3.2 Bedrijfscombinaties wordt de volgende paragraaf toegevoegd:

Minderheidsbelangen binnen bedrijfscombinaties

In verband met de overname van Ican en Klein Systems Group heeft HITT het management en de medewerkers gestimuleerd aandelen te behouden in de overgenomen ondernemingen. HITT verkreeg kooprechten en aan aandeelhouders zijn verkooprechten verleend, waarbij de te betalen bedragen afhankelijk zijn van de toekomstige prestaties. In de normale gang van zaken kunnen deze optierechten om minimaal alle resterende aandelen te kopen of verkopen, worden uitgeoefend gedurende langere perioden en in het algemeen tussen 3 en 6 jaar na de aankoopdatum.

Minderheidsbelangen in de netto activa van geconsolideerde dochtermaatschappijen waarop een putoptie is verleend aan de minderheidsaandeelhouders worden apart van het eigen vermogen gepresenteerd als verplichting. De putoptie omvat een verplichting op HITT om de aandelen van de minderheidsaandeelhouders te kopen. De verplichting wordt gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde bedraagt de verwachte kasstroom om de verplichting in te lossen en is gebaseerd op toekomstige resultaten. Het bedrag dat naar verwachting binnen een jaar moet worden betaald, wordt verantwoord onder kortlopende verplichtingen. Het bedrag dat naar verwachting later dan na 1 jaar moet worden betaald wordt verantwoord onder langlopende verplichtingen. Omdat de uitoefenprijs en het moment waarop betaald moet worden niet vastliggen, kan de te betalen prijs afwijken van de reële waarde.

Tot op heden bestaat er onzekerheid in de IFRS betreffende de behandeling van het verschil tussen de uitoefenprijs van de opties en de netto vermogenswaarde van de minderheidsbelangen die als financiële verplichting moeten worden verantwoord.

De resultaten van zowel Ican als Klein worden reeds vanaf de datum van initiële acquisitie in respectievelijk 2001 en 2002 geconsolideerd vanwege het feit dat de vennootschap volledige zeggenschap had.

3.2 In de winst- en verliesrekening wijzigt uitsluitend de 'nettowinst toekomend aan minderheidsbelangen' over uitsluitend het eerste kwartaal van 2006, die wordt gereclassificeerd naar 'winst toekomend aan aandeelhouders'. De nettowinst toekomend aan minderheidsbelangen betreft alleen nog Ad Navigation.

	x € 1.000	2006
Nettowinst toekomend aan minderheidsbelangen		43
Correctie als gevolg van de eliminatie van het minderheidsbelang		(49)
		(6)

De nabetaling kan voor 60% voldaan worden in aandelen HITT, waardoor het gerapporteerde aantal potentiële verwaterde aandelen als volgt luidt:

Aantal aandelen	x 1.000	2006	
			%
Aantal gewone aandelen voor de berekening van de basiswinst per aandeel		4.694	100
Effect van potentiële verwatering van gewone aandelen			
Aandelen onder optieplannen		33	0,7
Aandelen als nabetaling (90-daags gemiddelde koers HITT € 6,18)		130	2,8
		4.857	103,5

4. Omrekenverschillen op goodwill

In de jaarrekening 2006 en voorgaande jaren werd goodwill gewaardeerd tegen de koers op het moment van acquisitie. De verwerking van omrekenverschillen op goodwill voldeed daarmee niet aan IAS 21.47 die stelt dat goodwill op verworven maatschappijen op balansdatum moet worden omgerekend tegen de slotkoers van de valuta van de functionele eenheid. Het cumulatieve resulterende verschil van € 218 wordt als omrekenreserve in het eigen vermogen aangehouden.

De balanspost 'goodwill' met toelichting wijzigt tengevolge van de wijzigingen onder (3) en (4) als volgt:

x € 1.000	Goodwill	Herziening betreffende putoptie	Herziening betreffende koersverschillen	Herziene goodwill
Saldo per 1 januari 2006	1.315	(168)	22	1.169
Reële waarde aanpassingen	-	635	(140)	495
Waardeloos afgelopen putoptie	-	(467)	-	(467)
Investeringen	1.324	-	-	1.324
Wisselkoersverschillen	(140)	-	(100)	(240)
Saldo per 31 december 2006	2.499	-	(218)	2.281

De investeringen betreffen € 329 voor Klein en € 995 voor Ican. De reële waarde aanpassingen zijn geheel aan Ican toe te schrijven als gevolg van een lager dan verwacht resultaat voor 2006 plus de toepassing van een discontering tegen 5% van de voorzienige toekomstige betalingen.

De volgende kasstroom genererende bedrijfsonderdelen voeren een significant bedrag aan goodwill op:

x € 1.000	Saldo per 31 december 2006	Herziening waardering ontwikkelingskosten	Herziening koersverschillen	Herzien saldo 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

5. Onderhanden werk

De verwerking en presentatie van opgevoerde winst in de balansposten 'Handelsvorderingen en overige vorderingen' en 'Crediteuren en overige verplichtingen', de zogenoemde onderhanden werk positie, werd in afwijking van IAS 11.43 en IAS 11.44 volledig toegerekend aan 'vordering op klanten'. Een deel ervan zou moeten worden toegerekend aan 'verplichtingen aan klanten', waardoor zowel overige vorderingen als overige verplichtingen afnemen met € 1.169. Deze aanpassing heeft geen effect op het gepresenteerde resultaat 2006 en het gepresenteerde vermogen ultimo 2006.

6. Presentatie 'Uitgaven aan productontwikkeling' in het kasstroomoverzicht

In afwijking van IAS 7.16 werd in het kasstroomoverzicht de afwaarderinglast gesaldeerd met 'uitgaven aan productontwikkeling', waar dat als 'aansluiting op de operationele kasstroom' gepresenteerd had moeten worden. Hierdoor zou de kasstroom uit operationele activiteiten € 411 hoger zijn geweest en de kasstroom uit investeringsactiviteiten € 411 lager. Per saldo was de totale netto kasstroom gelijk. Deze aan-

passing heeft geen effect op het gepresenteerde resultaat 2006 en het gepresenteerde vermogen ultimo 2006. De afwaardering werd in het jaarverslag 2006 ook vermeld in toelichting 5.15 Ontwikkelingskosten.

7. Totaaleffect

7.1 Op het resultaat:

x € 1.000	2006	Herziening	2006
Personeelskosten	(10.561)	(92)	(10.653)
Afschrijvingen	(3.301)	166	(3.135)
Overige bedrijfskosten	(5.579)	(56)	(5.635)
Belastingen	25	(8)	17
		<u>10</u>	
Nettoresultaat	1.850	10	1.860
Toekomend aan:			
Aandeelhouders	1.807	59	1.866
Minderheidsbelangen	43	(49)	(6)
Winst per aandeel			
Uit voortgezette activiteiten			
Basis (o.b.v. 4.694.158 aandelen)	39 cent	1 cent	40 cent
Verwaterd (o.b.v. 4.726.975 aandelen)	38 cent	1 cent	39 cent
Verwaterd herzien (o.b.v. 4.856.666 aandelen)	38 cent	1 cent	38 cent

7.2 Op het eigen vermogen:

x € 1.000	2006	Herziening	2006
Geplaatst kapitaal	1.173	-	1.173
Agioreserve	4.848	-	4.848
Wettelijke reserve	6.048	465	6.513
Afdekkingsreserve	-	197	197
Omrekenreserve	(386)	(481)	(867)
Ingehouden winsten	3.150	(1.569)	1.581
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	14.833	(1.388)	13.455
Minderheidsbelangen	105	-	105
Totaal eigen vermogen per 31 december 2006	14.938	(1.388)	13.550

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht op bladzijde 1 tot en met 9 opgenomen verkorte (geconsolideerde) tussentijdse financiële informatie van HITT N.V. te Apeldoorn bestaande uit de balans per 30 juni 2007, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht waaronder Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte (geconsolideerde) tussentijdse financiële informatie tot 30 juni 2007 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Toelichting

Wij vestigen uw aandacht op de in het halfjaarbericht (pagina 1 tot en met 9) genoemde wijzigingen in gehanteerde IFRS grondslagen (punt 2 op pagina 8), die het gevolg zijn van aanbevelingen van de AFM. De Raad van bestuur van HITT N.V. heeft ervoor gekozen de aanbevelingen van de AFM over te nemen. Wij merken op dat de genoemde wijzigingen mede het gevolg zijn van een andere interpretatie van IFRS. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Apeldoorn, 25 juli 2007
BDO CampsObers Audit & Assurance B.V.
Namens deze,
G. van Roekel RA