

Publicatie

Resultaten

1^e jaarhelft 2022

Ekopak
Ekopak Sustainable Water

Together towards
a sustainable future.

RESULTATEN EERSTE JAARHELFT 2022

Aanhoudend momentum voor het WaaS-businessmodel en ongeëvenaarde pipeline

Groei van de pipeline ligt voor op plan voor het bereiken van de doelstellingen voor de middellange termijn

Tielt (België), 19 september 2022 – 07u30 CET – Vandaag publiceert Ekopak (EKOP:xbru) de resultaten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022.

Kernpunten 1H2022

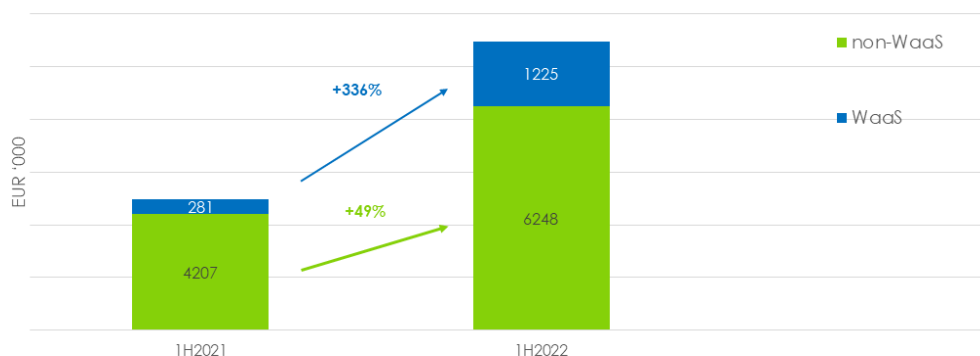
- WaaS-segment (Water-as-a-Service) segment: voortgezette versnelling van de omzetgroei (+336% JoJ) met een solide EBITDA-marge (67%).
- Niet-WaaS segment: 49% JoJ omzetgroei bevestigt het structurele potentieel van dit segment naast het WaaS-segment.
- Bouwen aan een sterke organisatie die in staat is belangrijke zakelijke kansen te benutten in de snel groeiende watermarkt, zoals geïllustreerd door meerdere vergevorderde onderhandelingen voor grote nieuwe projecten in binnen- en buitenland.
- De succesvolle acquisitie van de Franse onderneming H₂O Production versterkt het platform van Ekopak in Frankrijk. H₂O Production op zich genereert meer dan EUR 2,5 miljoen omzet per jaar en wordt vanaf 1 september 2022 opgenomen in de consolidatiekring van Ekopak.

Vooruitzichten

- De vooruitzichten van een 'triple digit' omzetgroei voor het WaaS-segment in 2022 en een 'double digit' groei voor het niet-WaaS-segment in 2022 worden herbevestigd.
- De voorbereidingen voor de joint venture Waterkracht en de NextGen-fabriek in de Antwerpse haven liggen op schema om vanaf 2025 operationeel te worden.
- Ekopak is ervan overtuigd een belangrijke bijdrage te leveren aan het oplossen van het probleem van waterschaarste op de middellange termijn.

Managementverslag

Evolutie van de omzet per segment



In 000 €	In 000 €		1H2022/ 1H2021	Als % van de opbrengsten	
	1 ^e helft 2022	1 ^e helft 2021		1H2022	1H2021
Omzet					
WaaS-segment	1 225	281	+ 336%		
niet-WaaS-segment	6 248	4 207	+ 49%		
<i>Totaal</i>	7 473	4 488	+ 67%		
EBITDA					
WaaS-segment	822	199	+313%	67%	71%
niet-WaaS-segment	111	1 097	-90%	2%	26%
Corporate segment	-1 402	-1 220	+ 15%	19%	27%
<i>Totaal</i>	-469	76		-6%	2%
Excl. Opstartkosten nieuwe projecten*	85	76	+12%	1%	2%

(*) Kosten die rechtstreeks zijn verbonden aan nieuwe projecten waaronder Waterkracht joint-venture, NextGen-fabriek Antwerpen,...

Het perspectief van de CEO

Pieter Loose, CEO Ekopak, geeft volgende toelichting: "Eerder dit jaar was ik al onder de indruk van de omzetstijging van de WaaS-activiteiten met 25% op jaarbasis in de eerste zes maanden van 2021, zonder enige negatieve impact op de EBITDA-marge.

Ik ben zeer tevreden dat de omzetgroei op jaarbasis voor ons WaaS-segment nu 336% bedraagt en dat de overeenkomstige EBITDA-marge op een stevige 67% blijft behouden, wat overeenstemt met de marge die in ons businessplan voor de middellange termijn wordt gehanteerd. Wat een geweldige prestatie van ons team!

Opmerkelijk is het feit dat de indrukwekkende groei van de WaaS-activiteiten geen kannibalisatie-effect heeft op de niet-WaaS-activiteiten, die over de afgelopen periode een omzetgroei van 49% op jaarbasis lieten zien. De EBITDA-marge voor dit segment wordt tijdelijk beïnvloed door de aanloopkosten voor de ontwikkeling van nieuwe activiteiten.

De voorbereidende werkzaamheden voor de Waterkracht joint venture en de NextGen-waterzuiveringsinstallatie in de haven van Antwerpen openen perspectieven

om vanaf 2025 stevige jaarlijkse gewaarborgde inkomsten te genereren over een periode van 35 jaar. De onderhandelingen voor Waterkracht, een van de grotere publiek-private samenwerkingsverbanden in België, bevinden zich nu in de eindfase, terwijl TotalEnergies al een langetermijnovereenkomst heeft gesloten met water-link voor de levering van duurzaam proceswater voor zijn industriële vestigingen in Antwerpen.

De goede prestaties in beide segmenten weerspiegelen de aantrekkelijke mogelijkheden in de waterbehandelingsmarkt - zowel WaaS als niet-WaaS. Het feit dat de klimaatverandering de laatste tijd zichtbaarder en tastbaarder is geworden, heeft de groei van de hele markt aangewakkerd. Ekopak bouwt nu aan een organisatie die deze positieve evoluties kan aanpakken, en we analyseren zorgvuldig de beste toewijzing van ons eigen vermogen en bedrijfsmiddelen.

Onze strategie om de Franse markt te betreden is een goed voorbeeld van deze aanpak: na de oprichting van Ekopak France hebben wij nu ons platform in Frankrijk versterkt met de overname van H₂O Production, dat ongeëvenaarde mogelijkheden tot synergie biedt.

Ekopak is een van de weinige spelers op de groeiende watermarkt die aan de behoeften van elk type bedrijf kan voldoen. Via de onlangs overgenomen dochteronderneming H₂O Production biedt Ekopak maatwerkoplossingen voor KMO's, terwijl onze niet-WaaS- of WaaS-installaties grote industriële ondernemingen in staat stellen om over te schakelen op een circulaire watervoorziening. Met de Waterkracht- en NextGen-initiatieven kan Ekopak zelfs duurzaam proceswater leveren aan bedrijven die zelf geen of onvoldoende afvalwater hebben voor hergebruik.

Het geeft veel voldoening om ons bedrijf uit te bouwen en tegelijkertijd duurzaamheid in onze activiteiten te integreren en zo ook bedrijven in staat te stellen zichzelf te transformeren van watergebruikers naar waterproducenten. Ik heb er alle vertrouwen in dat we op middellange termijn een significante bijdrage kunnen leveren aan het oplossen van de problematiek van waterschaarste en daarbij tevens onze financiële doelstellingen realiseren."

WaaS-segment: 336% omzetgroei (1H2022/1H2021) met een EBITDA-marge van 67%

De WaaS-activiteiten van Ekopak kenden opnieuw een recordperiode in de eerste helft van 2022. De omzet van het segment is meer dan verdrievoudigd in vergelijking met de eerste helft van 2021 en bedraagt nu EUR 1,2 miljoen. Deze omzetgroei van 336% staat tegenover een omzetgroei van 25% in de eerste helft van 2021 in vergelijking met de eerste helft van 2020.

De WaaS omzet vertegenwoordigt nu 16% van de totale omzet in 1H2022, vergeleken met 6% in 1H2021.

Aangezien omzet uit WaaS-contracten pas worden opgenomen vanaf het moment dat de installatie operationeel wordt, is een aanzienlijk deel nog niet opgenomen in de cijfers voor 1H2022. De reeds ondertekende WaaS-contracten vertegenwoordigen een verzekerde¹ jaaromzet² van meer dan EUR 3,2 miljoen. Dit is in dit stadium al aanzienlijk hoger dan wat ten tijde van de beursgang werd verwacht.

De indrukwekkende omzetgroei wordt gerealiseerd met een solide EBITDA-marge van 67%. Dit rentabiliteitsniveau komt overeen met de middellangetermijndoelstelling voor dit segment en illustreert de structurele aantrekkelijkheid van dit bedrijfsmodel.

¹ In het algemeen zijn er gedurende de looptijd van het contract maandelijkse minimumvergoedingen overeengekomen, maar wordt in de overeenkomst ook bepaald onder welke voorwaarden een contract kan worden beëindigd.

² In de veronderstelling dat de contracten in een bepaald verslagjaar 12 maanden operationeel zijn.

Niet-WaaS-segment: 49% omzetgroei (1H2022/1H2021) en beloftevolle pipeline voor nieuwe business

Zoals reeds in de tweede helft van 2021 werd aangetoond, kan Ekopak's strategische overgang van niet-WaaS naar WaaS gepaard gaan met bedrijfsgroei in beide segmenten tegelijk. Dit wordt stevig herbevestigd in de eerste helft van 2022, met een solide omzetgroei van 49% ten opzichte van de eerste helft van 2021.

Waterkracht- en NextGen-projecten leveren al een beloftevol orderboek op

In januari 2022 kondigde Ekopak de samenwerking met PMV en Water-Link aan om tegen 2025 jaarlijks het afvalwater van Antwerpse huishoudens om te zetten in 20 miljard liter koelwater voor bedrijven in de Antwerpse haven. De samenwerking heet **Waterkracht** en is een toonaangevend voorbeeld van een publiek-private samenwerking. Bij de formele oprichting van de joint venture krijgt Ekopak een aandeel van 51%. Ekopak zal een waterzuiveringsinstallatie in de haven van Antwerpen bouwen en exploiteren, terwijl de leidinginstallaties onder de verantwoordelijkheid van de joint venture-partner vallen. In augustus 2022 kondigde Waterkracht een overeenkomst aan met TotalEnergies, dat jaarlijks 9 miljard liter proceswater zal afnemen. Er is grote belangstelling van verschillende bedrijven in de haven van Antwerpen om zich aan te sluiten bij dit duurzame waterproject, waardoor de kans groot is dat het beoogde jaarlijkse productievolume van 20 miljard liter zal worden overschreden.

Zoals gezegd zal Ekopak in de haven van Antwerpen een waterzuiveringsinstallatie bouwen en exploiteren. In juni 2022 kondigde het bedrijf aan dat het een perceel grond in concessie zal nemen in het NextGen-district in Antwerpen waar het de installatie zal bouwen, die tegen 2025 operationeel moet worden. De **NextGen-fabriek** zal twee doelen dienen. Enerzijds zal de NextGen-centrale het water van de Antwerpse huishoudens verwerken voor Waterkracht. Anderzijds biedt Ekopak ook naburige bedrijven de mogelijkheid om met Ekopak een circulair watervoorzieningsproject te starten, los van Waterkracht.

Beide projecten zijn op schema om vanaf 2025 operationeel te worden en vanaf die datum zullen zij gedurende een contractuele looptijd van vijfendertig jaar solide gegarandeerde inkomsten genereren. Een nauwkeurigere indicatie van de inkomstenbijdrage van beide projecten kan worden gegeven na afronding van de onderhandelingen, die zich thans in het eindstadium bevinden. Significante opstartkosten voor deze en andere nieuwe projecten zijn reeds opgenomen in de huidige halfjaarcijfers.

Geografische expansie: prioriteit op structurele omzetgroei op de Franse markt

De omzet die **buiten de Belux-thuismarkt** wordt gegenereerd, vertegenwoordigt nu 10% van de totale omzet van de groep (9% voor 1H2021).

In augustus 2021 kondigde Ekopak de oprichting van Ekopak France aan met als doel de activiteiten verder uit te breiden naar de **Franse markt**, waar een grote vraag naar duurzame waterinstallaties bestaat. Inmiddels maakt Ekopak Frankrijk in hoog tempo vooruitgang en zijn de vestigingen in Lyon en Rouen volledig operationeel. In de eerste helft van 2022 droeg Ekopak Frankrijk al EUR 0,4 miljoen bij aan de omzet van de groep.

Op 16 september 2022 tekende Ekopak de acquisitie van H₂O Production, die de activiteiten van Ekopak op de belangrijke Franse waterbehandelingsmarkt verder helpt te versterken. Terwijl de omzet in andere exportmarkten vaak het gevolg is van eenmalige kansen, bouwt Ekopak in Frankrijk een bedrijfsplatform uit dat voor

structurele omzetgroei zal zorgen. H₂O Production is gevestigd in Pithiviers, in het Franse departement Loiret, beschikt over 20 jaar expertise in verschillende technologieën voor de productie van gedemineraliseerd water. Het bedrijf genereert zelfstandig een jaarlijkse omzet van meer dan EUR 2,5 miljoen en zal vanaf 1 september 2022 opgenomen worden in de consolidatiekring van Ekopak.

H₂O Production biedt productie- en opslagcapaciteit, waardoor Ekopak Frankrijk haar platform voor de Franse markt kan versterken. Bovendien kan Ekopak Frankrijk ook het commerciële netwerk van H₂O Production benutten, wat reeds resulteerde in de deelname aan aanbestedingen voor belangrijke projecten op de Franse markt. Er bestaat met andere woorden een grote synergie tussen Ekopak Frankrijk en H₂O Production.

Naast de versterking van het bedrijfsplatform van Ekopak Frankrijk, vormt de expertise van H₂O Production op het vlak van regenererende harsen ook een belangrijke extra troef voor de technologische knowhow van de groep, met inbegrip van de knowhow om PFOS- en PFAS-verontreiniging aan te pakken.

Een sterke organisatie uitbouwen om de groei van de onderneming te ondersteunen

Ekopak blijft bouwen aan een sterke organisatie die in staat is grote zakelijke opportuniteiten te benutten in de **snel groeiende watermarkt**.

Nu de gevolgen van de klimaatverandering tijdens de droge zomer van 2022 tastbaarder zijn geworden, ontwikkelt de waterbehandelingsmarkt zich in hoog tempo. Ekopak gelooft dat er geen tijd te verliezen is om zijn marktpositie te versterken, wat **een sterke organisatie** vereist die goed uitgerust is om de groei van het bedrijf op middellange en lange termijn te beheren, zowel op het vlak van de opbrengsten als van de winstgevendheid.

In februari 2022 maakte Ekopak bekend dat het met Veneco en de gemeente Deinze (België) overeenstemming heeft bereikt over de bouw van een **nieuw bedrijfsgebouw** op een perceel van ca. 2,1 ha (perceel nr. 22) op het terrein De Prijkels, dat gemakkelijk bereikbaar is via de E17-snelweg. De start van de bouwwerken is gepland voor het eerste kwartaal van 2023 en de ingebruikname voor de tweede helft van 2024. Op de site in Deinze zullen zowel bedrijfsdiensten als magazijnen en technische werkplaatsen worden ondergebracht. Het huidige hoofdkantoor van Ekopak in Tielt, het kantoor in Gent en het magazijn in Roeselare zullen worden samengevoegd op deze ene locatie, die geschikt is om verdere toekomstige groei te ondersteunen.

Ekopak kan tevreden vaststellen dat de onderneming in staat is **getalenteerde medewerkers aan te trekken en te behouden**. Het totale aantal voltijdse equivalenten (VTE) groeide van 42,3 op 30 juni 2021 tot 82,3 op 30 juni 2022.

In de eerste helft van 2022 is Ekopak zich ook blijven focussen op het optimaliseren van processen in verschillende bedrijfsonderdelen. Ekopak is vrijwel ongevoelig voor inflatie. Omdat het meer een ingenieursbedrijf is dan een industrieel bedrijf, is het slechts in heel beperkte mate blootgesteld aan stijgende energieprijzen. De energiekosten van WaaS-installaties worden trouwens door de klant gedragen. Tegelijkertijd kon Ekopak een **aanpassing van de verkoopprijzen** voor diensten en verbruiksgoederen doorvoeren ter compensatie van de prijsstijgingen voor een aantal belangrijke grond- en hulpstoffen.

Naast de versterking van haar interne capaciteiten versterkt Ekopak haar organisatie door de overname van doelgerichte bedrijven zoals aangetoond door de acquisitie van iServe and **H₂O Production**.

Terwijl Ekopak veel aandacht heeft besteed aan haar activiteiten, blijft de onderneming haar eigen **ESG-doelstellingen** meten en opvolgen. Sinds Ekopak is

toegetreten tot het UN Global Compact-initiatief is ook op dit gebied enorme vooruitgang geboekt.

De balanssituatie reflecteert een zorgvuldig beheer van de middelen

Op 30 juni 2022 vertegenwoordigt het eigen vermogen EUR 57,6 euro op een balanstotaal van EUR 72,0 miljoen. De bestemming van het eigen vermogen wordt zorgvuldig overwogen, zoals blijkt uit het feit dat het eigen vermogen tussen 30 juni 2021, 31 december 2021 en 30 juni 2022 slechts in beperkte mate is geëvolueerd van EUR 59,1 miljoen, over EUR 58,6 miljoen, tot EUR 57,6 miljoen.

De passiva bedragen op 30 juni 2022 EUR 14,4 miljoen, tegenover EUR 8,8 miljoen op 31 december 2021. Deze stijging houdt voornamelijk verband met leningen voor de financiering van WaaS-installaties en weerspiegelt ook de groeiende activiteiten van de onderneming.

De groeiende activiteiten worden ook weerspiegeld in de evolutie van de activa. De toename met EUR 2,6 miljoen van het bedrag voor Materiële vaste activa (tussen 31 december 2021 en 30 juni 2022) heeft voornamelijk betrekking op waterbehandelingsinstallaties voor de WaaS-activiteiten. De toename van de bedrijfsomvang van Ekopak gaat ook gepaard met een stijging van de bedragen voor Voorraden en Handelsvorderingen.

Geldmiddelen en kasequivalenten en andere vlottende activa evolueerden van EUR 49,4 miljoen op 30 juni 2021, over EUR 43,4 miljoen op 31 december 2021, naar EUR 40,6 miljoen. Dit illustreert dat de kasmiddelen van Ekopak goed worden beheerd.

Significante gebeurtenissen na balansdatum

- 16 september 2022. **Ekopak neemt de Franse onderneming H₂O Production over.** De jaarlijkse omzet van H₂O Production bedraagt meer dan EUR 2,5 miljoen. De overname vindt plaats in de vorm van een aandelentransactie ('mid single digit' euro's en earn-outs). De transactie zal naar verwachting in oktober 2022 worden afgerond ('closing'). H₂O Production zal vanaf 1 september 2022 in de consolidatie van Ekopak worden opgenomen.
- 5 augustus 2022. **Waterkacht ondertekent een overeenkomst met TotalEnergies** voor de levering van 9 miljard liter proceswater per jaar, vanaf 2025.

Opmerking: de desbetreffende persberichten zijn beschikbaar op <https://ekopaksustainablewater.com/nl/pers-nieuw/>

Vooruitzichten: herbevestiging van de doelstellingen voor 2022 en voor de middellange termijn

De versnelde marktacceptatie van het innovatieve **WaaS**-concept bevestigt opnieuw de eerder vooropgestelde driecijferige omzetgroei voor dit segment voor het volledige jaar 2022.

Aangezien de omzet uit WaaS-contracten pas worden erkend vanaf het moment dat de installatie operationeel wordt, is een aanzienlijk deel van de in de eerste helft van 2022 ondertekende WaaS-contracten nog niet opgenomen in de cijfers voor 1H2022. De stijging van de materiële vaste activa is een goede indicator van de vooruitzichten op korte termijn voor de WaaS-activiteiten. EUR 1,3 miljoen van deze stijging heeft betrekking op activa die zijn gebouwd voor WaaS-contracten die extra omzet zullen genereren zodra de bouw van de installaties is voltooid.

Op jaarbasis (d.w.z. in de veronderstelling dat de contracten 12 maanden operationeel zijn) vertegenwoordigen de ondertekende WaaS-contracten per 30 juni 2022 een gewaarborgde jaaromzet van meer dan EUR 3,2 miljoen. Dit is exclusief de potentiële aanvullende opbrengsten die bovenop de minimaal gecontracteerde jaaropbrengsten van de bestaande contracten komen en exclusief de inkomsten uit nieuwe WaaS-contracten die in de tweede helft van 2022 zullen worden gesloten.

Op basis van de solide omzetprestaties van het **niet-Waas**-segment in de eerste helft van 2022 handhaaft Ekopak haar doelstelling voor een dubbelcijferige omzetgroei voor dit segment voor het gehele jaar 2022.

De sterke prestaties van Ekopak in de eerste helft van 2022 zijn sindsdien voortgezet, waardoor Ekopak er vertrouwen in heeft dat het momentum verder zal worden volgehouden. Het bedrijf beschikt over de nodige middelen, heeft de juiste strategie uitgestippeld en bereidt zijn organisatie voor op de toekomst. De omzetgroei ligt voor op het plan om de doelstellingen te halen die voor de middellange termijn zijn vooropgesteld.

Deze doelstellingen voor de middellange van Ekopak zullen nog verder opwaarts worden bijgesteld door meerdere nieuwe projecten die zich reeds in een vergevorderd stadium bevinden en die als een verdere katalysator zullen fungeren. De voorbereidingen voor de Waterkracht joint venture en de NextGen-fabriek in de Antwerpse haven liggen op schema om vanaf 2025 operationeel te worden. Onderhandelingen over extra, aanvullende contractwaarde zijn nog aan de gang.

Financiële kalender

- 19 september 2022 (van 18.00 tot 20.00 u CEST) – Capital Market event
- 27 maart 2023 (8.00 u CEST) – Publicatie Resultaten 2022
- 7 april 2023 (8.00 u CEST) – Publicatie jaarverslag 2022

Over Ekopak

Ekopak is een ESG-gedreven onderneming die oplossingen voor decentrale watervoorziening op de markt brengt. De oplossingen van de Vennootschap biedt industriële klanten de mogelijkheid om hun waterverbruik op een duurzame, betrouwbare en rendabele manier te verlagen. Ekopak stelt zijn klanten ook in staat om zich los te koppelen van het reguliere waternetwerk en een circulair watergebruik op te starten. Ekopak focust daarbij op een optimalisatie van het watergebruik met behulp van containerwaterzuiveringsunits die netonafhankelijke waterbronnen zoals regen-, oppervlakte- en/of afvalwater omzetten in zuiverder water dat in de industriële processen van de klant kan worden gebruikt en hergebruikt. Doordat ze zelf water kunnen zuiveren en geschikt maken voor hergebruik, zijn klanten van Ekopak niet langer waterverbruikers, maar wel waterproducenten.

Vanuit het hoofdkwartier in Tielt, België, ontplooit Ekopak activiteiten in België, Luxemburg, Nederland, Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk en enkele andere landen.

De aandelen Ekopak zijn genoteerd op Euronext Brussels (ticker EKOP).

Meer informatie over Ekopak: www.ekopaksustainablewater.com

Managementverklaring

Deze verklaring is bestemd om te beantwoorden aan de vereisten van de Europese transparantiewetgeving die bekrachtigd werd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007 en in werking trad vanaf 2008.

“De Raad van Bestuur van Ekopak NV, vertegenwoordigd door de managementvennootschappen³ van Dhr. Pieter Bourgeois, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Dhr. Pieter Loose, CEO, en Mevr. Els De Keukelaere, CFO, verklaren gezamenlijk dat de geconsolideerde financiële rekeningen die in het verslag zijn opgenomen en die gebaseerd zijn op de toepasselijke boekhoudkundige normen, naar hun beste weten, in alle materiële aspecten een getrouw beeld geven van de financiële toestand en de resultaten van Ekopak NV, inclusief de geconsolideerde dochterondernemingen. Gebaseerd op de kennis waarover wij beschikken, bevat het rapport alle informatie die is vereist om in dergelijk document te worden opgenomen, en werden alle noodzakelijke materiële feiten vermeld.”

Disclaimer

Deze aankondiging kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de huidige inzichten van het management aangaande toekomstige gebeurtenissen en impliceren gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de uiteindelijke resultaten materieel verschillen van toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijking die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Ekopak geeft in deze verklaring de informatie op dag van vandaag en neemt geen verplichting op zich om enige toekomstgerichte verklaring uit deze aankondiging bij te werken in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere zaak. Ekopak wijst elke verantwoordelijkheid af voor verklaringen die door derden worden gemaakt of gepubliceerd, en neemt geen verplichting op zich tot rechtzetting wanneer die inaccuraat zouden zijn.

³ Mr. Pieter Bourgeois is de permanente vertegenwoordiger van Crescemus BV; Mr. Pieter Loose de permanente vertegenwoordiger Pilo van BV en Mevr. Els De Keukelaere is de permanente vertegenwoordiger van EDK Management BV.



EKOPAK NV

IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten

30 Juni 2022

IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening	3
Tussentijdse verkorte geconsolideerde totaalresultaat	4
Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans	5
Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	7
Tussentijdse verkorte geconsolideerde kasstroomtabel	9
Toelichtingen bij de IFRS geconsolideerde financiële staten.....	11
1. Bedrijfsinformatie	11
2. Voornaamste boekhoudprincipes	11
3. Nieuwe en gewijzigde standaarden welke nog niet van toepassing zijn	12
4. Boekhoudkundige beoordelingen, schattingen en veronderstellingen.....	12
5. Segmentinformatie	12
6. Bedrijfscombinaties	15
7. Opbrengsten en kosten	16
8. Belastingen.....	17
9. Immateriële vaste activa.....	18
10. Materiële vaste activa.....	18
11. Contractactiva, handels- en overige vorderingen	18
12. Geldmiddelen en kasequivalenten.....	19
13. Eigen vermogen	20
14. Winst per aandeel.....	21
15. Leningen.....	21
16. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen.....	22
17. Kortlopende verplichtingen	23
18. Relaties met verbonden partijen	23
19. Gebeurtenissen na balansdatum.....	24
20. Belangen in andere entiteiten	25
21. NON-GAAP maatstaven.....	25

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

in 000€	Notes	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2022	2021
Omzet	5	7 473	4 488
Overige bedrijfsopbrengsten		177	154
Totaal bedrijfsopbrengsten		7 650	4 642
Aankoop van materiaal	7	-3 351	-2 094
Diensten en diverse goederen	7	-2 191	-1 400
Personeelsbeloningen	7	-2 531	-1 024
Afschrijvingen		-712	-379
Overige bedrijfskosten		-46	-48
Operationele winst		-1 181	-303
Financiële kosten		-107	-78
Financiële opbrengsten		26	3
(Verlies)/winst voor het boekjaar		-1 262	-378
Belastingen	8	237	15
Netto (verlies)/winst van het boekjaar *		-1 025	-363
Winst per aandeel voor de aandeelhouders			
Gewoon	14	-0,07	-0,03
Verwaterd	14	-0,07	-0,03

* Het netto (verlies)/winst van het boekjaar is volledig toerekenbaar aan de aandeelhouders

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde totaalresultaat

in 000€	Nota	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2022	2021
Netto (verlies)/winst van het halfjaar		-1 025	-363
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst			
Items welke niet getransfereerd kunnen worden naar de resultatenrekening			
Herwaardering van de toegezegde pensioenregeling, netto na belastingen	15	-	9
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst, na belastingen		-	9
Totaal (verlies)/winst voor het boekjaar, na belastingen *		-1 025	-354

* Het totaal (verlies)/winst voor het boekjaar is volledig toerekenbaar aan de aandeelhouders

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

in 000€	Nota	Op 30 juni	Op 31 december
		2022	2021
Activa			
Langlopende activa			
Goodwill	6	1 035	1 035
Immateriële vaste activa	9	305	245
Materiële vaste activa	10	17 455	14 842
Uitgestelde belastingvorderingen	8	1 247	1 023
Overige financiële activa		38	16
Totaal langlopende activa		20 080	17 161
Kortlopende activa			
Contract activa	11	4 280	1 733
Vorraden		3 560	2 152
Handelsvorderingen	11	3 440	2 981
Overige kortlopende activa	11	325	1 296
Liquide middelen en kasequivalenten	12	40 285	42 100
Totaal kortlopende activa		51 890	50 262
Totaal activa		71 970	67 423

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

in 000€	Nota	Op 30 juni	Op 31 december
		2022	2021
Eigen vermogen			
Kapitaal	13	6 671	6 671
Uitgiftepremie	13	55 116	55 116
Overige reserves	13	-2 327	-2 345
Geaccumuleerde (verliezen)/winsten		-1 884	-859
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		57 576	58 583
Totaal eigen vermogen		57 576	58 583
Schulden			
Langlopende schulden			
Leningen	15	6 155	2 232
Leasingschulden		420	393
Deferred tax liabilities		-	19
Voorzieningen	16	584	542
Totaal langlopende schulden		7 159	3 186
Kortlopende schulden			
Leningen	15	1 043	522
Leasingschulden		318	282
Handels- en overige schulden	17	4 807	3 828
Belastingenschulden		995	963
Overige kortlopende schulden	17	72	59
Totaal kortlopende schulden		7 235	5 654
Totaal schulden		14 394	8 840
Totaal eigen vermogen en schulden		71 970	67 423

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremie	Onbeschikbare reserves - kapitaal	Overige reserves	Geaccumuleerde (verliezen)/winsten	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari, 2022	6 671	55 116	-	-2 345	-859	58 583	58 583
Netto winst / (verlies)	-	-	-	-	-1 025	-1 025	-1 025
Totaal winst / (verlies)	-	-	-	-	-1 025	-1 025	-1 025
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	18	-	18	18
Op 30 juni, 2022	6 671	55 116	-	-2 327	-1 884	57 576	57 576

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremie	Onbeschikbare reserves - kapitaal	Overige reserves	Geaccumuleerde (verliezen)/winsten	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari, 2021	-	-	5 162	12	-159	5 015	5 015
Netto winst / (verlies)	-	-	-	-	-363	-363	-363
Niet-gerealiseerde winst / (verlies)	-	-	-	9	-	9	9
Totaal winst / (verlies)	-	-	-	9	-363	-354	-354
Kapitaalsverhoging	1 820	54 805	-	-	-	56 625	56 625
Kost van uitgifte van aandelen na aftrek van belastingen	-	-	-	-2 258	-	-2 258	-2 258
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	30	-	30	30
Transfers binnen eigen vermogen	4 851	311	-5 162	-	-	-	-
Op 30 juni, 2021	6 671	55 116	-	-2 207	-522	59 058	59 058

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde kasstroomtabel

in 000€	Nota	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2022	2021
Operationele activiteiten			
Netto (verlies)/winst		-1025	-363
<i>Niet kaskosten en operationele aanpassingen</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa		665	350
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		48	29
Meerwaarde/(verlies) Verkoop van materiële vaste activa		-6	4
Toename in voorzieningen	16	42	22
Interesten en overige financiële opbrengsten		-26	-3
Interesten en overige financiële kosten		107	78
Uitgestelde belastingen	8	-243	-17
Belastingen	8	5	2
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	7, 13	18	29
IFRS 16 – winst bij vervroegde stopzetting		-	-4
Aankoop van immateriële vaste activa		2	-
Bewegingen van het werkkapitaal			
Afname van handels- en overige vorderingen	11	511	859
Toename van voorraden		-1 408	-156
Toename van handels- en overige schulden	17	1 019	1 548
Toename van contract activa		-2 546	-760
Toename van kasgaranties		-22	-
Toename uitgestelde omzet		-3	-
Ontvangen/(betaalde) belastingen	8	-	-40
Betaalde interesten		-86	-62
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit operationele activiteiten		-2 948	1 516

Investeringsactiviteiten			
Aankoop van materiële vaste activa		-3 055	-5 438
Aankoop van immateriële vaste activa		-108	-24
Ontvangen uit verkoop van materiële vaste activa		8	18
Aankoop van dochterondernemingen, netto van geldmiddelen	6	-	-1 063
Netto kasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten		-3 155	-6 507
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit leningen	15	4 748	-
Terugbetalingen van schulden		-303	-490
Terugbetalingen van leasing schulden		-161	-111
Ontvangsten uit kapitaalverhoging	13	-	56 625
Betaalde kosten kapitaalverhoging	13	-	-2 893
Overige financiële kosten, netto		5	-14
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit financieringsactiviteiten		4 288	53 117
Netto kasstroom		-1 815	48 126
Net increase of cash and cash equivalents		-1 815	48 126
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	12	42 100	1 300
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	12	40 285	49 426

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 25 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Staten.

Toelichtingen bij de IFRS geconsolideerde financiële staten

1. Bedrijfsinformatie

Ekopak NV (verder genoemd "Ekopak" of "De Vennootschap") is een naamloze vennootschap gedomicilieerd in België welke beursgenoteerd is op Euronext. De maatschappelijke zetel is gesitueerd op 13 Careelstraat, 8700 Tielt in België.

Ekopak is een technologische vennootschap die voornamelijk actief is in het ontwikkelen, bouwen en opereren van industriële waterinstallaties. Ekopak is voornamelijk actief in Europa.

Informatie over de overige verbonden partijen met de Vennootschap worden weergegeven in toelichting 18.

De IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten (verder genoemd als "de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten") van Ekopak NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werden goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met de beslissing van de bestuurders op 15 september 2022.

2. Voornaamste boekhoudprincipes

2.1. Presentatiebasis

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap werden opgesteld in overeenstemming met de vereisten van IAS 34 - *Tussentijdse financiële verslaggeving*, zoals goedgekeurd door de Europese Unie en de interpretaties zoals uitgegeven door het IFRS-interpretatiecomité van toepassing voor vennootschappen welke rapporteren onder IFRS. De Groep heeft de financiële staten opgesteld op basis van continuïteit. De Bestuurders zijn van oordeel dat er geen materiële onzekerheden zijn die gereede twijfel kunnen doen rijzen over deze veronderstelling. Zij zijn tot het oordeel gekomen dat er een redelijke verwachting is dat de Groep over voldoende middelen zal beschikken om in de nabije toekomst, en niet minder dan 12 maanden vanaf het einde van de verslagperiode, operationeel te blijven.

De verkorte geconsolideerde financiële staten worden gepresenteerd in euro en alle waarden zijn afgerond tot het dichtstbijzijnde duizendtal (€000), tenzij anders toegelicht.

De geconsolideerde financiële staten werden niet onderworpen aan een audit of review.

2.2. Nieuwe standaarden, interpretaties en aanpassingen toegepast door de Groep

De grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn toegepast bij de opstelling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met deze die gevolgd zijn bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2021, met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden die van kracht zijn vanaf 1 januari 2022.

De Groep heeft geen enkele standaard, interpretatie of wijziging vervoegd toegepast die is uitgegeven maar nog niet van kracht is. De volgende wijzigingen zijn voor het eerst van toepassing in 2022, maar hebben geen impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep:

- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leases – Covid-19 gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen vereist in de jaarrekening. Ze moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2021.

3. Nieuwe en gewijzigde standaarden welke nog niet van toepassing zijn

Bepaalde nieuwe boekhoudnormen en interpretaties zijn gepubliceerd die niet verplicht zijn voor de rapporteringsperiode van 30 juni 2022 en die niet vervroegd zijn toegepast door de Vennootschap. Deze standaarden zullen naar verwachting geen materieel effect hebben op de Vennootschap in de huidige of toekomstige verslagperiodes en op voorzienbare toekomstige transacties.

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van waarderingsregels (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IAS 8 waarderingsregels, wijzigingen in boekhoudkundige inschattingen en fouten: definitie van boekhoudkundige inschattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen gerelateerd aan activa en passiva die voortkomen uit eenzelfde transactie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

4. Boekhoudkundige beoordelingen, schattingen en veronderstellingen

Om de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op te stellen dient het management beoordelingen, schattingen en veronderstellingen te maken die invloed hebben op de gepubliceerde bedragen in de jaarrekening en in de bijbehorende toelichtingen. De onzekerheid welke deze schattingen en veronderstellingen inherent met zich meebrengen kunnen resulteren in belangrijke aanpassingen aan de boekwaarde van de activa of verplichtingen in toekomstige periodes.

Op continue basis evalueert de Vennootschap haar beoordelingen, schattingen en veronderstellingen, inclusief die met betrekking tot de erkenning van opbrengsten - onderhanden werk en veronderstellingen die worden toegepast bij het bepalen van de bruto verplichting omtrent het verzekeringsplan van de Vennootschap.

De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de informatie welke beschikbaar was op het ogenblik dat de verkorte geconsolideerde financiële staten werden voorbereid. Deze informatie kan in de toekomst echter wijzigen als gevolg van veranderingen in de markt of omstandigheden welke buiten de controle van de Groep vallen. Deze wijzigingen op de boekhoudkundige assumpties worden opgenomen in de periode waarin de herziening heeft plaatsgevonden.

De gebieden die een hogere mate van oordeelsvorming of complexiteit met zich meebrengen, komen overeen met deze die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

De vennootschap heeft geen directe relaties met Rusland, noch met Oekraïne, en heeft daarom geen directe impact op zijn activiteiten door het conflict dat in 2022 ontstond. De vennootschap kan wel indirect invloed ondervinden door de algemene economische situatie en inflatie.

5. Segmentinformatie

Voor managementdoeleinden is de Vennootschap georganiseerd in twee business units op basis van product en dienst en de daarmee samenhangende prestatieverplichtingen. De twee operationele segmenten zijn de volgende:

- Niet-WaaS model (inclusief de traditionele verkoop, recurrente diensten, verbruiksgoederen en korte termijn huur): de contracten met de klant betreffen het ontwerp en de bouw van een waterprocesinstallatie, eigendom en controle over de proceswaterinstallatie wordt overgedragen aan de klant. iServ is inbegrepen in het Niet-WaaS model vanaf 23 april 2021.
- Water-As-A-Service ("WaaS") -model (inclusief DBFMO-contract en de operationele verkopen van de DBMO-contracten): het contract met de klant is in wezen de levering, gedurende de

contractperiode, van een gegarandeerd minimumvolume water dat voldoet aan de contractuele kwaliteitseisen uit het DBFMO-contract. Onder de DBMO-contracten wordt uiteindelijk, naar goedkeuren van de klant, een opzegbare exploitatieovereenkomst getekend tussen het bedrijf en de klant voor het onderhoud en de exploitatie van de proceswaterinstallatie.

Deze segmenten komen tot uiting in de organisatiestructuur en de interne rapportering. Er zijn geen operationele segmenten samengevoegd om de bovengenoemde operationele segmenten te vormen. De waarderingsprincipes die door de Vennootschap worden gebruikt bij het opstellen van deze segmentrapportering, vormen ook de basis voor de beoordeling van de prestaties van de segmenten en zijn in overeenstemming met IFRS. De Chief Executive Officer van de Vennootschap treedt op als de operationele beslissingsnemer. Als prestatie-indicator controleert de operationele beslissingsnemer de prestaties op basis van de omzet van het bedrijf, de aangepaste EBITDA en EBITDA.

De volgende tabel geeft een overzicht van de segmentrapportering voor de periode eindigend op 30 juni 2022.

in 000€	NON-WaaS	WaaS	TOTAAL	CORP-ORATE	TOTAAL GECONSO-LIDEERD
Omzet	6 248	1 225	7 473	-	7 473
Overige bedrijfsopbrengsten	177	-	177	-	177
Aankoop van materiaal	-3 197	-154	-3 351	-	-3 351
Diensten en diverse goederen	-979	-15	-994	-1 197	-2 191
Personeelsbeloningen	-2 097	-229	-2 326	-205	-2 531
Overige bedrijfskosten	-39	-5	-44	-	-44
Aangepaste EBITDA	113	822	935	-1 402	-467
Kosten van geschillen	-2	-	-2	-	-2
EBITDA	111	822	933	-1 402	-469
Afschrijvingen	-419	-293	-712	-	-712
Operationele winst	-308	529	221	-1 402	-1 181
Financiële kosten	-5	-21	-26	-81	-107
Financiële opbrengsten	-	-	-	26	26
(Verlies)/winst voor het boekjaar	-313	508	195	-1 457	-1 262
Segment activa	59 598	12 372	71 970	-	71 970
Segment schulden	8 690	5 704	14 394	-	14 394

De kolom 'Corporate' opgenomen in de post 'Diensten en diverse goederen' en 'Personeelsbeloningen' heeft betrekking op groepskosten. Binnen de 'Diensten en diverse goederen' hebben de corporate kosten voornamelijk betrekking op marketing, managementfees, IT-gerelateerde kosten en consultants. De corporate kosten binnen 'Personeelsbeloningen' bestaan uit salariskosten van management en overige medewerkers die werkzaam zijn op corporate niveau.

De volgende tabel geeft een overzicht van de segmentrapportering voor de periode eindigend op 30 juni 2021.

in 000€	NON-WaaS	WaaS	TOTAAL	CORP-ORATE	TOTAAL GECONSOLEIDEERD
Omzet	4 207	281	4 488	-	4 488
Overige bedrijfsopbrengsten	154	-	154	-	154
Aankoop van materiaal	-2 077	-17	-2 094	-	-2 094
Diensten en diverse goederen	-250	-12	-262	-1 138	-1 400
Personeelsbeloningen	-892	-50	-942	-82	-1 024
Overige bedrijfskosten	-34	-3	-37	-	-37
Aangepaste EBITDA	1 108	199	1 307	-1 220	87
Kosten van geschillen	-11	-	-11	-	-11
EBITDA	1 097	199	1 296	-1 220	76
Afschrijvingen	-256	-123	-379	-	-379
Operationele winst	841	76	917	-1 220	-303
Financiële kosten	-	-	-	-78	-78
Financiële opbrengsten	-	-	-	3	3
(Verlies)/winst voor het boekjaar	841	76	917	-1 295	-378
Segment activa	60 764	7 321	68 085	-	68 085
Segment schulden	7 818	1 209	9 027	-	9 027

De doorbelastingen van de groep waren per 30 juni 2021 nog steeds opgenomen in de segmentwinst voor een bedrag van KEUR 606, wat de bedrijfskosten verlaagt en de kosten in Niet-WaaS verhoogt. De vergelijkende periode werd aangepast op de post 'Diensten en diverse goederen' voor een bedrag van KEUR 553 en op de post 'Personeelsbeloningen' voor een bedrag van KEUR 53 in vergelijking met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van 30 juni, 2021 om de interne toewijzing af te schaffen.

De omzet per product en dienst kan als volgt worden weergegeven:

in 000€	2022	2021
Verbruiksgoederen	1 032	977
Diensten	1 519	1 392
WaaS omzet	1 225	281
Eenmalige verkopen van waterprocesinstallaties	3 697	1 838
Totale omzet per product type	7 473	4 488

De omzet van vrijwel alle producten en diensten wordt in de loop van de tijd erkend voor de WaaS-opbrengsten, eenmalige verkopen van waterprocesinstallaties en diensten uitgevoerd onder een service contract. Opbrengsten gerelateerd aan verbruiksgoederen en losse diensten worden op een bepaald moment voldaan.

De omzet kan als volgt worden weergegeven per geografisch gebied, op basis van het land waarin de klant is gevestigd:

in 000€	2022	2021
België	6 725	3 333
Frankrijk	534	74
Nederland	54	226
Verenigde Staten	-	14
Luxemburg	-	762
Overige landen	160	79
Totale omzet per geografisch gebied	7 473	4 488

De activiteiten van de Groep zijn niet onderhevig aan seizoensgebondenheid die zou resulteren in een hogere of lager omzet in de tweede jaarhelft vergeleken met de eerste jaarhelft. De conversie van het Niet-WaaS model naar het WaaS model kan evenwel een impact hebben op de vergelijkbaarheid van de omzet tussen de periodes omwille van de verschillende omzeterkenning schema's tussen de twee modellen.

De meeste vaste activa bevinden zich in het land van domicilie, België. Een totaal van KEUR 128 bevinden zich in Frankrijk.

De vennootschap heeft een klant waarvan de omzet 24% (KEUR 1.525) van de totale omzet van de Niet-WaaS segment vertegenwoordigt in het jaar 2022.

6. Bedrijfscombinaties

De Groep verwierf op 23 april 2021 100% van de aandelen in iServ BV. iServ BV is een gespecialiseerde dienstverlener voor de behandeling van water, gevestigd in Genk. De doelmarkt van iServ bestaat uit producenten en bedrijven die actief zijn in waterbehandeling en bedrijven die hun water moeten behandelen voor gebruik in hun industriële toepassingen, productie of diensten. De overname schept kansen voor de gestage groei van Ekopak in de sector van ecologische waterbehandeling en versterkt de aanwezigheid van Ekopak op het Belgische grondgebied. Door de overname kan Ekopak zich nog meer focussen op snelle klantenservice.

De ondernemingswaarde van iServ BV in de transactie bedraagt KEUR 1.611.

De finale identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en passiva van iServ worden hieronder weergegeven:

in 000€	Reële waarde
Totaal langlopende activa	474
Werkkapitaal	480
Liquide middelen en kasequivalenten	167
Financiële schulden	-549
Overige activa en verplichtingen	-377
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	195
Goodwill	1 035
Reële waarde vergoeding	1 230

Er zijn geen verschillen met de voorlopig geïdentificeerde bedragen per 31 december 2021.

De aanpassing van de reële waarde van de immateriële activa heeft betrekking op de opname van de klantenlijst voor een bedrag van KEUR 81. De aanpassing van de reële waarde van de voorraad voor KEUR -77 heeft betrekking op de afwaardering van de voorraad. De uitgestelde belastingverplichting die is opgenomen als gevolg van de voorlopige aanpassingen van de reële waarde bedraagt KEUR 28.

De transactie resulteerde in de opname van goodwill voor een bedrag van KEUR 1 035, die voornamelijk de verwachte synergieën met andere groepsentiteiten vertegenwoordigen. De goodwill is fiscaal niet aftrekbaar.

De reconciliatie met het geconsolideerde kasstroomoverzicht is hieronder opgenomen:

Reële waarde vergoeding	-1 230
Geldmiddelen overgenomen	167
Aankoop van dochterondernemingen, netto van geldmiddelen	-1 063

Op 1 januari 2022 werd iServ BV gefusioneerd met Ekopak BV.

7. Opbrengsten en kosten

7.1. Aankopen, diensten en diverse goederen

in 000€	2022	2021
Aankoop van materiaal	-2 615	-1 655
Overige aankopen	-736	-439
Totale aankoop van materialen	-3 351	-2 094
Huurkosten	-158	-44
Herstellingen en onderhoud	-69	-71
Nutsvoorzieningen	-29	-14
Brandstof	-136	-50
Kleine materialen	-132	-57
Verzend- en websitekosten	-117	-66
Honoraria	-317	-654
Verzekeringskosten	-79	-66
Transportkosten	-50	-19
Vergoedingen voor uitbesteding van engineering en interim-personeel	-199	-35
Management vergoedingen	-281	-210
Marketing	-480	-
Overige diensten	-144	-114
Totaal diensten en diverse goederen	-2 191	-1 400

De aankoop van materiaal heeft betrekking op de aangekochte materialen voor de bouw van de waterprocesinstallaties. Overige aankopen zijn gerelateerd aan outsourced productie capaciteit.

De huurlasten bestaan voornamelijk uit kortetermijnhuurauto's waarvoor de kortetermijnvrijstelling wordt toegepast onder IFRS 16 en uit licenties voor het ERP-systeem.

De toename van klein materieel en uitzendkrachten is te verklaren door de toename van de bedrijfsactiviteiten. Verzekeringskosten, brandstof, transportgerelateerde kosten en post- en websitekosten zijn gestegen door de sterke stijging van het aantal FTE's. Bijkomende verzekeringskosten omvatten sinds maart 2021 een D&O-policy.

De professionele erelonen omvatten de erelonen betaald aan de accountants, juridisch adviseurs, ESG-partner, ontwerpbureau, wervings- en andere dienstverleners aan de Vennootschap en vervat in de vergelijkende periode IPO-gerelateerde kosten voor een bedrag van KEUR 572.

Beheervergoedingen omvatten de bestuurdersvergoedingen en vergoedingen van het management dat actief is via een beheermaatschappij. De IPO-gerelateerde kosten bedragen KEUR 13 in de vergelijkende periode.

De stijging van de marketinggerelateerde kosten is het gevolg van de extra inspanningen die geleverd zijn met betrekking tot de branding en het imago sinds de beursnotering en bestaat voornamelijk uit de sponsorovereenkomst met het Quick-Step Alfa Vinyl Cycling Team sinds 2022 en kosten in verband met bedrijfspublicaties. Overige diensten bevatten hoofdzakelijk IT en communicatie kosten.

7.2. Personeelsbeloningen

in 000€	2022	2021
Brutolonen	-1 891	-663
Sociale Zekerheid	-334	-179
Groepsverzekering	-84	-42
Overige verzekering	-25	-11
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-18	-29
Overige personeelskosten	-179	-100
Totaal personeelsbeloningen	-2 531	-1 024

De personeelsbeloningen bevatten KEUR 29 IPO-gerelateerde kosten in de vergelijkende periode.

Het totaal FTE's per 30 juni 2022 bedraagt 82,3 vergeleken met 42,3 per 30 juni 2021. De brutolonen in 2022 daalden met de loonkosten ten bedrage van KEUR 567 (2021: KEUR 540). Deze kosten werden gekapitaliseerd in de context van de productie van WaaS installaties.

8. Belastingen

De belangrijkste componenten van de inkomstenbelastingen zijn:

in 000€	2022	2021
Geconsolideerde resultatenrekening		
<i>Huidige belastingen:</i>		
Verwachte belastinglast voor het jaar	5	2
<i>Uitgestelde belastingen:</i>		
Betreft het ontstaan en terugdraaien van tijdelijke verschillen	-16	-10
Betreft overdraagbaarheid van fiscale verliezen	-226	-760
waarvan geboekt in de overige reserves	-	753
Belastingen gerapporteerd in de geconsolideerde resultatenrekening	-237	-15
Geconsolideerd totaalresultaat		
<i>Uitgestelde belastingen met betrekking tot posten opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten gedurende het jaar:</i>		
Belastingskost / (opbrengst) op actuariële winsten en verliezen	-	3
Uitgestelde belasting met betrekking tot de niet-gerealiseerde resultaten	-	3

Het binnenlandse belastingtarief is 25%. De Vennootschap heeft in totaal KEUR 4.698 (2021: KEUR 3.491) fiscaal overdraagbare verliezen waarvoor een uitgestelde belastingvordering werd erkend. De compenseerbare verliezen zullen in de komende jaren worden aangewend wanneer belastbare winsten worden gegenereerd. De overgedragen fiscale verliezen vervallen niet. Een bedrag van KEUR 753, gerelateerd aan de belastingimpact op de kosten van de kapitaalverhoging, zijn eveneens direct in min van de overige reserves geboekt in de vergelijkende periode.

Het netto resultaat in de vergelijkende periode werd enerzijds geïmpacteerd door de IPO gerelateerde kosten in de resultatenrekening voor KEUR 1 402 zoals opgenomen in de toelichting van de operationele segmenten en anderzijds en door het belastingeffect van KEUR 753 gerelateerd aan de IPO-kosten die rechtstreeks in mindering werden gebracht op de overige reserves binnen het eigen vermogen.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële activa per 30 juni 2022 bestaan uit software, overige immateriële activa en klantenlijst.

De software betreft geactiveerde advieskosten voor het maatwerk van software.

De stijging van de immateriële vaste activa ten opzichte van 31 december 2021 vloeit voort uit de bijkomende investeringen (108 KEUR) voor de ERP-software die in de eerste helft van 2022 werd geïmplementeerd, gecompenseerd met de afschrijvingen voor de periode op de immateriële vaste activa (48 KEUR).

De klantenlijst vloeit voort uit de bedrijfscombinatie van iServ die wordt vermeld in toelichting 6. De klantenlijst wordt lineair afgeschreven over 2,5 jaar.

10. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met KEUR 2.613 in vergelijking met 31 december 2021.

Per 30 juni 2022 is een bedrag van KEUR 1.280 van de stijging het gevolg van het toenemend aantal en de voortgang van WaaS-installaties in aanbouw. Daarnaast is een bedrag van KEUR 352 gerelateerd aan de toename van pilote containers in aanbouw. Een totaalbedrag van KEUR 1.335 heeft betrekking op installaties die zijn overgeheveld naar machines en apparaten zoals deze in de eerste helft van 2022 werden opgeleverd. Optimalisatie van operationele installaties leidde tot een stijging van KEUR 127 per 30 juni 2022.

Daarnaast investeerde de Vennootschap KEUR 285 in grond voor de bouw van haar nieuwe bedrijfspand op de De Prikels site in Deinze en is KEUR 298 opgenomen in de activa in aanbouw met betrekking tot dit gebouw.

De leningen stegen door de opbrengst van leningen van KEUR 4.748 en hebben betrekking op de financiering van bestaande WaaS-installaties gedurende de eerste helft van 2022.

Op 31 december 2021 heeft een bedrag van KEUR 390 betrekking op de bedrijfscombinatie van iServ zoals vermeld in toelichting 6.

De overige mutaties in materiële vaste activa hebben betrekking op kleinere investeringen en desinvesteringen in voornamelijk machines en materieel, voertuigen en gebruiksrechten.

11. Contractactiva, handels- en overige vorderingen

Contractactiva

Contractactiva worden in eerste instantie erkend voor opbrengsten uit het ontwerp en de bouw van de waterprocesinstallatie in het one off sales model en van het DBM deel van een DBMO transactie, maar deze worden niet gefactureerd.

De contractactiva bedragen KEUR 4 280, na aftrek van vooruitbetalingen (KEUR 4 807) per 30 juni 2022 en KEUR 1 733, na aftrek van vooruitbetalingen (KEUR 4 144) per 31 december 2021. De contractactiva hebben betrekking op verschillende openstaande projecten. De stijging is te wijten aan een toename van het aantal openstaande projecten op rapporteringsdatum in vergelijking met 31 december 2021

Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen omvatten het volgende:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2022	2021
Handelsvorderingen	3 440	2 981
Vordering op verkoper - waarborg op de verpakkingen	56	45
Te ontvangen btw	32	1 011
Uitgestelde kosten	198	170
Overige kortlopende activa	39	46
Totaal handels- en overige vorderingen	3 765	4 253

De Vennootschap paste de vereenvoudigde IFRS 9-benadering toe voor het meten van verwachte kredietverliezen, waarbij een voorziening voor verwachte verliezen gedurende de hele levensduur wordt gebruikt voor alle handelsvorderingen op basis van historische verliezen. De historische verliezen zijn zeer beperkt gebleven omdat de Vennootschap alleen werkt met klanten die actief zijn in de chemische, farmaceutische en voedingsindustrie met een uitstekende kredietwaardigheid. Als zodanig is de voorziening voor verwachte kredietverliezen niet materieel. Handelsvorderingen zijn niet rentedragend en hebben doorgaans een betalingstermijn van 30 na factuurdatum.

De vordering op leveranciers met betrekking tot de waarborg op de verpakkingen, heeft betrekking op de prijs die aan leveranciers is betaald voor de verpakking die bij retournering hiervan zal worden terugbetaald. Tegelijkertijd heeft het bedrijf een schuld aan de klanten voor verpakking die wordt geleverd aan en betaald door de klanten. De vordering wordt regelmatig beoordeeld op verwachte kredietverliezen en alle vorderingen die meer dan 24 maanden uitstaan, worden volledig afgewaardeerd.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten kunnen als volgt worden gepresenteerd:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2022	2021
Geldmiddelen	40 285	42 100
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	40 285	42 100

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan voornamelijk uit geldmiddelen bij banken en geldmiddelen op spaarrekeningen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden.

De geldmiddelen en kasequivalenten zoals hierboven vermeld, bevatten geen beperkingen.

Aansluiting van de geldmiddelen en kasequivalenten voor doeleinden van het kasstroomoverzicht:

	Op 30 juni
in 000€	2021
Geldmiddelen	49 426
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	49 426

13. Eigen vermogen

De Vennootschap heeft gewone aandelen uitgegeven zonder nominale waarde. De volgende aandelentransacties hebben plaatsgevonden in de periode tussen 31 december 2021 en 30 juni 2022:

	Totaal aantal gewone aandelen (in '000 aandelen)	Totaal aandelenk apitaal in €000	Totaal uitgiftepre mie in €000	Beperkte reserves in €000	Nominale waarde per gewoon aandeel (per aandeel)
Openstaand op 1 januari 2021	10 780	-	-	5 162	0,0
Kapitaalverhoging in contanten - openbaar aanbod en onderhandse plaatsing	4 044	1 820	54 805	-	0,5
Wijziging vennootschapsvorm - transfer van beperkte reserves naar aandelenkapitaal	-	4 851	311	-5 162	0,0
Openstaand op 31 december 2021	14 824	6 671	55 116	-	0,5
Openstaand op 1 januari 2022	14 824	6 671	55 116	-	0,5
Openstaand op 30 juni 2022	14 824	6 671	55 116	-	0,45

Op 19 februari 2021 heeft de Vennootschap haar statuten gewijzigd en de rechtsvorm gewijzigd, resulterend in een overdracht van de beperkte reserves naar het aandelenkapitaal en de uitgiftepremie.

Op 31 maart 2021 heeft de Vennootschap 3.571.428 nieuwe gewone aandelen uitgegeven via onderhandse plaatsing voor een totale uitgifteprijs van KEUR 1.607. Het verschil tussen de inschrijvingsprijs en de uitgifteprijs werd toegevoegd aan de uitgiftepremie. Kosten voor uitgifte van aandelen werden in mindering gebracht van eigen vermogen voor een totaal bedrag netto van taks van KEUR 2 258.

Op 8 april 2021 heeft de Vennootschap 473.214 nieuwe gewone aandelen uitgegeven voor een totale uitgifteprijs van KEUR 213. Het verschil tussen de inschrijvingsprijs en de uitgifteprijs werd toegevoegd aan de uitgiftepremie.

De overige reserves bestaan uit:

	Op 30 juni 2022	Op 31 december 2021
in 000€	2022	2021
Beperkte reserve – wettelijke reserve	6	6
Overige reserves	-2 213	-2 213
Op aandelen gebaseerde betalingen reserve	78	60
Niet-gerealiseerd verlies:		
Actuariële winsten (verliezen) op toegezegde pensioenplannen	-198	-198
Totale reserves	-2 327	-2 345

De negatieve overige reserves worden voor 2,3 miljoen EUR verklaard door het deel van de IPO-kosten (na belastingen) dat rechtstreeks via het eigen vermogen werd geboekt.

13.1. Op aandelen gebaseerde betalingen

Op 30 december 2020 heeft de Vennootschap 30.000 warrants goedgekeurd en uitgegeven in het kader van een aandelenplan voor werknemers (de ESOP Warrants) aan bepaalde leden van het Uitvoerend Management. Op 16 december 2021 heeft de Vennootschap 5.000 bijkomende warrants

goedgekeurd en uitgegeven. De ESOP Warranten zijn gratis toegekend. De gewogen gemiddelde reële waarde van de warranten bedraagt € 3,21. De gewogen gemiddelde contractuele levensduur is 3,64 jaar.

10.000 warranten zijn definitief verworven, geen van de warranten zijn verbeurd of kan momenteel worden uitgeoefend.

De kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen die per 30 juni 2022 voor deze warranten worden erkend, bedragen KEUR 18 (30 juni 2021: KEUR 30).

14. Winst per aandeel

De bedragen van de gewone winst per aandeel worden berekend door de nettowinst (het verlies) over het jaar toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar. De Vennootschap heeft 35 000 verwaterde potentieel gewone aandelen m.b.t. de ESOP warranten. De Vennootschap verkeert in een verliesgevende positie in 2022 en 2021 en als zodanig zouden de potentiële gewone aandelen het verlies per aandeel verminderen, wat resulteert in een niet-verwaterend effect. Als zodanig is de gewone winst per aandeel gelijk aan de verwaterde winst per aandeel per 30 juni 2022 en per 30 juni 2021.

De volgende netto winst en aandelengegevens zijn gebruikt bij de berekeningen van de winst per aandeel:

In 000€, uitgezonderd gegevens per aandeel in '000	2022	2021
Nettowinst toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij voor gewone winst en verwaterde winst per aandeel	-1 025	-363
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel	14 825	12 804

15. Leningen

De bewegingen van de leningen worden weergegeven in onderstaande tabel:

in 000€	At June 30	At December 31
	2022	2021
Op 1 januari	2 232	2 625
Opbrengsten uit leningen	4 177	143
Acquisitie via bedrijfscombinatie	-	350
Transfer naar kortlopende leningen	-254	-536
Terugbetalingen van leningen	-	-350
Totaal langlopende leningen	6 155	2 232
Op 1 januari	522	473
Opbrengsten uit leningen	570	-
Acquisitie via bedrijfscombinatie	-	5
Transfer van lang lopende leningen	254	536
Terugbetalingen van leningen	-303	-492
Totaal kortlopende leningen	1 043	522

De leningen hebben een looptijd van 8 jaar. De reële waarde van de leningen wijkt niet materieel af van de boekwaarde.

Voor aansluiting op het kasstroomoverzicht per 30 juni 2021 zijn de mutaties hieronder weergegeven:

	At June 30
in 000€	2021
Op 1 januari	2 625
Opbrengsten uit leningen	-
Acquisitie via bedrijfscombinatie	350
Transfer naar kortlopende leningen	-247
Terugbetalingen van leningen	-250
Totaal langlopende leningen	2 478
Op 1 januari	473
Opbrengsten uit leningen	-
Acquisitie via bedrijfscombinatie	5
Transfer van lang lopende leningen	247
Terugbetalingen van leningen	-239
Totaal kortlopende leningen	486

16. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen

Voorzieningen zijn onder meer:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2022	2021
Voorziening Legale Claim van klanten	-250	-248
Netto toegezegde pensioenverplichting	-334	-294
Totaal voorzieningen en toegezegde pensioenplannen	-584	-542

Bewegingen in de voorziening gedurende het boekjaar worden hieronder weergegeven:

in 000€	2022	2021
Op 1 januari	-248	-320
Addities	-2	-11
Op 30 juni	-250	-331

De toename/(afname) van de voorzieningen met KEUR 42 (2021: KEUR 22) in het geconsolideerde kasstroomoverzicht omvat de toevoegingen uit de bovenstaande tabel voor een bedrag van KEUR 2 (2021: KEUR 11) en een toevoeging van KEUR 40 (2021: KEUR 9) dat is opgenomen als kost in de resultatenrekening gerelateerd aan de provisie voor toegezegde pensioenregelingen. De stijging van de claims voorziening ten belope van KEUR 2 heeft voornamelijk betrekking op intresten op de basis claim.

Bewegingen voor reconciliatie met 31 december 2021 worden hieronder uiteengezet:

in 000€	2021
Op 1 januari	-320
Addities	-26
Terugname	98
Op 31 december	-248

Toegezegde pensioenregelingen

De toegezegde pensioenregelingen hebben betrekking op groepsverzekeringen voor management en werknemers die classificeren als toegezegde pensioenregelingen vanwege het minimaal gegarandeerd rendement van 1,75% waaraan de regelingen zijn onderworpen.

De netto toegezegde pensioenregelingen zijn als volgt:

in €000	Op 30 juni	Op 31 december
	2022	2021
Netto toegezegde pensioenplannen aan het begin van het jaar	294	80
Toegezegde pensioenverplichting opgenomen in resultatenrekening	92	68
Totale herwaardering opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat	-	209
Werkgeversbijdragen	-52	-64
Netto toegezegde pensioenplannen aan het einde van het jaar	334	294

17. Kortlopende verplichtingen

De kortlopende verplichtingen zijn de volgende:

in 000€	Op 30 juni	Op 31 december
	2022	2021
Handels- en overige schulden		
Handelsschulden	-4 305	-3 433
Schulden uit personeelsbeloningen	-502	-396
Totaal handels- en overige schulden	-4 807	-3 828
Overige kortlopende verplichtingen		
Te betalen aan de klant voor waarborg op de verpakkingen	-58	-43
Other	-14	-16
Totaal overige kortlopende verplichtingen	-72	-59

Het bedrag dat aan de klanten verschuldigd is voor waarborg op de verpakkingen is de verwachte terugbetaling van de prijs die door elke klant is betaald voor de verpakkingsmaterialen die door de Vennootschap aan de klant worden geleverd wanneer ze door de klant aan de Vennootschap worden getourneerd. Deze vordering heeft betrekking op de vordering op de leveranciers voor waarborg op de verpakkingen. Er zijn geen andere materiële verplichtingen voor andere retourzendingen, terugbetalingen of garanties.

18. Relaties met verbonden partijen

Deze toelichting geeft een overzicht van alle transacties met verbonden partijen waaronder Pilovan BV als uiteindelijke begunstigde, Alychlo NV als aandeelhouder en het sleutelmanagement.

Bezoldiging sleutelmanagement

Het sleutelmanagement wordt tewerkgesteld via management overeenkomsten en loondienst. Daarnaast heeft de Vennootschap een groepsverzekering ten voordele van het sleutelmanagement.

in 000€	Voor het halfjaar eindigend op 30 juni	
	2022	2021
Korte-termijn beloningen	433	290
Beloningen na uitdiensttreding	8	6
Totaal	441	296
Toegekende warrants	35 000	30 000
Openstaande warrants	35 000	30 000

Het sleutel management bestaat uit 6 personen (inclusief de CEO).

Er werden 35 000 warrants toegekend aan het sleutelmanagement op 30 juni 2022 (30 000 op 30 juni 2021).

Bezoldiging raad van bestuur

De bestuurders worden bezoldigd voor de uitvoering van hun mandaat. Het totale bedrag van bestuurdersvergoedingen die in de bedrijfskosten werden opgenomen bedraagt KEUR 43.

Overige transacties met verbonden partijen

De Vennootschap heeft een rekening-courant vordering op een van de aandeelhouders, bestuurder en lid van het sleutelmanagement. De rekening-courant bedraagt in totaal 9 KEUR per 30 juni 2022 (9 KEUR per 31 december 2021). De rekening-courant is rentedragend. De totale interestopbrengsten ontvangen van deze verbonden partij bedraagt KEUR 0,4 op 30 juni 2022 en KEUR 0,1 op 30 juni 2021.

19. Gebeurtenissen na balansdatum

- 16 september 2022. Ekopak neemt de Franse onderneming H2O Production over. De jaarlijkse omzet van H2O Production bedraagt meer dan EUR 2,5 miljoen. De overname vindt plaats in de vorm van een aandelentransactie ('mid single digit' euro's en earn-outs). De transactie zal naar verwachting in oktober 2022 worden afgerond ('closing'). H2O Production zal vanaf 1 september 2022 in de consolidatie van Ekopak worden opgenomen.
- 5 augustus 2022. Waterkacht ondertekent een overeenkomst met TotalEnergies voor de levering van 9 miljard liter proceswater per jaar, vanaf 2025.

20. Belangen in andere entiteiten

De belangrijkste dochterondernemingen van de groep worden hieronder uiteengezet.

Naam van de entiteit	Land van oprichting	Eigendomsbelang aangehouden door de groep	
		Op 30 juni	Op 31 December
		2022	2021
Ekopak NV	België	100%	100%
Water-as-a-Service NV	België	0%	100%
iServ BV	België	0%	100%
Ekopak SAS	Frankrijk	100%	100%

Tenzij anders vermeld, hebben ze een aandelenkapitaal dat uitsluitend bestaat uit gewone aandelen die rechtstreeks door de groep worden aangehouden, en het aandeel van de eigendomsbelangen dat wordt aangehouden is gelijk aan de stemrechten die door de groep worden aangehouden. Het land van oprichting of registratie is ook hun hoofdzetel.

Veranderingen in de dochterondernemingen van de groep ten opzichte van vorig jaar hebben betrekking op de fusie van Water-as-a-Service NV en iServ BV met Ekopak NV per 1 januari 2022.

21. NON-GAAP maatstaven

De aangepaste EBITDA is gebruikt in toelichting 5 Segment Informatie als een basis voor de prestatie maatstaf per segment. We berekenen de aangepaste EBITDA als winst (verlies) voor belastingen plus financiële kosten, min financiële opbrengsten, plus kosten van geschillen en afschrijvingskosten.

De EBITDA is gebruikt in toelichting 5 Segment Informatie als een basis voor de prestatie maatstaf per segment. We berekenen de EBITDA als winst (verlies) voor belastingen plus financiële kosten, min financiële opbrengsten, plus afschrijvingskosten.