

TAKE OFF

Jaarverslag 2023



CADAC GROUP



Inhoudsopgave

Opdracht	4
BESTUURSVERSLAG	5
JAARREKENING	29
Geconsolideerde balans per 31 december 2023	30
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023	32
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2023	33
Geconsolideerd overzicht totaalresultaat	35
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	36
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2023	51
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023	61
Enkelvoudige balans per 31 december 2023	66
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023	68
Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	69
Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2023	70
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023	77
Overige toelichting	78
OVERIGE GEGEVENS	81
Statutaire regeling winstbestemming	82
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	83

Aan het bestuur van
Cadac Group Holding B.V.
Nieuw Eyckholt 282
6419 DJ Heerlen

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit van de door ons verrichte werkzaamheden over het boekjaar 2023 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

OPDRACHT

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2023 van uw besloten vennootschap, waarin begrepen de enkelvoudige balans met tellingen van € 12.554.383, de geconsolideerde balans met tellingen van € 21.667.107 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening sluitende met een negatief resultaat na belastingen van € 1.115.065, gecontroleerd. Voor de controleverklaring verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens" op pagina 79 van dit rapport.

Wij vertrouwen erop hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan. Tot het verstrekken van nadere toelichtingen zijn wij graag bereid.

Hoogachtend,
Valkenburg aan de Geul, 10 juli 2024 Newton Audit N.V.

C.M.M. Dautzenberg AA

BESTUURSVERSLAG

BHAG

**In 2025 zijn wij de
digital twin enabler
voor onze klanten.**



Het sluit aan bij de
strategie van Autodesk

MORE | LESS | BETTER



Het is een concrete
invulling van ons motto:

**Cadac. Enabling
digital twins.**



Smart building | Smart city
Smart industry

1. PROFIEL

ALGEMEEN

De manier waarop u ontwerpt, fabriceert en producten gebruikt verandert radicaal. In de maakindustrie, de bouw en bij de overheid is de digitalisering in volle gang. De experts van Cadac Group helpt haar klanten deze digitale transformatie te omarmen. We stellen u in staat een nieuwe fase van groei in te gaan. Zodat u klaar bent voor de toekomst. Wat die ook brengt.

Integrated Design

Geïntegreerd digitaal ontwerp vormt nog altijd de oorsprong van onze dienstverlening. Daar omheen ontstaan elke dag nieuwe, interactieve toepassingen. De transitie van document- naar modelgebaseerd werken, vormt hiervoor de basis. Systeem Integratie; Generative design; Configure, Price, Quote Solutions en Artificial Intelligence brengen uw ontwerp mogelijkheden in een stroomversnelling.

Make Anything

De digitaliseringslag verandert ook de manier waarop u ontwerpen realiseert. 'Design for Manufacturing' en 'Design to Build' zijn geen trends. Het zijn ontwikkelingen die zoveel efficiëntie en foutkostenreductie brengen, dat ze uw organisatie dwingen na te denken over een totale digitale transformatie. In ons Cadac Lab ontwikkelen we nieuwe manieren om product configuratoren en nieuwe modulaire ontwerp mogelijkheden praktisch toepasbaar te maken. We verkennen samen met u de ongekende mogelijkheden van generative design, alles kan gemaakt worden.

Use to Learn

Tijdens het gebruik leren we u om te leren van uw ontwerpen. Onze visie op Internet of Things is dat elk ontwerp praktische data oplevert om producten en diensten te verbeteren. We adviseren en helpen bij het vertalen van deze data naar nuttige inzichten. Daarmee kunt u nog betere producten maken.

Is dit toekomst? Nee, we zien elke dag meer bedrijven die digitalisering omarmen. Om morgen nog een rol van betekenis te spelen, is het meer dan duidelijk dat u ook een uiterst scherpe visie op de ontwikkeling van uw bedrijfsproces nodig heeft en een duidelijke roadmap, of digitale agenda, om die visie waar te maken.

Hoe bepaalt u wat er op die agenda komt? Welke innovaties zijn relevant voor uw ontwerp-, maak- en gebruiksproces? Hoe bepaalt u de prioriteiten? Hoe integreert en implementeert u die technieken in uw manier van werken? En welk digitaal landschap heeft uw organisatie nodig om klaar te zijn voor deze transformatie? Cadac leidt u de weg in het duizelingwekkende woud vol buzz-words en hypes met specialisten die echt weten hoe het zit. Samen bepalen we de roadmap, of digitale agenda waarmee duidelijk wordt welke stappen uw organisatie moet nemen. We helpen uw digitale transformatie daadwerkelijk te realiseren.

Met onze ervaren en scherpe consultants, onnavolgbare ontwikkelaars en de krachtige software-oplossingen, zorgen we ervoor dat u klaar bent voor een nieuwe digitale wereld waarin u alles kunt maken. We leiden uw medewerkers op en stellen onze specialisten beschikbaar om u verder te helpen. Maar in alles wat we doen, staat voorop dat we uw organisatie in staat stellen de ideale digitale agenda te ontwikkelen en te realiseren.

2. PERSONALIA

CADAC GROUP HOLDING B.V.

Nieuw Eyckholt 282

6419 DJ HEERLEN

Telefoon 088 9322 322

Directie



Jan Baggen
CEO



Paul Smeets
CTO

Raad van commissarissen



Jérôme Verhagen
(voorzitter)



Daan Kersten
(afgetreden 20 maart 2024)



Denis Linnartz

3. VESTIGINGEN



HEERLEN (Hoofdkantoor)

Nieuw Eyckholt 282
6419 DJ Heerlen
Netherlands



VIANEN

Laanakkerweg 6
4131 PA Vianen
Netherlands

MEPPEL

Blankenstein 134
7943 PE Meppel
Netherlands

AMSTERDAM -SCHIPHOL

Evert van de Beekstraat 1-104
1118 CL Schiphol
Netherlands

HASSELT

Koning Boudewijnlaan 20a
3500 Hasselt
Belgium

FRANKFURT

Friedrich-Ebert-Anlage 36
60325 Frankfurt
Germany

PARIJS

5 place de la Pyramide
92088 Paris
France

WENEN

Handelskai 94 - 96
1200 Vienna
Austria

ZURICH

The Circle 6
8058 Zurich
Switzerland

LONDEN

52 Grosvenor Gardens
SW1W 0AU London
United Kingdom

MADRID

Avenida Brasil, 29
28020 Madrid
Spain

SEVILLA

Avenida de Eduardo Dato 69
41005 Seville
Spain

LOULÉ

Buganvilla Plaza, Estr.
da Quinta do Lago 1
8135-013 Loulé
Portugal

MILAN

Viale Enrico Forlanini 23
20134 Milan
Italy

ROME

Via E Faa di Bruno, 9/11/13
00195 Rome
Italy

PADERNO DUGNANO

Via C.A. Dalla Chiesa 74/76
20037 Paderno Dugnano
Italy

CREMA

Via IV Novembre 23
26013 Crema
Italy

BOLOGNA

Via del Lavoro 71
40033 Bologna
Italy

BARI

Viale Europa, Ang. Tang. Snc
70132 Bari
Italy

COPENHAGEN

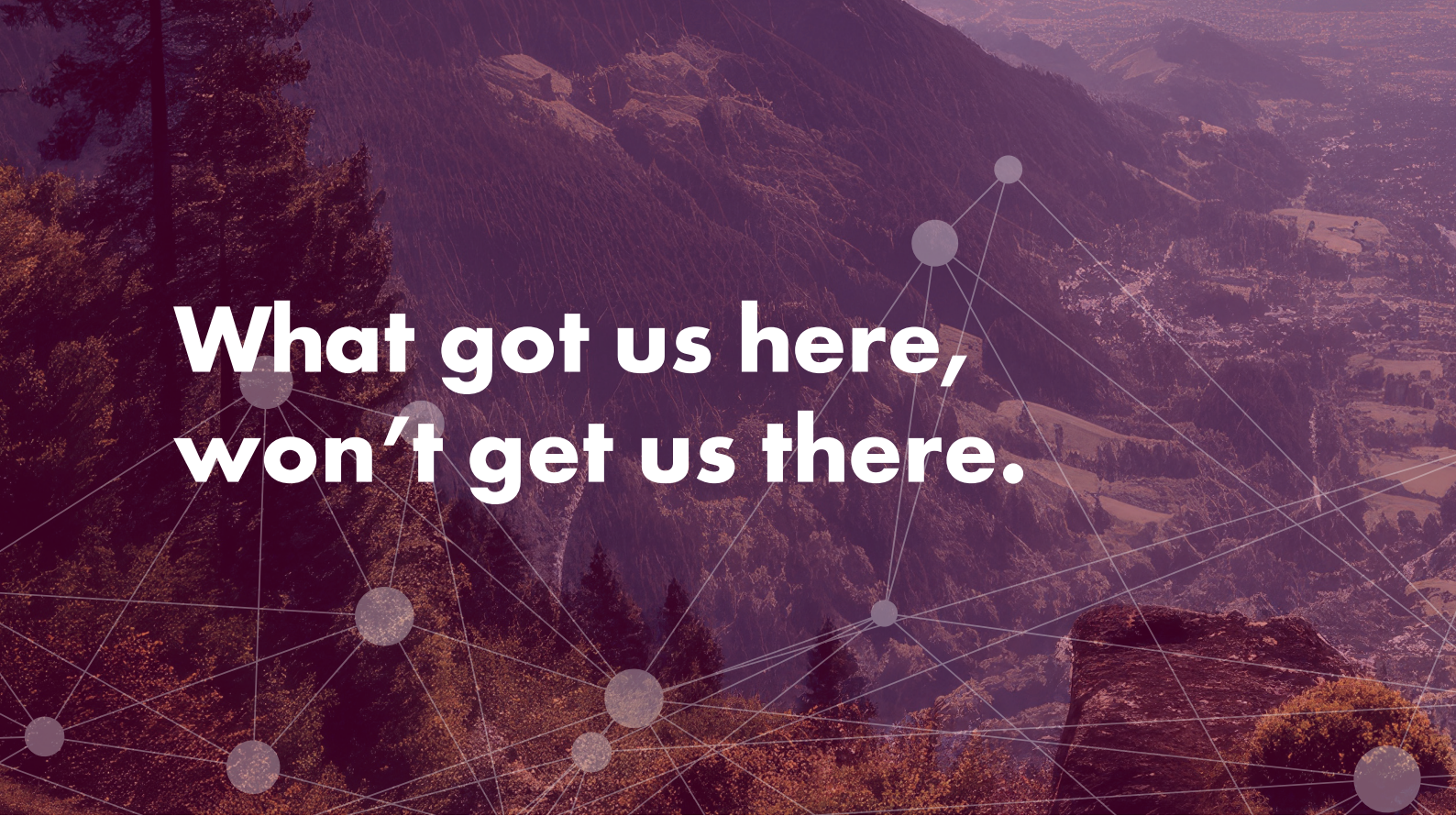
Raadhuspladsen 16
1550 Copenhagen
Denmark

OSLO

Biskop Gunnerus Gate 14
0185 Oslo
Norway

STOCKHOLM

Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm
Sweden



What got us here, won't get us there.

4. VERSLAG VAN DE DIRECTIE

4.1 Algemeen

Het operationele bedrijfsresultaat (EBITDA) van Cadac Group Holding is in 2023 afgenomen met 4,8 miljoen euro tot ongeveer één miljoen euro, een zeer sterke daling ten opzichte van het operationele bedrijfsresultaat in 2022. Het resultaat na belasting in 2023 bedraagt een verlies van ongeveer 1,1 miljoen euro. De omzet van de Cadac Group is met ongeveer 10,0 miljoen euro gedaald tot 49,3 miljoen euro.

Cadac Group kende in 2023 geen goede start, terwijl een goede start normaal gesproken zo kenmerkend is voor de eerste vier maanden van het kalender- en boekjaar. Een aantal oorzaken zijn hiervoor aan te wijzen, waarbij het verslechterende ondernemersklimaat in Nederland zeker als een van de onderliggende oorzaken aangewezen kan worden. Toch is dit niet de hoofdoorzaak van het slechte resultaat.

Vanaf medio 2022 hebben wij veel tijd en geld geïnvesteerd om Cadac Group voor te bereiden op een nieuwe toekomst. De laatste jaren was er vooral focus op het samenvoegen van de organisaties Cadac en NedGraphics. Dit proces is door ons afgerond in 2022. In 2023 hebben wij het eerste jaar als één organisatie doorgemaakt en ervaren dat het opereren als één Cadac Group organisatie op verschillende gebieden nog nader afgestemd diende te worden. Met name op het gebied van Human Resource Management en Management Informatie ten behoeve van de dagelijkse bedrijfsvoering waren ontbrekende schakels. Deze gebreken hebben wij in 2023 opgelost volgens ons Digital First principe. Alle aspecten rondom het personeelsmanagement, zoals on- en off-boarding van medewerkers, loonadministratie, het digitale personeelsdossier etc. hebben wij geautomatiseerd met de introductie van Personio. De performance van onze sales, professional services en development teams hebben wij veel inzichtelijker gemaakt door nieuwe performance- en ROI-rapportages.

In 2022 hebben wij ook besloten de samengevoegde organisaties Cadac Group en NedGraphics anders aan te sturen. Met ingang van 2023 hebben wij een strategische transitie doorgevoerd waarbij de uitkomst één Cadac Group organisatie dient te



zijn bestaande uit één Sales-organisatie, één Professional Services-organisatie en één DevOps-organisatie die samen in één cadans producten en diensten ontwikkelt en aanbiedt. Jammer genoeg lukt het meestal nooit om zo'n ingrijpende verandering overal en bij iedereen direct te laten landen. Cadac Group heeft ervaren dat een aantal sleutelfiguren bij dit proces hun nieuwe rol niet aankonden of steeds terugvielen in oude rituelen. Nog voor de zomervakantie van 2023 heeft de directie van Cadac Group daarom besloten in te grijpen. Ten tijde van het schrijven van dit verslag heeft Cadac Group de meeste strategische posities goed bemand. Jammer genoeg heerst er momenteel een zeer competitieve markt voor hoogwaardig opgeleid personeel met managementkwaliteiten waardoor wij altijd wel tijdelijk geconfronteerd zullen worden met een of meer vacatures.

Cadac blijft strategisch in kennis investeren, dat is noodzakelijk om onze rol als softwareontwikkelaar en dienstverlener te blijven vervullen. Wel ervaren wij een enorme verandering in de aard van dienstverlening die aan ons gevraagd wordt. Relatief eenvoudige uit te voeren services beginnen meer en meer tot het verleden te behoren. Consultants die bijvoorbeeld gespecialiseerd zijn in het configureren van systemen, het verzorgen van basisopleidingen of oude programmeertalen worden steeds minder gevraagd. Software wordt meer en meer als een service geleverd, geautomatiseerde systemen kunnen steeds vaker eenvoudige handelingen zelf uitvoeren, iets dat door de komst van Artificial Intelligence alleen nog maar zal toenemen. De consultant van de toekomst zal dus continu dienen te werken aan zijn eigen employability, Cadac beoordeelt haar medewerkers daarom steeds frequenter middels een vlootshow om ervoor te waken dat haar medewerkers over actuele en relevante vaardigheden blijven beschikken en eventueel daar waar noodzakelijk om of bij te scholen.

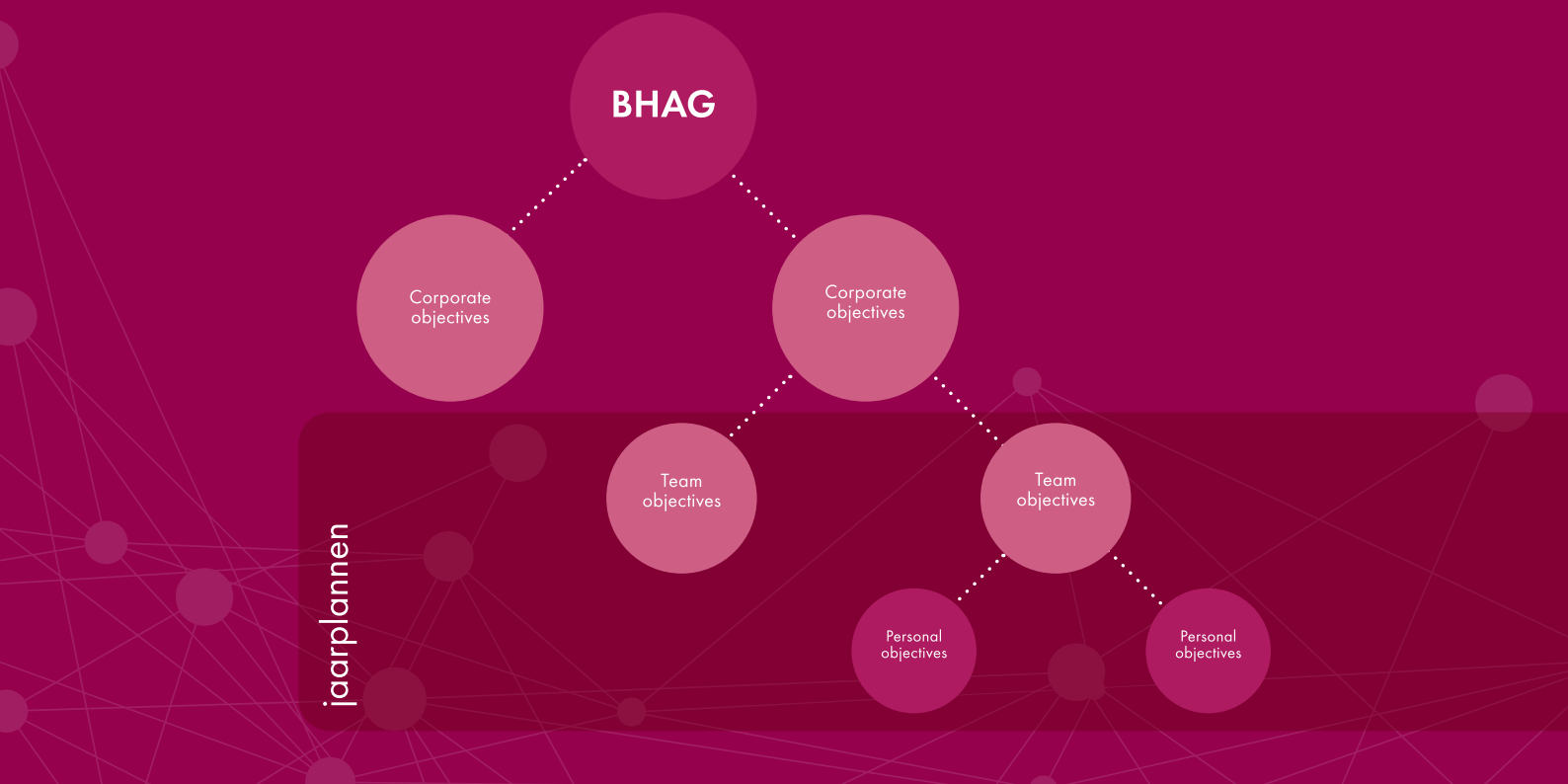
Cadac Group heeft vanaf 2023 een DevOps-organisatie bestaande uit een tiental software ontwikkelingsteams. Voorafgaand aan 2023 vond softwareontwikkeling te versnipperd plaats binnen de Cadac Group en hierdoor werd meermaals hetzelfde wiel uitgevonden. Daarnaast hadden wij al in 2021 vastgesteld dat de software die wij aanboden in het overheids- en luchtvaart marktsegment zeer verouderd was. Het is altijd de ambitie van Cadac Group geweest om de beste software te maken binnen haar domein en daarom hebben wij in 2022 besloten alle software ten behoeve van het domein overheid en luchtvaart te vernieuwen volgens de nieuwe standaarden die gelden op het gebied van softwareontwikkeling en bovendien er tevens voor te zorgen dat alle door Cadac Group ontwikkelde software als een service aangeboden kan worden. Dit besluit heeft tot veel onrust onder de medewerkers en ook tot zeer veel extra ontwikkelkosten binnen de organisatie geleid, hetgeen al duidelijk af te leiden valt uit de jaarrekeningen van 2022 en 2023. De verwachting is dat wij ook nog met hoge ontwikkelkosten geconfronteerd zullen worden

Culture eats Strategy and Structure for breakfast.

tijdens de eerste negen maanden van 2024, maar er zijn inmiddels ook successen te melden. Was het in 2023 nog maar de vraag of wij onze ambities voor wat betreft het ontwikkelen van nieuwe software waar konden maken, het bewijs is inmiddels geleverd. Compass is live vanaf januari 2024, Catalog gaat live in mei 2024 en SmartGlobe 2.0 gaat live in november 2024. Daarnaast is de traditionele Cadac software, voor de vakgebieden AEC, INFRA en D&M op vele fronten verbeterd en is de verwachting dat als de markt aantrekt de verkoop van nieuwe licenties ook weer zal toenemen.

In 2023 hebben wij ook Cadac Store voorbereid op toekomstige ontwikkelingen. Deze aanpassingen zijn noodzakelijk willen wij ook in de toekomst kunnen inspelen op de behoefte om meer data gestuurd onze verkoopactiviteiten uit te voeren. Autodesk gaat in 2024 haar New Buying Experience (NBE) invoeren waardoor onze relaties een directe relatie krijgen met Autodesk en Cadac Group middels een agentuur Autodesk vertegenwoordigt. Een belangrijk voordeel van deze verandering is dat alle Autodesk software wereldwijd tegen adviesprijs verkocht gaat worden. Wel dienen wij ons in de nieuwe rol nog duidelijker te kunnen onderscheiden van onze concurrenten. Door in te zetten op data gestuurd werken, de Cadac Digital Advisor ten behoeve van software asset management, Cadac Wallet en het Cadac Loyalty Program verwacht Cadac Group een goede uitgangspositie te creëren voor deze toekomstige ontwikkeling.

In 2023 heeft Cadac Group besloten haar minderheidsbelang in E3DCAD uit te breiden naar een meerderheidsbelang van 51%. Deze aandelentransactie heeft in de maand januari 2024 plaatsgevonden. Hierdoor werd het voor de Italiaanse vennootschap mogelijk om zich als Cadac Group en als Autodesk Platinum Partner te profileren. Omdat cultuur toch een van de belangrijkste pijlers van het verkoopproces is hebben wij onze verkoopactiviteiten in Portugal en Spanje overgedragen aan onze Italiaanse dochteronderneming. Hierdoor was er geen noodzaak meer om ons internationaal sales team voor deze regio's in Nederland in stand te houden. E3DCAD was Cadac's eerste Affiliate Partner en is een groot succes gebleken, inmiddels heeft Cadac Group meerdere Affiliate Partners in Europa. Autodesk heeft met de annoncering van haar New Buying Experience echter de verdere uitbreiding van het Affiliate Partner netwerk vertraagd. Momenteel zijn wij ons aan het oriënteren op de nieuwe contract- en randvoorwaarden voor ons Affiliate Programma 2.0 en verwachten dat het aangepaste Affiliate programma in het laatste kwartaal van 2024 live gaat.

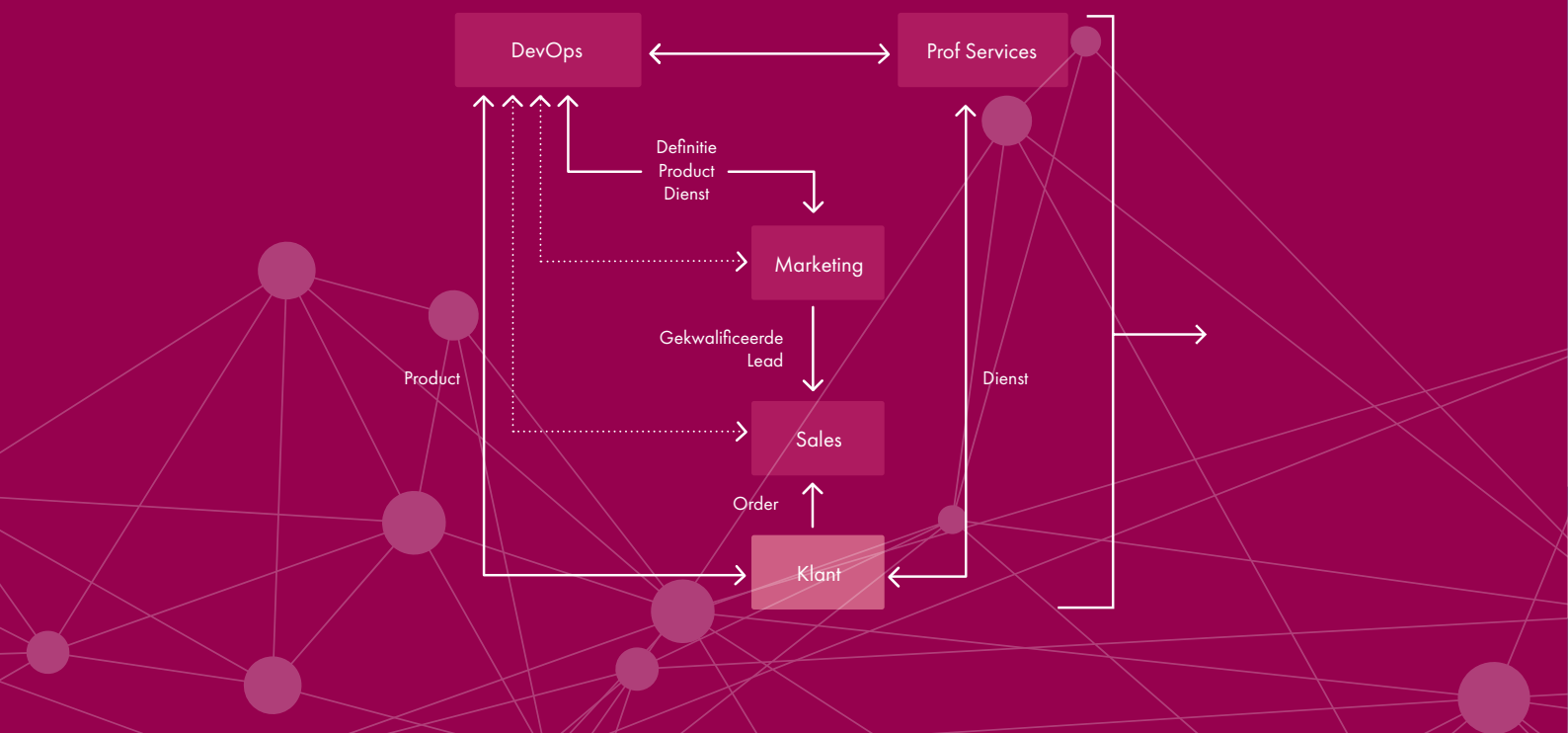


In januari 2023 heeft Cadac Group een belang genomen in de Belgische onderneming Nordend. Nordend is een onderneming gespecialiseerd in het leveren van software en services met betrekking tot Safe software. Cadac Group biedt Safe Software aan in combinatie met Cadac-software. Om deze software te kunnen leveren en te implementeren bij onze relaties huurt Cadac Group frequent medewerkers in bij haar dochteronderneming Nordend.

4.2 Toekomst

Wij hebben met de afronding van dit integratie- en innovatieproces en de daarmee gepaard gaande structuurverandering een enorme efficiency slag gerealiseerd. In 2023 hebben wij ervaren dat de adoptie van al deze veranderingen is tegengevallen. Desondanks zijn wij de gekozen strategie blijven volgen en verwachten wij de eerste vruchten de nieuwe organisatiestructuur te plukken in 2024. De verkoop van Cadac-software zal in 2024 weer verbeteren omdat diverse nieuwe Cadac-software systemen in de loop van 2024 gelanceerd worden. Onze interne processen zijn optimaal voorbereid op de toekomstige veranderingen veroorzaakt door de Autodesk New Buying Experience. Ondanks onze goede voorbereiding zal echter pas na het live gaan van Autodesk New Buying Experience duidelijk worden of onze voorbereiding op deze veranderingen toereikend is geweest.

Vanaf 2022 hebben wij een internationaal sales- en supportteam opgebouwd. Onze internationale activiteiten kunnen een extra impuls krijgen indien het Cadac Affiliate Programma een nog groter succes wordt. Momenteel is de groei van dit programma echter vertraagd door de introductie van de Autodesk New Buying Experience. Het is denkbaar dat, indien de Cadac Affiliates hun lokale internationale taak goed uitvoeren wij onze interne internationale sales afdeling afbouwen en de verkoop en ondersteuning van Autodesk software laten verrichten door onze Cadac Affiliates. In Zuid Europa heeft deze ontwikkeling inmiddels plaatsgevonden.



Onze marketing is inmiddels volledig digitaal en afgestemd op de laatste ontwikkelingen in de markt. Voor alle software en services die Cadac Group aanbiedt hebben wij jaarplannen opgesteld waarin de taken en vereiste afstemming tussen de verschillende Cadac-teams goed is vastgelegd. Met de introductie van “Cadac Wallet” als onderdeel van het Cadac Loyalty Program hebben wij een zeer klantvriendelijk loyaliteit systeem gelanceerd dat de afname van Cadac-services en Cadac- software via ons digitale platform moet versnellen.



De komende jaren verwacht Autodesk jaarlijks telkens ongeveer 10 procent te groeien. Voor 2022 is door Cadac Group voldaan aan deze groeiverwachting. Maar voor 2023 heeft een terugval van de Autodesk-software omzet plaatsgevonden. Deze geprognostiseerde “dip” is zichtbaar in het meerjarig omzet overzicht en is herleidbaar naar de eerste Autodesk “Valley of Tears” in 2017. Door de enorme hoeveelheid driejarige contracten afgesloten grenzend aan de zomerperiode in 2017 hebben wij last van dit terugkerende omzet vacuüm. Vanaf 2024 verwachten wij op basis van onze prognoses weer een margegroei op Autodesk-software tot boven het niveau van 2022.

De Cadac business units zijn voor wat betreft marktbenadering definitief van product- naar marktgeoriënteerd veranderd. Door de efficiënte afhandeling van software en services via het Digitale Platform is er ruimte ontstaan bij onze verkopers. Het vernieuwde Digitale Platform dat in het derde kwartaal van 2024 live gaat moet ons Sales Team nog beter ondersteunen bij het uitvoeren van hun dagelijkse werkzaamheden. Hierdoor kunnen wij beter anticiperen op de gewijzigde klantvraag die steeds complexer wordt en vaak binnen een organisatie meerdere vakgebieden betreft.

Wij hebben in 2022 veel nieuwe collega’s aangenomen. Het betrof hier vervanging en uitbreiding van bestaande functies alsook invulling van nieuwe functies zoals Product Managers/Owners, Data Analisten en meertalige Inside Sales-medewerkers. Het



It's time to reward ourselves

werven van softwareontwikkelaars was erg moeilijk, hierdoor zijn wij in 2022, 2023 en ook de eerste negen maanden van 2024 geconfronteerd met hoge kosten voor externe inhuur. Medio 2023 hebben wij voor het eerst een mismatch tussen vraag en aanbod bij onze Professional Services en Sales geconstateerd. Hierop is geanticipeerd door zowel in 2023 alsook in 2024 middels vaststellingsovereenkomsten medewerkers te laten afvloeien en te vervangen door nieuwe medewerkers met andere kwaliteiten.

De directie van Cadac heeft vanaf medio 2022 een drietal ambitieuze veranderingsprocessen geïnitieerd. Het laten samensmelten van twee organisaties met elk een zeer sterke individuele identiteit, het volledig vernieuwen van de Cadac en NedGraphics-software en het veranderen van de organisatiestructuur. Deze veranderingen hebben een behoorlijke wissel getrokken op de workload van het team en op de financiële performance van de Cadac Group organisatie in zijn geheel. De impact van deze veranderingen was het grootst in 2023, vanaf 2024 zien wij dat steeds meer veranderingen afgerond worden en wij verwachten dat vanaf het vierde kwartaal in 2024 geleidelijk de vruchten geplukt kunnen gaan worden.

4.3 Strategie

Missie: Cadac stelt de maakindustrie, bouw en overheid in staat, haar digitale agenda te ontwikkelen en realiseren.

Cadac. Enabling digital.

Visie: Cadac wil met gedreven experts, excellente producten, diensten en haar online platform invulling geven aan de digitale agenda van haar klanten.

BHAG: In 2025 zijn wij de Digital Twin Enabler voor onze klanten.



Van lange runways

Shigatse Peace Airport in China (5.000m)

4.4 CADAC TAKE OFF

Tijdens de jaarlijkse Kick-Off in januari 2018 heeft de Cadac Group haar slogan “Cadac Enabling Digital” gecommuniceerd. Cadac richt zich op het automatiseren van het ontwerpproces (DESIGN), het productieproces (MAKE) en het onderhoudsproces (USE). Enabling Digital, het digitale mogelijk maken door onze relaties te helpen met het ontwikkelen en realiseren van hun digitale agenda. Cadac heeft overigens zelf ook een digitale agenda die veel overeenkomsten vertoont met die van haar klanten.

4.5 Historie

Na het thema lekken dichten in 2018 door met name in te zetten op digitalisering, stond 2019 vooral in het teken van het verder professionaliseren van onze dienstverlening en het oplossingen bouwen. In 2020 was het motto: leiding nemen. Hier konden wij alleen in slagen als wij de kennis en kunde binnen de Cadac Group holding nog efficiënter gingen gebruiken. Tijdens de jaarlijkse Kick-Off in januari 2020 heeft de Cadac Group daarom haar interne slogan Cadac Group United gecommuniceerd. Wij konden alleen de leiding nemen als wij één breed gedragen visie op succes hebben en hierdoor nog beter als één team functioneren. Het jaar 2021 stond in het teken van de leiding nemen, hiervoor dienen wij vanaf 2021 alle activiteiten te laten groeien; Cadac BOOST. Ondanks dat de omzet in 2021 is “geBOOST” hebben wij naar onze mening nog niet optimaal gepresteerd. De oorzaak hiervan is gelegen in het feit dat het ons niet gelukt is de integratie van Cadac Group en NedGraphics volledig in 2020 af te ronden. In 2021 hebben wij te veel last gehad van interne discussies, waardoor wij onze managementaandacht hebben moeten verdelen. Wij gingen daarom in 2022 voor een herkansing Cadac BOOST2 om toe te werken naar minimaal een gelijke omzet groei als in 2021. De omzet van Cadac Group bedraagt in 2022 net geen 60 miljoen euro, onze doelstelling om de omzet te “BOOSTEN” is dus gelukt. Jammer genoeg was de volledige integratie van Cadac en NedGraphics nog steeds niet voor 100% afgerond.

Naar steeds kortere runways

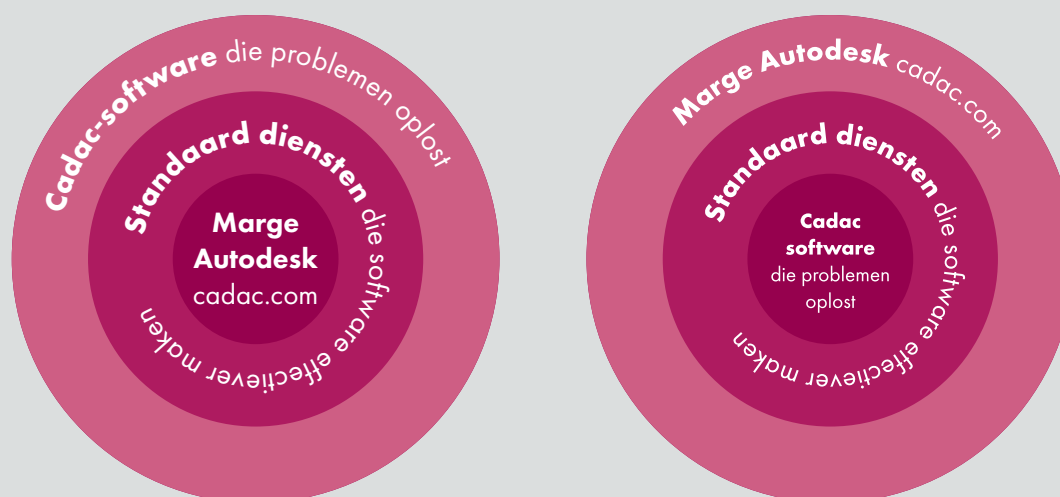
Tenzing–Hillary Airport, Nepal (527m)

4.6 Van lange runways naar kortere runways

Cadac ziet meer en meer dat het tijdbestek waarbinnen een softwareoplossing of dienst dient te renderen korter wordt. Ook zien wij dat onze klanten steeds minder binding hebben met een softwareleverancier en dat het voor hen gemakkelijker wordt om van leverancier te veranderen. Wij dienen onze organisatie dus zodanig in te richten dat wij van een lang cyclische planning naar een kort cyclische planning kunnen evolueren.

Voor 2023 hebben wij onszelf daarom de vraag gesteld: Hoe blijven wij als Cadac Group waarde toevoegen voor onze klanten? Wij zien in de markt ook een verschuiving van een “prijs” markt naar een “waarde” markt. Deze ontwikkeling wordt zelfs nog versneld door de introductie van de New Buying Experience van Autodesk. Wat is de beste strategie om waarde toe te voegen voor onze klanten en ons te onderscheiden of te profileren als Autodesk partner? In ons huidige traditionele verdienmodel is het verkopen van Autodesk software leidend voor nieuwe initiatieven. Door een transitie binnen Cadac Group te realiseren waarbij wij onze Cadac-software en Cadac-services in het hart plaatsen van onze organisatie biedt dit ons de mogelijkheid om meer te focussen op waarde. Ervaring leert ons dat de marge op Autodesk-software dan automatisch meegroeit.

De uitgangspunten zijn dus gewijzigd en daarom heeft Cadac besloten tot een strategische transitie die op hoofdlijnen gerealiseerd diende te zijn medio 2023. Uitkomst van deze transitie dient één Cadac Group-organisatie te zijn bestaande uit één Sales organisatie, één Professional Services-organisatie en één DevOps-organisatie die in één cadans producten en diensten ontwikkelen en aanbieden. De Sales-organisatie heeft een scherpe focus van sales en marketing op Cadac software en Professional Services. Professional Services dient het gebruik van het Expert platform en de verkoop van standaard diensten, daar waar mogelijk aangevuld met projectmanagement te bevorderen. De Cadac DevOps-organisatie dient uit te groeien tot een solide software fabriek die samen met haar partners (Autodesk, Esri, Safe en Epicor) Cadac-softwareoplossingen in het hart plaatst van elk automatiseringsproject bij haar cliëntèle.



Jammer genoeg is het ons niet gelukt om deze transitie volledig in 2023 af te ronden. Wij hebben ervaren dat niet lukt om zo'n ingrijpende verandering overal en bij iedereen direct te laten landen. Cadac Group heeft ervaren dat een aantal sleutelfiguren bij dit proces hun nieuwe rol niet aankonden of steeds terugvielen in oude rituelen. Nog voor de zomervakantie van 2023 heeft de directie van Cadac Group daarom besloten in te grijpen. Daarnaast was dit niet de enige ingrijpende verandering die plaatsvond, het is altijd de ambitie van Cadac Group geweest om de beste software te maken binnen haar domein en daarom hebben wij in 2022 besloten alle software ten behoeve van het domein overheid en luchtvaart te vernieuwen volgens de nieuwe standaard die geldt op het gebied van softwareontwikkeling en bovendien er tevens voor te zorgen dat alle door Cadac Group ontwikkelde software als een service aangeboden kan worden. Dit besluit heeft tot veel onrust binnen de organisatie en ook tot zeer veel extra ontwikkelkosten geleid. Elke historicus weet dat je nooit een oorlog op twee fronten moet voeren, wij hebben dit toch gedaan omdat wij de overtuiging hadden geen tijd meer te kunnen verliezen. Voegen wij hier de voorspelde "Valley of Tears" aan toe, waardoor wij wisten dat wij in de loop van 2023 met een Autodesk-omzet terugval geconfronteerd zouden worden dan zijn alle ingrediënten voor een Perfect Storm aanwezig.

Toch hebben wij in het jaar 2023 voor het thema Cadac Take Off gekozen. Dit heeft te maken met onze enorme ambitie. De directie van Cadac Group is er namelijk van overtuigd dat als wij vasthouden aan onze visie / strategie en alle veranderingen en softwareontwikkelingen realiseren, wij "vleugels" gaan krijgen, vandaar het thema Cadac Take Off. Jammer genoeg is dit niet gelukt in 2023, hetgeen achteraf gezien ook wellicht te ambitieus was ingeschat. Wij verwachten echter dat we met een vertraging van ongeveer 12 maanden, wij onze doelstellingen in de tweede helft van 2024 toch gaan realiseren. Daarom hebben we als thema voor 2024 gekozen: Reward Ourselves.

4.7 Kerncompetenties

De Cadac Group is opgericht in 1986 en is in 38 jaar uitgegroeid tot een internationaal opererende onderneming met ongeveer tweehonderd experts. Als Autodesk Platinum Partner behoren wij tot de wereldwijde top van het Autodesk Partner Channel. Met name door het ontwikkelen van eigen software suites en addons gebaseerd op Autodesk, Microsoft, Epicor, Esri en Safe technologie creëren wij veel meerwaarde voor onze klanten. Cadac is een van de meest vooruitstrevende partners van Autodesk als wij spreken over ontwikkelingen op het gebied van e-commerce, Cloud technologie en Autodesk technologie. Cadac Group heeft als eerste en veel diepgaander dan haar concurrentie ingezet op haar digitale transformatie. Alle primaire processen van de Cadac Group zijn geëvalueerd waarbij als richtlijn gold dat alles wat geautomatiseerd kon worden, geautomatiseerd diende te worden. Ook hebben wij daar waar mogelijk alle overbodige huisregels geschrapt en meer bevoegdheden aan de individuele medewerker gegeven. Hierdoor hebben onze medewerkers meer invloed op hun eigen succes. Wij hebben onze performance indicatoren opnieuw geïkt en beter inzichtelijk gemaakt. Hierdoor kunnen al onze medewerkers hun doelstellingen dagelijks spiegelen met hun persoonlijke targets. De toegevoegde waarde van ons bedrijf zit vooral verankerd bij onze medewerkers. Zij hebben de kennis van de marktsegmenten, systeemintegraties, Autodesk software en de nuchterheid om de essentie van onze oplossingen aan de klanten te laten zien. Door de kennis en ervaring van onze medewerkers is Cadac in staat de digitale agenda van haar klanten te realiseren.

4.8 Kernwaarden Cadac Group



Trustworthy

Trustworthy betekent voor Cadac Group dat we oprecht geïnteresseerd zijn in alles om ons heen. Dat we overtuigd zijn van onze keuzes en antwoorden. We adviseren alleen waar we in geloven. Dit maakt ons betrouwbaar, maar dit vereist ook doortastendheid. We zorgen dat we weten hoe het echt zit, want dat zorgt dat we digitale agenda's kunnen realiseren op Europees topniveau.



Committed

Bij Cadac Group gaan we er vol voor. Voor leiderschap, voor kennisverrijking, voor het binnenhalen van de beste deals en voor het allerbelangrijkste: het realiseren van digitale agenda voor onze klanten. Dan is het essentieel dat we elkaar uitdagen beter te presteren. Dat we elkaar dwingen commitment te tonen. Dat een ja een ja is en een nee een nee. Dat we vasthoudend zijn. Altijd.



Smart

We zijn als Cadac Group enorm nieuwsgierig, willen vooroplopen, dus we weten waar de markt zich heen beweegt. Die nieuwsgierigheid komt uit oprechte interesse, maar ook uit denkkraft. We hebben kennis en ervaring, gevoed door onze gezamenlijke intelligentie en de wil om te weten hoe het echt zit. We spelen het spel slim, waardoor we altijd de beste keuzes maken. Voor onszelf en voor de klant



Leading

Leading betekent voor Cadac Group dat zij actief kiest, bepaalt en stuurt. Dat we mensen en organisaties in staat stellen om excelleren. Door ze te helpen de scherpste keuzes te maken. Het betekent dat we strijdbaar zijn, voorop willen lopen en de trend op de huid zitten, soms zelfs bepalen. Partijen om ons heen kijken naar ons en houden rekening met ons. Dat schept verwachtingen.

Overzicht Vennootschappen (per 1 juli 2024)

Holding

- Cadac Group Holding BV 100%
- Cadac Group Beheer BV 100%

Machine en Apparatenbouw

- Cadac Group MFG BV 100%
- Cadac Group PLM Solutions BV 100%
- Cadac Group NV 100%
- Cadac Group Digital Fabrication BV. 100%

Procestechniek, Energie en Maritiem

- Cadac Group PP&M BV 100%

Architectuur, Bouw en Installatietechniek

- Cadac Group AEC BV 100%
 - Cadac Itannex Cooperation BV 50%
- (wordt 100% in 2024, naamswijziging)

Overheid, en Aviation

- NedGraphics BV 100%

Detachering, werving en selectie

- Cadac Group Professional Resources BV 100%

Centrale Diensten

- Cadac Group ISV BV 100%
- Cadac Group Labs BV 100%
- Cadac Group Services BV 100%
- Cadac Group BV 100%
- Cadac Store BV 100%

Internationaal

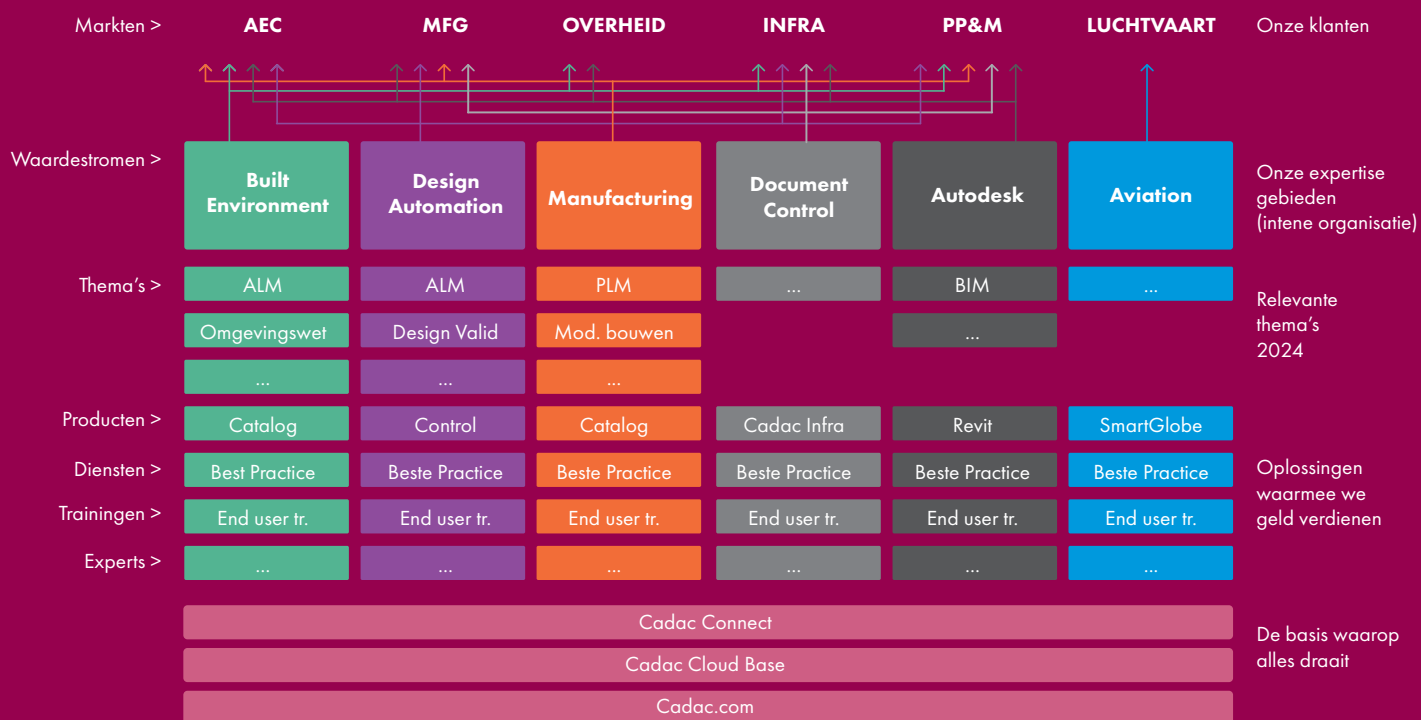
- Cadac Group EMEA BV. 100%
- Cadac Group Ltd. 100%
- Cadac Group Srl 51%
- Nordend NV 30%

4.9 Organisatiestructuur Business Units

De Cadac Group bestaat uit een holding organisatie met daaronder diverse business units die zelfstandig een marktsegment van de Cadac Group benaderen. Een business unit met een duidelijke focus op een marktsegment blijft een belangrijk uitgangspunt voor de organisatiestructuur van de Cadac Group. Echter door de gewijzigde klantvraag, die steeds complexer en vaak binnen een organisatie meerdere vakgebieden betreft, is het noodzakelijk dat Cadac Business units gezamenlijk optrekken bij een klant. Ervaring leert ons dat het voor veel klanten onwenselijk is als zij met diverse business units van Cadac Group dienen te communiceren. Daarom hebben wij besloten dat gelijktijdig met het live gaan van de Cadac Store er een centraal "adres" komt op naam van Cadac Group BV, waarmee alle relaties zakendoen. Cadac Group Services verzorgt een aantal taken ten behoeve van de marktgerichte business units. Door deze taken vanuit een servicecenter aan te bieden aan de business units kunnen wij een schaalgrootte en kwaliteit realiseren die niet mogelijk is als elke business unit dit afzonderlijk dient in te vullen.

4.10 Marktsituatie

Cadac ervaart dat de markt sterk verandert. Enerzijds worden wij geconfronteerd met een verslechterd ondernemersklimaat. Jammer genoeg is de besluiteloosheid binnen de Nederlandse politiek hiervan een van de hoofdoorzaken. In de marktgebieden Bouw en Infra ervaren wij een enorme achteruitgang in de verkoopactiviteiten. Een achteruitgang die wij in onze geschiedenis nog niet eerder hebben ervaren, zelfs niet tijdens de kredietcrisis of coronapandemie. Tevens vinden wij, als werkgever, dat de relatie tussen werkgever en werknemer moeizamer is geworden. In algemene zin is er veel discussie over al of niet thuiswerken, veelal in deeltijd, zijn er steeds meer medewerkers die kampen met burn-out achtige verschijnselen



en is er sprake van collectieve looneis die op den duur onhoudbaar zal worden. Gelukkig gelden deze aspecten niet alleen voor Cadac Group en kan Cadac Group zich nog onderscheiden van haar concurrentie met een voor haar werknemers aantrekkelijk aanbod, maar de algemene trend de afgelopen jaren is wel een reden tot zorg.

Anderzijds is de manier waarop wij software gebruiken sterk aan het veranderen. Deze veranderingen zullen onder invloed van Artificial Intelligence alleen nog maar sneller gaan veranderen in de nabije toekomst. Cadac Group heeft de afgelopen jaren al belangrijke stappen gezet om op deze ontwikkeling te anticiperen. Het compleet vernieuwen van onze software is hierin de grootste en meest strategische stap geweest. Daarnaast spiegelen wij de samenstelling van ons team continu aan de behoefte uit de markt. Door de opkomst van SaaS zijn verschillende werkzaamheden volledig komen te vervallen, ook zullen AI-functies opgenomen worden in onze software die een revolutie gaan betekenen voor wat betreft de werkzaamheden van onze consultants en die van onze relaties.

Autodesk heeft haar New Buying Experience (NBE) aangekondigd. Tijdens het schrijven van het directie verslag is nog niet bekend wanneer het NBE live gaat, de huidige verwachting is dat dit gebeurt in het laatste kwartaal van 2024. Voor Cadac Group betekent dit dat de factuurrelatie met de klant op het gebied van Autodesk-software komt te vervallen, hierdoor zal de Cadac Group omzet op jaarbasis naar verwachting gaan halveren. Voor de marge op de Autodesk-software waarbij Cadac Group als agent opereert zal dit ten opzichte van de huidige marge weinig tot geen consequenties hebben. Omdat veel van onze relaties op basis van de beste prijs hun keuze bepalen voor de Autodesk Partner en dit onder het Autodesk NBE geen criteria meer is, dienen Autodesk partners zich op een andere manier te gaan onderscheiden van de concurrentie.

Cadac Group verwacht dat deze ingrijpende wijziging in de manier van zaken doen met Autodesk en onze gezamenlijke klanten enerzijds een bedreiging kan zijn voor haar winstgevendheid maar anderzijds ook kansen biedt om haar marktaandeel

The image shows three mountaineers in winter gear climbing a steep, snow-covered mountain. They are using ropes and ice axes. The scene is overlaid with a purple-tinted network of white lines and circles, suggesting a digital or technological theme. The text 'Stop starting Start finishing' is written in large, white, sans-serif font across the upper part of the image.

Stop starting Start finishing

en winstgevendheid te vergroten. Cadac heeft als strategie om te groeien voor een Digital First strategie gekozen, de meeste van haar concurrenten hebben gekozen voor een Buy en Build strategie. De grootste concurrenten van Cadac zijn hierdoor op dit moment volledig belast met de integratie aspecten van de diverse aangekochte ondernemingen binnen hun holding organisatie en ervaren nu de verandering van het Autodesk verkoopmodel (NBE) als een extra complexiteit om dit gelijktijdig op te lossen. Bovendien delen onze concurrenten de overtuiging dat hun klanten voor hen blijven kiezen op basis van de verworven schaalgrootte. Cadac deelt deze overtuiging niet. Cadac heeft de overtuiging dat op basis van haar Digital First strategie een verkooporganisatie veel effectiever kan gaan functioneren als alle data geborgd is een digitaal platform. Verkopers krijgen additionele informatie die gegenereerd wordt uit data afkomstig uit verschillende bronnen bij Cadac en Autodesk maar ook uit publieke bronnen. Hierdoor kunnen verkopers veel succesvoller zijn. Daarnaast dient men te beschikken over strategisch eigen IP die in combinatie met Autodesk software verkocht kan worden. Tools zoals de Cadac Digital Advisor ten behoeve van Software Asset management in combinatie met een aantrekkelijk Cadac Loyalty Program geven Cadac Group een voorsprong ten opzichte van haar concurrentie als het gaat om als beste Autodesk partner herkend te worden.

Cadac Group wil bij de lancering van het Autodesk NBE haar bovenstaande visie operationeel hebben, zij verwacht dat haar concurrenten gezien hun schaalgrootte, integratie problematiek en cultuur verschillen binnen de internationale organisatie nog minimaal een aantal jaar nodig hebben voordat ze met een gelijke slagkracht voor wat betreft automatisering kunnen handelen gelijkwaardig aan Cadac Group. Binnen dit tijdsbestek verwacht Cadac Group dat niet de sterkste en grootste van de Autodesk partners gaan overleven, maar die Autodesk Partner die zich het best en snelst op onder andere het Autodesk NBE kan aanpassen.

Op het gebied van innovatie heeft Cadac Group in 2022 diverse projecten gelanceerd waarbij het volledig opnieuw bouwen van haar bestaande softwaresystemen het meest in het oog springt. Om het Autodesk NBE te ondersteunen is tevens gestart met de professionalisering van haar data warehouse. Omdat alle systemen gebruik maken van de Azure cloud en via het internet toegankelijk zijn is het noodzakelijk voor onze interne en externe bedrijfsvoering meer en meer aandacht te schenken aan de beveiliging van onze (interne en externe) softwaresystemen. Om deze veiligheid te borgen zijn wij in 2023 gestart met borgen van onze werkwijzen conform de ISO 27001 normering. De verwachting is dat wij medio 2024 naast het ISO 9001 certificaat ook over het ISO 27001 certificaat zullen beschikken.

In 2023 zijn wij getroffen door een “Perfect Storm” voor wat betreft financieel resultaat. Zoals aangegeven zijn de verslechterende marktomstandigheden hier deels debet aan, maar ook de impact van de hoeveelheid veranderingen en vernieuwingen die wij gelijktijdig doorgevoerd hebben. De impact hiervan op de organisatie was veel groter dan dat wij vooraf verwacht hadden. Op dit moment is de verwachting dat met name de afronding van de softwareontwikkelingen en de adoptie van het Autodesk NBE voor extra managementaandacht en kosten zullen blijven zorgen in 2024. Hierdoor zal het investeringsniveau over 2024 gelijk blijven aan het niveau zoals dat gerealiseerd is in 2023, het resultaat over 2024, op basis van de huidige marktomstandigheden en de te verwachte ontwikkelingen zal minimaal positief zijn.

4.11 Resultaat en omzet analyse

Het verlies na belastingen bedraagt € -1.115.000. De omzet 2023 bedraagt € 49.344.000 en is in 2023 met € 9.748.000 afgenomen ten opzichte van 2022. Splitsen wij de omzet in product- en diensten verkoop dan valt duidelijk de omzetsdaling bij de verkoop van Autodesk software op. Eerder in dit directieverslag is een toelichting gegeven op deze daling van de omzet. De daling van de Autodesk omzet is ook een gevolg van een enorme order intake in de decembermaand van 2022. De omzet eigen software is in 2023 gedaald met 23,75%, maar stabiliseert weer in 2024 naar een “normaal” niveau. De omzet dienstverlening is gedaald met 17,7%, dit is met name te wijten aan een verslechterd ondernemersklimaat. De oplossingen die de Cadac Group verkoopt worden steeds veelzijdiger. Daarnaast worden de oplossingen voor onze klanten steeds bedrijf kritischer (bijv. Cadac Document Control, Cadac Connect, Cadac Compass, Catalog en SmartGlobe 2.0). Klanten verlangen daarom van ons een aanzienlijke presales inspanning, waarbij een gedegen en strategische toekomstvisie van eminent belang zijn.

Het eigen vermogen per balansdatum bedraagt € 7.952.000, zijnde 36,7% van het balanstotaal.

Het niveau van de afschrijvingen is in 2023 gedaald met circa € 311.000 tot € 2.372.000. De investeringen in 2023 betreffen investeringen in eigen beheer ontwikkelde software, IT-infrastructuur, security, ISO-certificering en het uitbreiden van ons digitale platform. De investeringen zijn met een bedrag van € 343.000 toegenomen tot een bedrag van € 3.216.000. De personeelskosten zijn in 2023 gestegen met € 739.000 ten opzichte van 2022 en bedragen € 14.144.000.

Cadac monitort voortdurend het werkkapitaal om belangrijke en voorgenomen transacties zelf te kunnen blijven financieren alsmede tijdig in te kunnen spelen op liquiditeits- en kasstroomrisico's. De kasstromen die worden gegenereerd hebben Cadac Group in de voorbije jaren in staat gesteld de groei en het anticiperen op veranderingen van haar strategie zelf te financieren. Cadac Group Holding heeft haar doelstellingen niet gerealiseerd voor wat betreft omzet verdeling. Wij streefden naar minimaal een gelijke verhouding tussen de marges van Autodesk-software, Cadac-software en dienstverlening. Met name omzet en marge groei op het gebied van dienstverlening en Cadac-software is strategisch van groot belang. Momenteel bedraagt het aandeel van Cadac-software aangevuld met dienstverlening circa 60 procent van de totale marge. Het was onze ambitie om dit percentage te laten groeien naar ongeveer 75%, dit doel komt vanaf 2024 en later weer in zicht door de introductie van de Autodesk New Buying Experience. Hierdoor zal de Autodesk omzet beperkt worden tot de marge op Autodesk-producten, waardoor de gewenste margeverdeling eerder in zicht komt.



4.12 Verwachtingen

Het is inmiddels meer dan vijf jaar geleden dat wij de manier van software en dienstverlening verkopen volledig anders georganiseerd hebben. Inmiddels is aangetoond dat de doorgevoerde veranderingen werken. Sinds de livegang van Cadac Store merken wij een aanzienlijke afname van de interne logistieke werkzaamheden. Vanaf 2022 hebben wij ons Cadac Affiliate Programma geïntroduceerd. Inmiddels hebben wij verschillende partners en is onze partner in Italië uitgegroeid tot een volwaardige deelneming. Vanaf 2024 worden alle activiteiten in Spanje en Portugal ook vanuit onze vestiging in Italië aangestuurd. De verdere groei van het Cadac Affiliate Programma loopt in 2024 vertraging op door de introductie van de Autodesk New Buying Experience in de tweede helft van 2024. Zo gauw als alle randvoorwaarden hiervan gekend zijn zal Cadac Group het Cadac Affiliate Programma 2.0 weer openstellen om aan deel te nemen. Wij verwachten dat wij hierdoor ons aandeel in Autodesk software en services buiten de Benelux aanzienlijk kunnen vergroten.

Vanaf 2021 hebben wij veel tijd en aandacht besteed aan het integratieproces van Cadac en NedGraphics. Na een periode van meer dan tien jaar waarin beide organisaties min of meer zelfstandig geacteerd hebben was het noodzakelijk dat, indien wij als organisatie over voldoende schaalgrootte wilden beschikken, beide organisaties volledig zouden fuseren. Dit is achteraf gezien een zeer moeizaam proces gebleken, maar wij hebben met de afronding van dit integratieproces en de daarmee gepaard gaande structuurverandering in 2023 een enorme efficiency slag gerealiseerd.

Cadac Group heeft vanaf 2023 een DevOps-organisatie bestaande uit een tiental software ontwikkelingsteams. Voorafgaand aan 2023 vond softwareontwikkeling te versnipperd plaats binnen de Cadac Group en hierdoor werd meermaals hetzelfde wiel uitgevonden. Daarnaast hadden wij al in 2021 vastgesteld dat de software die wij aanboden in het overheidsmarktsegment zeer verouderd was. Het is altijd de ambitie van Cadac Group geweest om de beste software te maken binnen haar domein en daarom hebben wij in 2022 besloten alle software ten behoeve van het domein overheid en luchtvaart te vernieuwen volgens de nieuwe standaarden die gelden op het gebied van softwareontwikkeling en bovendien er tevens voor te zorgen dat alle door Cadac Group ontwikkelde software als een service aangeboden kan worden. Dit besluit heeft tot veel onrust bij de medewerkers en ook tot zeer veel extra ontwikkelkosten binnen de organisatie geleid, hetgeen al duidelijk af te leiden valt uit de jaarrekeningen



van 2022 en 2023. De verwachting is dat wij ook nog met hoge ontwikkelkosten geconfronteerd zullen worden tijdens de eerste negen maanden van 2024, maar er zijn inmiddels ook successen te melden. Was het in 2023 nog maar de vraag of wij onze ambities voor wat betreft het ontwikkelen van nieuwe software waar konden maken, het bewijs is inmiddels geleverd. Compass is live vanaf januari 2024, Catalog gaat live in mei 2024 en SmartGlobe 2.0 gaat live in november 2024. Daarnaast is de traditionele Cadac software, voor de domeinen AEC, INFRA en D&M op vele fronten verbeterd en is de verwachting dat als de markt aantrekt de verkoop van nieuwe licenties ook weer zal toenemen.

In 2023 hebben wij ook Cadac Store voorbereid op toekomstige ontwikkelingen. Deze aanpassingen zijn noodzakelijk willen wij ook in de toekomst kunnen inspelen op de behoefte om meer data gestuurd onze verkoopactiviteiten uit te voeren. Autodesk gaat in 2024 haar New Buying Experience (NBE) invoeren waardoor onze relaties een directe relatie krijgen met Autodesk en Cadac Group middels een agentuur Autodesk vertegenwoordigd. Een belangrijk voordeel van deze verandering is dat alle Autodesk software wereldwijd tegen adviesprijs verkocht gaat worden. Wel dienen wij ons in de nieuwe rol nog duidelijker te kunnen onderscheiden van onze concurrenten. Door in te zetten op data gestuurd werken, de Cadac Digital Advisor ten behoeve van software asset management, Cadac Wallet en het Cadac Loyalty Program verwacht Cadac Group een goede uitgangspositie te creëren voor deze toekomstige ontwikkeling.

In 2023 hebben wij ervaren dat de adoptie van al deze veranderingen is tegengevallen. Desondanks zijn wij de gekozen strategie blijven volgen en verwachten wij de eerste vruchten de nieuwe organisatiestructuur te plukken in 2024. De verkoop van Cadac software zal in 2024 weer verbeteren omdat diverse nieuwe Cadac softwaresystemen in de loop van 2024 gelanceerd worden. Onze interne processen worden optimaal voorbereid op de toekomstige veranderingen veroorzaakt door de Autodesk New Buying Experience. Ondanks goede voorbereiding zal echter pas na het live gaan van de Autodesk New Buying Experience duidelijk worden of onze voorbereiding op deze veranderingen toereikend is geweest.

4.13 De Cadac Best Buying Experience for Autodesk Users

Cadac Group voorziet momenteel relaties in een groot gedeelte van Europa van Autodesk software en de daarbij horende services. Alles wordt centraal gecoördineerd en aangeboden vanuit het hoofdkantoor van Cadac Group te Heerlen. Cadac -software en Cadac-services vormen de basis van ons aanbod. Aan Autodesk-software zullen wij in de toekomst alleen nog maar verdienen indien wij een goede relatie met de Autodesk-gebruiker op basis van Cadac-software en -services uitbreiden met “De Cadac Best Buying Experience for Autodesk Users”. De grondslagen voor de “Cadac Best Buying Experience for Autodesk Users” in willekeurige volgorde zijn:

- Cadac Digital Platform, dat de efficiency van onze senior- en inside sales aanzienlijk vergroot.
- Cadac Store, de klantvriendelijke e-store voor aankoop/support van software en services.
- Cadac Professional Services, de hoogwaardige kennis van onze consultants, eenvoudig te boeken via het Expert platform.
- Cadac-software, de beste softwareoplossing voor elke discipline die wij in combinatie met Autodesk-software aanbieden.
- Cadac Benefits Programma, de gunstige condities voor Cadac en Autodesk klanten zoals bijvoorbeeld cashbacks via het Wallet tegoed.
- Cadac Digital Advisor, de online adviseur op het gebied van Software asset management.
- Cadac Affiliate programma, het partner programma voor ondernemingen die samen met Cadac willen bemiddelen op het gebied van Autodesk software.

Natuurlijk heeft de directie van Cadac Group het volste vertrouwen erin dat haar gekozen strategie zal slagen, maar wij stellen ook vast dat wij veel veranderingen gelijktijdig hebben doorgevoerd hetgeen achteraf gezien een enorme impact op de organisatie heeft gehad. De verwachting is nu dat op de live gang van de Autodesk New Buying Experience na, alle veranderingen medio 2024 zijn doorgevoerd en alle nieuwe Cadac-software ook in de loop van 2024 beschikbaar is. Cadac Group zal hierdoor waarschijnlijk beter voorbereid zijn op de nieuwe toekomst dan haar concurrenten. Omdat veel van onze relaties op basis van de beste prijs hun keuze bepalen voor de Autodesk Partner en dit onder het Autodesk NBE geen criteria meer is, dienen Autodesk partners zich op een andere manier te gaan onderscheiden van de concurrentie. Onze belangrijkste concurrenten hebben de overtuiging dat hun klanten voor hen blijven kiezen op basis van de verworven schaalgrootte. Cadac deelt deze overtuiging niet. Cadac heeft de overtuiging dat op basis van haar Digital First strategie een verkooporganisatie veel effectiever kan gaan functioneren. Cadac Group heeft bij de lancering van het Autodesk NBE haar bovenstaande visie operationeel, zij verwacht dat haar concurrenten gezien hun schaalgrootte, integratie problematiek en cultuur verschillen binnen de internationale organisatie nog minimaal een aantal jaren nodig hebben voordat ze met een gelijke slagkracht voor wat betreft automatisering kunnen handelen. Binnen dit tijdsbestek verwacht Cadac Group dat niet de sterkste en grootste van de Autodesk partners gaan overleven, maar die Autodesk Partner die zich het best en snelst op onder andere het Autodesk NBE kan aanpassen. De toekomst zal het leren...

Door het internationale netwerk dat Cadac Group momenteel aan het opbouwen is verwacht zij naast Autodesk-software in de toekomst ook andere Cadac-software aangevuld met proceskennis via de Cadac Store en haar Cadac Affiliates (inter) nationaal te verkopen. De hiermee gepaard gaande investeringen zullen met eigen middelen worden gefinancierd. Door op deze manier te anticiperen op de toekomstige ontwikkelingen verwachten we het positieve rendement na een intervalperiode van circa 2 jaar te behouden dan wel op termijn te vergroten.

De schaalgrootte waarover de Cadac Group beschikt, de kennis van de bedrijfsprocessen in de verschillende vakgebieden en het vermogen om hierop te anticiperen met onze Cadac-consultants en Cadac-software zijn een uitstekende waarborg voor de continuïteit en verdere groei van de Cadac Group Holding BV.

Heerlen, 10 juli 2024



Chief Executive Officer
Ing. J.J.M. Baggen



5. BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad heeft de begroting 2023 goedgekeurd en heeft toezicht uitgeoefend op het door de directie gevoerde beleid in 2023.

De Raad heeft in deze verslagperiode regelmatig vergaderd met de directie. Vaste punten op de agenda waren de ontwikkeling van de resultaten ten opzichte van de begroting, de algemene gang van zaken en de organisatieontwikkeling. Bijzondere agendapunten waren de verhoogde investeringen in het vernieuwen van de Cadac/Nedgraphics software en de invoering en daarmee gepaard gaande consequenties van het New Buying Experience (NBE) van Autodesk.

Wij bieden u hierbij het opgemaakte jaarverslag over het jaar 2023 van de Cadac Group Holding B.V. aan.

Aan de jaarrekening is toegevoegd de accountantsverklaring van Newton Audit N.V., de jaarrekening is door de accountant gecontroleerd en heeft deze van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

De Raad heeft de jaarrekening in zijn vergadering van 10 juli 2024 besproken en goedgekeurd en legt deze aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor ter vaststelling. De vaststelling zal tevens strekken tot decharge van de Directie voor het door haar in 2023 gevoerde beleid en tot decharge van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht.

De Raad van Commissarissen kan zich vinden in het door de directie gedane voorstel tot resultaatbestemming.

Gaarne spreken wij onze waardering uit jegens de directie en medewerkers voor de over 2023 geleverde prestaties. Wij zijn trots op de Directie en alle medewerkers die iedere dag weer met volle energie bijdragen aan de tevredenheid van de klanten en de groei van CADAC.

In verband met het aanvaarden van een toezichthoudende functie bij aandeelhouder LIOF is Daan Kersten in de vergadering van 20 maart 2024 teruggetreden als commissaris van CADAC. Wij danken hem voor zijn waardevolle bijdrage in de afgelopen jaren.

Heerlen, 10 juli 2024

De Raad van Commissarissen

Jérôme Verhagen (voorzitter)

Dennis Linnartz

JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2023		31 december 2022	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Kosten van ontwikkeling	4.793.469		3.302.939	
Goodwill	1.613.202		1.970.983	
		6.406.671		5.273.922
Materiële vaste activa (2)				
IT-Infrastructuur	569.650		943.591	
Inventaris	328.369		327.394	
Vervoermiddelen	1.096.504		1.058.052	
		1.994.523		2.329.037
Financiële vaste activa (3)				
Andere deelnemingen	229.100		4.100	
Overige vorderingen	169.763		181.924	
		398.863		186.024
Vlottende activa				
Vorderingen (4)				
Handelsdebiteuren	9.829.286		11.002.443	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.500		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	174.298		49.339	
Overige vorderingen en overlopende activa	1.721.110		2.486.559	
		11.727.194		13.538.341
Liquide middelen (5)		1.139.856		142.690
		21.667.107		21.470.014

31

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023		2022	
	€	€	€	€
NETTO-OMZET (10)		49.343.856		59.092.413
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		49.343.856		59.092.413
Kosten van grond- en hulpstoffen (11)	28.463.003		33.441.027	
Lonen en salarissen (12)	11.346.622		10.819.929	
Sociale lasten (13)	2.049.592		1.873.064	
Pensioenlasten (14)	747.487		711.849	
Afschrijvingen 15)	2.372.108		2.209.266	
Overige waardeveranderingen van vaste activa (16)	-		474.196	
Overige bedrijfskosten (17)	5.652.306		6.364.975	
SOM DER BEDRIJFSLASTEN		50.631.118		55.894.306
BEDRIJFSRESULTAAT		-1.287.262		3.198.107
Financiële baten en lasten (18)		-17.741		569
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		-1.305.003		3.198.676
Belastingen (19)		189.938		-737.532
RESULTAAT NA BELASTINGEN		-1.115.065		2.461.144

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2023

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2023		2022	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	-1.287.262		3.198.107	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	2.372.108		2.234.336	
Mutatie voorzieningen	242.173		-35.973	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	1.951.700		-2.722.802	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	4.754.997		815.455	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		8.033.716		3.489.123
Ontvangen interest	4.461		4.461	
Betaalde interest	-22.202		-3.892	
Vennootschapsbelasting	-62.137		-1.020.099	
		-79.878		-1.019.530
Kasstroom uit operationele activiteiten		7.953.838		2.469.593
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in immateriële vaste activa	-2.601.266		-2.266.663	
Investerings in materiële vaste activa	-614.287		-605.529	
Investerings andere deelnemingen	-225.000		-4.000	
Waardeverminderingen immateriële vaste activa	-		474.196	
Desinvesteringen materiële vaste activa	45.209		124.190	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-3.395.344		-2.277.806
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Mutatie agio	-		-1.593.079	
Betaalbaar gesteld dividend	-2.446.750		-3.300.421	
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	-1.114.578		967.475	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-3.561.328		-3.926.025
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Financieringsactiviteiten		-		-
		997.166		-3.734.238

Samenstelling geldmiddelen

	2023		2022	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		142.690		3.876.928
Mutatie liquide middelen		<u>997.166</u>		<u>-3.734.238</u>
Geldmiddelen per 31 december		<u><u>1.139.856</u></u>		<u><u>142.690</u></u>

GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAALRESULTAAT

	2023		2022	
	€	€	€	€
AANDEEL IN HET GROEPSRESULTAAT NA				
BELASTINGEN		-1.115.065		2.461.144
Mutatie reserve valuta-omrekeningsverschillen		-10.747		1.406
Totaalresultaat van de rechtspersoon		<u>-1.125.812</u>		<u>2.462.550</u>

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Algemeen

Met ingang van 1 januari 1998 participeert N.V. Industriebank LIOF voor 25 % in de Cadac Group Holding B.V. Sedert 1 januari 1998 participeert de oude groepsholding als Twinport Geleendal Beheer B.V. nog voor 75 % in de Cadac Group Holding B.V. In 2001 heeft Twinport Geleendal Beheer B.V. 30.000 aandelen om niet aan NV Industriebank LIOF overgedragen en 95.000 aandelen om niet overgedragen aan Cadac Group Holding B.V.. Deze laatste aandelen zijn bedoeld ten behoeve van uitgifte om niet aan sleutelfunctionarissen.

De huidige aandelenverhouding is als volgt :

- 625.000 stuks Twinport Geleendal Beheer B.V.
- 280.000 stuks NV Industriebank LIOF
- 73.700 stuks Cadac Personeel
- 21.300 stuks Aandelen in portefeuille

Activiteiten

De activiteiten van Cadac Group Holding B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 14042905), statutair gevestigd te Heerlen, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit het ontwikkelen, produceren en uitgeven van software en de advisering en ondersteuning op het gebied van informatietechnologie.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Continuïteit

In 2023 is er een verlies gerealiseerd. Gedurende 2023 zijn er echter al maatregelen genomen welke erop zijn gericht dit verlies zo veel als mogelijk te beperken en om in volgende jaren weer een positief resultaat te realiseren. Uit de tussentijdse cijfers over 2024 (tot en met heden) blijkt dat voornoemde maatregelen het beoogde resultaat hebben behaald. De directie is dan ook van mening dat de onderneming in staat is om succesvol te blijven en zodoende de continuïteit te waarborgen. De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming.

Vestigingsadres

Cadac Group Holding B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 14042905) is feitelijk gevestigd op Nieuw Eyckholt 282 te Heerlen.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Cadac Group Holding B.V. verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld.

Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

De volgende posten in de jaarrekening vereisen naar de mening van de ondernemingsleiding in het bijzonder schattingen en veronderstellingen:

- immateriële vaste activa;
- materiële vaste activa;
- debiteuren;
- voorzieningen.

Consolidatie

Cadac Group Holding B.V. te Heerlen staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen.

Lijst met kapitaalbelangen

Een overzicht van de kapitaalbelangen vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen, waarbij is aangegeven van welke vennootschappen de financiële gegevens zijn geconsolideerd in de jaarrekening van Cadac Group Holding B.V.

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %	Opgenomen in consolidatie
Cadac Group MFG B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group N.V. Hasselt (België)	100,00	Ja
Cadac Group B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group Services B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Professional Resources B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Store B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group AEC B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group PP&M B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group PLM Solutions B.V. Heerlen	100,00	Ja
Nedgraphics B.V. Vianen	100,00	Ja
Cadac Group EMEA B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group ISV B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group Beheer B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group Americas Inc Houston (USA)	100,00	Ja
Cadac Group APAC Pty Ltd Sydney (Australië)	100,00	Ja
Cadac Group Digital Fabrication B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group Labs B.V. Heerlen	100,00	Ja
Cadac Group Ltd Londen (GBR)	100,00	Ja

Een overzicht van de gegevens vereist op grond van artikel 2:379 BW is in onderstaande lijst met kapitaalbelangen opgenomen. Deze kapitaalbelangen worden niet gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %
E3D CAD SRL Paderno Dugnano (Italië)	20,00
Cadac Itannex Cooperation B.V. Heerlen	50,00
Nordend B.V. Sint-Genesius-Rode (België)	30,00

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen en overige maatschappijen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen, overige maatschappijen en natuurlijke personen die overwegende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap en invloed van betekenis kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van Cadac Group Holding B.V. of de moedermaatschappij van Cadac Group Holding B.V. en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Naast de maatschappijen die onder de financiële vaste activa zijn vermeld, zijn o.a. de volgende partijen verbonden met de rechtspersoon:

- NV Industriebank Liof
- Twinport Geleendal Beheer B.V. en haar dochtervennootschappen:
 - Twinport B.V.
 - Twinport Services B.V.
 - Twinport Technohouse B.V.
 - Landgoed Kunderhorst B.V.

Grondslagen voor de consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening van Cadac Group Holding B.V. omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar dochtermaatschappijen in de groep, andere groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Dochtermaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming (en/of een of meer van haar dochtermaatschappijen) meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kan uitoefenen, of meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kan benoemen of ontslaan. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en zodanig kunnen worden uitgeoefend dat ze daardoor de onderneming meer of minder invloed verschaffen.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Cadac Group Holding B.V. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de groep. De financiële gegevens van Cadac Group Holding B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening zodat, gebruikmakend van artikel 2:402 BW, is volstaan met een verkorte winst-en-verliesrekening in de enkelvoudige jaarrekening.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarrekening, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting. Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Vergelijking met voorgaand jaar

De cijfers over 2022 zijn, waar nodig, geherrubriceerd om de vergelijkbaarheid met 2023 mogelijk te maken. Omvangrijke wijzigingen zijn in de toelichting uiteen gezet.

Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers per balansdatum. Valutakoersverschillen die voortkomen uit de afwikkeling van monetaire posten, dan wel voortkomen uit de omrekening van monetaire posten in vreemde valuta, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode dat zij zich voordoen.

Uitgezonderd hiervan zijn koersverschillen op monetaire posten die deel uitmaken van de netto-investering in een bedrijfsuitoefening in het buitenland.

Niet-monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

Niet-monetaire activa die volgens de actuele waarde worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op het moment waarop de actuele waarde werd bepaald.

Leasing

Operationele leasing

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Vergoedingen die worden ontvangen als stimulering voor het afsluiten van een overeenkomst worden verwerkt als een vermindering van de leasekosten over de leaseperiode. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningsystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Alle overige in de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld. Op vooruitbetalingen op immateriële vaste activa wordt niet afgeschreven.

De grondslagen voor de vaststelling en verwerking van bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen onder het hoofd 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'.

Ontwikkelingskosten worden geactiveerd voor zover deze betrekking hebben op commercieel haalbaar geachte projecten. De ontwikkeling van een immaterieel vast actief wordt commercieel haalbaar geacht als het technisch uitvoerbaar is om het actief te voltooien, de onderneming de intentie heeft om het actief te voltooien en het vervolgens te gebruiken of te verkopen is (inclusief het beschikbaar zijn van adequate technische, financiële en andere middelen om dit te bewerkstelligen), de onderneming het vermogen heeft om het actief te gebruiken of te verkopen, het waarschijnlijk toekomstige economische voordelen zal genereren en de uitgaven gedurende de ontwikkeling betrouwbaar zijn vast te stellen. De vervaardigingsprijs omvat voornamelijk de salariskosten van het betrokken personeel; de geactiveerde kosten worden na beëindiging van de ontwikkelingsfase (actief gereed voor ingebruikname) afgeschreven over de verwachte gebruiksduur. De afschrijving vindt plaats volgens de lineaire methode. De kosten voor onderzoek en de overige kosten voor ontwikkeling worden ten laste van het resultaat gebracht in de periode waarin deze zijn gemaakt.

Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de deelnemingen (inclusief direct aan de overname gerelateerde transactiekosten) en het belang van de groep in de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen deelneming, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Intern gegenereerde goodwill wordt niet geactiveerd. De geactiveerde positieve goodwill wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur.

Bij gehele of gedeeltelijke verkoop van een deelneming wordt de aan het verkochte deel toegerekende positieve goodwill proportioneel afgeboekt (in geval van geactiveerde goodwill) respectievelijk teruggenomen (in geval van rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen gebrachte positieve goodwill) en ten laste van het boekresultaat gebracht. In het laatste geval wordt uitgegaan van een levensduur van x jaar voor de bepaling van het terug te nemen bedrag.

Materiële vaste activa

De bedrijfsgebouwen en -terreinen, machines en installaties, andere vaste bedrijfsmiddelen en materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde.

Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering, alsmede vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven.

De grondslagen voor de vaststelling en verwerking van bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen onder het hoofd 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'.

Indien belangrijke bestanddelen van een materieel vast actief van elkaar te onderscheiden zijn en verschillen in gebruiksduur of verwachte gebruikspatruon, worden deze afzonderlijk afgeschreven. De kosten van groot onderhoud worden verwerkt volgens de componentenmethode op het moment van verwerving. Het groot onderhoud aan deze componenten loopt hiermee, gelijk aan de verwachte gebruiksduur van het component.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardervermindering. Als resultaat wordt in aanmerking genomen het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de deelneming, waarbij niet in contanten uitgekeerde dividenden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen op deelnemingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten (indien materieel). Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en- verliesrekening.

De latente belastingvordering uit hoofde van het compensabel verlies en uit fiscaal/bedrijfseconomische verschillen is gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief.

Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde (zie verder de paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'); afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder- waardeverminderingsverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroomgenererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderingsverlies van een kasstroomgenererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheid. Een eventueel restant verlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Algemeen

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, zijnde de verwachte afwikkelwaarde.

Overige voorzieningen

Verplichtingen voor jubileumuitkeringen

De voorziening jubilea wordt opgenomen voor toegezegde toekomstige jubileumuitkeringen. De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Langlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De langlopende schulden hebben een verwachte looptijd van langer dan 1 jaar.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van korter dan 1 jaar.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar met inachtneming van de hieronder vermelde waarderingsgrondslagen.

De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen, voorzover zij op de balansdatum zijn verwezenlijkt. Verplichtingen die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar, worden in acht genomen, indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden. Voorzienbare verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar kunnen in acht worden genomen indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De vennootschap verantwoordt opbrengsten gewoonlijk op het niveau van afzonderlijke overeenkomsten. Teneinde de economische realiteit weer te geven is het in bepaalde gevallen noodzakelijk om opbrengsten te verantwoorden op het niveau van een groep van overeenkomsten, bijvoorbeeld in het geval de vennootschap meerdere afzonderlijke overeenkomsten heeft afgesloten die zijn onderhandeld als een totaal, waarbij de afzonderlijke overeenkomsten qua prijsstelling en winstmarge nauw met elkaar verbonden zijn en ze gelijktijdig of direct na elkaar worden uitgevoerd.

Bedragen die de vennootschap voor eigen rekening ontvangt (als principaal) worden als opbrengsten verwerkt. Bedragen die de vennootschap voor derden ontvangt (als agent) worden niet als opbrengsten verwerkt. Opbrengsten omvatten uitsluitend de brutovermeerderingen van economisch potentieel die de vennootschap voor eigen rekening heeft ontvangen respectievelijk te vorderen heeft.

De vennootschap verwerkt opbrengsten voor het bedrag waarop de vennootschap verwacht recht te hebben in ruil voor het overdragen van toegezegde goederen of diensten, zijnde de transactieprijs. Dit bedrag is exclusief de bedragen die namens derden worden geïnd. De transactieprijs kan bestaan uit een vaste vergoeding, uit een variabele vergoeding of uit een combinatie daarvan. Bij het vaststellen van de transactieprijs houdt de vennootschap geen rekening met het kredietrisico. Eventuele afwaarderingen als gevolg van het kredietrisico worden als kosten verwerkt in de winst-en- verliesrekening. Voor het bepalen van de transactieprijs gaat de vennootschap ervan uit dat de goederen of diensten in overeenstemming met de desbetreffende overeenkomst zullen worden geleverd en dat deze overeenkomst niet zal worden geannuleerd, verlengd of anderszins zal worden gewijzigd. De vennootschap waardeert een niet-monetaire vergoeding tegen reële waarde. Bij het bepalen van de transactieprijs houdt de vennootschap onder meer rekening met de effecten van:

- 1 variabele vergoedingen, vanwege kortingen, teruggaven, terugbetalingen, prijsconcessies, prestatiebonussen, sancties of andere soortgelijke elementen die in omvang kunnen variëren, zoals retouren.

De vennootschap maakt een schatting van de omvang van een variabele vergoeding als onderdeel van de totale vergoeding en past daarbij voorzichtigheid toe;

- 2 belangrijke financieringscomponenten, waarbij de vennootschap de transactieprijs aanpast voor de effecten van de tijdswaarde van geld. Hierbij past de vennootschap een rentevoet toe welke wordt bepaald op de algemeen geldende rentevoet voor een vergelijkbaar financieringsinstrument van een emittent met een vergelijkbare credit-rating of een rentevoet die bij contantmaking van de transactieprijs uitkomt op de huidige contante verkoopprijs van de goederen en diensten; en
- 3 vergoedingen aan afnemers van goederen en diensten welke worden verwerkt als een vermindering van de transactieprijs en derhalve als een vermindering van de opbrengsten, tenzij de betaling aan de afnemer plaatsvindt in ruil voor een te onderscheiden goed of dienst.

Voor alle ontvangen - of te ontvangen - bedragen waarop de vennootschap niet verwacht recht te zullen hebben, worden geen opbrengsten verwerkt. De vennootschap verwerkt deze ontvangen - of te ontvangen - bedragen in deze gevallen als een terugbetalingsverplichting. Voor de retour te ontvangen geleverde goederen neemt de vennootschap een recht op ontvangstretouren actief op, dat wordt gepresenteerd onder de overlopende activa.

De vennootschap verwerkt opbrengsten per afzonderlijke prestatieverplichting. Een prestatieverplichting betreft een toezegging in een overeenkomst tot levering van:

- een te onderscheiden goed of dienst of een combinatie van goederen of diensten die gezamenlijk te onderscheiden zijn van overige toezeggingen in de overeenkomst; of
- een reeks van te onderscheiden diensten die grotendeels hetzelfde zijn.

Een toegezegd goed of toegezegde dienst is te onderscheiden als wordt voldaan aan de volgende criteria:

- de afnemer kan de voordelen van de goederen of diensten zelfstandig benutten, al dan niet gezamenlijk met middelen die de afnemer heeft of kan verkrijgen; en
- de toezegging om de goederen of diensten te leveren is te onderscheiden van de overige in de overeenkomst opgenomen toezeggingen.

Indien twee of meer in een overeenkomst opgenomen toezeggingen van de vennootschap om goederen of diensten te leveren niet afzonderlijk te onderscheiden zijn, worden de toezeggingen gecombineerd tot een combinatie van goederen of diensten die gezamenlijk te onderscheiden zijn van overige toezeggingen in de overeenkomst.

Ingeval er sprake is van meerdere prestatieverplichtingen in een overeenkomst, wordt de totale transactieprijs aan de prestatieverplichtingen toegerekend naar rato van de waarde van de prestatieverplichtingen. De vennootschap baseert deze waarde op de zelfstandige verkoopprijs per prestatieverplichting. Als de zelfstandige verkoopprijs niet bekend is, maakt de vennootschap gebruik van schattingen.

Netto-omzet: verkoop van licenties

Overeenkomstig de Richtlijnen ('verkoop van een goed') wordt de verkoop van software verwerkt op het moment van levering.

Netto-omzet: verlenen van diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst-en-verliesrekening als netto-omzet opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op verslagdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden als percentage van de totaal te verrichten dienstverlening.

Kosten van grond- en hulpstoffen

De kosten van grond- en hulpstoffen omvat de kostprijs van de verkochte en geleverde goederen. De kostprijs bestaat uit de inkoopprijs en eventuele bijkomende kosten.

Personeelsbeloningen

Algemeen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord op basis van de arbeidsvoorwaarden in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

Voor de beloningen met opbouw van rechten, sabbatical leave, winstdelingen en bonussen worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en bonusbetalingen wordt verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt.

Pensioenen

Cadac Group Holding B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. Op de Nederlandse pensioenregelingen zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing en betaalt Cadac Group Holding B.V. verplichte, contractuele of vrijwillige basis premies aan pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering, alsmede vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Koersverschillen

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich hebben voorgedaan, tenzij hedge- accounting wordt toegepast.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen), vrijgestelde winstbestanddelen en bijtelling van niet-afrekbare kosten. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingsschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen. Voor alle belastbare tijdelijke verschillen dient een latente belastingverplichting te worden opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen dient een latente belastingvordering te worden gevormd tot het bedrag waarvan het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor de verrekening. Voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden dient een latente belastingvordering te worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen dienen te worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

Doorbelasting van vennootschapsbelasting aan de in de fiscale eenheid opgenomen vennootschappen vindt plaats als waren de deelnemingen zelfstandig belastingplichtig.

Belastingen verschuldigd inzake de lopende en voorgaande verslagjaren dienen, voor zover nog niet betaald, als verplichting te worden opgenomen. Indien voor deze verslagjaren reeds meer is betaald dan het voor die verslagjaren verschuldigde bedrag, dient het meerdere als vordering te worden opgenomen.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Indien de kasstromen luiden in vreemde valuta, vindt omrekening plaats tegen de koers op het moment van de transactie, dan wel tegen een gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

Activa

VASTE ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

	Kosten van ontwikkeling	Goodwill	Totaal
	€	€	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2023 Verrijingsprijs</u>	5.239.426	3.577.800	8.817.226
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-1.936.487	-1.606.818	-3.543.305
	<u>3.302.939</u>	<u>1.970.982</u>	<u>5.273.921</u>
<u>Mutaties</u>			
Investeringsen	2.601.266	-	2.601.266
Afschrijvingen	-1.110.736	-357.780	-1.468.516
	<u>1.490.530</u>	<u>-357.780</u>	<u>1.132.750</u>
<u>Boekwaarde per 31 december 2023</u>			
Verrijingsprijs	7.840.692	3.577.800	11.418.492
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-3.047.223	-1.964.598	-5.011.821
	<u>4.793.469</u>	<u>1.613.202</u>	<u>6.406.671</u>

De post 'kosten van ontwikkeling' betreft interne ontwikkelkosten die zijn opgenomen op basis van de interne kosten die samenhangen met de ontwikkeling van nieuwe producten alsmede de verwachte terugverdienperiode gebaseerd op de beste schatting van het management. Ten aanzien van de verwachte terugverdienperiode is rekening gehouden met relatief snelle economische veroudering (door ontwikkelingen in de branche). Voor deze post is een wettelijke reserve gevormd.

<u>Afschrijvingspercentages</u>	<u>%</u>
Kosten van ontwikkeling	20
Goodwill	10

2. Materiële vaste activa

	IT-Infra- structuur	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2023</u>	3.825.436	1.084.089	3.176.219	8.085.744
Aanschaffingswaarde				
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.881.845	-756.694	-2.118.167	-5.756.706
	943.591	327.395	1.058.052	2.329.038
<u>Mutaties</u>				
Investerings	71.359	136.603	406.325	614.287
Desinvesteringen	-	-151	-296.712	-296.863
Afschrijving desinvesteringen	-	151	248.727	248.878
Afschrijvingen	-445.300	-135.629	-319.888	-900.817
	-373.941	974	38.452	-334.515
<u>Boekwaarde per 31 december 2023</u>				
Aanschaffingswaarde	3.896.795	1.220.541	3.285.832	8.403.168
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.327.145	-892.172	-2.189.328	-6.408.645
Boekwaarde per 31 december 2023	569.650	328.369	1.096.504	1.994.523
				%
<u>Afschrijvingspercentages</u>				
IT-Infrastructuur				20
Inventaris				20
Vervoermiddelen				20

3. Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Andere deelnemingen</u>		
E3D CAD SRL	4.000	4.000
Cadac Itannex Cooperation B.V.	100	100
Nordend B.V.	225.000	-
	<u>229.100</u>	<u>4.100</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€

E3D CAD SRL

Stand per 1 januari	4.000	-
Investeringsen	-	4000
Stand per 31 december	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

In 2022 heeft de vennootschap 20% van de aandelen van E3D CAD SRL verkregen. Deze deelneming wordt op verkrijgingsprijs gewaardeerd.

Cadac Itannex Cooperation B.V.

Stand per 1 januari	100	100
Mutatie	-	-
Stand per 31 december	<u>100</u>	<u>100</u>

In 2019 heeft de vennootschap 50% van de aandelen van Cadac Itannex Cooperation B.V. verkregen. Deze deelneming wordt op verkrijgingsprijs gewaardeerd.

Nordend B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Investeringsen	225.000	-
Stand per 31 december	<u>225.000</u>	<u>-</u>

In 2023 heeft de vennootschap 30% van de aandelen van Nordend B.V. verkregen. Deze deelneming wordt op verkrijgingsprijs gewaardeerd.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Overige vorderingen</u>		
Latente belastingvorderingen	-	12.161
Lening u/g aandeelhouders	169.763	169.763
	<u>169.763</u>	<u>181.924</u>

	2023	2022
	€	€
<u>Latente belastingvorderingen</u>		
Stand per 1 januari	12.161	14.869
Mutatie boekjaar	-12.161	-2.708
Stand per 31 december	-	12.161
<u>Lening u/g aandeelhouders</u>		
Stand per 1 januari	169.763	169.763
Mutatie	-	-
Langlopend deel per 31 december	169.763	169.763

De rente over de lening u/g aandeelhouders bedraagt 2,5%. Er is geen looptijd en geen zekerheden overeengekomen.

VLOTTENDE ACTIVA

4. Vorderingen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Handelsdebiteuren</u>		
Debiteuren	9.881.451	11.092.694
Voorziening dubieuze debiteuren	-52.165	-90.251
	9.829.286	11.002.443

Onder de debiteuren zijn vorderingen op verbonden partijen opgenomen voor een bedrag van € 525 (2022: € nihil).

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Vorderingen op groepsmaatschappijen</u>		
Cadac Itannex Cooperation B.V.	2.500	-
Over de vorderingen op groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend.		
<u>Belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Vennootschapsbelasting	140.553	-
Pensioenen	33.745	49.339
	174.298	49.339
<u>Overige vorderingen en overlopende activa</u>		
Overlopende activa	1.721.110	2.486.559
<u>Overlopende activa</u>		
Nog te factureren bedragen	37.921	118.488
Waarborgsommen	9.549	19.450
Nog te ontvangen bedragen	1.313.570	1.501.668
Vooruitbetaalde kosten	360.070	846.953
	1.721.110	2.486.559

Onder de opgenomen vorderingen bevinden zich geen posten met een looptijd van meer dan 1 jaar.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
5. Liquide middelen		
ABN AMRO Bank N.V.	977	1.191
Rabobank	682.976	-
KBC Bank België	386.730	45.612
Bank Cadac USA	2.607	29.149
Bank Cadac Apac	290	15.434
Paypall account	57.520	43.889
Kas	295	998
Gelden onderweg	8.461	6.417
	1.139.856	142.690

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking.

PASSIVA

6. Groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 74 van dit rapport.

7. Voorzieningen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Overige voorzieningen</u>		
Verplichtingen voor jubileumuitkeringen	73.323	81.150
Overige voorziening	250.000	-
	<u>323.323</u>	<u>81.150</u>
	2023	2022
	€	€
<u>Verplichtingen voor jubileumuitkeringen</u>		
Stand per 1 januari	81.150	117.123
Onttrekking	-7.827	-35.973
Stand per 31 december	<u>73.323</u>	<u>81.150</u>

Deze voorziening heeft betrekking op toekomstige uit te keren jubileumbonussen voor personeel. De voorziening heeft overwegend een langlopend karakter.

Overige voorziening

Stand per 1 januari	-	-
Dotatie	250.000	-
Stand per 31 december	<u>250.000</u>	<u>-</u>

De overige voorziening heeft betrekking op wallettegoed (spaartegoed) welke verzilverd kan worden op toekomstige aankopen. Het tegoed heeft een geldigheid van 1 jaar.

8. Langlopende schulden

	2023	2022
	€	€
<u>Lening Rabobank inzake wagenpark</u>		
Stand per 1 januari	10.000	130.000
Aflossing	-10.000	-120.000
Stand per 31 december	-	10.000
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-	-10.000
Langlopend deel per 31 december	-	-

Deze lening ad € 600.000 is verstrekt ter financiering van de vernieuwing van het wagenpark. Aflossing vindt plaats over een periode van 5 jaar. Het rentepercentage bedraagt 1,90% vast tot en met 2023.

In 2023 is de lening in zijn geheel afgelost.

9. Kortlopende schulden

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Schulden aan kredietinstellingen</u>		
Rabobank	-	1.104.579

Per balansdatum heeft men de beschikking over een kredietfaciliteit in rekening-courant bij de Rabobank, tot een bedrag van € 1.850.000.

Aflossingsverplichtingen langlopende schulden

Leningen	-	10.000
<u>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</u>		
Crediteuren	1.680.993	2.191.627

Onder de crediteuren zijn schulden aan verbonden partijen opgenomen voor een bedrag van € 5.106 (2022: € 48.575).

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Vennootschapsbelasting	-	123.683
Omzetbelasting	1.251.260	1.269.239
Loonheffing	439.562	434.372
	<u>1.690.822</u>	<u>1.827.294</u>
<u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Overlopende passiva	<u>10.020.284</u>	<u>4.731.117</u>
<u>Overlopende passiva</u>		
Vakantiegeld	495.097	458.462
Vakantiedagen	221.200	203.670
Nettoloon	23.375	18.686
Vooruitgefactureerde bedragen	5.017.084	2.091.507
Voorziening bonussen	41.025	121.874
Te betalen transitiekosten	13.009	102.173
Nog te betalen bedragen	4.209.494	1.734.745
	<u>10.020.284</u>	<u>4.731.117</u>

Zekerheden

Schulden aan kredietinstellingen

Zolang voor zover het garantievermogen van de groep kleiner is dan 30% van het balanstotaal zullen er geen winstuitkeringen in welke vorm dan ook worden gedaan.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting van Cadac Group Holding B.V.; op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

De volgende vennootschappen zijn opgenomen in de fiscale eenheid :

- Cadac Group Holding B.V.
- Cadac Group Beheer B.V.
- Cadac Group MFG B.V.
- Cadac Group Services B.V.
- Cadac Group Professional Resources B.V.
- Cadac Group MFG Flexpool B.V.
- Cadac Group PP & M B.V.
- Cadac Group PLM B.V.
- Cadac Group EMEA B.V.
- Cadac Group ISV B.V.
- Cadac Group AEC B.V.
- Cadac Group Digital Fabrication B.V.
- Cadac Group Labs B.V.
- Cadac Group B.V.
- Nedgraphics B.V.
- Cadac Store B.V.

Bankgaranties

Per 31 december 2023 zijn bankgaranties afgegeven voor een totaalbedrag van € 90.829.

Meerjarige financiële verplichtingen

Leaseverplichtingen

De totale leaseverplichting bedraagt € 129.765. De totale leaseverplichting met een looptijd korter dan 1 jaar bedraagt € 55.581. De totale leaseverplichting met een looptijd langer dan 1 jaar en korter dan 5 jaar bedraagt € 74.184. Er is geen leaseverplichting met een looptijd langer dan 5 jaar.

Huurverplichtingen onroerende zaken

Door tot de groep behorende vennootschappen zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan terzake van huur van bedrijfsruimte met een resterende looptijd per ultimo boekjaar van 1-5 jaar. De huurprijs van het gehuurde bedraagt op jaarbasis € 770.411. De totale huurverplichting van de contracten bedraagt € 2.385.599.

Deze huurverplichting ziet grotendeels op een verplichting jegens een buiten de groep staande verbonden partij.

Financiële instrumenten

Algemeen

Voor de toelichting van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting. Hieronder worden de financiële derivaten van de groep en de hiermee verbonden risico's toegelicht.

Valutarisico

Cadac Group Holding B.V. is voornamelijk werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico heeft vooral betrekking op posities en toekomstige transacties in Amerikaanse en Australische dollars en Britse ponden.

De directie van Cadac Group Holding B.V. heeft op basis van een risicoanalyse bepaald dat valutarisico's niet worden ingedekt. Hiervoor wordt geen gebruikgemaakt van valutatermijncontracten.

Cadac Group Holding B.V. loopt ook valutarisico op de netto-investering in de Verenigde Staten, Australië en het Verenigd Koninkrijk. Dit risico wordt afgedekt door financiering aan te trekken in Amerikaanse en Australische dollars en Britse ponden.

Renterisico

Cadac Group Holding B.V. loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa en liquide middelen) en rentedragende langlopende en kortlopende schulden (waaronder schulden aan kredietinstellingen).

Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt Cadac Group Holding B.V. risico ten aanzien van toekomstige kasstromen; met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt Cadac Group Holding B.V. risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de marktrente.

Met betrekking tot de vorderingen worden momenteel geen financiële derivaten met betrekking tot afdekking van het renterisico gecontracteerd.

Marktrisico

Het marktrisico voor de vennootschap is minimaal.

Kredietrisico

Cadac Group Holding B.V. heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Verkoop vindt plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van Cadac Group Holding B.V. Verkoop vindt plaats op basis van krediettermijnen tussen de 14 en 30 dagen.

De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

Liquiditeitsrisico

Het risico voor de vennootschap dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument fluctueren in omvang is minimaal, aangezien de langlopende vorderingen en schulden vastrentend zijn.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023	2022
	€	€
10. Netto-omzet		
Omzet software derden	34.980.790	40.894.961
Omzet eigen ontwikkelde software	6.114.450	8.019.055
Omzet dienstverlening	8.005.970	9.726.823
Overige omzet / bedrijfsopbrengsten	242.646	451.574
	<u>49.343.856</u>	<u>59.092.413</u>

De netto-omzet kan als volgt worden gespecificeerd naar geografisch gebied:

- Nederland € 46.380.454 (2022: € 54.745.573);
- België € 2.402.179 (2022: € 3.604.712);
- Verenigd Koninkrijk € 539.622 (2022: € 574.633);
- Australië € 21.601 (2022: € 167.495).

11. Kosten van grond- en hulpstoffen

Inkoopwaarde van de omzet software derden	27.153.808	32.127.507
Inkoopwaarde van de omzet eigen ontwikkelde software	780.858	765.387
Inkoopwaarde van de omzet dienstverlening	484.186	470.064
Inkoopwaarde van de omzet overige omzet	44.151	78.069
	<u>28.463.003</u>	<u>33.441.027</u>

Personeelskosten

12. Lonen en salarissen

Brutolonen	11.436.752	11.461.876
Mutatie vakantiedagenverplichting	30.624	-35.621
Mutatie vakantiegeldverplichting	865.136	261.755
Mutatie voorziening bonussen	-79.849	-73.746
Transitievergoeding	102.992	4.379
Geactiveerde loonkosten	-966.348	-720.502
	<u>11.389.307</u>	<u>10.898.141</u>
Ontvangen ziekengelduitkeringen	-28.332	-
Ontvangen subsidies	-14.353	-78.212
	<u>11.346.622</u>	<u>10.819.929</u>

13. Sociale lasten

Bijdrage werknemersverzekeringen	<u>2.049.592</u>	<u>1.873.064</u>
----------------------------------	------------------	------------------

14. Pensioenlasten

Pensioenlasten	<u>747.487</u>	<u>711.849</u>
----------------	----------------	----------------

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 waren 199 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2022: 192). In 2023 waren 6 medewerkers werkzaam buiten Nederland (2022: 8 medewerkers).

	2023	2022
	€	€
<u>Onderverdeeld naar:</u>		
Directie	1	1
Sales & marketing	44	39
Consultant & ontwikkeling	137	128
Detachering	-	5
Back office	17	19
	<u>199</u>	<u>192</u>

	2023	2022
	€	€
15. Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	1.468.516	1.149.340
Materiële vaste activa	900.817	1.084.996
Boekresultaat	2.775	-25.070
	<u>2.372.108</u>	<u>2.209.266</u>

Afschrijvingen immateriële vaste activa

Kosten van ontwikkeling	1.110.736	791.560
Goodwill	357.780	357.780
	<u>1.468.516</u>	<u>1.149.340</u>

Afschrijvingen materiële vaste activa

IT-Infrastructuur	445.300	570.820
Inventaris	135.629	134.884
Vervoermiddelen	319.888	379.292
	<u>900.817</u>	<u>1.084.996</u>
Boekresultaat	2.775	-25.070
	<u>903.592</u>	<u>1.059.926</u>

16. Overige waardeveranderingen van vaste activa

Kosten van ontwikkeling	-	474.196
-------------------------	---	---------

17. Overige bedrijfskosten

	2023	2022
	€	€
Overige personeelskosten	1.186.153	1.389.569
Huisvestingskosten	1.216.213	1.253.302
Exploitatiekosten	1.054.975	1.176.052
Kantoorkosten	256.518	305.486
Autokosten	832.052	817.076
Verkoopkosten	338.078	603.147
Algemene kosten	768.317	820.343
	<u>5.652.306</u>	<u>6.364.975</u>
<u>Overige personeelskosten</u>		
Ingehuurd personeel	386.852	636.088
Reiskostenvergoedingen	362.230	328.123
Onkostenvergoedingen	126.952	115.865
Opleidingskosten	1.600	6.615
Wervingskosten	195.492	159.519
Kosten Arbodienst	23.484	15.685
Eigen bijdrage privé gebruik auto	-10.042	-16.943
Bezoldiging commissarissen	32.000	32.000
Overige personeelskosten	67.585	112.617
	<u>1.186.153</u>	<u>1.389.569</u>
<u>Huisvestingskosten</u>		
Huur onroerende zaak	775.971	866.014
Energiekosten	60.317	61.849
Onderhoud onroerende zaak	195.566	146.121
Overige vaste lasten onroerende zaak	16.992	17.110
Servicekosten	153.660	145.097
Overige huisvestingskosten	13.707	17.111
	<u>1.216.213</u>	<u>1.253.302</u>
<u>Exploitatiekosten</u>		
IT-Infrastructuur	1.024.817	1.139.734
Kleine aanschaffingen	30.158	36.318
	<u>1.054.975</u>	<u>1.176.052</u>
<u>Kantoorkosten</u>		
Kantoorbenodigdheden	20.063	9.250
Drukwerk	6.698	7.185
Telefoon	113.585	80.963
Porti- en verzendkosten	6.467	7.495
Contributies en abonnementen	109.705	200.593
	<u>256.518</u>	<u>305.486</u>

	2023	2022
	€	€
<u>Autokosten</u>		
Brandstoffen	252.926	257.699
Onderhoud	278.646	275.602
Leasekosten	120.919	95.873
Verzekering	97.763	106.625
Motorrijtuigenbelasting	3.285	7.486
Overige autokosten	-131	294
Privégebruik	78.644	73.497
	<u>832.052</u>	<u>817.076</u>
<u>Verkoopkosten</u>		
Reclame- en advertentiekosten	29.339	45.260
Representatie-/relatiekosten	21.393	30.770
Beurskosten	19.908	18.721
Reis- en verblijfkosten	109.857	97.690
Kantinekosten cursisten	58.929	50.068
Afboeking oninbare debiteuren	-16.693	60.251
Dealer bijdrage licenties	4.633	12.913
Opleidingskosten tbv verkoop	110.235	282.881
Overige verkoopkosten	477	4.593
	<u>338.078</u>	<u>603.147</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Managementvergoeding	276.317	263.159
Accountantskosten	144.194	149.775
Advieskosten accountant	17.866	4.763
Advieskosten	216.222	216.906
Notariskosten	1.357	-
Verzekeringen	67.749	108.944
Overige algemene kosten	44.612	76.796
	<u>768.317</u>	<u>820.343</u>
18. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	4.461	4.461
Rentelasten en soortgelijke kosten	-22.202	-3.892
	<u>-17.741</u>	<u>569</u>
<u>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</u>		
Rente lening aandeelhouders	<u>4.461</u>	<u>4.461</u>

	2023	2022
	€	€
<u>Rentelasten en soortgelijke kosten</u>		
Rentelasten en kosten bankier	30.675	29.631
Rente lening Rabobank	16	1.440
Koersverschillen	-10.077	-27.179
Rente belastingdienst	1.588	-
	<u>22.202</u>	<u>3.892</u>

	2023	2022
	€	€
19. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	-202.099	734.825
Mutatie belastinglatentie	12.161	2.707
	<u>-189.938</u>	<u>737.532</u>

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt over de eerste € 200.000 19% (2022: 15% over € 395.000) en over het meerdere wordt 25,8% (2022: 25,8%) vennootschapsbelasting geheven. De effectieve belastingdruk in 2023 is 14,55% (2022: 23,05%).

De effectieve belastingdruk wijkt af van de nominale belastingdruk als gevolg van:

- Investeringsaftrek;
- Niet aftrekbare kosten;
- Toepassing innovatiebox;
- Verliesverrekening.

Accountantshonoraria

Onderzoek van de jaarrekening	<u>73.000</u>	<u>66.750</u>
-------------------------------	---------------	---------------

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2023		31 december 2022	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (20)				
Kosten van ontwikkeling		1.381.049		1.087.390
Materiële vaste activa (21)				
IT-Infrastructuur	532.523		877.695	
Inventaris	319.119		313.097	
Vervoermiddelen	848.966		710.793	
		1.700.608		1.901.585
Financiële vaste activa (22)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	5.459.889		7.024.801	
Overige vorderingen	169.763		169.763	
		5.629.652		7.194.564
Vlottende activa				
Vorderingen (23)				
Handelsdebiteuren	47.575		251.218	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	3.642.635		4.219.405	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	116.491		18.040	
Overige vorderingen en overlopende activa	36.373		83.309	
		3.843.074		4.571.972
Liquide middelen (24)		-		515.443
		<u>12.554.383</u>		<u>15.270.954</u>

ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023	2022
	€	€
RESULTAAT UIT DEELNEMINGEN NA BELASTINGEN	-1.554.166	1.886.424
Overige baten en lasten na belastingen	439.101	574.720
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-1.115.065	2.461.144

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarrekening, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, is het vermoeden aanwezig dat sprake is van invloed van betekenis. De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor Cadac Group Holding B.V. voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Bij deze waardering worden ook langlopende vorderingen op de deelnemingen meegenomen die feitelijk moeten worden gezien als onderdeel van de netto-investering. Dit betreft met name leningen waarvan de afwikkeling in de nabije toekomst niet is gepland en niet waarschijnlijk is. Een aandeel in de winst van de deelneming in volgende jaren wordt pas verwerkt als en voor zover het cumulatieve niet verwerkte aandeel in het verlies is ingelopen. Indien en voor zover Cadac Group Holding B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening getroffen ter grootte van de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van de deelneming.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de groep in de resultaten van deze deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de groep.

Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de groep en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van de groep.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

Activa

VASTE ACTIVA

20. Immateriële vaste activa

	Kosten van ontwikkeling
	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2023</u>	
Verkrijgingsprijs	2.724.767
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-1.637.377
	<u>1.087.390</u>
<u>Mutaties</u>	
Investeringen	724.251
Afschrijvingen	-430.592
	<u>293.659</u>
<u>Boekwaarde per 31 december 2023</u>	
Verkrijgingsprijs	3.449.018
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-2.067.969
	<u>1.381.049</u>

De post 'kosten van ontwikkeling' betreft interne ontwikkelkosten die zijn opgenomen op basis van de interne kosten die samenhangen met de ontwikkeling van nieuwe producten alsmede de verwachte terugverdienperiode gebaseerd op de beste schatting van het management. Ten aanzien van de verwachte terugverdienperiode is rekening gehouden met relatief snelle economische veroudering (door ontwikkelingen in de branche). Voor deze post is een wettelijke reserve gevormd.

<u>Afschrijvingspercentages</u>	%
Kosten van ontwikkeling	20

21. Materiële vaste activa

	IT-Infra- structuur	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
<u>Boekwaarde per 1 januari 2023</u>				
Aanschaffingswaarde	3.606.251	1.029.895	2.269.221	6.905.367
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.728.556	-716.798	-1.558.428	-5.003.782
	<u>877.695</u>	<u>313.097</u>	<u>710.793</u>	<u>1.901.585</u>
<u>Mutaties</u>				
Investeringsen	71.359	136.603	368.353	576.315
Desinvesteringsen	-	-	-182.897	-182.897
Afschrijving desinvesteringsen	-	-	164.608	164.608
Afschrijvingen	-416.531	-130.581	-211.891	-759.003
	<u>-345.172</u>	<u>6.022</u>	<u>138.173</u>	<u>-200.977</u>
<u>Boekwaarde per 31 december 2023</u>				
Aanschaffingswaarde	3.677.610	1.166.498	2.454.677	7.298.785
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.145.087	-847.379	-1.605.711	-5.598.177
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>532.523</u>	<u>319.119</u>	<u>848.966</u>	<u>1.700.608</u>
<u>Afschrijvingspercentages</u>				%
IT-Infrastructuur				20
Inventaris				20
Vervoermiddelen				20

22. Financiële vaste activa

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</u>		
Cadac Group Beheer B.V.	5.459.889	7.024.801
	2023	2022
	€	€
<u>Cadac Group Beheer B.V.</u>		
Stand per 1 januari	7.024.801	5.136.960
Omrekeningsverschillen	-10.746	1.417
Aandeel in het resultaat	-1.554.166	1.886.424
Stand per 31 december	5.459.889	7.024.801

VLOTTENDE ACTIVA

23. Vorderingen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Handelsdebiteuren</u>		
Debiteuren	47.575	251.218

Onder de debiteuren zijn vorderingen op verbonden partijen opgenomen voor een bedrag van € 525 (2022: € nihil).

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Cadac Group MFG B.V.	-	71.954
Cadac Group Services B.V.	904.648	1.429.464
Cadac Professional Resources B.V.	401.103	469.929
Cadac Store B.V.	268.267	-
Cadac Group AEC B.V.	-	122.192
Cadac Group PP&M B.V.	-	27.084
Nedgraphics B.V.	7.514	-
Cadac Group EMEA B.V.	-	1.250
Cadac Group Beheer B.V.	2.061.103	2.096.447
Cadac Group Digital Fabrication B.V.	-	1.085
	3.642.635	4.219.405

Over de vorderingen op groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Vennootschapsbelasting	106.642	-
Omzetbelasting	9.849	18.040
	<u>116.491</u>	<u>18.040</u>
<u>Overige vorderingen en overlopende activa</u>		
Overlopende activa	<u>36.373</u>	<u>83.309</u>
<u>Overlopende activa</u>		
Nog te factureren bedragen	-	20.150
Waarborgsommen	1.460	1.769
Nog te ontvangen bedragen	-	41.748
Vooruitbetaalde kosten	34.913	19.642
	<u>36.373</u>	<u>83.309</u>

Onder de opgenomen vorderingen bevinden zich geen posten met een looptijd van meer dan 1 jaar.

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
24. Liquide middelen		
Rabobank	-	515.443

Passiva

25. Eigen vermogen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Geplaatst kapitaal		
Geplaatst en volgestort zijn 1.000.000 gewone (geletterde) aandelen nominaal € 0,45	453.780	453.780

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2.268.901.

De gewone aandelen bestaan uit 905.000 gewone aandelen A, 59.500 gewone aandelen B en 35.500 gewone aandelen C, deze aandelen hebben zowel stemrecht als volledige winstrechten waarbij de aandelen B en C slechts kunnen worden gehouden door de vennootschap, door een houder van A- aandelen en door natuurlijke personen die op basis van een arbeidsovereenkomst of een overeenkomst van opdracht werkzaam zijn voor de vennootschap of voor één van haar groepsmaatschappijen.

Wettelijke reserves

Reserve voor kosten van ontwikkeling	4.793.469	3.302.938
Reserve valuta-omrekeningsverschillen	2.511	13.258
	4.795.980	3.316.196

	2023	2022
	€	€

Reserve voor kosten van ontwikkeling

Stand per 1 januari	3.302.938	2.302.032
Dotatie	1.490.531	1.000.906
Stand per 31 december	4.793.469	3.302.938

Reserve valuta-omrekeningsverschillen

Stand per 1 januari	13.258	11.852
Dotatie	-10.747	1.406
Stand per 31 december	2.511	13.258

	2023	2022
	€	€
<u>Overige reserves</u>		
Stand per 1 januari	5.293.127	6.431.108
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	2.461.144	3.163.346
	7.754.271	9.594.454
Mutatie wettelijke reserves	-1.490.531	-1.000.906
Dividend	-2.446.750	-3.300.421
Stand per 31 december	3.816.990	5.293.127

De eigen gehouden aandelen in Cadac Group Holding B.V. zijn om niet verkregen van de participant Twinport Geleendal Beheer B.V. in samenhang met het aandeelhoudersbesluit uit november 2001. Deze aandelen zijn bestemd voor uitgifte om niet aan huidige of toekomstige sleutelfunctionarissen. Gezien bovenstaande zijn de aandelen op nihil gewaardeerd. Aandeelhouders zijn overeengekomen jaarlijks minimaal 50% van de vastgestelde geconsolideerde winst na belastingen op de aandelen uit te keren, mits het risicodragend vermogen, zijnde het balansintrinsiek vermogen, vermeerderd met eventuele achtergestelde leningen na bedoelde dividenduitkering tenminste gelijk zal zijn aan 37,5% van het (geconsolideerde) balanstotaal aan het van het betreffende boekjaar.

<u>Onverdeeld resultaat</u>		
Stand per 1 januari	2.461.144	3.163.346
Verdeeld resultaat voorgaand boekjaar	-2.461.144	-3.163.346
Onverdeeld resultaat boekjaar	-1.115.065	2.461.144
Stand per 31 december	-1.115.065	2.461.144

26. Kortlopende schulden

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Schulden aan kredietinstellingen</u>		
Rabobank	1.123.423	-
<u>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</u>		
Crediteuren	66.986	101.503

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Cadac Group MFG B.V.	243.628	-
Cadac Group B.V.	2.000.000	3.406.350
Cadac Group AEC B.V.	181.571	-
Cadac Group PP&M B.V.	92.894	-
Cadac Group PLM Solutions B.V.	921	235
Cadac Group EMEA B.V.	83	-
Cadac Group ISV B.V.	93.988	25.824
Cadac Group Digital Fabrication B.V.	230	-
Cadac Group Labs B.V.	308	121
	<u>2.613.623</u>	<u>3.432.530</u>
Over de schulden op groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend.		
<u>Belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Vennootschapsbelasting	-	71.757
	<u>-</u>	<u>71.757</u>
<u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Overlopende passiva	798.666	130.917
	<u>798.666</u>	<u>130.917</u>
<u>Overlopende passiva</u>		
Vooruitgefactureerde bedragen	773.650	130.953
Nog te betalen bedragen	25.016	-36
	<u>798.666</u>	<u>130.917</u>

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

Bezoldiging van (voormalige) bestuurders en commissarissen

Op grond van artikel 2:383 lid 1 BW wordt geen melding gemaakt van de bezoldiging van bestuurders aangezien de opgave is te herleiden tot een enkele natuurlijk persoon.

De vergoeding aan de commissarissen over 2023 bedraagt € 32.000 (2022: € 32.000).

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

	2023	2022
	€	€
27. Overige bedrijfskosten		
Exploitatiekosten	31.572	32.439
Kantoorkosten	-	2.500
Autokosten	65.320	68.155
Algemene kosten	50.075	42.368
	<u>146.967</u>	<u>145.462</u>
28. Resultaat deelnemingen		
Aandeel resultaat Cadac Group Beheer B.V.	<u>-1.554.166</u>	<u>1.886.424</u>

OVERIGE TOELICHTING

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De jaarrekening 2022 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 19 juli 2023. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Verwerking van het verlies 2023

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen zal het verlies ad € 1.115.065 over 2023 in het boekjaar 2024 in mindering worden gebracht op de overige reserves.

In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeeld resultaat.

Ondertekening van de jaarrekening

Heerlen, 10 juli 2024

Twinport Geleendal Beheer B.V. Namens deze,
J.J.M. Baggen

Ondertekening van de jaarrekening door de Raad van Commissarissen

Heerlen,

D.J.G. Linnartz

T.M.A.J. Verhagen



OVERIGE GEGEVENS

- Statutaire regeling winstbestemming
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstbestemming

De bestemming van het resultaat is verwerkt conform de statuten van de vennootschap.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Cadac Group Holding B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Cadac Group Holding B.V. te Heerlen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Cadac Group Holding B.V. te Heerlen per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2023;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlandse recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Cadac Group Holding B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg zijn van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces, de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de met governance personen toezicht uitoefenen, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achtten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zien toe op het risico op het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management, het frauderisico rondom de volledigheid en de afgrenzing van de opbrengstenverantwoording en het risico op onrechtmatige betalingen. Deze risico's zijn niet zodanig dat we hieraan significante aandacht hebben besteed, gezien de beperkte oordeelsvorming en schattingsonzekerheid en het ontbreken van significante gebeurtenissen en/of transacties die zich gedurende verslagperiode hebben voorgedaan.

Het frauderisico rondom de opbrengstverantwoording is geadresseerd door een combinatie van onder andere de volgende werkzaamheden:

Het uitvoeren van een gegevensgerichte cijferanalyse (door middel van data-analyse) op de omzet en gerealiseerde marge;
Het uitvoeren van een gegevensgerichte cijferanalyse (door middel van data-analyse) op de orderadministratie van de webstore;

- Het uitvoeren van een gegevensgerichte cijferanalyse (door middel van data-analyse) op de verantwoorde urenregistratie;
- Het uitvoeren van een gegevensgerichte cijferanalyse (door middel van data-analyse) op de geldbeweging;
- Het uitvoeren van een detailcontrole op de afgrenzing in de periode december 2023 t/m januari 2024;
- Het uitvoeren van een detailcontrole op de creditnota's in de periode januari t/m maart na afloop van het boekjaar;
- Het uitvoeren van een detailcontrole (door middel van data-analyse) op de nauwkeurigheid van de verkoopprijzen;
- Het opvragen van een externe confirmatie inzake inkoopkosten en daaraan gerelateerde verkopen;
- Controle van niet-routinematige boekingen (gegevensgericht) in de opbrengstverantwoording;
- Het uitvoeren van controlewerkzaamheden ten aanzien van schattingen;
- Het uitvoeren van diverse analyses op de ontvangen download van banktransacties (CAMT053-bestand);
- Het uitvoeren van een detailcontrole op de betalingen en bankboekingen door specifieke medewerkers.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de volledigheid en afgrenzing van de opbrengstenverantwoording.

Het risico op het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management hebben wij ondervangen door het selecteren van journaalposten op basis van risicocriteria, zoals de memoriaalboekingen inzake de schattingsposten omtrent de goodwill, ontwikkelingskosten, debiteuren en voorzieningen en het uitvoeren van gegevensgerichte controlewerkzaamheden ten aanzien van deze schattingen door het bestuur.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het management.

Het risico op het plegen van onverschuldigde betalingen hebben wij ondervangen door het uitvoeren van gegevensgerichte cijferanalyse op uitgaande betalingen (door middel van data-analyse van de CAMT053-bestanden) en detailcontroles op betalingen door/aan functionarissen met ruime betalingsbevoegdheden.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het plegen van onverschuldigde betalingen.

Verder bouwen wij in onze controle een element van onvoorspelbaarheid in. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft zijn continuïteitsbeoordeling voor de periode van tenminste 12 maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- evalueren van de verwachte operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van tenminste 12 maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening houdend met de ontwikkelingen in de branche en onze kennis uit de controle;
- analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten; en
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaarden 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voorzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate, maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

1. Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle- informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
2. Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
3. Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
4. Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
5. Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
6. Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en de omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Valkenburg aan de Geul, 10 juli 2024

Newton Audit N.V.

w.g. C.M.M. Dautzenberg AA

