

Publicatie

**Resultaten 2e jaarhelft
en volledig jaar 2022**



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 TWEEDE JAARHELF EN VOLLEDIG JAAR 2022

Ambitieuze doelstellingen voor 2022 behaald – Ekopak ziet de toekomst met het volste vertrouwen tegemoet

Groei van pipeline ligt voor op het plan om middellange termijndoelstellingen te halen

Tielt (België), 27 maart 2023 – 07.00 u CEST. Vandaag publiceerde Ekopak (EKOP:xbru) de resultaten voor de periodes van 6 en 12 maanden eindigend op 31 december 2022.

Kernpunten van 2022

- Alle omzetdoelstellingen voor 2022 werden gehaald
 - WaaS-segment (Water-as-a-Service): driecijferige groei (+109% versus 2021)
 - Niet-WaaS segment: tweecijferige groei (+51% versus 2021)
 - Groepsomzet (EUR 17.7 miljoen): tweecijferige groei (+57% versus 2021)
- De inkomsten in Frankrijk zijn verachtvoudigd, mede dankzij de overname van H₂O Production (opgenomen in de consolidatiekring vanaf 1 september 2022).
- De EBITDA-marges blijven stabiel dankzij het prijszettingsvermogen. De druk van algemene prijsstijgingen en inflatie wordt geneutraliseerd: Waas 67% (67% in 1H2022), niet-Waas 5% (2% in 1H2022)
- Sterke cashpositie van EUR 32,5 miljoen
- De organisatie werd versterkt om toekomstige groei op te vangen
- De voorbereidingen voor de joint venture Waterkracht en de NextGen-fabriek in de Antwerpse haven liggen op schema om vanaf 2025 operationeel te zijn. Vanaf dat moment zal het drinkwatersysteem robuuster worden door de productie van 20 miljard liter circulair water per jaar.
- Het Circeaulair- project kent een snelle ontwikkeling en voorziet in een jaarlijkse afname van 25 miljard liter circulair water vanaf 2024

Vooruitzichten

- Groepsomzet 2023 verwacht van EUR 25-28 miljoen euro met steeds groeiende positieve EBITDA
- Ekopak zit op koers om, zowel in 2024, 2025 als daarna, grote sprongen voorwaarts te maken
- Ekopak is ervan overtuigd een significante bijdrage te kunnen leveren aan het bereiken van 100% watercirculariteit binnen de industrie en aan het verzekeren van de continue beschikbaarheid van drinkwater over de hele wereld.

Managementverslag

In EUR duizend	1H2022/		2H2022/		2022/		Ebitda marge FY 2022			
	1H2022	1H2021	1H2021	2H2022	2H2021	2H2021		Volledig jaar 2022	Volledig jaar 2021	2021
Opbrengsten										
WaaS segment	1.225	281	336%	1.292	924	40%	2.517	1.205	109%	
niet-WaaS segment	6.248	4.207	49%	8.945	5.839	53%	15.193	10.046	51%	
Totaal	7.473	4.488	67%	10.237	6.763	51%	17.710	11.251	57%	
EBITDA										
WaaS segment	822	199	313%	860	640	34%	1.682	839	100%	67%
niet-WaaS segment	111	1.097	-90%	589	404	46%	700	906	-23%	5%
Corporate segment	-1.402	-1.220	15%	-1.439	-183	686%	-2.841	-1.403	102%	
Totaal	-469	76	-717%	10	861	-99%	-459	342	-234%	

Het perspectief van de CEO

Pieter Loose, CEO Ekopak, geeft de volgende toelichting: "2022 was een intens maar ook een vruchtbaar jaar voor Ekopak. We zijn op verschillende domeinen tegelijk heel actief geweest.

Binnen onze WaaS-divisie hebben we veel inspanningen geleverd voor het Waterkracht-project en de NextGen-fabriek in de haven van Antwerpen. Beide projecten zullen tegen 2025 volledig operationeel zijn. We hebben onszelf zelfs overtroffen met het Circeular-project, dat zich pas medio 2022 aanbood, maar nu op schema ligt om vanaf 2024 een bijdrage te leveren aan onze prestaties. Op korte termijn verwachten we de formele oprichting van de joint ventures voor de projecten Waterkracht en Circeulair te kunnen melden. Niettegenstaande onze middelen op deze projecten voor de toekomst waren gefocust, slaagde het WaaS-team er ook in om in 2022 een omzetgroei van 109% te realiseren.

Tegelijkertijd heeft Ekopak ook een **ongeëvenaarde pipeline** opgebouwd voor haar niet-WaaS-activiteiten. Deze projecten zijn nog slechts gedeeltelijk in de cijfers van 2022 opgenomen, in overeenstemming met het voltooiingspercentage van de betrokken installaties.

Bovendien heeft Ekopak hard gewerkt aan zijn internationaliseringsstrategie. Na de oprichting van Ekopak France hebben we onze positie op de Franse markt verder versterkt, onder meer door de overname van H₂O Production.

Ondanks de algemene krapte op de arbeidsmarkt, is Ekopak een aantrekkelijke werkgever gebleken. We hebben ons personeelsbestand bijna kunnen verdubbelen. Tegelijkertijd hebben we systemen en procedures uitgebouwd om onze **toekomstige groei in goede banen** te leiden.

Ik ben alle medewerkers van Ekopak en alle andere stakeholders bijzonder **dankbaar** voor de bijdrage die ze in de afgelopen periode hebben geleverd. Ik zie de toekomst met **vertrouwen en ambitie** tegemoet."

WaaS-segment: omzet meer dan verdubbeld, solide 67% EBITDA-marge

De WaaS-activiteiten van Ekopak kenden in 2022 opnieuw een **indrukwekkende prestatie**. De omzet van het segment is meer dan verdubbeld (+109%) in vergelijking met 2021 en bedraagt nu EUR 2,5 miljoen. De WaaS-inkomsten vertegenwoordigen nu 14% van de totale inkomsten, tegenover 11% in 2021.

De WaaS-divisie kende in 2022 een **bijzonder sterke start** met een omzetgroei van 336% op jaarbasis in de eerste helft van 2022. De jaar-op-jaargroei voor de tweede helft van 2022 bedroeg 40%, voornamelijk doordat 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 2022.

De driecijferige omzetgroei 2022/2021 liet de **solide EBITDA-marge** intact, die op 67% werd gehandhaafd - het niveau dat in het plan voor de middellange termijn is voorzien. Dit is opnieuw een bevestiging van de structurele aantrekkelijkheid van dit bedrijfsmodel, en illustreert de veerkracht van Ekopak om moeilijke marktomstandigheden, waaronder de algemene inflatie, het hoofd te bieden.

Niet-WaaS-segment: 51% omzetgroei op jaarbasis, ongeëvenaarde pipeline voor nieuwe business

Zoals reeds aangetoond in vorige verslagen, kan de strategische overgang van niet-WaaS naar WaaS bij Ekopak gepaard gaan met bedrijfsgroei in beide segmenten tegelijk. Dit wordt uitdrukkelijk herbevestigd in 2022, met een **solide omzetgroei van 51% op jaarbasis**.

Vooraf in de tweede helft van 2022 kon Ekopak **een aanzienlijk aantal grote niet-WaaS-contracten** afsluiten. In overeenstemming met het voltooiingspercentage van de bijbehorende installaties, zijn die evenwel slechts gedeeltelijk in de cijfers voor 2022 opgenomen.

De onderliggende cijfers voor het niet-WaaS-segment ondersteunen het structurele **potentieel om zowel omzet- als winstgroei te realiseren** binnen dit segment. Hoewel de winstgevendheid op korte termijn, in de eerste helft van 2022, tijdelijk werd beïnvloed door aanloop- en ontwikkelingskosten, is de EBITDA-marge reeds hersteld van 2% (1H2022) naar 7% in 2H2022.

Internationale expansie zet zich door; omzet in Frankrijk verachtvoudigd

De internationaliseringsstrategie van Ekopak is een **belangrijke factor** in de 'corporate purpose' om een belangrijke bijdrage te leveren aan het bereiken van 100% watercirculariteit binnen de industrie en het verzekeren van de continuïteit van beschikbaar drinkwater over de hele wereld.

De inkomsten die buiten de Belgische thuismarkt worden gegenereerd, vertegenwoordigen nu 26% van de totale groepsinkomsten (20% in 2021).

In deze fase van de internationaliseringsstrategie ligt de **focus op Frankrijk**, een strategisch belangrijke watermarkt. Sinds de oprichting van Ekopak France in 2021 gaat de Franse organisatie in hoog tempo vooruit, zoals blijkt uit de opdracht voor een belangrijk niet-WaaS-project voor de SNCF op de luchthaven Charles de Gaulle.

De bijdrage van Ekopak France aan de omzet van de groep steeg van EUR 0,4 miljoen in 2021 naar EUR 3,2 miljoen in 2022: een verachtvoudiging! De **overname van H₂O Production** (opgenomen in de consolidatiekring vanaf 1 september 2022) biedt een

grote synergie en helpt de activiteiten van Ekopak op de belangrijke Franse waterbehandelingsmarkt verder te versterken. H₂O Production beschikt over aanvullende productie- en opslagcapaciteit en kan genieten van een goed ontwikkeld commercieel netwerk.

Een sterke organisatie uitbouwen voor toekomstige groei

Ekopak blijft bouwen aan een sterke organisatie die in staat is om belangrijke opportuniteiten in de **snel evoluerende watermarkt** te benutten. Sinds de gevolgen van de klimaatverandering tijdens de droge zomer van 2022 heel tastbaar zijn geworden, ontwikkelt de waterbehandelingsmarkt zich in hoog tempo. Ekopak gelooft dat er geen tijd te verliezen is om de marktpositie van de onderneming te versterken. Daartoe is 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 omzet als winstgevendheid.

In februari 2022 kondigde Ekopak haar plannen aan om een **nieuw bedrijfsgebouw** op te trekken op een industrieterrein in Deinze (België), dat gemakkelijk bereikbaar is langs de E17. De financiering voor dit project is inmiddels verzekerd door een banklening, de bouw zal in het tweede kwartaal van 2023 starten en de ingebruikname wordt verwacht in de tweede helft van 2024. De locatie in Deinze zal zowel de corporate diensten als magazijnen en technische werkplaatsen huisvesten. 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 toekomstige groei te ondersteunen.

Ekopak stelt tevreden vast dat het bedrijf goed scoort in het **aantrekken en behouden van getalenteerde mensen**. Het totale gemiddelde aantal voltijdse equivalenten (VTE) steeg van 54,4 in 2021 naar 94,2 VTE in 2022.

Met het project 'R&D On Tour' heeft Ekopak zich verder versterkt op het vlak van **marketing**. Dit project omhelst dat Ekopak proefinstallaties bij potentiële klanten plaatst, zodat zij een 'live-ervaring' krijgen van de potentiële impact. Aanvankelijk omvatte de R&D On Tour één mobiele installatie, maar door de aanhoudende grote vraag zijn er nu al 3 mobiele waterzuiveringsinstallaties ingeschakeld, terwijl de wachtlijst van geïnteresseerde potentiële klanten nog steeds aanzienlijk blijft.

Ekopak is in staat om een **aanpassing van de verkoopprijzen voor diensten en verbruiksgoederen** door te voeren die in lijn is met de prijsstijgingen voor verschillende belangrijke grond- en hulpstoffen.

Aanvullend op de uitbouw van haar interne organisatie, versterkt Ekopak haar slagkracht ook door de overname van doelgerichte bedrijven. Na de eerste overname van Ekopak (van iSERV) in februari 2021, heeft het bedrijf op 16 september 2022 de **overname van het Franse bedrijf H₂O Production** afgerond. De expertise van H₂O Production op het vlak van regenererende harsen vormt eveneens een belangrijke bijkomende troef voor de technologische knowhow van de groep. H₂O Production is gevestigd in Pithiviers, in het Franse departement Loiret, en beschikt over 20 jaar expertise in verschillende technologieën die worden toegepast voor de productie van gedemineraliseerd water. Daarnaast beschikt H₂O Production over de knowhow om PFOS/PFAS-verontreiniging aan te pakken.

In 2022 heeft Ekopak ook verder gewerkt aan de realisatie van de **ESG-doelstellingen**, waardoor de onderneming nu in staat is om vanaf 2023 haar vooruitgang op dit

gebied te meten. Sinds Ekopak zich heeft aangesloten bij het UN Global Compact-initiatief is er op dit gebied enorme vooruitgang geboekt.

De hierboven vermelde inspanningen om een sterke organisatie uit te bouwen, worden weerspiegeld in de EBITDA van het Corporate segment, alsook in de EBTIDA van de totale groep. De corporate kosten bedragen 1,4 miljoen EUR voor de eerste helft van 2022 en 1,4 miljoen EUR voor de tweede jaarhelft.

Dit leidt tot een bedrijfsresultaat voor 2022 van EUR -2,3 miljoen, terwijl het nettoresultaat EUR -2,0 miljoen bedraagt.

Balans weerspiegelt groeitraject van 2022, met sterke positie van het eigen vermogen

Het balanstotaal steeg met 20%, van EUR 67,4 miljoen naar EUR 80,9 miljoen. De stijging van diverse balansposten weerspiegelt het indrukwekkende groeitraject dat Ekopak in 2022 heeft afgelegd.

Ondanks significante investeringen ter ondersteuning van de toekomstige groei, beschikt Ekopak per 31 december 2022 over een **sterke positie van het eigen vermogen** ten bedrage van EUR 56,7 miljoen (70% van het balanstotaal), vergeleken met EUR 58,6 miljoen op 31 december 2021.

De totale passiva bedragen EUR 24,2 miljoen per 31 december 2022, tegenover EUR 14,4 miljoen per 30 juni 2022 en EUR 8,8 miljoen per 31 december 2021. Deze stijging houdt voornamelijk verband met leningen voor de financiering van WaaS-installaties en de overname van H₂O Production. Gezien de geplande groei en de waarschijnlijkheid dat de rente de komende tijd verder zal stijgen, heeft Ekopak de strategische beslissing genomen om de huidige projecten met leningen te financieren en haar **kaspositie te handhaven** met het oog op toekomstige investeringsprojecten.

De groei van de activiteiten wordt ook weerspiegeld in de evolutie van de Activa. De stijging met 71% van het bedrag voor Materiële vaste activa (van EUR 14,8 miljoen op 31 december 2021 naar EUR 25,3 miljoen op 31 december 2022) heeft voornamelijk betrekking op waterbehandelingsinstallaties voor de WaaS-activiteiten en de acquisitie van het terrein in Deinze. De groeiende bedrijfsomvang van Ekopak brengt ook een stijging van de bedragen voor Voorraden en Handelsvorderingen met zich mee.

De liquide middelen en andere vlottende activa evolueerden van EUR 43,4 miljoen op 31 december 2021 over EUR 40,6 miljoen op 30 juni 2022 naar EUR 33,4 miljoen op 31 december 2022. Dit illustreert dat Ekopak belang hecht aan een **goed beheer van de kasmiddelen**, rekening houdend met de evolutie die het bedrijf in 2022 heeft gekend en met de investeringen die werden gerealiseerd om de toekomstige groei voor te bereiden.

Significante gebeurtenissen na balansdatum

- Op 27 februari 2023 kondigde Ekopak aan dat de onderneming de waterbehandelingsinstallatie zal leveren voor de nieuwe fabriek van **NX Filtration** (AMS: NXFIL), de wereldwijde leverancier van baanbrekende membraan-technologie voor directe nanofiltratie (DNF) om zuiver water te produceren. Ekopak en NX Filtration streven beide naar vernieuwing en verduurzaming van de watermarkt. NX Filtration is een wereldwijd gerenommeerde fabrikant van DNF-membranen, die ook door Ekopak in haar installaties worden gebruikt.
- Op 17 januari 2023 kondigde Ekopak aan dat mevrouw Valerie Dejaeghere zal voorgedragen worden als **aanvullende, onafhankelijke bestuurder** op de volgende Algemene Vergadering. Tevens werd aangekondigd dat, op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité van Ekopak NV, Kurt Trenson* met ingang van 22 december 2022 werd benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder. Hij vervangt Ben Jansen**, die vrijwillig terugtreedt als niet-uitvoerend bestuurder (met het oog op andere benoemingen binnen de portefeuillebedrijven van Alychlo).

* Mr. Kurt Trenson als permanente vertegenwoordiger van TREFI BV

** Mr. Ben Jansen als permanente vertegenwoordiger van BVJS BV.

Vooruitzichten

Geraamde groepsomzet 2023: EUR 25-28 miljoen

Voor 2023 worden inkomsten verwacht tussen 25 miljoen en 28 miljoen euro. Deze raming is gebaseerd op de goed gevulde prospectpijplijn voor de niet-WaaS-activiteiten en op overtuigende indicatoren voor de WaaS-activiteiten.

- Alle WaaS-contracten die op 31 december 2022 reeds waren gesloten, vertegenwoordigen een gecumuleerde toekomstige omzet (niet-geactualiseerd) van EUR 37 miljoen - aanzienlijk hoger dan het overeenkomstige bedrag van EUR 29 miljoen op 31 december 2021.
- Het bedrag van EUR 6,5 miljoen voor activa in aanbouw heeft betrekking op ondertekende WaaS-contracten die in 2023 operationeel worden.
- Vooral in de tweede helft van 2022 kon Ekopak een aanzienlijk aantal grote niet-WaaS-contracten sluiten. In overeenstemming met de voltooiingsgraad van de bijbehorende installaties, zijn die slechts gedeeltelijk opgenomen in de cijfers van 2022 en is de verdere opname voor 2023 voorzien.
- De omzetbijdrage van Ekopak Frankrijk zal naar verwachting verder groeien. In 2023 zal de omzet van H₂O Production (jaarlijkse 'stand-alone' omzet van meer dan EUR 2,5 miljoen) immers voor een volledig jaar in de consolidatiekring van Ekopak worden opgenomen.

Positieve EBITDA in 2023

Op basis van de prestaties in de tweede helft van 2022 kan Ekopak met vertrouwen stellen dat er in 2023 een positieve EBITDA zal worden bereikt.

- De onderliggende EBITDA-marges voor zowel de WaaS- als de niet-WaaS-activiteiten blijven robuust.
- 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.
- Er worden geen aanzienlijke verhogingen van de corporate kosten verwacht, aangezien de fundamentele kosten voor systemen en procedures grotendeels zijn gelegd. De corporate kosten van EUR 2,8 miljoen voor het gehele jaar 2022 zullen in 2023 grotendeels worden gehandhaafd.

Ekopak zit op schema om in 2024, 2025 en daarna grote stappen vooruit te zetten

Voor het Circeaulair-project wordt een jaarlijkse afname van 25 miljard liter circulair water vooropgesteld. Dit project zal vanaf 2024 bijdragen aan de inkomsten van Ekopak.

Het Waterkracht-project en de NextGen-fabriek in de Antwerpse haven zullen naar verwachting in 2025 volledig operationeel zijn. Vanaf dat moment zal het drinkwatersysteem robuuster worden door de productie van 20 miljard liter circulair water per jaar.

De formele oprichting van de joint ventures voor de projecten Waterkracht en Circeaulair komt dichterbij en zal in de komende maanden worden aangekondigd.

Pieter Loose voegt hieraan toe: "Aangezien de impact van Circeaulair en Waterkracht nog helemaal niet tot uiting komt in de prognoses van de sell-side analisten die Ekopak volgen, zullen we kort na de formalisering van de joint ventures hierover guidance geven."

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.

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 managementvennootschappen¹ 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.”

Verslag van de commissaris

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

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.

¹ Mr. Pieter Bourgeois als permanente vertegenwoordiger van Crescemus BV; Mr. Pieter Loose als permanente vertegenwoordiger van Pilovan BV en Mevr. Els De Keukelaere als permanente vertegenwoordiger van EDK Management BV.

Financiële kalender

- Jaarlijkse Vergadering van Aandeelhouders: **9 mei 2023**
- Publicatie van de resultaten over de eerste helft van 2023: **25 september 2023**

Voor meer informatie, contacteer

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

IFRS Geconsolideerde financiële staten

Geconsolideerde resultatenrekening	11
Geconsolideerde totaalresultaat	12
Geconsolideerde balans	13
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen.....	15
Geconsolideerde kasstroomtabel	16
Operationele segmenten	18

Geconsolideerde resultatenrekening

in 000€	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2022	2021
Omzet	17 710	11 251
Overige bedrijfsopbrengsten	1 135	310
Totaal bedrijfsopbrengsten	18 845	11 561
Aankoop van materiaal	-8 921	-5 243
Diensten en diverse goederen	-4 555	-3 167
Personeelsbeloningen	-5 660	-2 777
Afschrijvingen	-1 835	-953
Overige bedrijfskosten	-168	-32
Operationele winst / (verlies)	-2 294	-611
Financiële kosten	-277	-166
Financiële opbrengsten	50	29
Verlies voor het boekjaar	-2 521	-748
Belastingen	535	48
Netto verlies van het boekjaar *	-1 986	-700
Winst per aandeel voor de aandeelhouders		
Gewoon	-0,13	-0,05
Verwaterd	-0,13	-0,05

* Het netto verlies van het boekjaar is volledig toerekenbaar aan de aandeelhouders

Geconsolideerde totaalresultaat

in 000€	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2022	2021
Netto verlies van het boekjaar	-1 986	-700
Niet gerealiseerd verlies		
<i>Items welke niet getransfereerd kunnen worden naar de resultatenrekening</i>		
Herwaardering van de toegezegde pensioenregeling, netto na belastingen	35	-157
Niet gerealiseerd verlies, na belastingen	35	-157
Totaal verlies voor het boekjaar, na belastingen *	-1 951	-857

* Het totaal verlies voor het boekjaar is volledig toerekenbaar aan de aandeelhouders

Geconsolideerde balans

in 000€	Op 31 December	
	2022	2021
Activa		
Vaste activa		
Goodwill	2 135	1 035
Immateriële vaste activa	4 592	245
Materiële vaste activa	25 349	14 842
Uitgestelde belastingvorderingen	1 547	1 023
Overige financiële activa	99	16
Totaal vaste activa	33 722	17 161
Vlottende activa		
Contract activa	4 016	1 733
Vorraden	4 837	2 152
Handelsvorderingen	4 951	2 981
Overige kortlopende activa	865	1 296
Liquide middelen en kasequivalenten	32 508	42 100
Totaal vlottende activa	47 177	50 262
Totaal activa	80 899	67 423

in 000€	Op 31 December	
	2022	2021
Eigen vermogen		
Kapitaal	6 671	6 671
Uitgiftepremies	55 116	55 116
Overige reserves	-2 274	-2 345
Geaccumuleerde (verliezen)/winsten	-2 845	-859
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	56 668	58 583
Totaal eigen vermogen	56 668	58 583
Schulden		
Langlopende schulden		
Leningen	10 785	2 232
Leasingschulden	999	393
Uitgestelde belastingschuld	1 244	19
Voorzieningen	539	542
Totaal langlopende schulden	13 567	3 186
Kortlopende schulden		
Leningen	1 926	522
Leasingschulden	522	282
Handels- en overige schulden	6 796	3 828
Belastingenschulden	242	963
Contractverplichtingen	231	-
Overige kortlopende schulden	947	59
Totaal kortlopende schulden	10 664	5 654
Totaal schulden	24 231	8 840
Totaal eigen vermogen en schulden	80 899	67 423

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremies	Overige reserves	Geaccumuleerde (verliezen)/ winsten	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Totaal eigen vermogen
Op 1 Januari, 2021	-	-	12	-159	5 015	5 015
Netto winst	-	-	-	-700	-700	-700
Niet-gerealiseerd verlies	-	-	-157	-	-157	-157
Totaal (verlies)/winst	-	-	-157	-700	-857	-857
Kapitaalsverhoging	1 820	54 805	-	-	56 625	56 625
Kosten aandelenuitgifte na aftrek van belastingen	-	-	-2 259	-	-2 259	-2 259
Op aandelen gebaseerde betalingskosten	-	-	59	-	59	59
Transfers binnen eigen vermogen	4 851	311	-	-	-	-
Op 31 December, 2021	6 671	55 116	-2 345	-859	58 583	58 583

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremies	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 verlies	-	-	-	-1 986	-1 986	-1 986
Niet-gerealiseerd verlies	-	-	35	-	35	35
Totaal verlies	-	-	35	-1 986	-1 951	-1 951
Op aandelen gebaseerde betalingskosten	-	-	36	-	36	36
Op 31 December, 2022	6 671	55 116	-2 274	-2 845	56 668	56 668

Geconsolideerde kasstroomtabel

in 000€	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2022	2021
Operationele activiteiten		
Netto (verlies)/winst	-1 986	-700
<i>Niet kaskosten en operationele aanpassingen</i>		
Afschrijvingen materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa	1 616	875
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	248	78
Meerwaarde/(verlies) Verkoop van materiële vaste activa	-11	24
Toename/(afname) in voorzieningen	44	-68
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	22	39
Interesten en overige financiële opbrengsten	-50	-29
Interesten en overige financiële kosten	277	166
Uitgestelde belastingen	-613	-58
Belastingen	78	10
Op aandelen gebaseerde betalingskosten	36	60
IFRS 16 – winst bij vervroegde stopzetting	-3	-13
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit operationele activiteiten voor bewegingen van het werkkapitaal	-342	384
<i>Bewegingen van het werkkapitaal</i>		
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	-1 046	-448
Toename van voorraden	-2 086	-893
(Afname)/toename van handels- en overige schulden	2 142	1 652
Toename/(afname) van contract activa	-2 283	-1 033
Toename/(afname) in kasgaranties	-65	-15
Toename/(afname) van uitgestelde opbrengsten	-	103
Ontvangen/(betaalde) belastingen	12	-44
Betaalde interesten	-212	-121
Ontvangen interesten	1	1
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit operationele activiteiten	-3 879	-414
Investeringsactiviteiten		
Aankoop van materiële vaste activa	-9 459	-10 220
Aankoop van immateriële vaste activa	-824	-150
Ontvangen uit verkoop van materiële vaste activa	22	41
Ontvangst van activa gerelateerde overheidssubsidie	489	-
Overname van dochtervennootschap, netto van de geldmiddelen verworven	-4 919	-1 063
Netto kasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	-14 691	-11 392

Financieringsactiviteiten		
Ontvangsten uit leningen	10 321	143
Terugbetalingen van schulden	-884	-842
Terugbetalingen van leasing schulden	-441	-290
Ontvangsten uit kapitaalverhoging	-	56 625
Kosten van kapitaalverhoging	-	-3 013
Overige financiële kosten, netto	-18	-17
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit financieringsactiviteiten	8 978	52 606
Netto kasstroom	-9 592	40 800
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	42 100	1 300
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar	32 508	42 100

Operationele segmenten

De volgende tabel geeft een overzicht van de segmentrapportering voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

in 000€	Niet-WAAS	WAAS	TOTAAL	CORP-ORATE	TOTAAL GECONSOLEIDEERD
Omzet	15 193	2 517	17 710	-	17 710
Overige bedrijfsopbrengsten	579	556	1 135	-	1 135
Aankoop van materiaal	-8 601	-320	-8 921	-	-8 921
Diensten en diverse goederen	-1 889	-368	-2 257	-2 298	-4 555
Personeelsbeloningen	-4 419	-698	-5 117	-543	-5 660
Overige bedrijfskosten, netto, zonder kosten van geschillen	-160	-5	-165	-	-165
Aangepaste EBITDA	703	1 682	2 385	-2 841	-456
Kosten voor geschillen	-3	-	-3	-	-3
EBITDA	700	1 682	2 382	-2 841	-459
Afschrijvingen	-1 182	-653	-1 835	-	-1 835
Operationele winst / (verlies)	-482	1 029	547	-2 841	-2 294
Financiële kosten	-	-94	-94	-183	-277
Financiële opbrengsten	-	-	-	50	50
(Verlies)/winst voor het boekjaar	-482	935	453	-2 974	-2 521
Segment activa	66 437	14 462	80 899	-	80 899
Segment schulden	18 337	5 894	24 231	-	24 231

De volgende tabel geeft een overzicht van de segmentrapportering voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

in 000€	Niet-WAAS	WAAS	TOTAAL	CORPORAT E	TOTAAL GECONSO- LIDEERD
Omzet	10 046	1 205	11 251	–	11 251
Overige bedrijfsopbrengsten	310	–	310	–	310
Aankoop van materiaal	-5 082	-161	-5 243	–	-5 243
Diensten en diverse goederen	-1 751	-42	-1 793	-1 374	-3 167
Personeelsbeloningen	-2 588	-160	-2 748	-29	-2 777
Overige bedrijfskosten, netto, zonder kosten van geschillen	-101	-3	-104	–	-104
Aangepaste EBITDA	834	839	1 673	-1 403	270
Kosten voor geschillen	72	–	72	–	72
EBITDA	906	839	1 745	-1 403	342
Afschrijvingen	-667	-286	-953	–	-953
Operationele winst / (verlies)	239	553	792	-1 403	-611
Financiële kosten	–	–	–	-166	-166
Financiële opbrengsten	–	–	–	29	29
(Verlies)/winst voor het boekjaar	239	553	792	-1 540	-748
Segment activa	56 037	11 386	67 423	–	67 423
Segment schulden	7 735	1 105	8 840	–	8 840