



Ekopak

**Verslag Eerste
Jaarhelft 2021**

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

RESULTATEN EERSTE HELFT 2021

De strategische omschakeling naar het Water-as-a-Service (WaaS) business model neemt een vliegende start

Tielt (België), 27 September 2021 – 07.30 u CET – Ekopak (EKOP:xbru) publiceert vandaag de resultaten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 Juni 2021.

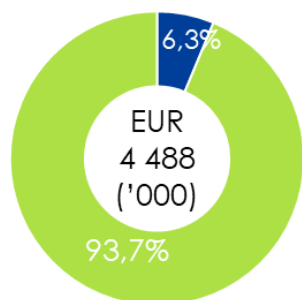
Kernboodschappen eerste jaarihelft 2021

- Succesvolle beursgang (31 maart 2021) levert EUR 56,6 miljoen bruto opbrengsten op, waarmee Ekopak zijn groeistrategie kan financieren en het WaaS-businessmodel verder kan implementeren.
- De 25,4% groei van de WaaS-opbrengsten onderbouwt de belangrijke strategie om de WaaS-pijplijn te versterken als basis voor de gestage groei van zowel jaarlijkse opbrengsten, verdiensten als kasstromen.
 - Optimaliseren van de productmix: WaaS-activiteiten vertegenwoordigen 6,3% van de Opbrengsten maar dragen 28,8% bij aan de gezamenlijke EBITDA van beide segmenten in de eerste helft 2021.
 - De EUR 0,3 miljoen opbrengsten van de WaaS-contracten die reeds in de eerste jaarihelft zijn ondertekend, vertalen zich naar ten minsten EUR 1 miljoen aan verzekerde¹ opbrengsten voor het volledige jaar 2021 en voor meer dan 2,5 miljoen verzekerde¹ opbrengsten voor 2022. Dit is reeds 25% hoger dan vooropgesteld ten tijde van de beursgang.
 - De toename van materiële vaste activa biedt een goede indicatie van de vooruitzichten voor de WaaS-activiteiten op korte termijn. EUR 5,3 miljoen van deze toename verwijst naar activa die voor WaaS-contracten zijn gebouwd en die aanvullende opbrengsten zullen genereren van zodra de constructie van deze installaties is afgewerkt. De productie is meer dan verdubbeld in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.
- De gezamenlijke EBITDA voor de WaaS- en niet-WaaS- activiteiten stemt overeen met een marge van 15,4% op EUR 4,5 miljoen opbrengsten. Eenmalige kosten met betrekking tot de beursgang, ten bedrage van EUR 0,6 miljoen, leiden tot een bedrijfsresultaat van EUR -0,3 miljoen en een netto resultaat van EUR -0,4 miljoen.
- De acquisitie van iSERV (21 april 2021) is geïntegreerd als de dienstverlener op het vlak van waterbehandeling voor de niet-WaaS- als de WaaS-klanten van Ekopak.

¹ Over het algemeen zijn er contractueel vastgestelde minimum maandelijkse vergoedingen voor de gehele duurtijd van het contract, maar meestal stipuleren de contracten ook voorwaarden waartegen een contract kan worden beëindigd.

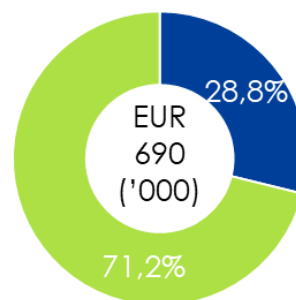
- Op 2 juni 2021 werd een niet-WaaS-contract ondertekend met Vynova voor de constructie en installatie van een demineralisatie-installatie op de bedrijfsite van Vynova in Tessenderlo, België.

Opbrengsten 1H2021
WaaS- en niet-WaaS-segmenten



■ WaaS ■ niet-WaaS

EBITDA 1H2021
WaaS- en niet-WaaS-segmenten



■ WaaS ■ niet-WaaS

Beknopt managementverslag

	In 000 €		1H2021/ 1H2020	Als % van de opbrengsten	
	1H2021	1H2020		1H2021	1H2020
Opbrengsten					
WaaS-segment	281	224	+25.4%		
niet-WaaS-segment	4 207	5 124	-17.9%		
<i>Totaal voor beide segmenten</i>	<i>4 488</i>	<i>5 348</i>	<i>-16.1%</i>		
EBITDA					
WaaS-segment	199	157	+26.8%	70.8%	70.1%
niet-WaaS-segment	491	218	+125.2%	11.7%	4.3%
<i>Totaal voor beide segmenten</i>	<i>690</i>	<i>375</i>	<i>+84.0%</i>	<i>15.4%</i>	<i>7.0%</i>
Bedrijfsresultaat					
<i>Totaal voor beide segmenten</i>	<i>311</i>	<i>76</i>		<i>6.9%</i>	<i>1.4%</i>
Niet toegewezen	-614	-			
<i>Totaal geconsolideerd</i>	<i>-303</i>	<i>76</i>			

- WaaS: Water as a Service

Het perspectief van de CEO

Pieter Loose, CEO Ekopak, geeft volgende toelichting: "De eerste helft van 2021 was een scharnierperiode voor Ekopak. Terwijl het WaaS-businessmodel stapsgewijs ingang begon te krijgen aan het begin van het jaar, leidde de beursgang tot een hogere visibiliteit voor WaaS, waardoor de marktaanvaarding voor dit innovatieve concept

werd versneld. De toename met 25% van de opbrengsten uit de WaaS-activiteiten in de eerste zes maanden van 2021 in vergelijking met dezelfde periode in 2020 is werkelijk impressionant. Meerdere klanten die in onderhandeling waren voor een niet-WaaS-contract met Ekopak hebben uiteindelijk geopteerd om een WaaS-overeenkomst af te sluiten. Dat verklaart de daling van de opbrengsten uit de niet-WaaS-activiteiten en daardoor ook van de totale opbrengsten voor Ekopak voor de rapporteringsperiode. De sterke dynamiek van zowel de totale activiteiten van Ekopak als de WaaS-activiteiten in het bijzonder, komen echter wel tot uiting in de EBITDA-cijfers. Ik voel me gesterkt door de prestaties van Ekopak in de voorbije rapporteringsperiode en ik kijk de toekomst met vertrouwen en ambitie tegemoet."

EUR 56.6 miljoen opbrengsten uit beursgang om strategie te financieren en WaaS uit te bouwen

Op 31 maart 2021 heeft Ekopak een succesvolle beursgang kunnen afronden met de private plaatsing van meer dan 3,5 miljoen nieuwe aandelen, aangevuld met de uitgifte van meer dan 473 duizend nieuwe aandelen in de zogenaamde Over-Allotment-optie op 8 april 2021. Dit resulteerde in een gezamenlijke opbrengst van EUR 56.6 miljoen (zie ook Noot 13 IFRS Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten).

Zoals vermeld in het prospectus bij de beursgang, is het de bedoeling van Ekopak om deze fondsen aan te wenden ter ondersteuning van: de strategische groeiobjectieven van Ekopak, de uitbouw van de WaaS-activiteiten, de financiering van het werkkapitaal dat vereist is voor niet-WaaS-oplossingen, en ook om te kunnen inspelen op potentiële opportuniteiten op het vlak van fusies en overnames (cf. prospectus, sectie 6.5).

Strategische herschikking tussen WaaS- en niet-WaaS-activiteiten

Zoals vermeld in de prospectus voor de beursgang, is het een belangrijke strategie van Ekopak om de WaaS-activiteiten verder uit te bouwen. Dit impliceert een verschuiving in de opbrengstenmix tussen Ekopak's traditionele niet-WaaS-activiteiten en de recent gelanceerde WaaS-activiteiten. Ekopak beoogt om op middellange termijn de WaaS-activiteiten te doen groeien tot ze meer dan de helft van de totale opbrengsten van Ekopak vertegenwoordigen.

Het **WaaS-zakenmodel** bundelt de diensten van Ekopak op het vlak van ontwerp, constructie, financiering, operationeel gebruik en onderhoud in een "one-stop shop" oplossing "van a tot z", met een prijszetting volgens het principe "betaal per gebruikte druppel". Elke WaaS-overeenkomst genereert opbrengsten in de vorm van een contractueel overeengekomen maandelijkse minimum vergoeding die geldt vanaf de eerste geleverde kubieke meter water en verder loopt voor de volledige duurtijd van het contract. Ekopak streeft naar een initiële duurtijd van 10 jaar voor elke overeenkomst, met vaste prijzen per geleverde kubieke meter. Het is inherent aan het WaaS-zakenmodel dat de bedrijfsopbrengsten worden gespreid over de totale levensduur (doel: 10 jaar) van elke overeenkomst. Terwijl een vergelijkbaar niet-WaaS-contract grotendeels resulteert in een éénmalige bedrijfsopbrengst, biedt een typische

tienjarig WaaS-contract 120 verzekerde maandelijkse vergoedingen. Dit impliceert dat er bij de ingebruikname van een WaaS-installatie lagere bedrijfsopbrengsten worden opgenomen dan bij een vergelijkbare niet-WaaS-installatie, maar dat deze opbrengsten verzekerd¹ zijn voor de volledige looptijd van het WaaS-contract. Bovendien genereren de WaaS-activiteiten EBITDA-marges van minstens 67%.

In het **niet-WaaS-zakenmodel**, richt Ekopak zich op het ontwerpen (Design) en bouwen (Build) van waterzuiveringsinstallaties op de site van de klant, met de optie om ook aanvullende dienstverlening aan te bieden wanneer de installatie operationeel is. In dit zakenmodel bestaat het grootste deel van de opbrengsten uit de verkoop van waterzuiveringsinstallaties aan de klanten, aangevuld met: consultancydiensten, diensten-na-verkoop en de verkoop van bijhorende verbruiksgoederen. De niet-WaaS-activiteiten worden gekenmerkt door hoge cijfers voor opbrengsten (inherent aan de verkoop van dergelijke investeringsgoederen), gecombineerd met één- tot laag-tweecijferige EBITDA-marges, afhankelijk van de mix tussen de verkoop van investeringsgoederen, consultancydiensten, verbruiksgoederen, enzovoort.

WaaS-activiteiten leveren een impressionante prestatie

De WaaS-activiteiten van Ekopak kenden een opmerkelijke groei in de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2021. Op vergelijkbare basis stegen de bedrijfsopbrengsten stegen met 25,4% tot EUR 0,3 miljoen. Aangezien de opbrengsten van WaaS-contracten pas worden opgenomen vanaf het moment dat de installatie operationeel wordt, is een substantieel deel nog niet opgenomen in de cijfers voor de eerste helft van 2021. Op een geannualiseerde basis (d.w.z. in de veronderstelling dat de contracten voor 12 maanden operationeel zijn in een gegeven rapporteringsjaar), vertegenwoordigen de reeds getekende WaaS-contracten een verzekerde¹ jaarlijkse omzet van meer dan EUR 2.5 miljoen.

De EBITDA van de WaaS-activiteiten groeiden iets sneller dan de bedrijfsopbrengsten en bedraagt EUR 0,2 miljoen. Dit stemt overeen met een EBITDA-marge van 70,8% - licht boven de marge van 67% die in het prospectus bij de beursgang werd vooropgesteld.

Degelijke prestatie in het niet-WaaS-segment

Hoewel de opbrengsten van de niet-WaaS activiteiten van Ekopak een daling met 17,9% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar laten optekenen, is de bijhorende EBITDA meer dan verdubbeld. De lagere opbrengsten worden verklaard door de strategie van Ekopak om de mix in opbrengsten te herschikken, met een hogere proportie voor de WaaS-activiteiten. Terwijl Ekopak in het verleden geen alternatief bood voor de aanpak gebaseerd op de verkoop van investeringsgoederen, is dat met de lancering van het WaaS-concept wel het geval. In de voorbije rapporteringsperiode heeft een aanzienlijk deel van de klanten uiteindelijk geopteerd voor het WaaS-concept. Hierbij dient te worden vermeld dat de daling van de opbrengsten met EUR 0,9 miljoen ruimschoots wordt gecompenseerd door de contractueel verzekerde

opbrengsten¹ voor de levensduur van de WaaS-overeenkomsten die additioneel werden behaald in de eerste helft van 2021.

De EBITDA van EUR 0,5 miljoen voor de niet-WaaS-activiteiten van het voorbije half jaar vertegenwoordigen een marge van 11,7% op de betrokken opbrengsten. Deze marge van 11,7% weerspiegelt een gunstige productmix binnen het niet-WaaS-segment. In de voorbije rapporteringsperiode wogen de verkoop van diensten en verbruiksgoederen, gekenmerkt door hogere marges, iets zwaarder door dan de verkoop van investeringsgoederen in de niet-WaaS-productmix.

Beursgang leidt tot een eenmalige negatieve impact op het netto resultaat maar heeft een positief effect op de balans

Een significant deel (EUR 0,6 miljoen) van de kosten die verbonden zijn aan de beursgang, is onder IFRS opgenomen in de resultatenrekening. Dit verklaart het negatieve netto resultaat van EUR -0,4 miljoen voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021.

De opbrengsten van de succesvolle beursgang leiden tot een aanzienlijke versterking van het eigen vermogen op de balans. Het eigen vermogen vertegenwoordigt EUR 59,1 miljoen op een balanstotaal van EUR 68,1 miljoen.

Relevante gebeurtenissen na de balansdatum

Op 23 augustus 2023 werd Ekopak France opgericht, met de opening van twee vestigingen – in Rouen en Lyon – die volledig operationeel zullen zijn in het vierde kwartaal van 2021. Met dit initiatief wil Ekopak tegemoetkomen aan de hoge vraag naar duurzame WaaS-installaties in Frankrijk, de tweede grootste economie in Europa. De oprichting van Ekopak France is een logische en noodzakelijke stap richting een verdere Europese expansie.

On 1 september 2021 kondigde Ekopak aan dat het vanaf 2022 tot en met 2024 een van de officiële “co-title sponsors” wordt van de professionele wielervedploeg met de huidige naam Deceuninck – Quick-Step, ook gekend als de “Wolfpack”. Met dit sponsorschap – dat is opgenomen in het reguliere marketingbudget van Ekopak – wil de Onderneming paneuropese bekendheid voor haar WaaS-activiteiten verwerven.

Vooruitzichten voor het volledige jaar 2021

Met de versterkte balans na de succesvolle beursgang is Ekopak goed gepositioneerd om zijn groeistrategie te financieren en zijn WaaS-activiteiten verder uit te bouwen.

Voor het volledige jaar 2021 zullen de WaaS-opbrengsten meer dan verdubbelen ten opzichte van vorig jaar. De niet-WaaS-opbrengsten zullen een tweecijferig groeipercentage vertonen.

Over Ekopak

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

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

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

Meer informatie over Ekopak: www.ekopaksustainablewater.com

Managementverklaring

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

“De Raad van Bestuur van Bof Ekopak NV, vertegenwoordigd door de managementvennootschappen² van Dhr. Pieter Bourgeois, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Dhr. Pieter Loose, CEO, en Mevr. Els De Keukelaere, CFO, verklaren gezamenlijk dat de geconsolideerde financiële rekeningen die in het verslag zijn opgenomen en die gebaseerd zijn op de toepasselijke boekhoudkundige normen, naar hun beste weten, in alle materiële aspecten een getrouw beeld geven van de financiële toestand en de resultaten van Ekopak NV, inclusief de geconsolideerde dochterondernemingen. Gebaseerd op de kennis waarover wij beschikken, bevat het rapport alle informatie die is vereist om in dergelijk document te worden opgenomen, en werden alle noodzakelijke materiële feiten vermeld.”

Disclaimer

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

² Mr. Pieter Bourgeois is de permanente vertegenwoordiger van Crescemus BV; Mr. Pieter Loose de permanente vertegenwoordiger Pilo van BV en Mevr. Els De Keukelaere is de permanente vertegenwoordiger van EDK Management BV.



EKOPAK NV

IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten

30 Juni 2021

IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening.....	10
Tussentijdse verkorte geconsolideerde totaalresultaat.....	11
Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans	12
Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	14
Tussentijdse verkorte geconsolideerde kasstroomtabel	15
Toelichtingen bij de IFRS geconsolideerde financiële staten	16
1. Bedrijfsinformatie.....	16
2. Voornaamste boekhoudprincipes	16
3. Nieuwe en gewijzigde standaarden welke nog niet van toepassing zijn.....	17
4. Boekhoudkundige beoordelingen, schattingen en veronderstellingen	17
5. Segmentinformatie.....	18
6. Bedrijfscombinaties	20
7. Opbrengsten en kosten	21
8. Belastingen	22
9. Immateriële vaste activa	23
10. Materiële vaste activa.....	23
11. Contractactiva, handels- en overige vorderingen.....	23
12. Geldmiddelen en kasequivalenten	24
13. Eigen vermogen	25
14. Winst per aandeel	26
15. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen	27
16. Kortlopende verplichtingen.....	28
17. Relaties met verbonden partijen	28
18. Gebeurtenissen na balansdatum	29
19. NON-GAAP maatstaven	29

Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

in 000€	Notes	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2021	2020
Omzet	5	4 488	5 348
Overige bedrijfsopbrengsten		154	203
Totaal bedrijfsopbrengsten		4 642	5 551
Aankoop van materiaal	7	-2 094	-3 743
Diensten en diverse goederen	7	-1 400	-424
Personeelsbeloningen	7	-1 024	-899
Afschrijvingen		-379	-299
Overige bedrijfskosten		-48	-110
Operationele winst		-303	76
Financiële kosten		-78	-71
Financiële opbrengsten		3	2
(Verlies)/winst voor het boekjaar		-378	7
Belastingen	8	15	-42
Netto (verlies)/winst van het boekjaar *		-363	-35
Winst per aandeel voor de aandeelhouders			
Gewoon	14	-0,03	0,00
Verwaterd	14	-0,03	0,00

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

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde totaalresultaat

in 000€	Nota	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2021	2020
Netto (verlies)/winst van het boekjaar		-363	-35
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst			
<i>Items welke niet getransfereerd kunnen worden naar de resultatenrekening</i>			
Herwaardering van de toegezegde pensioenregeling, netto na belastingen	15	9	-
Niet gerealiseerd (verlies)/opbrengst, na belastingen		9	-
Totaal (verlies)/winst voor het boekjaar, na belastingen *		-354	-35

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

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

in 000€	Nota	Op 30 juni	Op 31 december
		2021	2020
Activa			
Langlopende activa			
Goodwill	6	953	-
Immateriële vaste activa	9	168	90
Materiële vaste activa	10	10 521	4 948
Uitgestelde belastingvorderingen	8	907	142
Overige financiële activa		9	-
Totaal langlopende activa		12 558	5 181
Kortlopende activa			
Contract activa	11	1 460	562
Vorraden		1 525	1 057
Handelsvorderingen	11	2 464	3 299
Overige kortlopende activa	11	652	488
Liquide middelen en kasequivalenten	12	49 426	1 300
Totaal kortlopende activa		55 527	6 706
Totaal activa		68 085	11 887

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

in 000€	Nota	Op 30 juni 2021	Op 31 december 2020
Eigen vermogen			
Kapitaal	13	6 671	-
Uitgiftepremie	13	55 116	-
Onbeschikbare reserve - kapitaal	13	-	5 162
Overige reserves	13	-2 207	12
Geaccumuleerde (verliezen)/winsten		-522	-159
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders		59 058	5 015
Totaal eigen vermogen		59 058	5 015
Schulden			
Langlopende schulden			
Leningen		2 478	2 625
Leasingschulden		338	326
Deferred tax liabilities	9	26	-
Voorzieningen	15	410	400
Totaal langlopende schulden		3 252	3 351
Kortlopende schulden			
Leningen		486	473
Leasingschulden		418	236
Handels- en overige schulden	16	4 643	2 449
Belastingenschulden		165	328
Overige kortlopende schulden	16	63	35
Totaal kortlopende schulden		5 775	3 521
Totaal schulden		9 027	6 872
Totaal eigen vermogen en schulden		68 085	11 887

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

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

in 000€	Kapitaal	Uitgiftepremie	Onbeschikbare reserves - kapitaal	Overige reserves	Geaccumuleerde (verliezen)/winsten	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Totaal eigen vermogen
Op 1 januari, 2020	-	-	5 162	23	234	5 419	5 419
Netto verlies	-	-	-	-	-35	-35	-35
Totaal (verlies)/winst	-	-	-	-	-35	-35	-35
Op 30 juni, 2020	-	-	5 162	23	-102	5 083	5 083

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde kasstroomtabel

in 000€	Nota	Voor de zes maanden eindigend op 30 juni	
		2021	2020
Operationele activiteiten			
Netto (verlies)/winst		-363	-35
<i>Niet kaskosten en operationele aanpassingen</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa		350	285
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		29	14
Meerwaarde/(verlies) Verkoop van materiële vaste activa		4	-2
Toename in voorzieningen	15	22	55
Waardeverminderingen op handelsvorderingen		0	12
Interesten en overige financiële opbrengsten		-3	-3
Interesten en overige financiële kosten		78	71
Uitgestelde belastingen	8	-17	32
Belastingen	8	2	10
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	7, 13	29	0
IFRS 16 - winst bij vervroegde stopzetting		-4	-4
Bewegingen van het werkkapitaal			
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	11	859	884
Toename van voorraden		-156	-1 018
(Afname)/toename van handels- en overige schulden	16	1 548	-1 135
Gebruik van voorzieningen	15	0	-85
Toename van contract activa		-760	-5
Ontvangen/(betaalde) belastingen	8	-40	3
Betaalde interesten		-62	-58
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit operationele activiteiten		1 516	-979
Investeringsactiviteiten			
Aankoop van materiële vaste activa		-5 438	-235
Aankoop van immateriële vaste activa		-24	-22
Ontvangen uit verkoop van materiële vaste activa		18	5
Aankoop van dochterondernemingen, netto van geldmiddelen	6	-1 063	0
Netto kasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten		-6 507	-252
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit leningen		0	112
Terugbetalingen van schulden		-490	-445
Terugbetalingen van leasing schulden		-111	-78
Ontvangsten uit kapitaalverhoging	13	56 625	0
Betaalde kosten kapitaalverhoging	13	-2 893	0
Overige financiële kosten, netto		-14	-12
Netto kasstroom (gebruikt in)/uit financieringsactiviteiten		53 117	-423
Netto kasstroom		48 126	-1 654
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	12	1 300	4 237
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	12	49 426	2 583

De bijgevoegde toelichtingen op pagina 10 tot 32 maken integraal deel uit van deze IFRS Tussentijdse Geconsolideerde Financiële Staten.

Toelichtingen bij de IFRS geconsolideerde financiële staten

1. Bedrijfsinformatie

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

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

Informatie over de overige verbonden partijen met de Vennootschap worden weergegeven in toelichting 17.

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 2021 werden goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met de beslissing van de bestuurders op 23 september 2021.

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.

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 2020, met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden die van kracht zijn vanaf 1 januari 2021.

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 2021, maar hebben geen impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep:

- Wijzigingen in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 Hervorming Rentebenchmark – fase 2

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen vereist in de jaarrekening. Ze moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2020.

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 2021 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 verslagperioden en op voorzienbare toekomstige transacties.

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van waarderingsregels (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 8 waarderingsregels, wijzigingen in boekhoudkundige inschattingen en fouten: definitie van boekhoudkundige inschattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leases – Covid-19 gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021 (toepasbaar voor boekjaren na 1 april 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen gerelateerd aan activa en passiva die voortkomen uit eenzelfde transactie

4. Boekhoudkundige beoordelingen, schattingen en veronderstellingen

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

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

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

De gebieden die een hogere mate van oordeelsvorming of complexiteit met zich meebrengen, komen overeen met deze die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

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:

- Non-Waas model (inclusief de traditionele verkoop, recurrente diensten, verbruiksgoederen en korte termijn verhuur): de contracten met de klant betreffen het ontwerp en de bouw van een waterprocesinstallatie. De eigendom en controle over de proceswaterinstallatie wordt overgedragen aan de klant. iServ is opgenomen in het Non-Waas model vanaf 23 april 2021.
- Water-As-A-Service ("WAAS") -model (inclusief het 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 2021.

in 000€	NON-WAAS	WAAS	TOTAAL	NIET GEALLO- CEERD	TOTAAL GECONSO- LIDEERD
Omzet	4 207	281	4 488	-	4 488
Overige bedrijfsopbrengsten	154	-	154	-	154
Aankoop van materiaal	-2 077	-17	-2 094	-	-2 094
Diensten en diverse goederen	-803	-12	-815	-585	-1 400
Personeelsbeloningen	-945	-50	-995	-29	-1 024
Overige bedrijfskosten	-34	-3	-37	-	-37
Aangepaste EBITDA	502	199	701	-614	87
Kosten van geschillen	-11	-	-11	-	-11
EBITDA	491	199	690	-614	76
Afschrijvingen	-256	-123	-379	-	-379
Operationele winst	235	76	311	-614	-303
Financiële kosten	-	-	-	-78	-78
Financiële opbrengsten	-	-	-	3	3
(Verlies)/winst voor het boekjaar	235	76	311	-689	-378
Segment activa	60 764	7 321	68 085	-	68 085
Segment schulden	7 818	1 209	9 027	-	9 027

De niet gealloceerde kosten op de lijn Diensten en diverse goederen en Personeelsbeloningen zijn gerelateerd aan IPO kosten die opgenomen zijn in de resultatenrekening. The kosten van geschillen zijn in de lijn Overige bedrijfskosten inbegrepen in de geconsolideerde resultatenrekening.

De volgende tabel geeft een overzicht van de segmentrapportering voor de periode eindigend op 30 juni 2020.

in 000€	NON-WAAS	WAAS	TOTAAL
Omzet	5 124	224	5 348
Overige bedrijfsopbrengsten	203	-	203
Aankoop van materiaal	-3 730	-13	-3 743
Diensten en diverse goederen	-416	-8	-424
Personeelsbeloningen	-853	-46	-899
Overige bedrijfskosten	-62	-	-62
Aangepaste EBITDA	266	157	423
Kosten van geschillen	-48	-	-48
EBITDA	218	157	375
Afschrijvingen	-211	-88	-299
Operationele winst	7	69	76
Financiële kosten	-71	-	-71
Financiële opbrengsten	2	-	2
(Verlies)/winst voor het boekjaar	-62	69	7
Segment activa	10 172	1 715	11 887
Segment schulden	5 457	1 415	6 872

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

in 000€	2021	2020
Verbruiksgoederen	977	1 075
Diensten	1 392	1 285
DBFMO (WAAS)	281	224
Water process installaties	1 838	2 764
Totale omzet per product type	4 488	5 348

De omzet van vrijwel alle producten en diensten wordt in de loop van de tijd erkend.

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

in 000€	2021	2020
België	3 333	4 942
Frankrijk	74	145
Nederland	226	110
Verenigde Staten	14	5
Luxemburg	762	7
Overige landen	79	139
Totale omzet per geografisch gebied	4 488	5 348

De activiteiten van de Groep zijn niet onderhevig aan seizoensgebondenheid die zou resulteren in een hogere of lager omzet in de tweede jaarhelft vergeleken met de eerste jaarhelft. De conversie van het Non-Waas model naar het WAAS model kan evenwel een impact hebben op de vergelijkbaarheid van

de omzet tussen de periodes omwille van de verschillende omzeterkenning schema's tussen de twee modellen.

Alle vaste activa bevinden zich in het land van domicilie, België.

6. Bedrijfscombinaties

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

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

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

in 000€	Reële waarde
Totaal langlopende activa	474
Werkkapitaal	589
Liquide middelen en kasequivalenten	167
Financiële schulden	-548
Overige schulden	-405
Totaal geïdentificeerde activa en verplichtingen	277
Goodwill	953
Reële waarde vergoeding	1 230

De voorlopige aanpassing van de reële waarde van de immateriële activa heeft betrekking op de opname van de klantenlijst voor een bedrag van KEUR 81. De aanpassing van de reële waarde van de voorraad voor KEUR 32 heeft betrekking op de opwaardering van de voorraad. De uitgestelde belastingverplichting die is opgenomen als gevolg van de voorlopige aanpassingen van de reële waarde bedraagt KEUR 28. De reële waarde aanpassingen zijn voorlopig rekening houdend met de aard van de aanpassingen en om management toe te laten om de gebruikte assumpties te valideren en finaliseren tegen 31 December 2021.

De transactie resulteerde in de opname van goodwill voor een bedrag van KEUR 953, die voornamelijk de verwachte synergieën met andere groepsentiteiten vertegenwoordigen. De goodwill is fiscaal niet aftrekbaar.

Indien de acquisitie op 1 januari 2021 zou hebben plaatsgevonden, zou de bijdrage aan de omzet KEUR 1.049 zijn geweest en zou de bijdrage aan het nettoresultaat KEUR -66 zijn geweest.

De toename in aantal personeelsleden als gevolg van de bedrijfscombinatie is 12, in FTE's bedraagt de stijging 3,4 aangezien de personeelsleden zijn opgenomen sinds 23 april 2021.

De reconciliatie met het geconsolideerde kasstroomoverzicht is hieronder opgenomen:

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

7. Opbrengsten en kosten

7.1. Aankopen, diensten en diverse goederen

in 000€	2021	2020
Aankoop van materiaal	-401	-898
Overige aankopen	-1 693	-2 845
Totale aankoop van materialen	-2 094	-3 743
Rentekosten	-44	-11
Herstellingen en onderhoud	-71	-36
Nutsvoorzieningen	-14	-10
Brandstof	-50	-34
Kleine materialen	-57	-18
Verzend- en websitekosten	-66	-26
Honoraria	-654	-46
Verzekeringskosten	-66	-25
Transportkosten	-19	-11
Vergoedingen voor uitbesteding van engineering en interim-personeel	-35	-18
Management vergoedingen	-210	-144
Overige diensten	-114	-45
Totaal diensten en diverse goederen	-1 400	-424

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

De rentekosten bevatten de huur van een iServ installatie onderverhuurd aan een klant.

De toename in herstellingen en onderhoud, kleine materialen en interim-personeel zijn te verklaren door de stijging in de bedrijfsactiviteiten. Verzekeringskosten, brandstof en transportkosten stegen gegeven de aangroei in FTE's. Bijkomende verzekeringskosten bevatten een nieuwe D&O policy.

De honoraria bevatten de erelonen betaald aan de accountants, de advocaat, het ontwerpbureau en andere dienstverleners aan de Vennootschap en bevatten IPO-gerelateerde kosten voor een bedrag van KEUR 572.

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

Overige diensten bevatten hoofdzakelijk marketing, IT en communicatie kosten.

7.2. Personeelsbeloningen

in 000€	2021	2020
Brutolonen	-589	-640
Sociale Zekerheid	-253	-157
Groepsverzekering	-42	-33
Overige verzekering	-11	-8
Kost van op aandelen gebaseerde betalingen	-29	-
Overige personeelskosten	-100	-61
Totaal personeelsbeloningen	-1 024	-899

De personeelsbeloningen bevatten KEUR 29 IPO-gerelateerde kosten.

Het totaal FTE's per 30 juni 2021 bedraagt 42,3 vergeleken met 29,64 per 30 juni 2020. De brutolonen in 2021 daalden met de loonkosten ten bedrage van KEUR 540. Deze kosten werden gekapitaliseerd in de context van de productie van WaaS installaties.

8. Belastingen

De belangrijkste componenten van de inkomstenbelastingen zijn:

in 000€	2021	2020
Geconsolideerde resultatenrekening		
<i>Huidige belastingen:</i>		
Verwachte belastinglast voor het jaar	2	10
<i>Uitgestelde belastingen:</i>		
Betreft het ontstaan en terugdraaien van tijdelijke verschillen	-10	300
Betreft overdraagbaarheid van fiscale verliezen	-760	-268
waarvan geboekt in de overige reserves	753	-
Belastingen gerapporteerd in de geconsolideerde resultatenrekening	-15	42
Geconsolideerd totaalresultaat		
<i>Uitgestelde belastingen met betrekking tot posten opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten gedurende het jaar:</i>		
Belastingskost / (opbrengst) op actuariële winsten en verliezen	-3	-
Uitgestelde belasting met betrekking tot de niet-gerealiseerde resultaten	-3	-

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

Het netto resultaat werd enerzijds geïmpacteerd door de IPO gerelateerde kosten in de resultatenrekening voor KEUR 614 zoals opgenomen in de toelichting van de operationele segmenten en anderzijds en door het belastingeffect van KEUR 753 gerelateerd aan de IPO-kosten die rechtstreeks in mindering werden gebracht op de overige reserves binnen het eigen vermogen.

9. Immateriële vaste activa

De immateriële activa per 30 juni 2021 bestaan uit software, overige immateriële activa en klantenlijst.

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 bibliotheek met 3D-ontwerpcomponenten waarvoor externe kosten van technisch ontwerpers zijn geactiveerd.

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

10. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met KEUR 5.573 in vergelijking met 31 december 2020.

Een bedrag van KEUR 5.299 van de stijging is het gevolg van het toenemend aantal en de voortgang van WAAS installaties in aanbouw. Op 31 december 2020 waren er drie WAAS installaties opgenomen met een voltooiingsstatus van gemiddeld 10%. Op 30 juni 2021 hadden dezelfde 3 projecten een voltooiingsstatus van gemiddeld 95% waarvan twee installaties na rapporteringsdatum gebruiksklaar zijn. Daarnaast zijn er twee bijkomende projecten voor huurcontainers toegevoegd in de WAAS installaties.

Een bedrag van KEUR 390 heeft betrekking op de bedrijfscombinatie van iServ zoals vermeld in toelichting 6.

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

11. Contractactiva, handels- en overige vorderingen

Contractactiva

Contractactiva worden in eerste instantie erkend voor opbrengsten uit het ontwerp en de bouw van de waterprocesinstallatie in het verkoopmodel en DBMO, maar deze worden niet gefactureerd.

De contractactiva bedragen KEUR 1 460 en KEUR 562 per 30 juni 2021 en 31 december 2020 respectievelijk. De contractactiva hebben betrekking op verschillende openstaande projecten. De stijging is te wijten aan een toename van het aantal openstaande projecten op rapporteringsdatum in vergelijking met 31 december 2020 en aan de voltooiingsstatus van de projecten. Een verhoging voor een bedrag van KEUR 145 heeft betrekking op de overname van iServ.

Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen omvatten het volgende:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2021	2020
Handelsvorderingen	2 464	3 299
Doubtful debt allowance	5	4
Vordering op verkoper - waarborg op de verpakkingen	48	39
Te ontvangen btw	488	149
Lopende rekening - verbonden partij	7	7
Uitgestelde kosten	60	279
Overige kortlopende activa	49	14
Totaal handels- en overige vorderingen	3 116	3 787

De Vennootschap paste de vereenvoudigde IFRS 9-benadering toe voor het meten van verwachte kredietverliezen, waarbij een voorziening voor verwachte verliezen gedurende de hele levensduur wordt gebruikt voor alle handelsvorderingen op basis van historische verliezen. De historische verliezen zijn zeer beperkt gebleven omdat de Vennootschap alleen werkt met klanten die actief zijn in de chemische, farmaceutische en voedingsindustrie met een uitstekende kredietwaardigheid. Als zodanig is de voorziening voor verwachte kredietverliezen niet materieel. Handelsvorderingen zijn niet rentedragend en hebben doorgaans een betalingstermijn van 30 tot 90 dagen.

De vordering op verkoper – emballagegarantie betreft de prijs die aan de verkopers is betaald voor de emballage die bij teruggave van de emballage wordt vergoed. Tegelijkertijd heeft het bedrijf een vergoeding aan de klanten voor de aan de klanten geleverde en door de klanten betaalde verpakkingen. De vordering wordt regelmatig beoordeeld op verwachte kredietverliezen en alle vorderingen die meer dan 24 maanden uitstaan, worden volledig afgewaardeerd.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten kunnen als volgt worden gepresenteerd:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2021	2020
Geldmiddelen	49 426	900
Spaarrekeningen	-	400
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	49 426	1 300

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan voornamelijk uit geldmiddelen bij banken en geldmiddelen op spaarrekeningen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden. Het bedrag van EUR 49,4 miljoen is enerzijds het resultaat van de kasinstroom uit de netto-opbrengst van de IPO.

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€	2020
Geldmiddelen	182
Spaarrekeningen	2 401
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	2 583

13. Eigen vermogen

De Vennootschap heeft gewone aandelen uitgegeven zonder nominale waarde. De volgende aandelentransacties hebben plaatsgevonden in de periode tussen 31 december 2020 en 30 juni 2021:

	Totaal aantal gewone aandelen (in '000 aandelen)	Totaal aandelenk apitaal in €000	Totaal uitgiftepre mie in €000	Beperkte reserves in €000	Nominale waarde per gewoon aandeel (per aandeel)
Openstaand op 1 januari 2020	10 780	-	-	5 162	0,0
Openstaand op 31 december 2020	10 780	-	-	5 162	0,0
Openstaand op 1 januari 2021	10 780	-	-	5 162	0,0
Wijziging vennootschapsvorm - transfer van beperkte reserves naar aandelenkapitaal	-	4 851	311	-5 162	-
Kapitaalverhoging in contanten - openbaar aanbod en onderhandse plaatsing	4 044	1 820	54 805	-	0,45
Openstaand op 30 juni 2021	14 824	6 671	55 116	-	0,45

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

Op 31 maart 2021 heeft de Vennootschap 3.571.428 nieuwe gewone aandelen uitgegeven via onderhandse plaatsing voor een totale uitgifteprijs van KEUR 1.607. Het verschil tussen de inschrijvingsprijs en de uitgifteprijs werd toegevoegd aan de uitgiftepremie. Kosten voor uitgifte van aandelen werden in mindering gebracht van eigen vermogen voor een totaal bedrag netto van taks van KEUR 2 258 waarvan KEUR 2 893 al werd betaald.

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

De overige reserves bestaan uit:

in 000€	Op 30 juni 2021	Op 31 december 2020
Beperkte reserve - wettelijke reserve	6	6
Overige reserves	-2 181	47
Niet-gerealiseerd verlies:		
Actuariële winsten (verliezen) op toegezegde pensioenplannen	-32	-41
Totale reserves	-2 207	12

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

13.1. Op aandelen gebaseerde betalingen

Op 30 december 2020 heeft de Vennootschap 30.000 warrants goedgekeurd en uitgegeven in het kader van een aandelenplan voor werknemers (de ESOP Warrants) aan bepaalde leden van het Uitvoerend Management. De ESOP Warrants zijn gratis toegekend. De gemiddelde reële waarde van de warrants bedraagt € 3,24.

Geen van de warrants is definitief verworven, verbeurd of kan momenteel worden uitgeoefend.

De kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen die per 30 juni 2021 voor deze warrants worden erkend, bedragen KEUR 30.

14. Winst per aandeel

De bedragen van de gewone winst per aandeel worden berekend door de nettowinst (het verlies) over het jaar toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar. De Vennootschap heeft 30 000 verwaterde potentieel gewone aandelen van de ESOP Warrants.

Per 30 juni 2020 waren er geen verwaterende potentieel gewone aandelen. Per 31 december 2020 waren de warrants anti-verwaterend. Bijgevolg was de gewone winst per aandeel gelijk aan de verwaterde winst per aandeel per 30 juni 2020 en per 31 december 2020.

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

In 000€, uitgezonderd gegevens per aandeel in '000	2021	2020
Nettowinst toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij voor gewone winst en verwaterde winst per aandeel	-363	-35
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel	12 646	10 780
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor verwaterde winst per aandeel	12 676	10 780

15. Voorzieningen en toegezegde pensioenplannen

Voorzieningen zijn onder meer:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2021	2020
Voorziening Legale Claim van klanten	-331	-320
Netto toegezegde pensioenverplichting	-79	-80
Totaal voorzieningen en toegezegde pensioenplannen	-410	-400

Bewegingen in de voorziening gedurende het boekjaar worden hieronder weergegeven:

in 000€	2021	2020
Op 1 januari	-320	-348
Investerings	-11	-46
Gebruik	-	85
Op 30 juni	-331	-309

De toename/(afname) van de voorzieningen met KEUR 22 (2020: KEUR 55) in het geconsolideerde kasstroomoverzicht omvat de toevoegingen uit de bovenstaande tabel voor een bedrag van KEUR 11 (2020: KEUR 46) en een toevoeging van KEUR 11 (2020: KEUR 9) dat is opgenomen als kost in de resultatenrekening gerelateerd aan de provisie voor toegezegde pensioenregelingen. De stijging van de claims voorziening ten belope van KEUR 11 heeft voornamelijk betrekking op intresten op de basis claim.

Bewegingen voor reconciliatie met 31 december 2020 worden hieronder uiteengezet:

in 000€	2020
Op 1 januari	-348
Investerings	-57
Gebruik	85
Op 31 december	-320

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:

	Op 30 juni	Op 31 december
in €000	2021	2020
Netto toegezegde pensioenplannen aan het begin van het jaar	80	48
Toegezegde pensioenverplichting opgenomen in resultatenrekening	36	66
Totale herwaardering opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat	-12	15
Werkgeversbijdragen	-25	-49
Netto toegezegde pensioenplannen aan het einde van het jaar	79	80

De herwaarderingen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten vloeien voort uit de stijging van de disconteringsvoet ten opzichte van 31 december 2020. De disconteringsvoet bedraagt 1,20% op 30 juni 2021 (1,00% op 31 december 2020).

16. Kortlopende verplichtingen

De kortlopende verplichtingen zijn de volgende:

	Op 30 juni	Op 31 december
in 000€	2021	2020
Handels- en overige schulden		
Handelsschulden	-4 326	-2 229
Schulden uit personeelsbeloningen	-317	-220
Totaal handels- en overige schulden	-4 643	-2 449
Overige kortlopende verplichtingen		
Contractaansprakelijkheid - vooruitbetalingen	-	-
Te betalen aan de klant voor waarborg op de verpakkingen	-46	-35
Other	-17	-
Totaal overige kortlopende verplichtingen	-63	-35

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.

17. 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 de payroll. Daarnaast heeft de Vennootschap een groepsverzekering ten voordele van het sleutelmanagement.

in 000€	2021	2020
Korte-termijn beloningen	290	349
Beloningen na uitdiensttreding	6	11
Totaal	296	360
Toegekende warrants	30 000	30 000
Openstaande warrants	30 000	30 000

Het sleutel management bestaat uit 4 personen (inclusief de CEO) vanaf 2020. Als onderdeel van de onderhandse plaatsing werd een bonus van KEUR 15 toegekend aan het sleutel management die gedeeltelijk in mindering werd gebracht van het eigen vermogen als onderdeel van de kosten van uitgifte van aandelen. Meer informatie over de onderhandse plaatsing wordt vermeld in toelichting 13.

Er werden 30.000 warrants toegekend aan het sleutel management op 30 december 2020.

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 25.

Overige transacties met verbonden partijen

De Vennootschap heeft een lopende rekening op SportHotel Ten Hotond en Pilovan welke volledig eigendom is van een van de aandeelhouders en een lid van het management. De zichtrekening bedraagt in totaal 7 KEUR per 30 juni 2021 (7 KEUR per 31 december 2020). De lopende rekening is rentedragend. De totale rentebaten ontvangen van deze verbonden partij bedragen KEUR 0,1 op 30 juni 2021 en KEUR 0,1 op 30 juni 2020.

18. Gebeurtenissen na balansdatum

Ekopak heeft Ekopak France opgericht en bevestigt zijn internationale uitbreidingsplannen met de opening van twee vestigingen in Frankrijk. De site in Rouen zal verantwoordelijk zijn voor de uitrol van de Ekopak- en WaaS-projecten in Noord-Frankrijk rond de industriesteden Lille, Parijs, Metz, Rennes en Nantes. De vestiging in Lyon wordt verantwoordelijk voor Midden- en Zuid-Frankrijk.

Met deze investering wil Ekopak voldoen aan de grote vraag naar duurzame WaaS-installaties in de op één na grootste economie van Europa. De oprichting van Ekopak France is een logische en noodzakelijke stap op weg naar verdere Europese expansie. Beide sites zullen in het vierde kwartaal van 2021 volledig operationeel zijn.

19. 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.



Together for a sustainable future

EKOP:xbru