

Publicatie

Resultaten 1e jaarhelft 2023

Ekopak
 Ekopak Sustainable Water

Together towards
a sustainable future.

Gereguleerde informatie. Deze mededeling bevat marktgevoelige informatie zoals bepaald in artikel 7 van de EU-marktmisbruikregulering nr. 596/2014.

RESULTATEN EERSTE JAARHELFT 2023

Ekopak realiseert een sterke eerste jaarhelft en verhoogt de doelstelling op middellange termijn

- **Dubbelcijferige omzetgroei in combinatie met kosten die goed onder controle zijn, maakt dat de positieve EBITDA van eerste jaarhelft wordt doorgetrokken voor het volledige jaar 2023**
- **Opwaartse bijstelling van doelstellingen op middellange termijn: EUR 140 miljoen omzet in 2028**

Tielt (België), 25 september 2023 – 8u00 CEST

Vandaag publiceert Ekopak (EKOP:xbru) de IFRS tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023.

Kernpunten 1H2023

- WaaS-segment (Water-as-a-Service): voortgezette versnelling van de omzetgroei (+23% t.o.v. 1H2022) met een stabiele, solide EBITDA-marge (67%).
- Niet-WaaS segment: robuuste omzetgroei (+104% t.o.v. 1H2022) en 12% EBITDA-marge bevestigen het structurele potentieel van dit segment naast het WaaS-segment.
- Continue sterke prestatie van Ekopak France. Omzet in Frankrijk bereikt EUR 2.4 miljoen en is daarmee meer dan verviervoudigd ten opzichte van 1H2022.
- Omzetgroei WaaS/niet-WaaS en stabiel niveau van Corporate kosten (EUR 1.4 miljoen) resulteren in positieve groeps-EBITDA van EUR 1,1 miljoen (8%) ten opzichte van EUR -0,5 miljoen in 1H2022.

Belangrijke gebeurtenis na balansdatum 30 juni 2023

- Ekopak neemt sectorgenoot Global Water & Energy (GWE) over waardoor de groep voortaan op globaal niveau opereert. (Zie persbericht dd. 14 september 2023: <https://ekopaksustainablewater.com/nl/press-news/ekopak-neemt-sectorgenoot-global-water-energy-over/>).
- Dankzij een uitzonderlijke geografische, intersectorale én technologische complementariteit, maakt Ekopak de cirkel rond in waterrecyclage.
- Als 'welkomstgeschenk' brengt GWE recent gescoorde projecten mee bij Heineken Frankrijk en Danone Florida.

Vooruitzichten 2023

- Door de acquisitie van GWE wordt voor 2023 een groepsomzet verwacht van EUR 35-38 miljoen (groepsomzet 2022: EUR 18 miljoen). Op een pro forma, geconsolideerde jaarbasis zal Ekopak & GWE een groepsomzet hebben van EUR 55-58 miljoen.
- De netto kaspositie¹ per 30 juni 2023 bedraagt EUR 12,5 miljoen en door de acquisitie van GWE wijzigt die op een pro forma basis naar een netto schuldpositie van ongeveer EUR 21,5 miljoen. Deze relatief beperkte positie geeft aan dat er geen nood is aan een bijkomende kapitaalronde.
- Vooruitzicht van een EBITDA van EUR 3-5 miljoen in 2023.
- De joint venture Circeaulair I werd opgericht en naast de bindende juridische akkoorden met Aquafin en EPICo² is er een goede commerciële tractie voor deze drijvende kracht in het WaaS-segment.
- Ekopak is ervan overtuigd een belangrijke bijdrage te leveren aan het oplossen van de waterschaarste op de middellange termijn, en met de integratie van GWE zal deze bijdrage nog significanter worden.

Vooruitzichten op middellange termijn (2028)

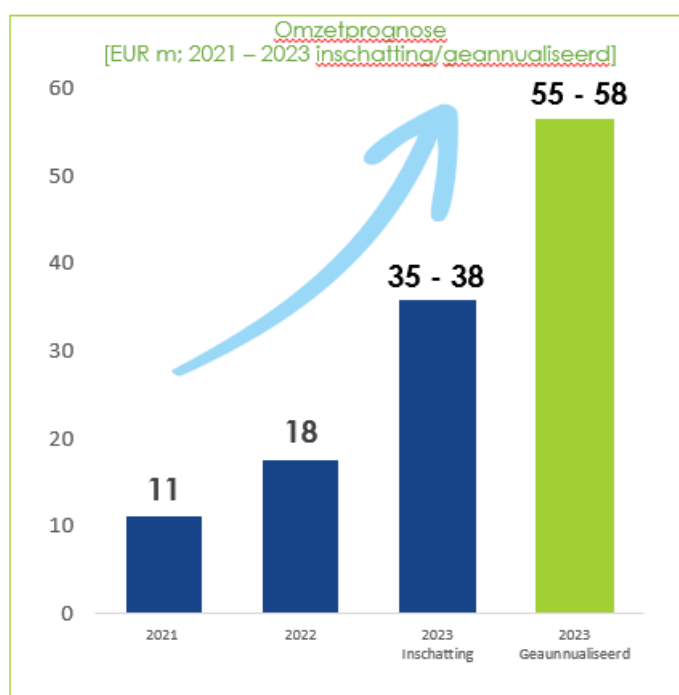
- EUR 140 miljoen opbrengsten waarvan 25-30% WaaS en 70-75% niet-WaaS omwille van andere mix na GWE-integratie.
- EUR 35 – 42 miljoen EBITDA op groepsniveau.

¹ Kasmiddelen verminderd met financiële schulden op korte en lange termijn

Beknopt managementverslag 1H2023

In 000 € (niet-geauditeerde cijfers)	In 000 €		1H2023/ 1H2022	Als % van de omzet	
	1 ^e helft 2023	1 ^e helft 2022		1H2023	1H2022
Omzet					
WaaS-segment	1 510	1 225	+ 23%		
niet-WaaS-segment	12 744	6 248	+ 104%		
<i>Totaal</i>	14 254	7 473	+ 91%		
EBITDA					
WaaS-segment	1 014	822	+23%	67%	67%
niet-WaaS-segment	1 497	111	+1. 249%	12%	2%
Corporate segment	-1 408	-1 402	0%	-10% *	-19% *
<i>Totaal</i>	1 103	-469		8%	-6%

(*) EBITDA Corporate segment als percentage van de totale omzet



Het perspectief van de CEO

Pieter Loose, CEO Ekopak, geeft volgende toelichting: "Ik ben uiterst tevreden over wat het voltallige Ekopak-team heeft gerealiseerd in de eerste zes maanden van 2023. Persoonlijk heb ik veel aandacht, tijd en energie gestopt in de strategische projecten voor de toekomst, meer bepaald de overeenkomst met GWE en de opstart van de Circeaulair-projecten. De indrukwekkende prestaties van de groep, zowel in het WaaS- als het niet-WaaS-segment tonen aan dat Ekopak over een gemotiveerd en getalenteerd team beschikt dat zich volledig vereenzelvigd met de visie en de ambitie van de groep. Dat is hartverwarmend en het schept ook vertrouwen voor de toekomst, die nog oneindig veel opportuniteiten zal bieden.

Op eigen kracht hebben we de groepsomzet voor de eerste zes maanden van 2023 nagenoeg verdubbeld ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De mix tussen WaaS en niet-WaaS kan verschillen van periode tot periode. Belangrijk is dat het WaaS-segment een dubbelcijferig groeiritme blijft aanhouden en de inherent aantrekkelijke EBITDA-marge bestendigt. De ongelofelijke groeisput van de niet-WaaS-activiteiten en het gestage en duurzame herstel van de bijhorende EBITDA-marge vormen een prachtige illustratie van onze expertise en onze concurrentiepositie.

De voorbije periodes hadden wij ingezet op de uitbouw van de organisatie zodat die gewapend is om de uitdagingen van de toekomst aan te gaan. Dat ging gepaard met de nodige kosten, die enige tijd op de winstgevendheid van de groep hebben gewogen. Vandaag beschikken we over een organisatie met een sterke ruggengraat, die in staat is om tegelijk de bestaande activiteiten te ondersteunen en te begeleiden, én mee te bouwen aan projecten voor de toekomst. Dat is in het voorbije semester aangetoond door samen met een strikte beheersing van de corporate kosten ook de acquisitie van GWE succesvol af te ronden. Door deze combinatie zijn we in staat om de doelstelling te realiseren van een EBITDA over het volledige jaar 2023 van EUR 3-5 miljoen.

Het geeft veel voldoening om ons bedrijf uit te bouwen en tegelijkertijd duurzaamheid in onze activiteiten te integreren en bovendien ook andere bedrijven in staat te stellen om duurzamer te werken. Ik heb er alle vertrouwen in dat we een significante bijdrage kunnen leveren aan het oplossen van de problematiek van waterschaarste en daarbij tevens onze financiële doelstellingen realiseren."

WaaS-segment: 23% omzetgroei (1H2023/1H2022) met een EBITDA-marge van 67%

De WaaS-activiteiten van Ekopak lieten in de eerste helft van 2023 met een omzet van EUR 1,5 miljoen (+23% ten opzichte van 1H2022) opnieuw een record noteren. De omzet van de WaaS-activiteiten bedraagt in de eerste jaarhelft zelfs meer dan de totale jaaromzet van twee jaar terug (FY2021: EUR 1,2 miljoen). Het blijvend succes van het WaaS-model op de thuismarkt opent ook perspectieven voor andere markten. Zo kon Ekopak France begin juli 2023 trots melden dat het haar eerste groot WaaS-project in Frankrijk heeft binnengehaald: een duurzaam waterproject op een productiesite van TotalEnergies in Grandpuits.

Verder dient vermeld te worden dat de inkomsten uit WaaS-contracten pas worden erkend vanaf het moment dat de installatie operationeel wordt en dus een aanzienlijk deel nog niet is opgenomen in de cijfers voor de eerste jaarhelft van 2023. De reeds

ondertekende, maar nog niet-operationele WaaS-contracten vertegenwoordigen een verzekerde² jaaronzet³ van meer dan EUR 1,3 miljoen.

Ook voor de recentste periode konden de WaaS-activiteiten een EBITDA-marge van 67% genereren. Dit rentabiliteitsniveau komt overeen met de middellange termijn-doelstelling voor dit segment en vormt de zoveelste bevestiging van de structurele aantrekkelijkheid van dit bedrijfsmodel.

Niet-WaaS-segment: omzet verdubbeld (1H2023/1H2022) met attractieve marge

Zoals in meerdere vorige rapporteringsperiodes al werd aangetoond, kan Ekopak strategische overgang van niet-WaaS naar WaaS gepaard gaan met bedrijfsgroei in beide segmenten tegelijk. Dit wordt nogmaals bevestigd in de eerste helft van 2023, met een indrukwekkende omzetgroei van 104% ten opzichte van de eerste helft van 2022. Ook in vergelijking met de tweede jaarhelft van 2022 ligt de omzet in deze periode aanzienlijk hoger (+42%). De sterke prestatie van het niet-WaaS-segment reflecteert voor een deel de inbreng van Ekopak France (inclusief H₂O Production), dat traditioneel sterker op niet-WaaS-activiteiten is gefocust, maar waar het WaaS-model meer en meer ingang zal vinden (zie hierboven).

De omzetverdubbeling in het niet-WaaS-segment kon worden gecombineerd met een wezenlijke verbetering van de EBITDA-marge. Van 2% in de eerste helft van 2022 naar 7% in de tweede jaarhelft vorig jaar, tot 12% in de recentste rapporteringsperiode. Dit vormt een illustratie van zowel de degelijke fundamenten onder de niet-WaaS-activiteiten als de discipline rond kostenbeheersing, efficiëntie en pricing power van het Ekopak-team.

Geografische expansie: stevige tempoversnelling

De omzet die buiten de Belux-thuismarkt wordt gegenereerd, vertegenwoordigt in de eerste helft van 2023 zowat 18% van de totale omzet van de groep en komt quasi volledig op conto van Ekopak France (EUR 2,4 miljoen). Naast een nieuw WaaS-project bij TotalEnergies in Grandpuits (FR), scoorde Ekopak France een niet-WaaS-project voor een batterijfabriek in het noorden van Frankrijk, dat al in de tweede helft van 2023 zal bijdragen tot de resultaten.

De integratie van GWE zal meteen tot een stevige internationalisering leiden. Onlangs werden mooie projecten binnengehaald bij Heineken Frankrijk en Danone US.

Circeulair- en NextGen-projecten brengen beloftevolle toekomstvisie steeds dichterbij

Begin december 2022 is Ekopak in een samenwerkingsverband gestapt dat met een nieuw concept bedrijven en bedrijvenparken van circulair water voorziet. Het gaat om een samenwerking tussen Ekopak, Aquafin en het infrastructuurfonds EPICo2, met als projectnaam Circeulair®. Circeulair streeft naar een jaarlijkse afname van 25 miljard liter circulair water, het equivalent van het waterverbruik van 640 000 personen.

² 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.

³ In de veronderstelling dat de contracten in een bepaald verslagjaar 12 maanden operationeel zijn.

Circeaulair is fors uit de startblokken geschoten. Ieper, Zelzate en Oudenaarde zijn de eerste steden waar Circeaulair van start gaat. Dankzij Circeaulair kunnen bedrijven of bedrijvenparken aanzienlijk bijdragen aan een circulair watergebruik en zo hun ecologische- en watervoetafdruk reduceren. Als alles volgens planning verloopt, zullen vanaf januari 2025 de eerste afnemende bedrijven gebruik kunnen maken van het duurzaam water.

De vorderingen die Circeaulair maakt, en het enthousiasme en de expertise die dit samenwerkingsverband kenmerken, lagen mee aan de basis van de beslissing om ook het project van Ekopak in het NextGen-district van de Antwerpse haven toe te wijzen aan Circeaulair. De voorbereiding voor de operationele opstart van Waterkracht is afgerond. De onderhandelingen aangaande juridisch bindende contracten is momenteel lopende.

Een organisatie met een sterke ruggengraat en stabiele corporate kosten

Ekopak blijft bouwen aan een sterke organisatie die in staat is grote zakelijke opportuniteiten te benutten in de snel groeiende watermarkt. De waterbehandelingsmarkt ontwikkelt zich in hoog tempo en 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. Dit impliceert investeringen op groepsniveau ter ondersteuning van de operaties. Het betreft onder andere investeringen in mensen, maar ook op het vlak van IT, financiën, HR, logistiek, business development, marketing, compliance en innovatie. Dankzij de integratie van GWE heeft Ekopak de nodige schaalgrootte om de daaraan verbonden corporate kosten beter te dragen.

Inmiddels zijn ook de bouwwerken gestart voor het nieuwe bedrijfsgebouw langs de E17 in Deinze, waarvoor de ingebruikname voorzien is voor de tweede helft van 2024.

Terwijl Ekopak veel aandacht heeft besteed aan haar activiteiten, blijft de onderneming haar eigen ESG-doelstellingen meten en opvolgen. Sinds Ekopak is toegetreden tot het UN Global Compact-initiatief is ook op dit gebied enorme vooruitgang geboekt.

Niettemin staande de ambitieuze doelstellingen op het vlak van corporate ondersteuning kon Ekopak de corporate kosten in de eerste helft van 2023 (EUR 1,4 miljoen) op een gelijk niveau houden als in de vorige twee halfjaarperiodes.

Deze strikte kostenbeheersing komt in de voorbije rapporteringsperiode duidelijk uit de verf met een positieve EBITDA van EUR 1,1 miljoen.

Sterke balanssituatie met 68% solvabiliteitsgraad en meer dan EUR 26 miljoen in kas

Het balanstotaal kende een consistente stijging: van EUR 67,4 miljoen op 31 december 2021 naar EUR 72,0 miljoen op 30 juni 2022, over EUR 80,9 miljoen op 31 december 2022 tot EUR 83,3 miljoen op 30 juni 2023. Deze gemiddelde stijging met 7%, of een toename met 24% sinds 31 december 2021, weerspiegelt het indrukwekkende groeitraject dat Ekopak reeds heeft afgelegd.

Ondanks de aanzienlijke investeringen ter ondersteuning van de toekomstige groei, beschikt Ekopak per 30 juni 2023 over een sterke positie van het eigen vermogen ten bedrage van EUR 56,5 miljoen. Dit vertegenwoordigt 68% van het balanstotaal, ten opzichte van 70% op 31 december 2022: een eerste illustratie van het zorgzame financieel beheer van Ekopak in het voorbije groeitraject.

De totale schulden bedragen EUR 26,8 miljoen per 30 juni 2023, tegenover EUR 24,2 miljoen op 31 december 2022. Deze stijging houdt voornamelijk verband met leningen voor de financiering van WaaS-installaties, pilootprojecten- en verhuurcontainers. Gezien de geplande groei en de waarschijnlijkheid dat de rente de komende tijd verder zal stijgen, had Ekopak midden 2022 de strategische beslissing genomen om de huidige projecten met leningen te financieren en haar kaspositie te handhaven met het oog op belangrijke investeringsprojecten, zoals de integratie van GWE, die voor 2/3 via externe financiering in de vorm van lange termijn bankleningen verloopt.

In dezelfde context is het belangrijk om aan de activazijde van de balans vast te stellen dat Ekopak per 30 juni 2023 nog steeds over een stevig bedrag ter waarde van EUR 26,3 miljoen beschikt aan liquide middelen. Ook na de integratie van GWE, die voor 1/3 met eigen kasmiddelen wordt gefinancierd, biedt de kaspositie van Ekopak nog voldoende ruimte voor mogelijke zakelijke opportuniteiten en groei. De netto kaspositie⁴ per 30 juni 2023 bedraagt EUR 12,5 miljoen en door de acquisitie van GWE wijzigt die op een pro forma basis naar een netto schuldpositie van zowat EUR 21,5 miljoen. Deze relatief beperkte positie geeft aan dat er geen nood is aan een bijkomende kapitaalronde. Hieruit blijkt dat de benodigde eigen vermogenscomponent voor de implementatie van WaaS lager bleek dan aanvankelijk werd verwacht tijdens de beursgang.

De liquide middelen evolueerden van EUR 32,6 miljoen per 31 december 2022 naar EUR 26,3 miljoen, maar daartegenover staat een sterke stijging van de materiële vaste activa en de contract activa. De materiële vaste activa stijgen van EUR 25,3 miljoen per 31 december 2022 naar EUR 27,6 miljoen, wat voornamelijk betrekking heeft op waterbehandelingsinstallaties voor de WaaS-activiteiten en de stijging van de gebruiksrechten voor voertuigen. De contract activa hebben betrekking op waterbehandelingsinstallaties voor niet-WaaS-projecten in hun huidige voltooiingsgraad en stijgen van EUR 4,0 miljoen per 31 december 2022 naar EUR 9,0 miljoen: een weerspiegeling van de performante prestaties in het niet-WaaS-segment. De evolutie van andere activaposten (voorraden, handelsvorderingen en – schulden,...) reflecteert grotendeels het groeiritme van de operationele activiteiten.

Vooruitzichten 2023: verhoging van de stand-alone omzetverwachting en positieve EBITDA van EUR 3-5 miljoen

De resultaten die de gehele groep in de eerste helft van 2023 behaalt, bieden vertrouwen om een herbevestiging te geven van de ambitie om in 2023 een groepsomzet van EUR 25-28 miljoen te behalen, zonder rekening te houden met de verdere positieve impact van de GWE-integratie. De GWE -resultaten worden vanaf 14

⁴ Kasmiddelen verminderd met financiële schulden op korte en lange termijn

september 2023 in de consolidatiekring opgenomen, waardoor de verwachte groepsomzet 2023 tot EUR 35-38 miljoen wordt opgetrokken⁵.

Voor 2023 verwacht de Ekopak-groep een EBITDA van EUR 3-5 miljoen te realiseren (inclusief de GWE resultaten vanaf 14 september 2023).

Ekopak heeft nogmaals bewezen dat het de kosten en de marges onder controle houdt in een volatiele economische en politieke omgeving. Op middellange termijn zal de integratie van GWE tot bijkomende synergiën leiden, die zich eveneens zullen vertalen in een gunstige evolutie van de EBITDA op groepsniveau.

Met het toenemende succes van de Waas- en niet-WaaS-projecten, maar ook met projecten zoals Circeulair en de integratie van GWE verhoogt Ekopak haar bijdrage tot het oplossen van de waterschaarste op middellange termijn. De onderneming wil niet enkel door haar producten en diensten een bijdrage leveren aan een duurzame economie, maar hanteert ook voor haar eigen werking de ESG-principes en streeft de hoogste duurzaamheid na.

Vooruitzichten op middellange termijn (2028)

Door de integratie van Global Water & Energy (GWE) , maakt Ekopak een strategische kwantumsprong vanop een solide, sterk groeiende basis. Als gevolg van deze belangrijke integratie opereert de groep voortaan op globaal niveau. Dankzij de uitzonderlijke geografische, intersectorale én technologische complementariteit kan Ekopak ook de ambities op de middellange termijn (tegen 2028) naar boven bijstellen.

Tegen 2028 wil Ekopak EUR 140 miljoen opbrengsten realiseren, waarvan 25-30% in het WaaS-segment en 70-75% in het niet-WaaS-segment. Deze verwachte omzetspreiding tussen beide segmenten is ingegeven doordat het overgrote deel van de GWE-activiteiten in het niet-WaaS-segment worden opgenomen.

Gebaseerd op de huidige gunstige evolutie van de *stand-alone* EBITDA-marge op groepsniveau, en rekening houdend met de EBITDA-bijdrage van GWE zal Ekopak tegen 2028 naar raming een EBITDA op groepsniveau realiseren van EUR 35-42 miljoen. Deze raming weerspiegelt eveneens de nieuwe mix tussen WaaS en niet-WaaS als gevolg van de GWE-integratie.

Deze prognose is gebaseerd op de huidige contracten en de zichtbare korte termijn sales funnel ; nieuwe grote projecten kunnen deze raming positief beïnvloeden.

⁵ Voor het boekjaar 2022 haalde GWE een omzet van EUR 30 miljoen en een EBITDA van EUR 6 miljoen.

Financiële kalender

- 25 maart 2024 (8u00 CET) – Publicatie volledig jaar 2024

Over Ekopak

Ekopak is een ESG-gedreven onderneming die voornamelijk oplossingen voor decentrale watervoorziening en afvalwaterzuivering op de markt brengt. De oplossingen van de groep bieden industriële klanten de mogelijkheid om hun waterverbruik op een duurzame, betrouwbare en rendabele manier te verlagen en om hun afvalwater te zuiveren. Ekopak stelt haar 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 de vestigingen in Tielt en Brugge, België, ontplooit Ekopak activiteiten in België, Luxemburg, Nederland, Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk en enkele andere landen. Sinds de integratie van Global Water & Energy (GWE) in september 2023 is de groep wereldwijd actief, waaronder ook in landen zoals Nederland, de Filipijnen, Thailand, Singapore en de VS.

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

Meer informatie over Ekopak: www.ekopaksustainablewater.com

Voor meer informatie, contacteer

Els De Keukelaere, CFO Ekopak
els@ekopak.be | +32 (0) 51 75 51 05

Pieter Loose, CEO Ekopak
pieter@ekopak.be | +32 475 40 38 71

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.



EKOPAK NV

IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten

30 Juni 2023

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	8
Toelichtingen bij de IFRS geconsolideerde financiële staten.....	10
1. Bedrijfsinformatie	10
2. Voornaamste boekhoudprincipes	10
3. Nieuwe en gewijzigde standaarden welke nog niet van toepassing zijn.....	11
4. Boekhoudkundige beoordelingen, schattingen en veronderstellingen.....	11
5. Segmentinformatie	13
6. Bedrijfscombinaties	15
7. Opbrengsten en kosten	16
8. Belastingen.....	17
9. Immateriële vaste activa	18
10. Materiële vaste activa.....	18
11. Contractactiva, contractverplichtingen en handels- en overige vorderingen.....	18
12. Geldmiddelen en kasequivalenten.....	19
13. Eigen vermogen	20
14. Winst per aandeel.....	20
15. Leningen.....	21
16. Reële waarde	22
17. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen.....	23
18. Kortlopende verplichtingen	24
19. Relaties met verbonden partijen	25
20. Gebeurtenissen na balansdatum.....	25
21. Belangen in andere entiteiten	26
22. Gezamenlijke overeenkomsten	26
23. NON-GAAP maatstaven.....	27

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

in 000€	Toe- lichting	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2023	2022
Omzet	5	14 254	7 473
Overige bedrijfsopbrengsten		1 059	177
Totaal bedrijfsopbrengsten		15 313	7 650
Aankoop van materiaal	7	-7 064	-3 351
Diensten en diverse goederen	7	-2 827	-2 191
Personeelsbeloningen	7	-4 261	-2 531
Afschrijvingen		-1 396	-712
Overige bedrijfskosten		-58	-46
Operationele winst		-293	-1 181
Financiële kosten		-287	-107
Financiële opbrengsten		82	26
(Verlies)/winst voor het boekjaar		-498	-1 262
Belastingen	8	290	237
Netto (verlies)/winst van het boekjaar *		-208	-1 025
Winst per aandeel voor de aandeelhouders			
Gewoon	14	-0,01	-0,07
Verwaterd	14	-0,01	-0,07

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

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde totaalresultaat

in 000€	Toe- lichting	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2023	2022
Netto (verlies)/winst van het halfjaar		-208	-1 025
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst			
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst, na belastingen		-	-
Totaal (verlies)/winst voor het boekjaar, na belastingen *		-208	-1 025

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

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

in 000€	Toe- lichting	Op 30 juni	Op 31 december
		2023	2022
Activa			
Langlopende activa			
Goodwill		2 135	2 135
Immateriële vaste activa	9	4 508	4 592
Materiële vaste activa	10	27 594	25 349
Uitgestelde belastingvorderingen	8	1 963	1 547
Investeringsvervalsingen volgens de vermogensmutatiemethode	22	5	–
Overige financiële activa		84	99
Totaal langlopende activa		36 289	33 722
Kortlopende activa			
Contract activa	11	9 044	4 016
Voorraden		5 106	4 837
Handelsvorderingen	11	5 116	4 951
Overige kortlopende activa	11	1 423	865
Liquide middelen en kasequivalenten	12	26 301	32 508
Totaal kortlopende activa		46 990	47 177
Totaal activa		83 279	80 899

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

in 000€	Toe- lichting	Op 30 juni	Op 31 december *
		2023	2022
Eigen vermogen			
Kapitaal	13	6 671	6 671
Uitgiftepremie	13	55 116	55 116
Overige reserves	13	-2 266	-2 274
Geaccumuleerde (verliezen)/winsten		-3 053	-2 845
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		56 468	56 668
Totaal eigen vermogen		56 468	56 668
Schulden			
Langlopende schulden			
Leningen	15	11 687	10 785
Leasingschulden	15	1 713	999
Deferred tax liabilities		1 166	1 244
Voorzieningen	17	559	539
Totaal langlopende schulden		15 125	13 567
Kortlopende schulden			
Leningen	15	2 107	1 926
Leasingschulden	15	783	522
Handels- en overige schulden *	18	7 595	7 199
Belastingenschulden		502	242
Contract liabilities	11	143	231
Overige kortlopende schulden *	18	556	544
Totaal kortlopende schulden		11 686	10 664
Totaal schulden		26 811	24 231
Totaal eigen vermogen en schulden		83 279	80 899

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

* We merken op dat de handels- en overige schulden en andere kortlopende verplichtingen in de vergelijkende cijfers zijn aangepast om een meer consistente presentatie te krijgen. Een bedrag van KEUR 403 met betrekking tot over te dragen opbrengsten en overlopende rekeningen werd geherklasseerd van overige kortlopende verplichtingen naar handelsschulden en overige schulden. We verwijzen naar toelichting 18 voor de details.

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremie	Overige reserves	Geaccumuleerde (verliezen)/winsten	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari, 2023	6 671	55 116	-2 274	-2 845	56 668	56 668
Netto winst / (verlies)	-	-	-	-208	-208	-208
Totaal winst / (verlies)	-	-	-	-208	-208	-208
Op aandelen gebaseerde betalingskosten	-	-	8	-	8	8
Op 30 juni, 2023	6 671	55 116	-2 266	-3 053	56 468	56 468

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremie	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
Op aandelen gebaseerde betalingskosten	-	-	18	-	18	18
Op 30 juni, 2022	6 671	55 116	-2 327	-1 884	57 576	57 576

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde kasstroomtabel

in 000€	Toe- lichting	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2023	2022
Operationele activiteiten			
Netto (verlies)/winst		-208	-1 025
<i>Niet kaskosten en operationele aanpassingen</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa		1 165	665
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		237	48
Meerwaarde/(verlies) Verkoop van materiële vaste activa		-6	-6
Toename in voorzieningen	16	20	42
Waardeverminderingen op handelsvorderingen		-6	-
Interesten en overige financiële opbrengsten		-82	-26
Interesten en overige financiële kosten		287	107
Uitgestelde belastingen	8	-495	-243
Belastingen	8	205	5
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	7, 13	8	18
Overige		-	2
Bewegingen van het werkkapitaal			
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen van voorraden	11	-811	511
(Daling)/toename van handels- en overige schulden	17	472	1 019
(Toename)/daling van contract activa	11	-5 028	-2 546
(Daling)/toename van contract schulden		-88	-
(Toename)/daling van kasgaranties		14	-22
Toename/(daling) uitgestelde omzet		-	-3
Ontvangen/(betaalde) belastingen	8	-8	-
Betaalde interesten		-255	-86
Ontvangen interesten	7	77	0
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit operationele activiteiten		-4 772	-2 948

Investeringsactiviteiten

Aankoop van materiële vaste activa		-2 071	-3 055
Aankoop van immateriële vaste activa		-153	-108
Ontvangen uit verkoop van materiële vaste activa		7	8
Ontvangst van activagerelateerde overheidssubsidies		95	-
Aankoop investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		-5	-
Netto kasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten		-2 127	-3 155

Financieringsactiviteiten

Ontvangsten uit leningen	15	2 074	4 748
Terugbetalingen van schulden	15	-991	-303
Terugbetalingen van leasing schulden	15	-364	-161
Overige financiële kosten, netto		-27	5
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit financieringsactiviteiten		692	4 288

Netto kasstroom

Netto kasstroom		-6 207	-1 815
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	12	32 508	42 100
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	12	26 301	40 285

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 27 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 opgericht en 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 wordt weergegeven in toelichting 19.

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 2023 werden goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met de beslissing van de bestuurders op 6 september 2023.

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 2022, met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden die van kracht zijn vanaf 1 januari 2023 en de toevoeging van joint ventures aan de consolidatieprincipes.

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 2023, maar hebben geen materiële impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep:

- Wijzigingen aan IAS 1 – Presentatie van de jaarrekening en IFRS-praktijkverklaring 2: Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving
- Wijzigingen aan IAS 8 – Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen
- Wijzigingen aan IAS 12 – Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie
- Wijzigingen aan IAS 12 – Winstbelastingen: internationale belastinghervorming – Pijler twee modelregels (met onmiddellijke ingang maar nog niet goedgekeurd in de EU)

2.2.1. Consolidatieprincipes

Onder IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten worden investeringen in gezamenlijke overeenkomsten geclassificeerd als ofwel gezamenlijke activiteiten ofwel joint ventures. De classificatie is afhankelijk van de contractuele rechten en verplichtingen van elke investeerder en niet van de juridische structuur van de gezamenlijke overeenkomst. We verwijzen naar toelichting 4.1 voor de belangrijke beoordelingen met betrekking tot de classificatie van joint ventures door de onderneming. Belangen in joint ventures worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, na initieel tegen kostprijs te zijn opgenomen in de geconsolideerde balans.

Volgens de vermogensmutatiemethode worden de investeringen aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs, waarin de transactiekosten zijn inbegrepen. Na de eerste opname van deze investeringen bevat de geconsolideerde jaarrekening het aandeel van de Groep in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, tot aan de datum waarop voor het laatst sprake is van invloed van betekenis of gezamenlijke zeggenschap. Dividenden ontvangen of te ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden opgenomen als een verlaging van de boekwaarde van de investering.

Wanneer het aandeel van de groep in de verliezen van een investering verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode gelijk is aan of groter is dan haar belang in de entiteit, met inbegrip van eventuele andere ongedekte vorderingen op lange termijn, neemt de groep geen verdere verliezen op, tenzij zij verplichtingen is aangegaan of betalingen heeft verricht namens de andere entiteit.

Niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen de groep en haar geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden geëlimineerd a rato van het belang van de groep in deze entiteiten. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd, tenzij de transactie aanleiding geeft tot een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. Waar nodig zijn de waarderinggrondslagen van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode aangepast om consistentie met de waarderinggrondslagen van de Groep te waarborgen. De boekwaarde van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode wordt getoetst op bijzondere waardevermindering in overeenstemming met de grondslag beschreven in toelichting 2.3.11 van het jaarverslag.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening. De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening moet worden gelezen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2022.

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 2023 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 Langlopende Verplichtingen met Convenanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 16: Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 7 Het Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële Instrumenten: Toelichtingen: Financieringsregelingen voor Leveranciers (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 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 van opbrengsten, kosten, activa en verplichtingen 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 2022, met uitzondering van de beoordelingen met betrekking tot de hieronder beschreven nieuw opgerichte joint venture.

4.1. Belangrijke beoordeling - Classificatie van joint ventures met meer dan 50% eigendom

De Vennootschap heeft een joint venture, Circeaulair I genaamd, zoals beschreven in toelichting 22.

De joint venture overeenkomsten met betrekking tot Circeaulair bevatten 3 fasen.

Fase 1 loopt van de oprichtingsdatum tot de financiële afsluiting van de onderliggende projecten. Tijdens deze fase vereisen alle beslissingen unanieme instemming van alle partijen voor alle relevante activiteiten.

Fase 2 loopt van de financiële afsluiting tot de laatste definitieve oplevering van de onderliggende projecten. Tijdens deze fase is er een uitgebreide lijst van voorbehouden zaken gedefinieerd die meer zijn dan beschermingsrechten waarbij consensus van de raad van bestuur nodig is om beslissingen te nemen.

Fase 3 loopt vanaf de eerste dag na de laatste definitieve oplevering van de onderliggende projecten. Tijdens deze fase is er een beperkte lijst van gereserveerde zaken, eerder beschermende rechten, waarvoor consensus van de raad van bestuur nodig is om beslissingen te nemen. Vanaf deze fase 3 heeft Ekopak NV een call-optie, wat betekent dat Ekopak NV het recht heeft, niet de plicht, om een aandeel te verwerven die het recht geeft om een bijkomende bestuurder van de JV partner aan te stellen.

De Vennootschap heeft bepaald dat zij momenteel in Fase 1 geen zeggenschap heeft over Circeaulair I ook al bezit zij 51% van de aandelen, maar dat zij gezamenlijke zeggenschap heeft op basis van de volgende elementen ten gunste van gezamenlijke zeggenschap:

- Elke aandeelhouder heeft twee bestuurders in de raad van bestuur, geen van hen heeft een beslissende stem
- Beslissingen worden genomen met unanieme instemming van alle partijen voor alle relevante activiteiten, er is geen doorslaggevende stem in geval van een patstelling
- De joint venture heeft een belangenconflictprocedure ingesteld met betrekking tot de leveranciersovereenkomst van Ekopak, waarbij de beslissing over wijziging of beëindiging van het contract wordt genomen door de raad van bestuur van Circeaulair zonder dat Ekopak deelneemt aan de besluitvorming; en
- Circeaulair I is opgezet als een afzonderlijke entiteit in de rechtsvorm van een BV. De twee partners hebben rechten op de nettoactiva van Circeaulair I. Deze entiteit wordt daarom geclassificeerd als een joint venture en de Vennootschap neemt haar belang in de joint venture op als een investering en verwerkt die investering volgens de vermogensmutatiemethode in overeenstemming met IAS 28, Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures, zoals wordt uitgelegd in toelichting 2.2.1.

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. H₂O Production was toegevoegd aan het Niet-WaaS model vanaf 1 september 2022.
- 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 2023.

in 000€	Niet-WaaS	WaaS	TOTAAL	CORP-ORATE	TOTAAL GECONSOLEERD
Omzet	12 744	1 510	14 254	-	14 254
Overige bedrijfsopbrengsten	298	761	1 059	-	1 059
Aankoop van materiaal	-6 727	-337	-7 064	-	-7 064
Diensten en diverse goederen	-1 449	-313	-1 762	-1 065	-2 827
Personeelsbeloningen	-3 316	-602	-3 918	-343	-4 261
Overige bedrijfskosten	-42	-5	-47	-	-47
Aangepaste EBITDA	1 508	1 014	2 522	-1 408	1 114
Kosten van geschillen	-11	-	-11	-	-11
EBITDA	1 497	1 014	2 511	-1 408	1 103
Afschrijvingen	-967	-429	-1 396	-	-1 396
Operationele winst	530	585	1 115	-1 408	-293
Financiële kosten	-	-85	-85	-202	-287
Financiële opbrengsten	-	-	-	82	82
(Verlies)/winst voor het boekjaar	530	500	1 030	-1 528	-498
Segment activa	68 279	15 000	83 279	-	83 279
Segment schulden	21 500	5 311	26 811	-	26 811

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

in 000€	Niet-WaaS	WaaS	TOTAAL	CORP-ORATE	TOTAAL GECONSOLEERD
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 posten 'Diensten en diverse goederen' en 'Personeelskosten' hebben betrekking op corporate kosten. Binnen de 'Diensten en diverse goederen' hebben de corporate kosten voornamelijk betrekking op marketing, beheervergoedingen, IT-gerelateerde kosten en consultants. De corporate kosten binnen 'Personeelskosten' bestaan uit salariskosten van management en overige medewerkers werkzaam op corporate niveau.

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

in 000€	2023	2022
Verbruiksgoederen	1 123	1 032
Diensten	3 123	1 519
WaaS omzet	1 510	1 225
Eenmalige verkopen van waterprocesinstallaties	8 498	3 697
Totale omzet per product type	14 254	7 473

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 van eenmalige verkopen van waterprocesinstallaties worden in de loop der tijd opgenomen op basis van de werkelijke voortgang en de verwachte marge aan het einde van de verslagperiode. 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€	2023	2022
België	11 622	6 725
Frankrijk	2 447	534
Nederland	–	54
Overige landen	185	160
Totale omzet per geografisch gebied	14 254	7 473

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 meeste vaste activa bevinden zich in het land van domicilie, België. Een totaal van KEUR 7.488 bevinden zich in Frankrijk.

De vennootschap heeft geen klanten waarvan de omzet in het jaar 2023 meer dan 10% van de totale omzet van een van de segmenten vertegenwoordigt. De vennootschap heeft een klant waarvan de omzet 24% (KEUR 1.525) van de totale omzet van de Niet-Waas segment vertegenwoordigt in de eerste helft van 2022.

6. Bedrijfscombinaties

H₂O Production

De Groep heeft op 16 september 2022 100% van de aandelen in **Covalente SAS, H₂O Production SAS en SCI du Cèdre Bleu** verworven. Covalente is de holding van de operationele entiteit H₂O Production en SCI du Cèdre Bleu is een vastgoedvennootschap. H₂O Production is expert in verschillende technologieën voor de productie van gedemineraliseerd water. De overname creëert kansen om het Ekopak-portfolio op de Franse markt verder te versterken.

De ondernemingswaarde van Covalente, H₂O Production en SCI du Cèdre Bleu in de transactie bedraagt KEUR 5.911.

De identificatie en waardering van de reële waarde van de activa en passiva van Covalente, H₂O Production en SCI du Cèdre Bleu worden hieronder weergegeven:

in 000€	Reële waarde
Totaal langlopende activa	5 673
Werkkapitaal	460
Liquide middelen en kasequivalenten	255
Financiële schulden	-517
Overige activa en verplichtingen	-1 321
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	4 550
Goodwill	1 099
Reële waarde vergoeding	5 649
Reële waarde van de nog te betalen vergoeding	475
Betalde overnameprijs in geldmiddelen	5 174

De reële waarde aanpassingen hebben betrekking op:

- Immateriële activa voor de opname van:
 - de klantenlijst voor een bedrag van KEUR 4.299;
 - de order backlog voor een bedrag van KEUR 30;

- de terugname van de pre-acquisitie immateriële activa voor een bedrag van KEUR 170.
- gebouwen voor een bedrag van KEUR 911
- voorraadverhoging voor KEUR 212
- de opgenomen uitgestelde belastingverplichting als gevolg van de aanpassingen aan de reële waarde bedraagt KEUR 1.303.

De transactie resulteerde in de opname van goodwill voor een bedrag van KEUR 1.099 die voornamelijk de verwachte synergiën met andere groepsentiteiten vertegenwoordigen. De goodwill is fiscaal niet aftrekbaar.

De voorwaardelijke vergoeding is gebaseerd op EBITDA-drempels en betaalbaar in september 2023. Als de gecombineerde EBITDA voor de periode tussen 1 september 2022 en 31 augustus 2023 onder Franse GAAP voor Covalente, H₂O Production en SCI du Cèdre Bleu tussen KEUR 925 en KEUR 1.000 ligt, dan zal de earn-out KEUR 250 bedragen. Voor een EBITDA tussen KEUR 1.000 en KEUR 1.300 bedraagt de earn-out KEUR 500. Indien de EBITDA gelijk is aan of groter is dan KEUR 1.300, is een earn-out verschuldigd van KEUR 750. De reële waarde van de earn-out wordt berekend als het naar waarschijnlijkheid gewogen bedrag van de geschatte EBITDA op basis van het budget. De grootste waarschijnlijkheid wordt gegeven aan het scenario waarbij de EBITDA tussen KEUR 1.000 en KEUR 1.300 ligt. Er is geen verdisconteringsimpact aangezien de earn-out te betalen is binnen 1 jaar na de acquisitiedatum.

De aansluiting met het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt hieronder weergegeven:

Reële waarde vergoeding	5 174
Geldmiddelen overgenomen	-255
Aankoop van dochterondernemingen, netto van geldmiddelen	4 919

De bedrijfscombinatie werd niet opgenomen in de resultaten van de eerste helft van 2022, aangezien de overnamedatum 16 september 2022 was. De bijdrage van de bedrijfscombinatie aan de omzet tijdens de eerste helft van 2023 bedraagt KEUR 1.649. De bijdrage tot het nettoresultaat over dezelfde verslagperiode bedraagt een winst van KEUR 240. De bijdrage tot het nettoresultaat vóór impact van de toewijzing van de aankoopprijs is een winst van KEUR 473.

7. Opbrengsten en kosten

7.1. Aankopen, diensten en diverse goederen

in 000€	2023	2022
Aankoop van materiaal	-5 777	-2 615
Overige aankopen	-1 287	-736
Totale aankoop van materialen	-7 064	-3 351
Vloot kosten	-359	-225
Huisvesting	-232	-159
Vergoedingen voor aanwerving en uitzendkrachten	-140	-245
IT-kosten	-165	-167
Kantoor kosten	-93	-79
Professionele vergoedingen	-1 099	-575
Verkoop- en promotiekosten	-678	-622
Kleine materialen	-61	-119
Totaal diensten en diverse goederen	-2 827	-2 191

De aankoop van materialen betreft de aangekochte materialen voor de bouw van de waterprocesinstallaties alsmede de aanschaf van verbruiksmaterialen. De overige aankopen hebben betrekking op uitbestede productiecapaciteit.

We merken op dat de vergelijkende cijfers van diensten en diverse goederen voor het eerste halfjaar 2022 zijn geherclassificeerd om een meer consistente presentatie op te nemen.

De wagenparkkosten omvatten voornamelijk brandstof- en huurkosten en zijn gestegen als gevolg van toenemende FTE's. De huisvesting nam toe door het toenemende aantal kantoren in België en Frankrijk en door de overname van H₂O Production.

De professionele erelonen omvatten de erelonen betaald aan auditors en accountants, advocaten, consultants, management en bestuursleden van Vennootschap. In 2023 zijn de erelonen gestegen vanwege de groei van het bedrijf en de voorbereidende stadia van nieuwe projecten, die externe expertise op verschillende gebieden vereisen.

De verkoop- en promotiekosten stegen door de overname van H₂O Production.

7.2. Personeelsbeloningen

in 000€	2023	2022
Brutolonen	-3 202	-1 866
Sociale Zekerheid	-629	-359
Groepsverzekering	-104	-85
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-7	-18
Overige verzekering	-45	-25
Overige personeelskosten	-274	-179
Totaal personeelsbeloningen	-4 261	-2 531

Het totale aantal FTE's per 30 juni 2023 bedraagt 128,3 in vergelijking met 82,3 per 30 juni 2022, wat de algemene stijging van de personeelskosten en de stijging van andere bedrijfsopbrengsten als gevolg van de recuperatie van voordelen in natura verklaart. De brutolonen in 2023 werden verlaagd waarbij de geactiveerde arbeidskost KEUR 923 bedroeg (2022: KEUR 567). Deze kosten worden geactiveerd in het kader van de productie van pilot-, huur- en WaaS-installaties.

We merken op dat de vergelijkende cijfers van halfjaar 2022 brutosalarissen en sociale lasten zijn geherrubriceerd om een meer consistente presentatie te geven.

8. Belastingen

De belangrijkste componenten van de inkomstenbelastingen zijn:

in 000€	2023	2022
Geconsolideerde resultatenrekening		
<i>Huidige belastingen:</i>		
Verwachte belastinglast voor het jaar	174	5
Betaalde belastingen	31	-
<i>Uitgestelde belastingen:</i>		
Betreft het ontstaan en terugdraaien van tijdelijke verschillen	-85	-16
Betreft overdraagbaarheid van fiscale verliezen	-410	-226
Belastingen gerapporteerd in de geconsolideerde resultatenrekening	-290	-237
Geconsolideerd totaalresultaat		
Uitgestelde belasting met betrekking tot de niet-gerealiseerde resultaten	-	-

Het binnenlandse belastingtarief is 25%. De Vennootschap heeft in totaal KEUR 6.828 (2022: KEUR 4.698) 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 en zijn niet gerelateerd aan structurele verliezen. Deze verliezen houden verband met IPO-gerelateerde kosten die in mindering worden gebracht in het fiscale resultaat in 2021 en met de belangrijke groei in de structuur van de Vennootschap.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële activa per 30 juni 2023 bestaan uit immateriële vaste activa in aanbouw, software, overige immateriële activa en klantenlijsten. De immateriële vaste activa in aanbouw hebben voor KEUR 806 betrekking op het Circeaulair project. Een bedrag van 806 KEUR werd ontvangen als kapitaalsubsidie op het project Circeaulair en werd in mindering gebracht op de activa.

De software heeft betrekking op gekapitaliseerde standaardsoftware die is gekocht of in licentie is gegeven bij derden en het cloudplatform dat wordt gebruikt voor het monitoren van de serviceactiviteiten. De overige immateriële vaste activa bestaan voornamelijk uit een elektronische 3D-ontwerpcomponentenbibliotheek waarvoor externe partijen van technisch ontwerpers zijn geactiveerd.

De klantenlijst is het resultaat van de bedrijfscombinatie van iServ in 2021 en van H₂O Production in 2022. De klantenlijst wordt lineair afgeschreven in respectievelijk 2,5 jaar (iServ) en 13 jaar (H₂O Production).

De daling van de immateriële vaste activa in vergelijking met 31 december 2022 is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen voor de periode op de immateriële vaste activa.

10. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met KEUR 2.245 in vergelijking met 31 december 2022.

Per 30 juni 2023 stegen de WaaS- en Pilot-installaties in aanbouw voor een nettobedrag van KEUR 888. Daarnaast investeerde de Vennootschap 184 KEUR voor de bouw van haar nieuwe bedrijfspand op de site De Prikels in Deinze opgenomen in de activa in aanbouw. Een bedrag van KEUR 1.287 heeft betrekking op de toegenomen gebruiksrechten voor voertuigen.

De overige mutaties in materiële vaste activa hebben betrekking op kleinere investeringen en desinvesteringen met name in machines en installaties, voertuigen en gebruiksrechtactiva.

11. Contractactiva, contractverplichtingen en 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 9 044, na aftrek van vooruitbetalingen (KEUR 7.051) per 30 juni 2023 en KEUR 4 016, na aftrek van vooruitbetalingen (KEUR 8.362) per 31 december 2022. De contractactiva hebben betrekking op verschillende openstaande projecten. De stijging van KEUR 5.028 is te wijten aan een toename van het aantal openstaande projecten op rapporteringsdatum in vergelijking met 31 december 2022 evenals de voltooiingsstatus van de projecten.

Contractverplichtingen

Contractverplichtingen bedragen KEUR 143 en hebben betrekking op eenmalige waterprocesinstallaties gecontracteerd door Ekopak France waarvoor vooruitbetalingen van KEUR 212 zijn ontvangen en KEUR 69 onderhanden werk is erkend.

Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen omvatten het volgende:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2023	2022
Handelsvorderingen	5 116	4 951
Vordering op verkoper - waarborg op de verpakkingen	84	74
Te ontvangen btw	60	398
Uitgestelde kosten	338	215
Overige kortlopende activa	941	178
Totaal handels- en overige vorderingen	6 539	5 816

De Vennootschap paste de vereenvoudigde benadering van IFRS 9 toe om verwachte kredietverliezen te meten, waarbij gebruik wordt gemaakt van een levenslange voorziening voor verwachte verliezen voor alle handelsvorderingen op basis van historische verliezen. De historische verliezen zijn zeer beperkt gebleven omdat de Vennootschap enkel samenwerkt 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 over het algemeen een betalingstermijn van 30 dagen na factuurdatum.

De vordering op verkoper – emballagegarantie heeft betrekking op de aan de verkopers betaalde prijs voor de emballage die zal worden terugbetaald bij retournering van de emballage. Tegelijkertijd heeft het bedrijf een schuld tegenover de klanten voor de verpakkingen die aan de klanten zijn geleverd en door de klanten zijn betaald. De vordering wordt regelmatig beoordeeld op verwachte kredietverliezen en alle vorderingen die meer dan 24 maanden uitstaan, worden volledig afgewaardeerd.

De toename van de overige vlottende activa heeft voornamelijk betrekking op de toegenomen vorderingen (622 KEUR) op de joint venture voor het Circeaulair-project en een vordering van roerende voorheffing (144 KEUR).

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten kunnen als volgt worden gepresenteerd:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2023	2022
Geldmiddelen	12 051	24 508
Termijnrekeningen	14 250	8 000
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	26 301	32 508

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€	2022
Geldmiddelen	40 285
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	40 285

13. Eigen vermogen

De Vennootschap heeft gewone aandelen uitgegeven zonder nominale waarde. Er hebben geen aandelentransacties plaatsgevonden in de periode tussen 31 december 2022 en 30 juni 2023:

	Totaal aantal gewone aandelen (in '000 aandelen)	Totaal aandelenk apitaal in €000	Totaal uitgiftepre mie in €000	Nominale waarde per gewoon aandeel (per aandeel)
Openstaand op 1 januari 2022	14 824	6 671	55 116	0,45
Openstaand op 31 december 2022	14 824	6 671	55 116	0,45
Openstaand op 1 januari 2023	14 824	6 671	55 116	0,45
Openstaand op 30 juni 2023	14 824	6 671	55 116	0,45

De overige reserves bestaan uit:

	Op 30 juni 2023	Op 31 december 2022
in 000€	2023	2022
Beperkte reserve – wettelijke reserve	6	6
Overige reserves	-2 213	-2 213
Op aandelen gebaseerde betalingen reserve	104	96
Niet-gerealiseerd verlies:		
Actuariële winsten (verliezen) op toegezegde pensioenplannen	-163	-163
Totale reserves	-2 266	-2 274

De negatieve overige reserves worden voor 2,3 miljoen EUR verklaard door het deel van de IPO-kosten (na belastingen) daterende uit 2021 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 Warrants zijn gratis toegekend. De gewogen gemiddelde reële waarde van de warrants bedraagt € 3,21. De gewogen gemiddelde contractuele levensduur is 2,64 jaar.

20.000 warrants van het plan van 30 december 2020 en 1.666 warrants van het plan van 16 december 2021 zijn verworven, geen van de warrants is vervallen of momenteel uitoefenbaar.

De kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen die per 30 juni 2023 voor deze warrants worden erkend, bedragen KEUR 8 (30 juni 2022: KEUR 18).

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 warrants. De Vennootschap verkeert in een verliesgevende positie in 2023 en 2022 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 2023 en per 30 juni 2022.

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

In 000€, uitgezonderd gegevens per aandeel in '000	2023	2022
Nettowinst toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij voor gewone winst en verwaterde winst per aandeel	-208	-1 025
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel	14 825	14 825

15. Leningen

De bewegingen van de leningen worden weergegeven in onderstaande tabel:

in 000€	At June 30	At December 31
	2023	2022
Op 1 januari	14 232	3 429
Opbrengsten uit leningen	2 074	10 321
Acquisitie via bedrijfscombinatie	-	517
Terugbetalingen van leningen	-991	-884
Nieuwe leases (niet-kas)	1 287	1 286
Terugbetaling van leasingschulden	-364	-441
Buitengebruikstelling van leases (niet-kas)	52	4
Totaal leningen en lease verplichtingen	16 290	14 232
Waarvan:		
Korte termijn leningen	2 107	1 926
Lange termijn leningen	11 687	10 785
Korte termijn lease verplichtingen	783	522
Lange termijn lease verplichtingen	1 713	999

De leningen hebben een looptijd tussen 4 en 8 jaar. De stijging van de leningen is het gevolg van de toename van het aantal gefinancierde proceswaterinstallaties.

De leningen stegen als gevolg van de ontvangsten van leningen van KEUR 2 074 en hebben betrekking op de financiering van bestaande WaaS-installaties tijdens de eerste helft van 2023.

De stijging van de leaseverplichtingen ten opzichte van 31 december 2022 is voornamelijk het gevolg van bijkomende activa met gebruiksrechten voor voertuigen.

Voor aansluiting op het kasstroomoverzicht per 30 juni 2022 zijn de mutaties hieronder weergegeven:

	At June 30
in 000€	2022
Op 1 januari	3 429
Opbrengsten uit leningen	4 748
Terugbetalingen van leningen	-303
Nieuwe leases (niet-kas)	224
Terugbetaling van leasingschulden	-161
Totaal leningen en lease verplichtingen	7 936
Waarvan:	
Korte termijn leningen	1 043
Lange termijn leningen	6 155
Korte termijn lease verplichtingen	318
Lange termijn lease verplichtingen	420

16. Reële waarde

De boekwaarde van de financiële activa en de financiële verplichtingen kan als volgt worden weergegeven:

	Boekwaarde	
	Op 30 juni	Op 31 december *
in 000€	2023	2022
Financiële activa		
Financiële vaste activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs		
Handelsvorderingen	5 116	4 951
Overige kortlopende vorderingen	84	74
Geldmiddelen en kasequivalenten	26 301	32 508
Totale financiële activa	31 501	37 533
Financiële schulden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs		
Leningen	13 794	12 711
Leasingschulden	2 496	1 521
Handelsschulden *	6 222	6 046
Overige kortlopende schulden *	81	69
Totale financiële vaste activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	22 593	20 347
Financiële schulden gewaardeerd aan reële waarde		
Voorwaardelijke vergoeding	475	475
Totaal financiële schulden gewaardeerd aan reële waarde	475	475
Totaal langlopend	13 400	10 785
Totaal kortlopend	9 668	10 037

De reële waarde van de financiële activa en de financiële verplichtingen kan als volgt worden weergegeven:

in 000€	Reële waarde	
	Op 30 juni	Op 31 december *
	2023	2022
Financiële activa		
Financiële vaste activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs		
Handelsvorderingen	5 116	4 951
Overige kortlopende vorderingen	84	74
Geldmiddelen en kasequivalenten	26 301	32 508
Totale financiële activa	31 501	37 533
Financiële schulden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs		
Leningen	12 892	12 201
Leasingschulden	2 496	1 521
Handelsschulden *	6 222	6 046
Overige kortlopende schulden *	81	69
Totale financiële vaste activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	21 691	19 837
Financiële schulden gewaardeerd aan reële waarde		
Voorwaardelijke vergoeding	475	475
Totaal financiële schulden gewaardeerd aan reële waarde	475	475
Totaal langlopend	12 633	9 387
Totaal kortlopend	9 533	10 925

* We verwijzen naar toelichting 18 voor meer informatie.

17. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen

Voorzieningen zijn onder meer:

in 000€	Op 30 juni	Op 31 december
	2023	2022
Voorziening Legale Claim van klanten	-262	-251
Netto toegezegde pensioenverplichting	-297	-288
Totaal voorzieningen en toegezegde pensioenplannen	-559	-539

Bewegingen in de voorziening gedurende het boekjaar worden hieronder weergegeven:

in 000€	2023	2022
Op 1 januari	-251	-248
Addities	-11	-2
Op 30 juni	-262	-250

De toename/(afname) van de voorzieningen met KEUR 20(2022: KEUR 42) in het geconsolideerde kasstroomoverzicht omvat de toevoegingen uit de bovenstaande tabel voor een bedrag van KEUR 11

(2022: KEUR 2) en een toevoeging van KEUR 9 (2022: KEUR 40) 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 11 heeft voornamelijk betrekking op intresten op de basis claim.

Bewegingen voor reconciliatie met 31 december 2022 worden hieronder uiteengezet:

in 000€	2022
Op 1 januari	-248
Addities	-3
Op 31 december	-251

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 2023	Op 31 december 2022
Netto toegezegde pensioenplannen aan het begin van het jaar	288	294
Toegezegde pensioenverplichting opgenomen in resultatenrekening	9	186
Totale herwaardering opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat	-	-47
Werkgeversbijdragen	-	-145
Netto toegezegde pensioenplannen aan het einde van het jaar	297	288

18. Kortlopende verplichtingen

De kortlopende verplichtingen zijn de volgende:

in 000€	Op 30 juni 2023	Op 31 december * 2022
Handels- en overige schulden		
Handelsschulden	-5 655	-5 643
Schulden uit personeelsbeloningen	-1 373	-1 153
Uitgestelde opbrengsten en toe te rekenen kosten *	-567	-403
Totaal handels- en overige schulden *	-7 595	-7 199
Overige kortlopende verplichtingen		
Contractaansprakelijkheid - vooruitbetalingen	-81	-69
Te betalen aan de klant voor waarborg op de verpakkingen	-475	-475
Totaal overige kortlopende verplichtingen *	-556	-544

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 geretourneerd. 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.

* We merken op dat de handels- en overige schulden en andere kortlopende verplichtingen in de vergelijkende cijfers zijn aangepast om een meer consistente presentatie te krijgen. Een bedrag van KEUR 403 met betrekking tot over te dragen opbrengsten en overlopende rekeningen werd geherklasseerd van overige kortlopende verplichtingen naar handelsschulden en overige schulden.

19. 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	
	2023	2022
Korte-termijn beloningen	814	433
Beloningen na uitdiensttreding	8	8
Totaal	822	441
Toegekende warrants	0	0
Openstaande warrants	35 000	35 000

Het sleutel management bestaat uit 8 personen (inclusief de CEO).

Er werden 35 000 warrants toegekend aan het sleutelmanagement op 30 juni 2023 (35 000 op 30 juni 2022).

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 39.

Transacties met joint venture

De Groep heeft nog geen transacties met de joint venture Circeaulair I op 30 juni 2023.

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 KEUR 4 per 30 juni 2023 (KEUR 0 per 31 december 2022). De rekening-courant is rentedragend. De totale interestopbrengsten ontvangen van deze verbonden partij bedraagt KEUR 0,1 op 30 juni 2023 en KEUR 0,4 op 30 juni 2022.

20. Gebeurtenissen na balansdatum

Ekopak Frankrijk

Op 5 juli kondigde Ekopak France het binnenhalen van een eerste groot Water-as-a-Service (WaaS) contract aan bij TotalEnergies. Via het Water-as-a-Service model zal Ekopak de klant volledig ontzorgen op vlak van watergebruik, dit voor een contractperiode van 15 jaar. De installatie wordt in 2024 opgestart en levert voor Ekopak een significante bijdrage tot de WaaS resultaten vanaf het boekjaar 2024.

Daarbovenop scoorde het Ekopak France team een one-off project (non-WaaS) voor een batterijfabriek in Noord Frankrijk. Ekopak zal deze nieuwe fabriek voorzien van een complete waterzuiveringsinstallatie.

Overname van Global Water & Energy (GWE)

Ekopak NV heeft Global Water & Energy (GWE) overgenomen, een private onderneming met hoofdkantoor in Brugge, België en met dochterondernemingen in Europa, Zuidoost-Azië, Noord- en Zuid-

Amerika. Het bedrijf is gespecialiseerd in oplossingen voor de behandeling van industrieel afvalwater, hergebruik van water en de productie van groene energie.

21. 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
		2023	2022
Ekopak NV	België	100%	100%
Ekopak SAS	Frankrijk	100%	100%
H ₂ O Production	Frankrijk	100%	100%
Covalente	Frankrijk	100%	100%
SCI du Cèdre Bleu	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.

22. Gezamenlijke overeenkomsten

Ekopak NV heeft een belang van 51% in een gemeenschappelijke overeenkomst Circeaulair I BV, opgericht op 5 juni 2023.

Naam van de entiteit	Land van oprichting	Eigendomsbelang aangehouden door de groep	
		Op 30 juni	Op 31 December
		Op 30 juni	Op 31 December
Circeaulair I BV	België	51%	0%

De gezamenlijke overeenkomst is opgezet om bedrijven en bedrijventerreinen te voorzien van circulair water. Het effluent afkomstig van de waterzuiveringsinstallatie van Aquafin wordt via een door Ekopak geïnstalleerde waterzuiveringsinstallatie omgezet in proceswater voor industriële doeleinden en via een nieuw leidingnet rechtstreeks naar het bedrijf of bedrijventerrein getransporteerd.

We verwijzen naar toelichting 4 voor de beschrijving van de belangrijke beoordelingen met betrekking tot de classificatie van de joint venture. De aard van de relatie is een joint venture gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode.

De hoofdvestiging van de joint venture is in België.

Ekopak NV heeft een overeenkomst getekend op 5 juni 2023 als leverancier van de waterprocesinstallatie met de joint venture Circeaulair I. In deze overeenkomst heeft Ekopak NV de volgende verbintenissen jegens de joint ventures:

- Voer alle ontwerp- en constructiewerken uit volgens de specificaties binnen de in de overeenkomst vermelde timing
- Herstel alle gebreken of schade voortvloeiend uit de ontwerp- en constructiewerken tot aan de definitieve oplevering

- Voer de services uit en houd het productieproject beschikbaar en operationeel tijdens het onderhoud in ruil voor een onderhoudsvergoeding

De onderstaande tabel geeft de aansluiting weer met de boekwaarde van de joint venture:

in €	At June 30
Nettoactiva	10 002
Aandeel van de groep in %	51%
Aandeel van de groep in EUR	5 101
Boekwaarde van belang in joint venture	5 101

De boekwaarde per 30 juni is gelijk aan de initiële investering in de joint venture, aangezien de joint venture net was opgericht.

23. 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.

in 000€	Voor het halfjaar eindigend op 30 juni	
	2023	2022
Operationele winst	-293	-1.181
Afschrijvingen	-1.396	-712
Totale EBITDA	1.103	-469
Kosten van geschillen	-11	-2
Aangepaste EBITDA	1.114	-467