

2024-00157132	0860402767	2023	USD	23.0.4	m120-f-p	19/06/2024	147		CONSO 1 1
---------------	------------	------	-----	--------	----------	------------	-----	--	-----------

					USD	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	CONSO 1.

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN
DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING OF VAN HET CONSORTIUM⁽¹⁾⁽²⁾ : EURONAV.....

Rechtsvorm : Naamloze Vennootschap.....

Adres : De Gerlachekaai..... Nr. : 20..... Bus :

Postnummer : 2000..... Gemeente : Antwerpen 1.....

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van : Antwerpen.....

Internetadres⁽³⁾ : <http://www.euronav.com>.....

Ondernemingsnummer BE 0860.402.767

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING IN DUIZENDEN USD⁽⁴⁾

voorgelegd aan de algemene vergadering van 16 / 05 / 2024

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2023 tot 31 / 12 / 2023

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2022 tot 31 / 12 / 2022

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**⁽¹⁾ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening :
 - het geconsolideerde jaarverslag
 - het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER
WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (artikel 113,§2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen :147..... Secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Patrick De Brabandere
Bestuurder

Marc Saverys
Bestuurder

⁽¹⁾ Schrappen wat niet van toepassing is.

⁽²⁾ Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.

⁽³⁾ Facultatieve vermelding.

⁽⁴⁾ Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
GECONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

- SAVERYS Marc, Bestuurder van vennootschappen, Kwadenplasstraat 12, 9070 Destelbergen, BE.....Voorzitter v.d. raad van bestuur.
- DE BRABANDERE Patrick, Bestuurder van vennootschappen, Rue de la Limite 47, 1970 Wezembeek-Oppem, BE.....Bestuurder.....
- BØE Bjarte, Bestuurder van vennootschappen, Østeråskroken 6, 1361 Østerås, NO.....Bestuurder.....
- MOLIS Patrick, Bestuurder van vennootschappen, Rue de Bourgogne 28, 75007 Parijs, FR.....Bestuurder.....
- SCHEERS Catharina, Bestuurder van vennootschappen, Ernest Van Dijckkaai 17, 2000 Antwerpen, BE.....Bestuurder.....
- DE NUL Julie, Bestuurder van vennootschappen, Tragel 60, 9308 Hofstade - Aalst, BE.....Bestuurder.....
- SKAUGEN Grace Reksten, Bestuurder van vennootschappen, Gyldenlovesgate 49, 0260 Oslo, NO.....Bestuurder.....
- FREDERIKSEN John, Bestuurder van vennootschappen, Old Church Street 56, SW3 5DB London, UK.....Bestuurder.....
- STONEX Cato H., Bestuurder van vennootschappen, Rue Du Pepin 31 bus APP 3/1, 1000 Brussel, BE.....Bestuurder.....
- BJØRGE Ole Henrik, Bestuurder van vennootschappen, Østeråskroken 6, 1361 Østerås, NO.....Bestuurder.....
- ODEDRA Anita, Bestuurder van vennootschappen, 1875 Post Oak Park Dri 502, TX 77027 Houston, US.....Bestuurder.....
- TROWELL Carl, Bestuurder van vennootschappen, Glesson Road 63, CB1 2HG Cambridge, UK.....Bestuurder.....
- MONSELLATO Anne-Hélène, Bestuurder van vennootschappen, Bld de Magenta 145, 75010 Ile-de-France, FR.....Bestuurder.....
- SMITH Steven, Bestuurder van vennootschappen, North Saltair 400, CA 90049 Los Angeles, USA.....Bestuurder.....
- BDO Bedrijfsrevisoren BV (Nr.: BE 0431.088.289), Da Vincilaan 9 bus E.6, 1930 Zaventem.
- vertegenwoordigd door CATRY Veerle , Da Vincilaan 9 bus E.6,, 1930 Zaventem.....Commissaris.....

Financieel rapport 2023

Inhoudstafel

Inhoudstafel

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde resultatenrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Toelichtingen bij de geconsolideerde rekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023

Toelichting 1 - Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 2 - Segment rapportering

Toelichting 3 - Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Toelichting 4 - Omzet en andere bedrijfsopbrengsten

Toelichting 5 - Kosten voor scheepvaartactiviteiten en overige kosten van operationele activiteiten

Toelichting 6 - Netto financieringskosten

Toelichting 7 - Winstbelastingen

Toelichting 8 - Materiële vaste activa

Toelichting 9 - Immateriële vaste activa

Toelichting 10 - Uitgestelde belastingvorderingen en-verplichtingen

Toelichting 11 - Langlopende vorderingen

Toelichting 12 - Voorraad bunkers

Toelichting 13 - Handels- en overige vorderingen - kortlopend

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

Toelichting 15 - Eigen vermogen

Toelichting 16 - Resultaat per aandeel

Toelichting 17 - Interestdragende leningen en financieringen

Toelichting 18 - Personeelsbeloningen

Toelichting 19 - Handels- en overige schulden

Toelichting 20 - Financiële instrumenten - Reële waardes en risicomanagement

Toelichting 21 - Leasing

Toelichting 22 - Provisies en Voorwaardelijke verplichtingen

Toelichting 23 - Verbonden partijen

Toelichting 24 - Op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten

Toelichting 25 - Groepsvennootschappen

Toelichting 26 - Investerings verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

Toelichting 27 - Belangrijkste wisselkoersen

Toelichting 28 - Honoraria audit

Toelichting 29: Gebeurtenissen na balansdatum 31 december 2023

Toelichting 30 - Verklaring over het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouwe overzicht in het jaarverslag

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Euronav NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 (geconsolideerde jaarrekening)

Geconsolideerde balans

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
ACTIVA			
Vaste activa			
Schepen	8	1.629.570	3.057.933
Activa in aanbouw	8	106.513	228.429
Gebruiksrecht op activa	8	32.936	21.493
Overige materiële vaste activa	8	644	762
Immateriële vaste activa	9	14.194	15.746
Vorderingen	11	2.888	34.825
Investerings verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	26	518	1.423
Uitgestelde belastingvorderingen	10	280	1.403
Totaal vaste activa		1.787.543	3.362.014
Vlottende activa			
Voorraad bunkers	12	22.511	41.643
Handels- en overige vorderingen	13	307.111	366.789
Belastingvorderingen	-	869	239
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	429.370	179.929
		759.861	588.600
Activa aangehouden voor verkoop	3	871.876	18.459
Totaal vlottende activa		1.631.737	607.059
TOTAAL ACTIVA		3.419.280	3.969.073
EIGEN VERMOGEN en SCHULDEN			
Eigen vermogen			
Kapitaal	15	239.148	239.148
Uitgiftepremies	15	1.466.529	1.678.336
Omrekeningsverschillen	-	235	(24)
Afdekkingsreserve	15	1.140	33.053
Eigen aandelen	15	(157.595)	(163.024)
Overgedragen resultaten	-	807.916	385.976
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap		2.357.373	2.173.465
Langlopende schulden			
Bankleningen	17	362.235	1.264.243
Overige uitgiftes	17	198.219	197.556
Overige leningen	17	71.248	71.011
Lease schulden	17	3.363	5.824
Overige schulden	19	146	404
Personeelsbeloningen	18	1.669	1.635
Provisies	22	274	597
Totaal langlopende schulden		637.154	1.541.270
Kortlopende schulden			
Handels- en overige schulden	19	124.013	90.469
Belastingverplichtingen	-	4.768	5.927
Bankleningen	17	166.124	68.941
Overige uitgiftes	17	3.733	—
Overige leningen	17	92.298	65.851
Lease schulden	17	33.493	22.855
Provisies	22	324	295
Totaal kortlopende schulden		424.753	254.338
TOTAAL PASSIVA		3.419.280	3.969.073

De toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizend USD behalve cijfers per aandeel)	Toe- lichting	2023	2022	2021
		1 jan. - 31 dec., 2023	1 jan. - 31 dec., 2022	1 jan. - 31 dec., 2021
Inkomsten uit scheepvaartactiviteiten				
Omzet	4	1.235.127	854.669	419.770
Meerwaarden op verkoop van schepen/overige materiële vaste activa	8	372.444	96.160	15.068
Andere bedrijfsopbrengsten	4	23.316	15.141	10.255
Totale inkomsten uit scheepvaartactiviteiten		1.630.887	965.970	445.093
Operationele kosten				
Reiskosten en commissies	5	(142.090)	(175.187)	(118.808)
Operationele kosten schepen	5	(231.033)	(216.094)	(220.706)
Kosten vrachthuur	5	(4.500)	(5.769)	(9.750)
Minderwaarden op de verkoop van schepen/overige materiële vaste activa	8	—	(347)	—
Afschrijvingen materiële vaste activa	8	(219.428)	(221.576)	(344.904)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	9	(1.612)	(1.021)	(90)
Algemene en administratieve kosten	5	(62.532)	(51.702)	(32.408)
Totale operationele uitgaven		(661.195)	(671.696)	(726.666)
Bedrijfsresultaat		969.692	294.274	(281.573)
Financieringsopbrengsten	6	67.168	27.140	14.934
Financieringskosten	6	(171.897)	(133.009)	(95.541)
Netto financieringskosten		(104.729)	(105.869)	(80.607)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na winstbelastingen)	26	(927)	17.650	22.976
Winst (verlies) vóór belastingen		864.036	206.055	(339.204)
Winstbelastingen	7	(6.009)	(2.804)	427
Winst (verlies) van de periode		858.027	203.251	(338.777)
Toerekenbaar aan:				
Eigenaars van de Vennootschap	-	858.027	203.251	(338.777)
Winst/(verlies) per aandeel (gewoon)	16	4,25	1,01	(1,68)
Winst/(verlies) per aandeel (verwaterd)	16	4,25	1,01	(1,68)
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (gewoon)	16	201.901.743	201.747.963	201.677.981
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (verwaterd)	16	201.901.743	201.994.217	201.773.240

De toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>(in duizenden USD)</i>				
	Toe- lichting	2023 1 jan. - 31 dec., 2023	2022 1 jan. - 31 dec., 2022	2021 1 jan. - 31 dec., 2021
Winst (verlies) van de periode		858.027	203.251	(338.777)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
Posten die nooit worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:				
Herwaarderingen van verplichtingen (activa) uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	18	(116)	942	1.453
Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:				
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	6	259	(477)	(482)
Kasstroomafdekkingen - effectief deel van veranderingen in reële waarde	15	(6.164)	30.657	9.852
Kasstroomafdekkingen - effectief deel van afwikkelingen	15	(25.749)	—	—
Aandeel van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatie in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	26	—	159	951
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen		(31.770)	31.281	11.774
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		826.257	234.532	(327.003)
Toerekenbaar aan:				
Eigenaars van de Vennootschap		826.257	234.532	(327.003)

De toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

<i>(in duizenden USD)</i>	Toe- lichting	Kapitaal	Uitgifte- premies	Omrekenings- reserve	Afdekkings- reserve	Eigen aandelen	Overgedragen resultaten	Totaal leigen vermogen
Per 1 januari 2021		239.148	1.702.549	935	(7.456)	(164.104)	540.714	2.311.786
Winst (verlies) van de periode	-	-	-	-	-	-	(338.777)	(338.777)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	-	-	-	(482)	9.852	-	2.404	11.774
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-	(482)	9.852	-	(336.373)	(327.003)
Transacties met eigenaars van de Vennootschap								
Dividenden	-	-	-	-	-	-	(24.201)	(24.201)
Totaal transacties met eigenaars van de Vennootschap		-	-	-	-	-	(24.201)	(24.201)
Per 31 december 2021		239.148	1.702.549	453	2.396	(164.104)	180.140	1.960.582
Per 1 januari 2022		239.148	1.702.549	453	2.396	(164.104)	180.140	1.960.582
Winst (verlies) van de periode	-	-	-	-	-	-	203.251	203.251
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	-	-	-	(477)	30.657	-	1.101	31.281
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-	(477)	30.657	-	204.352	234.532
Transacties met eigenaars van de Vennootschap								
Dividenden	15	-	(24.213)	-	-	-	-	(24.213)
Verkoop eigen aandelen angeleverd met betrekking tot op aandelen gebaseerde betalingsplannen		-	-	-	-	1.080	-	1.080
Op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld		-	-	-	-	-	1.484	1.484
Totaal transacties met eigenaars van de Vennootschap		-	(24.213)	-	-	1.080	1.484	(21.649)
Per 31 december 2022		239.148	1.678.336	(24)	33.053	(163.024)	385.976	2.173.465

	Toe- lichting	Kapitaal	Uitgifte- premies	Omrekenings- reserve	Afdekkings- reserve Eigen aandelen	Overgedragen resultaten	Totaal eigen vermogen
Per 1 januari 2023		239.148	1.678.336	(24)	(163.024)	385.976	2.173.465
Winst (verlies) van de periode	-	-	-	-	-	858.027	858.027
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	-	-	-	259	(31.913)	(116)	(31.770)
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-	259	(31.913)	857.911	826.257
Transacties met eigenaars van de Vennootschap							
Dividenden	15	-	(211.807)	-	-	(434.487)	(646.294)
Verkoop eigen aandelen aangeleverd met betrekking tot op aandelen gebaseerde betalingsplannen	15	-	-	-	5.429	-	5.429
Op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld	24	-	-	-	-	(1.484)	(1.484)
Totaal transacties met eigenaars van de Vennootschap		-	(211.807)	-	5.429	(435.971)	(642.349)
Per 31 december 2023		239.148	1.466.529	235	1.140	807.916	2.357.373

De toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden USD)	Toe- lichting	2023	2022	2021
		1 jan. - 31 dec., 2023	1 jan. - 31 dec., 2022	1 jan. - 31 dec., 2021
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten				
Winst over het boekjaar	-	858.027	203.251	(338.777)
Aanpassingen voor:		(40.034)	217.545	386.903
Afschrijvingen materiële vaste activa	8	219.428	221.576	344.904
Afschrijvingen immateriële vaste activa	-	1.612	1.021	90
Provisies	-	(295)	(262)	(227)
Winstbelastingen	7	6.009	2.804	(427)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na winstbelastingen)	26	927	(17.650)	(22.976)
Netto financieringskosten	6	104.729	105.869	80.607
(Meer-)/minderwaarden op verkoop van materiële vaste activa	8	(372.444)	(95.813)	(15.068)
Mutaties in		105.881	(82.727)	(20.504)
Kaswaarborgen	11	12.234	570	8
Voorraden	12	19.132	27.391	6.745
Handelsvorderingen	13	43.036	(105.538)	(25.485)
Toe te rekenen opbrengsten	13	(2.286)	(2.941)	(331)
Over te dragen kosten	13	2.096	1.263	(1.285)
Overige vorderingen	11/13	1.163	(4.600)	4.070
Handelsschulden	19	17.336	(1.316)	(1.215)
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	19	603	(39)	(3.689)
Toe te rekenen kosten	19	8.686	(2.808)	2.698
Over te dragen opbrengsten	19	(187)	9.998	(5.594)
Overige schulden	19	263	(2.113)	2.953
Provisie personeelsbeloningen	18	3.805	(2.594)	621
Betaalde winstbelastingen	-	(6.675)	2.761	12
Betaalde rente	6-20	(130.375)	(99.744)	(60.999)
Ontvangen rente	6-13	50.556	11.446	3.425
Ontvangen dividenden van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	26	—	3.021	4.635
Nettokasstroom uit (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten		837.380	255.553	(25.305)
Aankoop van schepen en schepen in aanbouw	8	(337.195)	(523.494)	(413.062)
Verkoop van schepen	8	1.206.636	356.730	55.844
Aankoop van overige materiële vaste activa en vooruitbetalingen	8	(1.407)	(164)	(142)
Aankoop van immateriële vaste activa	9	(60)	(16.582)	(115)
Leningen van (aan) verbonden partijen	26	—	32.844	2.242
Terugbetaling van leningen van verbonden partijen	-	—	(10.215)	—
Opbrengsten uit financiële leasing	-	1.706	2.036	1.987
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten		869.680	(158.845)	(353.246)
(Aankoop van) Opbrengsten uit de verkoop van eigen aandelen	15	—	1.080	—
Opbrengsten uit nieuwe leningen	17	2.694.127	1.270.295	1.509.580
Aflossingen van opgenomen leningen	17	(2.933.724)	(976.670)	(726.032)
Aflossingen van commercial paper	17	(458.272)	(279.314)	(303.426)
Aflossingen van verkoop en leaseback	17	(96.006)	(22.667)	(22.667)
Aflossingen van financiële lease verplichtingen	17	(21.942)	(25.527)	(54.928)
Transactiekosten verbonden aan nieuwe leningen	17	(14.530)	(5.871)	(4.422)
Betaalde dividenden	15	(630.540)	(24.221)	(24.212)
Nettokasstroom uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten		(1.460.887)	(62.895)	373.893
Netto-opname (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		246.173	33.813	(4.658)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	14	179.929	152.528	161.478
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-	3.268	(6.412)	(4.292)
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde van de periode		429.370	179.929	152.528

De toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Toelichtingen bij de geconsolideerde rekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023

Toelichting 1 - Belangrijke waarderingsgrondslagen

Toelichting 2 - Gesegmenteerde informatie

Toelichting 3 - Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Toelichting 4 - Omzet en andere bedrijfsopbrengsten

Toelichting 5 - Kosten voor scheepvaartactiviteiten en overige kosten van operationele activiteiten

Toelichting 6 - Netto financieringskosten

Toelichting 7 - Winstbelastingen

Toelichting 8 - Materiële vaste activa

Toelichting 9 - Immateriële vaste activa

Toelichting 10 - Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Toelichting 11 - Langlopende vorderingen

Toelichting 12 - Voorraad bunkers

Toelichting 13 - Handels- en overige vorderingen - kortlopend

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

Toelichting 15 - Eigen vermogen

Toelichting 16 - Resultaat per aandeel

Toelichting 17 - Interestdragende leningen en financieringen

Toelichting 18 - Personeelsbeloningen

Toelichting 19 - Handels- en overige schulden

Toelichting 20 - Financiële instrumenten - Markt- en andere risico's

Toelichting 21 - Leasing

Toelichting 22 - Provisies en Voorwaardelijke verplichtingen

Toelichting 23 - Verbonden partijen

Toelichting 24 - Op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten

Toelichting 25 - Groepsvennootschappen

Toelichting 26 - Investerings verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

Toelichting 27 - Belangrijkste wisselkoersen

Toelichting 28 - Honoraria audit

Toelichting 29 - Gebeurtenissen na balansdatum

Toelichting 30 - Verklaring over het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouwe overzicht in het jaarverslag

Toelichting 1 - Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

1. Rapporterende entiteit

Euronav N.V. (de “Vennootschap”) is een vennootschap gevestigd in België. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap bevindt zich op de Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België. De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap omvat de rekeningen van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (gezamenlijk naar verwezen als de “Groep”) en de belangen van de Groep in geassocieerde ondernemingen en in joint venture vennootschappen.

Euronav NV is een volledig geïntegreerde leverancier van internationale maritieme scheepvaart en offshore diensten met betrekking tot het transport en de opslag van ruwe aardolie. De Vennootschap werd opgericht naar Belgisch recht op 26 juni 2003 en ontstond uit drie bedrijven die een sterke aanwezigheid hadden in de scheepvaart; Compagnie Maritime Belge NV, ofwel CMB, opgericht in 1895, Compagnie Nationale de Navigation SA, ofwel CNN, opgericht in 1938, en Ceres Hellenic opgericht in 1950. De Vennootschap ging van start met zaken doen onder de naam “Euronav” in 1989 wanneer het initieel opgericht werd als de internationale tankerrederij van CNN. Euronav NV fuseerde in 2018 met Gener8 Maritime Inc, die een 100% dochteronderneming werd van Euronav NV. Op 9 oktober 2023 kondigde het bedrijf aan dat zijn twee referentieaandeelhouders CMB NV en Frontline plc/Famatown Finance Ltd., een overeenkomst hadden bereikt. De overeenkomst omvatte dat CMB de 26,12% belang van Frontline in het bedrijf verwierf, Frontline 24 VLCC-tankers verwierf uit de vloot van Euronav, en de lopende arbitragezaak van het bedrijf tegen Frontline en gelieerde ondernemingen werd geschikt. Aan het einde van 2023 gingen Euronav NV en CMB NV een overeenkomst tot aandelenoverdracht aan voor de overname van 100% van de aandelen in CMB.TECH NV. CMB.TECH is een gediversifieerde cleantech maritieme groep. CMB.TECH bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt grote maritieme en industriële toepassingen die draaien op dual fuel diesel-waterstof en diesel-ammoniakmotoren en monofuel waterstofmotoren.

Euronav NV verhuurt zijn schepen aan toonaangevende internationale energiebedrijven. De Vennootschap streeft een gebalanceerde chartering strategie na door het inzetten van zijn schepen in een combinatie van spotmarkt reizen, mede via Tankers International (TI) Pool en ook onder vaste rente contracten en lange-termijn charters, die vaak een winstdelingscomponent bevatten.

Een spotmarkt reischarter is een contract om een specifieke lading te vervoeren van een laadhaven naar een loshaven aan een overeengekomen vrachtprijs per ton of een specifiek totaal bedrag. Onder spotmarkt reischarterers, betaalt de Vennootschap zelf de reiskosten zoals haven-, kanaal- en bunkerkosten. Spotcharter tarieven zijn historisch gezien volatiel geweest en fluctueren te wijten aan seizoenschommelingen, evenals de algemene dynamiek in vraag en aanbod in de sector van zeevervoer van ruwe olie. Hoewel de inkomsten van de Vennootschap opgeleverd in de spotmarkt minder voorspelbaar zijn, gelooft de Vennootschap dat de blootstelling aan deze markt hun de mogelijkheid biedt om betere winstmarges vast te leggen gedurende periodes wanneer de vraag naar vervoer het aanbod overtreft, resulterend in verbeteringen in tanker vrachttarieven. De Vennootschap gebruikt en beheert commercieel voornamelijk hun VLCCs via de TI Pool, een toonaangevende spotmarkt-georiënteerde VLCC pool waarin andere scheepseigenaars met schepen van vergelijkbare grootte en kwaliteit deelnemen samen met de Vennootschap. De Vennootschap nam deel in de oprichting van de TI Pool in 2000 om hunzelf en andere TI Pool deelnemers, bestaande uit externe eigenaars en reders van schepen van vergelijkbare grootte, toe te laten om te profiteren van schaalvoordelen, een hogere informatie-uitwisseling, logistieke efficiëntie en maximaler scheepsgebruik.

Tijdsbevrachtingscontracten voorzien de Vennootschap van een vaste en stabiele kasstroom voor een vastgestelde termijn. Tijdsbevrachtingscontracten kunnen de Vennootschap helpen in het deels verminderen van hun blootstelling aan de spotmarkt die vaak volatiel van aard blijkt te zijn, seizoengevoelig en algemeen zwakker in het tweede en derde kwartaal van het jaar te wijten aan sluitingen van raffinaderijen en gerelateerd aan onderhoud tijdens de warmere zomermaanden. Wanneer de cyclus afloopt of om opportunistische redenen, kan de Vennootschap meer van haar schepen onder tijdsbevrachtingscontracten inzetten indien de beschikbare tarieven voor tijdsbevrachting toenemen. De Vennootschap kan ook tijdsbevrachtingscontracten afsluiten met winstdelingsregelingen, waarvan de Vennootschap gelooft dat zij hen voordeel zullen opleveren indien de spotmarkt een basis chartertarief overschrijdt, berekend door ofwel het delen van de subcharter winsten van de bevrachter of door referentie naar een marktindex en in overeenstemming met een formule voorzien in het van toepassing zijnde chartercontract.

De Vennootschap zet momenteel haar twee FSOs in als drijvende opslageenheden in het kader van een dienstverleningscontract met North Oil Company, in de offshore dienstensector.

2. Grondslag voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) welke door de International Accounting Standards Board (IASB) werden gepubliceerd en op 31 december 2023 door de Europese Unie werden aanvaard.

Wijzigingen in waarderingsgrondslagen worden beschreven in waarderingsregel 6. Alle andere waarderingsgrondslagen werden consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in de geconsolideerde jaarrekening, tenzij anders vermeld.

De financiële rekeningen werden op 10 april 2024 door de Raad van Bestuur voor publicatie goedgekeurd.

3. Waarderingsgrondslag

De geconsolideerde rekeningen worden opgesteld op basis van de historische kostprijs met uitzondering van de volgende materiële activa en passiva:

- Afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde
- Activa aangehouden voor verkoop worden opgenomen tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten, indien deze lager is dan de boekwaarde

4. Functionele en rapporteringsvaluta

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in USD, de functionele en rapporteringsvaluta van de Groep. Alle financiële informatie getoond in USD is afgerond naar het eerstvolgende duizendtal tenzij anders aangegeven.

5. Gebruik van ramingen en veronderstellingen

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS moet het management beoordelingen, ramingen en veronderstellingen maken die de toepassing van de waarderingsregels beïnvloeden, evenals de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, inkomsten en uitgaven.

De ramingen en de daarmee verband houdende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die verondersteld worden redelijk te zijn in de omstandigheden. Zij vormen de basis om de boekwaarden van activa en passiva te beoordelen die niet rechtstreeks uit andere bronnen waarneembaar zijn. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen.

De ramingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van de boekhoudkundige ramingen worden geboekt in de periode waarin de raming wordt herzien op voorwaarde dat de herziening enkel die periode treft, of in de periode van de herziening en toekomstige periodes als de herziening gevolgen heeft voor zowel de huidige als toekomstige periodes.

A. Ramingen

Informatie met betrekking tot de kritische ramingen van de waarderingsregels die de meest significante impact hebben op de gewaardeerde cijfers in de geconsolideerde rekeningen kunnen teruggevonden worden in de volgende toelichting:

- Toelichting 8 – Waardevermindering;
- Toelichting 17 - Sale en leaseback: verwerkt als een verkoop of een financieringstransactie en
- Toelichting 21 - Leasetermijn: Of de Groep redelijkerwijze zeker is om opties uit te oefenen ter verlenging, beëindiging of aankoop;

B. Veronderstellingen en inschattingonzekerheden

Informatie met betrekking tot veronderstellingen en inschattingen van onzekerheden die een significant risico inhouden voor materiële aanpassingen in het komende financiële jaar kunnen teruggevonden worden in de volgende toelichtingen:

- Waarderingsregel 11.5 - Waardeverminderingbeleid: De Groep heeft de restwaarde van haar schepen, een boekhoudkundige schatting, herzien overeenkomstig haar waarderingsgrondslagen. De Groep onderzocht haar voortdurende focus op duurzaamheid, recente trends in de staalindustrie en de richting waarin de sector zich in de toekomst moet ontwikkelen. Euronav heeft meer in het bijzonder gekeken naar de verbintenis van de staalindustrie om in 2050 koolstofneutraal te zijn en de gevolgen daarvan voor schrootstaal. Schrootstaal is gemakkelijk terug te winnen en oneindig recycleerbaar en alle scenario's die leiden tot koolstofneutraliteit in 2050, zullen waarschijnlijk een groter verbruik van schrootstaal met zich meebrengen. Voorts leidt het gebruik van schrootstaal in plaats van metaalerts voor de productie van eindproducten tot minder uitstoot van broeikasgassen. De recycling van staalschroot van afgedankte schepen helpt ook de lucht- en waterverontreiniging te verminderen. Staalschroot van afgedankte producten kan worden gerecycleerd tot nieuwe staalproducten met potentieel een zeer lage CO₂-voetafdruk. Dit wijst erop dat er waarschijnlijk een voortdurende behoefte aan schrootstaal zal zijn en, gezien de beperkte beschikbaarheid van schrootstaal, zou dit op zijn beurt een positief effect op de staalprijs moeten hebben. De kosten van de recycling van een schip met respect voor het milieu en de veiligheid van de werknemers op gespecialiseerde werven zijn moeilijk te voorspellen, aangezien de regelgeving en de goede praktijken in de sector die tot zelfregulering leiden, in de loop van de tijd drastisch kunnen veranderen. Bijgevolg heeft de Groep voor haar schepen een raming van de restwaarde toegepast die voor elk schip gelijk is aan de tonnage van een ledig schip vermenigvuldigd met een verwachte schrootwaarde per ton verminderd met bijkomende kosten zoals de herpositionering van het schip, provisies en voorbereidingskosten, en na overweging van het effect van (wijzigingen in) wereldwijde recyclingregelgeving (EU-regelgeving versus andere) en ontwikkelingen. De schrootwaarde per ton wordt geraamd aan de hand van het historisch gemiddelde van de schrootmarkt over vier jaar, rekening houdend met een eventueel significant effect van (wijzigingen in) wereldwijde recyclingregelgeving (EU-regelgeving versus andere) en ontwikkelingen, dat jaarlijks wordt bijgewerkt. In het managementoordeel is ook rekening gehouden met het langetermijnperspectief voor de sector, met inbegrip van de oliepiek en de vraag naar olie in de energiemix voor de komende 20 jaar, aan de hand van de rapporten en prognoses van het IEA. Op basis van de jaarlijkse herbeoordeling van de restwaarde is er geen verandering in de restwaarde per 31 december 2023.
- Toelichting 8 - Test op bijzondere waardevermindering: belangrijkste veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de realiseerbare waarde en in het bijzonder de verwachte TCE-disconteringspercentages (TCE: time charter equivalent earnings) en de restwaarde.
- Toelichting 10 - Waardering van uitgestelde belastingvorderingen: beschikbaarheid van toekomstige belastbare winst waarmee aftrekbare tijdelijke verschillen en overgedragen fiscale verliezen kunnen worden verrekend.
- Toelichting 21 - Leaseovereenkomsten: belangrijke aannames onderliggend aan de leaseverplichting en het recht van gebruik van activa, bijvoorbeeld de leaseperiode, leasebetalingen en schatting van de restwaarborg.

De belangrijkste assumpties en boekhoudkundige inschattingen die gebruikt werden om de gerapporteerde bedragen te ondersteunen van activa en passiva, inkomsten en uitgaven, werden in de loop van 2023 regelmatig geëvalueerd en zo nodig bijgewerkt. De voornaamste veronderstellingen, inschattingen en assumpties zijn:

- Toelichting 8 - Test op bijzondere waardeverminderingen: De boekwaarde van de schepen wordt geëvalueerd om te bepalen of een indicatie voor waardevermindering bestaat. De evaluatie van de indicatoren heeft op 31 december 2023 niet geleid tot de verplichting om een meer diepgaande analyse van bijzondere waardevermindering uit te voeren.
- De bunkers op de schepen worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van kostprijs of netto-opbrengstwaarde. In 2023 werden positieve resultaten gerealiseerd en de Groep verwacht voor 2024 hetzelfde op basis van de voorspelde TCE-tarieven.
- Voorzieningen voor te verwachte kredietverliezen: In overeenstemming met IFRS 9, de Groep erkent te verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen volgens de volgende vereenvoudigde aanpak. Levensduur te verwachte kredietverliezen worden erkend voor handelsvorderingen, exclusief terugvorderbare BTW bedragen. Op basis van het betalingsgedrag van de klant, werden er geen significante additionele voorzieningen voor te verwachte kredietverliezen erkend per 31 december 2023.

Bepaling van reële waarden

De door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en verstrekte informatie vereisen in sommige gevallen dat de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen wordt bepaald.

Bij het bepalen van de reële waarde van een actief of schuld, gebruikt de Groep waarneembare marktgegevens in de mate van het mogelijke. De reële waarden worden ingedeeld in verschillende niveaus volgens een reële waarde hiërarchie, gebaseerd op de belangrijkste inputs die gebruikt werden bij de toepassing van de waardebepalingstechniek.

- Niveau 1: op basis van de genoteerde (niet-aangepaste) prijzen voor identieke activa en passiva in actieve markten.
- Niveau 2: inputs andere dan genoteerde prijzen inbegrepen in Niveau 1 die waarneembaar zijn voor de activa of passiva, ofwel rechtstreeks (d.w.z. als prijzen) of onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen).
- Niveau 3: de inputs die gebruikt worden bij de toepassing van de waardebepalingstechniek zijn niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

Wanneer inputs gebruikt bij de toepassing van de waardebepalingstechniek van een activa of passiva ondergebracht kunnen worden in verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie, wordt de volledige reële waarde ondergebracht in hetzelfde niveau van de laagst ingeschaalde input die significant is bij de waardebepalingstechniek.

De Groep verwerkt eventuele herrubriceringen tussen verschillende niveaus in de reële waarde hiërarchie, op het einde van de verslagperiode waarin de wijziging zich heeft voorgedaan.

Verdere informatie omtrent de gebruikte waarderingsregels bij het waarderen van de reële waarden is opgenomen in de volgende toelichtingen:

- Toelichting 3 - Activa en passiva aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten;
- Toelichting 20 - Financiële instrumenten
- Toelichting 24 - Op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten

6. Wijzigingen in de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving in de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 zijn toegepast, zijn consistent met de grondslagen die zijn toegepast bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

Gedurende de huidige financiële periode heeft de Groep alle nieuwe en herziene standaarden en interpretaties aangenomen die zijn uitgegeven voor de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, zoals aangenomen door de Europese Unie en van kracht voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2023. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-vereisten toegepast die nog niet van kracht zijn op 31 december 2023.

Voor de volgende nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen uitgegeven door de IASB en de IFRIC, zoals aangenomen door de Europese Unie, zijn van toepassing voor de financiële periode:

IAS 8 Boekhoudbeleid, Wijzigingen in Boekhoudkundige Schattingen en Fouten - Amendementen met betrekking tot de definitie van boekhoudkundige schattingen (februari 2021). De adoptie van dit amendement heeft niet geleid tot grote veranderingen in het boekhoudbeleid van de Groep.

IAS 12 Inkomstenbelastingen - Amendementen met betrekking tot uitgestelde belastingen die verband houden met activa en verplichtingen voortvloeiend uit een enkele transactie (mei 2021). De adoptie van dit amendement heeft niet geleid tot grote veranderingen in het boekhoudbeleid van de Groep.

Wereldwijde minimum-aanvullende belasting

De Groep heeft de Modelregels voor Internationale Belastinghervorming - Pijler Twee aangenomen (Amendementen op IAS 12) bij hun uitgave op 23 mei 2023. De amendementen bieden een tijdelijke verplichte uitzondering van uitgestelde belastingboekhouding voor de aanvullende belasting, die onmiddellijk van kracht is, en vereisen nieuwe toelichting over de blootstelling aan Pijler Twee (zie Toelichting 7).

De verplichte uitzondering is met terugwerkende kracht van toepassing. Omdat er echter op 31 december 2022 in geen enkele jurisdictie waarin de Groep actief is nieuwe wetgeving van kracht was of substantieel van kracht was om de aanvullende belasting te implementeren en er op die datum geen gerelateerde uitgestelde belasting was opgenomen, heeft de retroactieve toepassing geen invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Belangrijke informatie over waarderingsgrondslagen

De Groep heeft ook Disclosure of Accounting Policies (wijzigingen in IAS 1 en IFRS Practice Statement 2) toegepast vanaf 1 januari 2023. Hoewel de wijzigingen niet hebben geleid tot wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving zelf, hebben ze wel invloed gehad op de informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving in de jaarrekening.

De wijzigingen vereisen de vermelding van 'belangrijke' in plaats van 'belangrijkste' grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen bieden ook een leidraad voor de toepassing van materialiteit op de informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen bieden ook een leidraad voor de toepassing van materialiteit op de informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving, om entiteiten te helpen nuttige, entiteitspecifieke informatie over grondslagen voor financiële verslaggeving te verschaffen die gebruikers nodig hebben om andere informatie in de jaarrekening te begrijpen.

Het management heeft de waarderingsgrondslagen herzien en in bepaalde gevallen de informatie hieronder aangepast in overeenstemming met de wijzigingen.

7. Consolidatiegrondslagen

7.1. Bedrijfscombinaties

De Groep verwerkt bedrijfscombinaties gebruik makend van de overnamemethode wanneer de verworven set van activiteiten en activa voldoet aan de definitie van een business en de Groep controle verkrijgt. De Groep heeft zeggenschap over een deelneming wanneer ze is blootgesteld aan, of rechten heeft op, veranderlijke opbrengsten uit hoofde van haar betrokkenheid, en over de mogelijkheid beschikt om deze opbrengsten te beïnvloeden door haar macht over de deelneming. Bij het bepalen of een specifieke set van activiteiten en activa een business is, beoordeelt de Groep of de set van activa en activiteiten op zijn minst een input en substantiële processen omvat en of de verworven set de mogelijkheid heeft om resultaten op te leveren. De Groep heeft een optie om een 'concentratietest' toe te passen die een vereenvoudigde beoordeling toelaat of een verworven set van activiteiten en activa een business is of niet. Er wordt aan de optionele concentratietest voldaan indien de reële waarde van nagenoeg alle verworven bruto-activa zich concentreert in een individuele identificeerbare activa of groep van vergelijkbare identificeerbare activa.

7.2. Investerings verwerkt volgens de equity methode

Investerings in joint ventures worden verwerkt volgens de equity methode. De eerste opname gebeurt aan kostprijs, inclusief transactiekosten. Na de eerste opname, omvatten de geconsolideerde rekeningen het aandeel van de Groep in het totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de investeringen verwerkt volgens equity-methode, tot de datum waarop de invloed van betekenis of gezamenlijke zeggenschap eindigt.

De belangen in joint ventures, met inbegrip van langetermijninteressen, die in wezen deel uitmaken van de investering van de Groep in deze joint ventures, omvatten ongedekte aandeelhoudersleningen waarvan de afwikkeling noch gepland, noch waarschijnlijk is in de voorzienbare toekomst, waardoor deze een uitbreiding op de investering van de Groep in joint ventures zijn. Wanneer het aandeel van de Groep in het verlies de deelneming in een geassocieerde onderneming overschrijdt, wordt de boekwaarde tot nul herleid en worden toekomstige verliezen niet meer in rekening gebracht, behalve in de mate waarin de Groep verplichtingen heeft aangegaan met betrekking tot deze onderneming.

8. Vreemde valuta

8.1 Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar USD tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie. Monetaire activa en passiva die op de balansdatum in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden omgerekend naar USD tegen de wisselkoers die geldt op die datum. Niet-monetaire activa en passiva die worden gewaardeerd op basis van historische kostprijs in vreemde valuta, worden omgerekend tegen de tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Wisselkoersverschillen die bij de omrekening ontstaan, worden in het algemeen in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de volgende posten, worden evenwel opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat:

- een financiële verplichting die is aangewezen als afdekking van de netto-investering in een buitenlandse activiteit, voor zover de afdekking effectief is; en
- in aanmerking komende kasstroomafdekkingen voor zover de afdekkingen effectief zijn.

8.2 Buitenlandse activiteiten

De activa en passiva van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en aanpassingen van de reële waarde bij verwerving, worden omgerekend in USD tegen de wisselkoersen van de verslagdatum. De opbrengsten en kosten en buitenlandse activiteiten worden omgezet in USD tegen koersen die de wisselkoersen op de transactiedata benaderen.

Valutakoersverschillen worden rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen (omrekeningsreserve). Wanneer een buitenlandse activiteit geheel of gedeeltelijk wordt afgestoten, wordt het desbetreffende bedrag in de omrekeningsreserve overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening.

9. Financiële instrumenten

9.1. Niet-afgeleide financiële activa

Classificatie en latere waardering

Bij de eerste opname wordt een financieel actief geclassificeerd als gewaardeerd aan: geamortiseerde kostprijs, reële waarde waarbij waardeveranderingen verwerkt worden in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten - schuldinstrument, reële waarde waarbij waardeveranderingen verwerkt worden in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten - vermogensinstrument; of reële waarde waarbij waardeveranderingen verwerkt worden in de winst- en verliesrekening. De classificatie van financiële activa onder IFRS 9 is algemeen gebaseerd op het business model waarin een financieel actief wordt beheerd en haar contractuele kasstroomkarakteristieken.

Financiële activa worden na hun eerste opname niet geherclassificeerd, tenzij de Groep haar bedrijfsmodel voor het beheer van financiële activa wijzigt, in welk geval alle betrokken financiële activa worden geherclassificeerd op de eerste dag van de eerste verslagperiode na de wijziging van het bedrijfsmodel.

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien het voldoet aan beide onderstaande voorwaarden en niet aangewezen is als reële waarde waarbij waardeveranderingen verwerkt worden in de winst- en verliesrekening:

- Het wordt aangehouden in een businessmodel waarvan het objectief is om activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen; en
- Haar contractuele bepalingen op gespecificeerde data leiden tot kasstromen die uitsluitend betalingen zijn van kapitaal en interest op het uitstaande kapitaal.

9.2. Niet-afgeleide financiële verplichtingen

Classificatie en latere waardering

Financiële verplichtingen zijn geassocieerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kost of reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de gerealiseerde resultaten.

Een financiële verplichting wordt geassocieerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de gerealiseerde resultaten indien het geassocieerd wordt als aangehouden voor handelsdoeleinden, indien het een afgeleide is of als het bij eerste opname als dusdanig is aangemerkt. Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de gerealiseerde resultaten worden gewaardeerd aan reële waarde en netto winsten en verliezen, inclusief interestkosten, opgenomen worden in de verlies- en winstrekening.

Overige financiële verplichtingen worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kost volgens de effectieve-rentemethode. Interestkosten en wisselkoerswinsten en -verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Eventuele winsten of verliezen bij het niet langer opnemen wordt eveneens opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De financiële verplichting gerelateerd aan de drie VLCCs onder de sale en leaseback-transactie aangegaan op 30 december 2019 en aan de Suezmax in het kader van de sale and leaseback-overeenkomst aangegaan op 4 december 2023 (zie toelichting 17) wordt gewaardeerd aan geamortiseerde kost gebruik makend van de effectieve interestmethode. Het wordt geassocieerd wanneer er een wijziging is in toekomstige leasebetalingen voortvloeiend uit een wijziging in een index of tarief, indien er een wijziging is in de inschatting van de Groep omtrent de reële waarde van de getransfereerde activa aan het einde van de leaseperiode of indien de Groep haar beoordeling wijzigt of het de aankoopoptie zal uitoefenen.

Wijzigingen in de financiële verplichtingen als gevolg van herwaardering worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Niet langer opnemen in de balans

De Groep neemt een financiële verplichting niet langer op als de contractuele verplichtingen worden kwijtgescholden, geannuleerd, of verlopen. De Groep neemt een financiële verplichting ook niet langer op wanneer de voorwaarden gewijzigd zijn en de kasstromen van de gewijzigde verplichting substantieel anders zijn, in welk geval een nieuwe financiële verplichting gebaseerd op de gewijzigde voorwaarden erkend wordt aan reële waarde.

In verband met de aandelenverkoop en de vlootverkoop die werd goedgekeurd op een Bijzondere Algemene Vergadering, werd de resterende Euronav-vloot geherfinancierd in een Globale Herfinancieringsfaciliteit van 1,290 miljoen USD op 7 november 2023. De Vennootschap heeft de uitstaande verplichtingen voor sommige leningen in het vierde kwartaal van 2023 volledig terugbetaald (zie Toelichting 17).

Bij het niet langer opnemen van een financiële verplichting, wordt het verschil tussen de boekwaarde die is gedelgd en de betaalde vergoeding (met inbegrip van overgedragen activa niet zijnde geldmiddelen of aangegane verplichtingen) opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Niet-afgeleide financiële verplichtingen bestaan uit leningen en overige financieringsverplichtingen, rekening courant banken, handelsschulden en overige schulden.

Kortlopende bankschulden, die direct opeisbaar zijn en een integraal onderdeel vormen van het kasbeheer van de Groep, zijn opgenomen als onderdeel van liquide middelen en kredietinstellingen in het kasstroomoverzicht.

9.3. Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

Afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting

De Groep maakt af en toe gebruik van afgeleide financiële instrumenten om zich in te dekken tegen marktschommelingen, wisselkoers- en renterisico's voortvloeiend uit de operationele, financiële en investeringsactiviteiten.

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel aan reële waarde gewaardeerd; transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn, worden onmiddellijk ten laste genomen als kost. Na de initiële waardering, worden alle financiële instrumenten geherwaardeerd aan reële waarde en wijzigingen hierin worden opgenomen in de verlies- en winstrekening.

De Groep heeft bepaalde derivaten aangeduid als afdekkingsinstrument om de variabiliteit in kasstromen af te dekken. De Groep heeft renteswaps en uitwisselingscontracten afgesloten om dit risico af te dekken (zie toelichting 15).

De Groep staat er voor in dat reële waardeafdekkingsinstrumenten afgestemd zijn op de doelstellingen en strategie van haar risicomanagement en een meer kwalitatieve en toekomstgerichte aanpak toepassen in het beoordelen van de afdekkingseffectiviteit. Bij het initieel afsluiten van het derivaat als afdekkingsinstrument, documenteert de Groep formeel de economische relatie tussen het afdekkingsinstrument(en) en de afgedekte item(s), inclusief de objectieven en strategie van het risicomanagement bij het aangaan van de afdekkingstransactie, tesamen met de methodes die gebruikt zullen worden bij het beoordelen van de effectiviteit van de afdekkingsrelatie. De Groep maakt bij het begin van de afdekkingsrelatie een beoordeling of de te verwachte toekomstige transactie die het voorwerp van de afdekkingstransactie is, zeer waarschijnlijk is en een risicopositie oplevert wat betreft veranderingen in kasstromen die uiteindelijk van invloed kunnen zijn op de winst of het verlies.

De afdekking wordt voortdurend beoordeeld, waarbij wordt vastgesteld dat de afdekking gedurende de verslagperioden waarvoor de afdekking was bedoeld, feitelijk zeer effectief is geweest gebruik makend van retrospectieve en prospectieve kwantitatieve en kwalitatieve analyses.

De Groep sloot verscheidene commodity-swaps en futures af in verband met haar project voor laagzwavelige stookolie. Deze instrumenten kwalificeerden als afdekkingsinstrumenten. Deze instrumenten werden gewaardeerd tegen hun reële waarde; effectieve veranderingen in reële waarde werden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en het ineffectieve deel werd opgenomen in de winst-en-verliesrekening in 2020. Vanaf 2021 werden alle wijzigingen in de winst- en verliesrekening opgenomen. Vanaf het vierde kwartaal van 2023 heeft de Groep geen commodity-swaps meer afgesloten vanwege de verkoop van de ULCC Oceania (zie Toelichting 15).

Afdekkingstransacties die rechtstreeks worden beïnvloed door de hervorming van de rentevoet-benchmarks

De Groep heeft de wijzigingen van fase 2 aangenomen en met terugwerkende kracht toegepast vanaf 1 januari 2021.

Wanneer de basis voor het bepalen van de contractuele kasstromen van de afgedekte positie of het afdekkingsinstrument verandert als gevolg van de IBOR-hervorming en er dus niet langer onzekerheid bestaat over de kasstromen van de afgedekte positie of het afdekkingsinstrument, wijzigt de Groep de afdekkingsdocumentatie van die afdekkingsrelaties om de door de IBOR-hervorming vereiste wijziging(en) weer te geven. Daartoe wordt de afdekkingsaanduiding alleen gewijzigd om één of meer van de volgende wijzigingen aan te brengen:

- Het aanwijzen van een alternatieve benchmarkrente als het afgedekte risico;
- Het bijwerken van de beschrijving van de afgedekte positie, inclusief de beschrijving van het aangewezen deel van de kasstromen of reële waarde die worden afgedekt; of
- Het bijwerken van de beschrijving van het afdekkingsinstrument.

De Groep wijzigt de beschrijving van het afdekkingsinstrument alleen als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- zij brengt een door de IBOR-hervorming vereiste wijziging aan door een andere benadering te gebruiken dan het wijzigen van de basis voor het bepalen van de contractuele kasstromen van het afdekkingsinstrument of door een andere benadering te gebruiken die economisch equivalent is aan het wijzigen van de basis voor het bepalen van de contractuele kasstromen van het oorspronkelijke afdekkingsinstrument; en
- het oorspronkelijke afdekkingsinstrument wordt niet uit de balans verwijderd.

De Groep wijzigt de formele afdekkingsdocumentatie tegen het einde van de verslagperiode waarin een door de IBOR-hervorming vereiste wijziging wordt aangebracht in het afgedekte risico, de afgedekte positie of het afdekkingsinstrument.

Deze wijzigingen in de formele afdekkingsdocumentatie vormen niet de beëindiging van de afdekkingsrelatie of de aanwijzing van een nieuwe afdekkingsrelatie.

Als er naast deze door de hierboven beschreven IBOR-hervorming vereiste wijzigingen nog andere wijzigingen worden doorgevoerd, dan gaat de Groep eerst na of die aanvullende wijzigingen leiden tot de beëindiging van de hedge accounting-relatie. Indien de aanvullende wijzigingen niet leiden tot beëindiging van de hedge accounting-relatie, past de Groep de formele afdekkingsdocumentatie aan zoals hierboven vermeld. In verband met de faciliteit van 150,0 miljoen USD (zie Toelichting 15) heeft de Vennootschap besloten om 12 Interest Rate Swaps (IRS) te consolideren in 4 IRS met ingang van 29 december 2023. De geconsolideerde IRS zullen de gemiddelde vaste rentevoeten van de vroegere IRS hebben en de geconsolideerde bedragen zijn in lijn met de som van de vroegere IRS. Omdat er geen verandering is in de toekomstige kasstromen, wordt de consolidatie niet behandeld als een wijziging omdat het de economische relatie tussen de afgedekte positie (de faciliteit van 150,0 miljoen USD) en het afdekkingsinstrument (de IRS).

Wanneer de rentebenchmark waarop de afgedekte toekomstige kasstromen waren gebaseerd, wordt gewijzigd zoals vereist door de IBOR-hervorming, gaat de Groep om te bepalen of de afgedekte toekomstige kasstromen naar verwachting zullen plaatsvinden, ervan uit dat de afdekkingsreserve die voor die afdekkingsrelatie is opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten', gebaseerd is op de alternatieve benchmarkrente waarop de afgedekte toekomstige kasstromen zullen worden gebaseerd.

Zie Toelichting 20 voor gerelateerde informatie.

Kasstroomafdekkingen

Wanneer afgeleide financiële instrumenten de variabiliteit in kasstromen van een actief, verplichting, vaststaande toezegging of verwachte toekomstige transactie afdekken, wordt het effectieve deel van de winsten of verliezen op de afgeleide financiële instrumenten direct geboekt in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (afdekkingsreserves). Het bedrag dat in het eigen vermogen werd opgenomen, wordt in de resultatenrekening erkend op het moment dat de afgedekte kasstromen de resultatenrekening beïnvloeden. Het niet-effectieve deel van de wijziging in de reële waarde wordt onmiddellijk in de resultatenrekening erkend.

De Groep duidt enkel de wijziging in reële waarde van het spot element van valutatermijncontracten aan als het afdekkingsinstrument in kasstroomafdekkingsrelaties. De wijziging in reële waarde van het toekomstige element van valutatermijncontracten (toekomstige punten) wordt afzonderlijk opgenomen als een kost van afdekking en erkend als een kost in de afdekkingsreserve in eigen vermogen.

Indien een afdekkingsinstrument niet langer voldoet aan de voorwaarden voor hedge accounting, afloopt of wordt verkocht, wordt de afdekking prospectief beëindigd. Wanneer hedge accounting voor kasstroomafdekkingen beëindigd wordt, het geaccumuleerde bedrag in de afdekkingsreserve blijft in eigen vermogen tot dat, voor een afdekking van een transactie resulterend in de erkenning van een niet-financieel item, wordt het opgenomen in de kost van het niet-financieel item bij de initiële opname, of voor andere kasstroomafdekkingen, wordt het geherclassificeerd naar winst of verlies in dezelfde periode of periodes als de afgedekte verwachte toekomstige kasstromen winst of verlies impacteren. Met betrekking tot de herfinanciering en de terugbetaling van de bestaande leenfaciliteiten in het vierde kwartaal van 2023, zijn de IRS afgewikkeld en opgenomen in de winst-en-verliesrekening (zie Toelichting 6 en 15).

Als de verwachte transactie niet langer waarschijnlijk is, wordt het saldo in het eigen vermogen overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

9.4. Kapitaal

Gewoon aandelenkapitaal

Gewoon aandelenkapitaal wordt geëvalueerd als eigen vermogen. De rechtstreeks aan de uitgifte van gewone aandelen toe te rekenen marginale kosten worden in mindering gebracht op het eigen vermogen, na aftrek van eventuele belastingeffecten.

Terugkoop van aandelenkapitaal

Bij de terugkoop van aandelenkapitaal dat als eigen vermogen is opgenomen, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van de rechtstreeks toerekenbare kosten, na aftrek van eventuele belastingeffecten, in mindering gebracht op het eigen vermogen. Ingekochte aandelen worden geëvalueerd als eigen aandelen en gepresenteerd in de reserve voor eigen aandelen. Wanneer eigen aandelen later worden verkocht of opnieuw worden uitgegeven, wordt het ontvangen bedrag opgenomen als een verhoging van het eigen vermogen, en het daaruit voortvloeiende overschot of tekort op de transactie wordt gepresenteerd in ingehouden winst.

10. Goodwill en immateriële activa

10.1. Goodwill

Goodwill die ontstaat bij de acquisitie van dochterondernemingen wordt verantwoord als immateriële activa. Voor de waardering van goodwill bij eerste opname, zie waarderingsregel 7.1.

Na de initiële waardering wordt de goodwill opgenomen aan de kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen (zie ook waarderingsregel 12).

10.2. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa verworven door de Groep met een eindige gebruiksduur worden aan kostprijs gewaardeerd, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen (zie ook waarderingsregel 11).

De kostprijs van een immaterieel actief, verworven in een afzonderlijke aankoop, is het geldbedrag of equivalent daarvan of de reële waarde van een andere tegenprestatie voor de verkrijging van het immaterieel actief. De kostprijs van een intern gegenereerd immaterieel actief omvat alle kosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan het geschikt maken van het actief voor het beoogde gebruik.

10.3. Latere uitgaven

Latere uitgaven op geactiveerde immateriële activa worden enkel in de balans opgenomen als ze de toekomstige economische voordelen eigen aan de activapost waaraan ze verwant zijn, vergroten en als de kost op een betrouwbare wijze kan vastgesteld worden. Alle andere uitgaven worden beschouwd als kosten.

10.4. Afschrijving

Afschrijvingen worden in de resultatenrekening opgenomen volgens de lineaire methode gespreid over de verwachte economische levensduur van de immateriële activa vanaf de datum van ingebruikname. De geschatte verwachte gebruiksduur is de volgende:

- Software: 3 - 5 jaar
- Klantencontracten (dienstcomponent van het NOC-contract): 10 jaar

Afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaardes worden op het einde van iedere verslagdatum geëvalueerd en, indien noodzakelijk, aangepast.

11. Schepen en materiële vaste activa

11.1. Activa in eigendom

Schepen en materiële vaste activa worden opgenomen aan kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen (zie hierna) en bijzondere waardevermindingsverliezen (zie ook waarderingsregel 12). De kostprijs omvat de uitgaven die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan de verwerving van het actief. De kostprijs van vaste activa omvat het volgende:

- Materiaalkosten en directe arbeidskosten;
- Alle overige kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van de activa;
- Wanneer de Groep een verplichting heeft om het actief te verwijderen of om het terrein te herstellen, een inschatting van de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief en de herstelkosten van de locatie waar het actief zich bevindt; en
- Financieringskosten die worden geactiveerd.

Wanneer materiële vaste activa belangrijke elementen omvatten met een verschillende gebruiksduur, dan worden deze in de rekeningen opgenomen als afzonderlijke materiële vaste activa (zie waarderingsregel 11.6).

Winst en verlies bij de verkoop van een schip of een ander element van vastgoed, installaties en uitrusting wordt bepaald door het verschil tussen de opbrengsten van de verkoop en de boekwaarde van het betrokken schip of element van vastgoed, installaties en uitrusting en wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Bij de verkoop van schepen vindt de overdracht van controle meestal plaats bij levering aan de nieuwe eigenaar.

11.2. Activa in aanbouw

Activa in aanbouw, voornamelijk nieuwbouwschepen, worden opgenomen op basis van de mijlpalen zoals voorzien in het nieuwbouwcontract. De typische mijlpalen zijn: ondertekening van het contract of ontvangst van de terugbetalingsgarantie, staal snijden, het leggen van de kiel, de tewaterlating en oplevering. Alle mijlpalen worden gegarandeerd door een terugbetalingsgarantie verstrekt door de werf.

11.3. Latere uitgaven

Later gedane uitgaven worden enkel opgenomen als ze de toekomstige economische voordelen die een materieel actief in zich bergt, verhoogt en als de kost op een betrouwbare wijze kan vastgesteld worden. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt afgeboekt. Alle andere uitgaven worden in de resultatenrekening opgenomen als een kost op het moment waarop ze gemaakt worden.

11.4. Financieringskosten

Financieringskosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving, bouw of productie van een in aanmerking komend actief vormen een onderdeel van de kostprijs van dat actief.

11.5 Afschrijving

Afschrijvingen worden volgens de lineaire methode in de resultatenrekening opgenomen gespreid over de geschatte gebruiksduur van schepen en materiële vaste activa. Het gebruiksrecht op activa wordt afgeschreven gebruik makend van de lineaire methode van de begindatum tot het einde van de leaseperiode, tenzij de huurovereenkomst de eigendom van het onderliggend actief overdraagt naar de Groep op het einde van de leaseperiode of de kost van het onderliggend actief weerspiegelt dat de Groep een aankoopoptie zal uitoefenen. In dit geval zal het gebruiksrecht op activa afgeschreven worden over de gebruiksduur van het onderliggend actief dat bepaald werd op basis van deze materiële vaste activa (zie waarderingsregel 19).

Schepen en andere materiële vaste activa worden afgeschreven vanaf de datum waarop ze klaar zijn voor gebruik. Intern ontwikkelde vaste activa worden afgeschreven vanaf de datum wanneer het actief klaar is voor gebruik.

De geschatte gebruiksduur van de voornaamste materiële vaste activa is de volgende:

- Tankers	20 jaar
- FSO/FPSO	30 jaar
- Installaties en uitrusting	5 - 20 jaar
- Inrichting en meubilair	5 - 10 jaar
- Andere materiële vaste activa	3 - 20 jaar
- Droogdok	2,5 - 5 jaar

De gebruiksduur van de FSO's is geraamd op 30 jaar als gevolg van de verlenging met 10 jaar van het tijdbeverchtingscontract in directe navolging van hun huidige contractuele diensten, of respectievelijk tot 21 juli 2032 en 21 september 2032. Het einde van de economische gebruiksduur van de FSO schepen werd gelijkgesteld aan de einddatum van het contract of ongeveer 30 jaar sinds de bouwdatum.

Zoals uiteengezet in waarderingsregel 5.B., maakt het management jaarlijks een nieuwe raming van de restwaarde van haar vloot. Gedurende 2023 is de restwaarde van elk schip gelijk aan het product van zijn leeggewicht tonnage en een geschatte netto schrootwaarde van 390 USD/LDT. Dit tarief werd ook toegepast gedurende 2023 voor de Suezmax in het kader van de "sale and leaseback"-overeenkomst die op 4 december 2023 werd afgesloten (zie Toelichting 17). In overeenstemming met IFRS werd deze transactie niet verwerkt als een verkoop maar zal Euronav als verkoper-huurder de overgedragen activa blijven erkennen. De Vennootschap heeft een aankoopverplichting op het einde van het contract. Het schip zal afgeschreven worden tot het einde van haar levensduur gebruik makend van dezelfde residuele waarden als de overige schepen in de vloot (d.i. 390 USD/LDT).

Afschrijvingsmethoden, de gebruiksduur en de restwaarden worden op iedere verslagdatum herzien en aangepast indien nodig.

11.6 Droogdokken – componentbenadering

Daar waar een materieel vast actief uit belangrijke componenten met een verschillende economische levensduur bestaat, worden zij geboekt als afzonderlijke items van materiële vaste activa. Kosten van normale herstel- en onderhoudswerkzaamheden worden in kost genomen wanneer zij worden gemaakt, inclusief routineonderhoud wanneer het schip in droogdok is. Geïnstalleerde componenten tijdens het droogdok met een gebruiksduur van meer dan 1 jaar, worden afgeschreven over hun geschatte levensduur.

12. Bijzondere waardeverminderingen

12.1 Niet-financiële activa

De boekwaarden van de niet-financiële activa van de Groep, met uitzondering van de uitgestelde belastingvorderingen (zie waarderingsregel 21), voorraad en contractuele activa worden op elke balansdatum herzien om na te gaan of er een aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien deze er is, wordt de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Goodwill wordt jaarlijks getest voor bijzondere waardevermindering.

Tankers

De Groep analyseert de volgende interne en externe indicatoren en worden geëvalueerd om te beoordelen of tankers een mogelijke bijzondere waardevermindering moeten ondergaan:

- De veroudering van of fysieke schade aan een actief;
- Belangrijke wijzigingen in de mate waarin of de manier waarop schepen worden gebruikt of naar verwachting zullen worden gebruikt die een nadelig effect hebben (of zullen hebben) op de entiteit;
- Plannen om activa af te stoten op een eerdere datum dan de verwachte datum van afstoting;
- Indicaties dat de prestatie van een KGE is of zal slechter zijn dan verwacht;
- Significante stijgingen in kasstromen voor het verwerven, gebruiken of onderhouden van schepen die significant hoger zijn dan origineel gebudgeteerd;
- Netto kasstromen of operationele winsten die lager zijn dan origineel gebudgeteerd;
- Netto uitgaande kasstromen of operationele verliezen
- Marktcapitalisatie onder de nettowaarde van de activa
- Een significante en onverwachte daling in de marktwaarde van de schepen
- Significante nadelige effecten in de technologische, markt, economische, legale en regelgevingsomgeving;
- Toenames in de marktrentevoeten.

Euronav identificeert haar KGE voor tankers als een enkel schip, tenzij dit schip opererend is in een pool, waarbij dit schip samen met de andere schepen in de pool gezamenlijk behandeld worden als een KGE.

Wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aanduiden dat de boekwaarde van het actief of KGE niet kan worden terugverdiend, voert de Groep een test op bijzondere waardeverminderingen uit voor tankers waarbij de boekwaarde van een activa of kasstroombenerator eenheid vergeleken wordt met zijn realiseerbare waarde, wat het maximum is van de gebruikswaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten. Bij het evalueren van de gebruikswaarde, worden assumpties gemaakt met betrekking tot toekomstige chartertarieven, gebruik van het gewogen gemiddelde van historische en huidige scheepvaartcycli inclusief de verwachting van het management omtrent de voltooiing van de huidige cyclus en de toegepaste wegingsfactoren, de gewogen gemiddelde kapitaalkost ('WACC'), de levensduur van de schepen (20 jaar voor tankers) en de restwaarde.

Na zorgvuldige bestudering van de trends in de scheepvaartindustrie is het management van mening dat het passend is om als restwaarde van de schepen een bedrag te hanteren dat gelijk is aan het leeggewicht tonnage van het schip, vermenigvuldigd met de marktprijs van staalschroot per ton, verminderd met verwijderingskosten zoals herpositionering van het schip, commissies en voorbereidingskosten, en na overweging van de invloed van (veranderingen in) wereldwijde recyclingvoorschriften (EU-regelgeving versus andere) en ontwikkelingen.

De marktwaarde van schroot per ton wordt geraamd op basis van het historische gemiddelde van de marktprijzen van staalschroot over vier jaar, rekening houdend met eventuele significante effecten van (veranderingen in) wereldwijde recyclingvoorschriften (EU-voorschriften versus andere) en ontwikkelingen, die jaarlijks aan het einde van het jaar worden geactualiseerd.

Hoewel management van oordeel is dat de gebruikte assumpties om eventuele waardeverminderingen te beoordelen redelijk en passend zijn, zijn zulke assumpties gebaseerd op inschattingen. In het verleden gebruikte de Groep een vaste periode van tien jaar om een scheepvaartcyclus te definiëren. Daar management continue de bestendigheid beoordeelt van hun projecties op de bedrijfscycli die geobserveerd kunnen worden in de tankermarkt, concludeerde men dat een

bedrijfscyclusaanpak een betere langetermijnvisie opleverde van de dynamiek in de industrie. Door het definiëren van een scheepvaartcyclus van piek naar piek over de voorbije 20 jaar en inclusief de verwachting van het management omtrent de voltooiing van de huidige cyclus, is management beter in staat om de volledige duur van een bedrijfscyclus vast te leggen waarbij ook meer aandacht gegeven wordt aan recente en actuele ervaring in de markt. De huidige cyclus wordt voorspeld gebaseerd op inschattingen van het management, analistenrapporten en voorbije ervaringen. Bij de berekening zijn, indien beschikbaar, chartertarieven op lange termijn gebruikt.

Bij de beoordeling door het management is ook rekening gehouden met de langetermijnperspectieven voor de sector, met inbegrip van de oliepiek en de vraag naar olie in de energiemix voor de komende 20 jaar, waarbij gebruik is gemaakt van de rapporten en prognoses van het IEA.

FSO's

In het kader van de waardering van de investeringen van de Groep in hun respectievelijke FSO's, evalueert de Groep ook interne en externe indicatoren, gelijkaardig met die gebruikt voor tankers, om te beoordelen of de FSO's een bijzondere waardevermindering moeten ondergaan. Wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aanduiden dat de boekwaarde van de activa niet kunnen worden terugverdiend, voert de Groep een test op bijzondere waardeverminderingen uit op de FSO schepen in eigendom van TI Asia Ltd. en TI Africa Ltd., gebaseerd op een berekening van de gebruikswaarde om het realiseerbare bedrag van het schip in te schatten. Deze methode is gekozen omdat er geen efficiënte markt is voor transacties van FSO schepen omdat elk schip vaak speciaal gebouwd is voor specifieke omstandigheden. Bij het evalueren van de gebruikswaarde, worden assumpties gemaakt met betrekking tot toekomstige chartertarieven, de gewogen gemiddelde kapitaalkost ('WACC'), de levensduur van de FSO's (30 jaar) en de restwaarde. Na zorgvuldige bestudering van de trends in de scheepvaartindustrie heeft de Groep ervoor gekozen om als restwaarde voor haar schepen een bedrag te hanteren dat gelijk is aan het leeggewicht van het schip, vermenigvuldigd met de marktprijs van schroot per ton, verminderd met verwijderingskosten zoals herpositionering van het schip, commissies en voorbereidingskosten, en na bestudering van de impact van (wijzigingen in) wereldwijde recyclingvoorschriften (EU-regelgeving versus andere) en ontwikkelingen.

De berekening van de gebruikswaarde voor de FSO's, wanneer nodig, is gebaseerd op de resterende levensduur van de schepen op balansdatum, en de geraamde chartertarieven zijn bepaald gebruik makend van vaste dagelijkse tarieven. De FSO Asia en FSO Africa zijn op een tijdbevrachtingscontract voor 5 jaar met North Oil Company, de uitbater van het Al-Shaheen olieveld, wiens aandeelhouders Qatar Petroleum Oil & Gas Limited en Total E&P Golfe Limited zijn, tot respectievelijk 22 juli 2022 en 22 september 2022. In november 2020 hebben de twee joint ventures (TI Asia Ltd. en TI Africa Ltd.) een verlenging getekend voor 10 jaar in directe navolging van hun huidige contractuele diensten, of respectievelijk tot 21 juli 2032 en 21 september 2032. Volgend op deze verlenging van het contract met North Oil Qatar tot 2032, werd het einde van de economische levensduur gelijkgesteld met het einde van de contractdatum of ongeveer 30 jaar sinds bouwdatum.

13. Activa aangehouden voor verkoop

Een vast actief of een groep van activa die worden afgestoten worden aanzien als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde hoofdzakelijk door een verkooptransactie zal worden gerealiseerd en niet door het voortgezette gebruik ervan. Net voor de classificatie als vaste activa aangehouden voor verkoop waardeert de onderneming de boekwaarde van het actief (of alle activa en passiva in de groep van activa die worden afgestoten) volgens de van toepassing zijnde waarderingregels van de Groep. Daarna, bij de aanvankelijke classificatie als aangehouden voor verkoop, worden vaste activa en groepen van activa die worden afgestoten gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Bijzondere waardeverminderv verliezen op het moment van classificatie als aangehouden voor verkoop worden opgenomen in de resultatenrekening. Hetzelfde geldt voor verliezen die worden vastgesteld tijdens een daaropvolgende waardering. Winsten worden niet verwerkt voor zover deze de cumulatieve bijzondere waardevermindering te boven gaan.

Immateriële en materiële vaste activa aangehouden voor verkoop worden niet langer afgeschreven en elke deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode wordt niet langer verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

14. Voorraad bunkers

De Groep heeft conforme bunkerbrandstof aangekocht om op te slaan aan boord van een Euronav-schip, de ULCC Oceania, voor toekomstig gebruik bestemd voor haar schepen. Bunkers worden voorgesteld als voorraad en worden geboekt op een gewogen gemiddelde basis. De kost van de voorraad bestaat uit de aankoopprijs, inspectie en transportkosten van de bunkers en verwerkingskosten. Het effectieve gedeelte van de wijziging in reële waarde van derivaten aangemerkt als kasstroomhedges van de onderliggende prijsindex tussen de datum van aankoop en de datum van levering wordt ook opgenomen als een voorraadkost. Het ineffectieve gedeelte van de wijziging in reële waarde van deze derivaten worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening. In november 2023 besloot het bedrijf het bunkeropslag- en overslagprogramma stop te zetten en verkocht de ULCC Oceania. Het schip is volledig afgeladen.

De voorraad wordt geboekt tegen de laagste van de kostprijs of de netto realiseerbare waarde waarbij de kostprijs bepaald wordt op een gewogen gemiddelde basis. Een bijzondere waardevermindering is niet nodig zolang als de vrachtmarkt robuust blijft, gecompenseerd door potentiële hogere gewogen gemiddelde consumptiekosten van de bunkerbrandstof geconsumeerd van die voorraad.

De resterende smeermiddelen aan boord worden geclassificeerd als uitgestelde kosten. Aangezien de maandelijkse OPEX die aan de scheepseigenaar wordt aangerekend progressief wordt opgenomen naarmate de diensten worden geleverd en de operationele kosten oplopen, maken de uitgestelde kosten het mogelijk om de kosten voor smeermiddelen af te stemmen op de andere operationele kosten.

Brandstofkosten en verbruikte smeermiddelen worden in de winst- en verliesrekening erkend op het moment van verbruik.

15. Opbrengsten

15.1. Inkomsten uit de pool

De op dagelijkse basis opgenomen geaggregeerde inkomsten van schepen die ingezet worden voor reisbevrachtingen op de spotmarkt en op basis van contractbevrachting ('COA': contract of affreightment) binnen de pool worden omgezet in een geaggregeerd netto-inkomstenbedrag door de geaggregeerde reiskosten (zoals brandstof en havengelden) af te trekken van de brutoreisinkomsten. Deze geaggregeerde netto-inkomsten worden gecombineerd met de geaggregeerde variabele tijdcharterinkomsten om de geaggregeerde TCE-inkomsten ('TCE': Time Charter Equivalent) van de pool te bepalen. De geaggregeerde TCE-inkomsten van de pool worden vervolgens toegewezen aan de poolpartners in overeenstemming met de toegewezen poolpunten die voor elk schip zijn verdiend en die de verdien capaciteit van elk schip erkennen op basis van de lading, de capaciteit, de snelheid, het brandstofverbruik en de werkelijke verhuurdagen. De TCE-inkomsten van onze schepen die in de pool worden ingezet, zijn gelijk aan de poolpuntenwaardering van de schepen vermenigvuldigd met de verhuurtijd, zoals gerapporteerd door de poolmanager.

TI- administratiekosten worden afgetrokken van de netto-inkomsten van de TI Pool.

15.2 Langetermijn sloopbevrachtingscontracten

Als leasinggever verhuurt de Groep sommige van haar schepen onder tijd- en naaktrompbevrachtingscontracten, zie waarderingsregel 17.2. Leasinggevers moeten elke lease classificeren als operationele lease of als een financiële lease. Een lease wordt geclassificeerd als een financiële lease indien de lease alle aan eigendom verbonden risico's en voordelen hebben overgedragen van het onderliggend actief. Anders wordt de lease geclassificeerd als een operationele lease.

Inkomsten van tijd- en naaktrompbevrachtingscharters worden erkend als operationele leases en worden tijdsevenredig opgenomen over de leaseperiode waarin de desbetreffende dienstverlening plaatsvindt (zie waarderingsregel 17.2). IFRS 16 vereist dat de Groep de lease en non-lease componenten splitst met de lease component beschouwd als operationele lease volgens IFRS 16 en de service component opgenomen volgens IFRS 15.

15.3. Spotreizen

Vanaf 1 januari 2018 heeft de Groep IFRS 15 toegepast. Reisinkomsten worden verwerkt over de looptijd voor spot reizen op een laadhaven tot loshaven basis. Voortgang wordt bepaald gebaseerd op verstreken tijd. Reiskosten worden in resultaat genomen wanneer zij worden gemaakt tenzij deze gemaakt worden tussen de datum waarop het contract afgesloten wordt en de volgende laadhaven. Dan worden deze gekapitaliseerd indien deze voldoen als afhandelingskosten en indien deze naar verwachting terug kunnen worden gerecupereerd.

Wanneer onze schepen hun verplichting niet kunnen starten of niet kunnen verder zetten te wijten aan andere factoren zoals vertragingen in de haven, wordt overliggend betaald. Het van toepassing zijnde tarief is bepaald in het contract. Overliggend, dat plaats vindt in de loshaven, wordt opgenomen wanneer ze zich voordoet. Omdat overliggend vaak een commerciële discussie is tussen Euronav en de bevrachter, is de uitkomst en de totale ontvangen compensatie voor de vertraging niet altijd zeker. Zodoende erkent Euronav enkel de inkomsten die hoogst waarschijnlijk te ontvangen zijn. Geen inkomsten worden erkend indien de inning van de vergoeding niet waarschijnlijk is. Het bedrag van erkende inkomsten wordt geschat gebaseerd op historische data. De Groep werkt haar inschattingen op jaarbasis bij.

Betaling wordt doorgaans gedaan op het einde van de reis. Er is geen specifieke financieringscomponent.

16. Meer- en minderwaarden op de verkoop van vaste activa

Gezien het belang van de meer- en minderwaarden op de verkoop van schepen voor de Groep worden deze als een afzonderlijke lijn weergegeven in de geconsolideerde resultatenrekening. Bij verkoop van schepen vindt de overdracht van risico's en voordelen van eigendom plaats bij de levering van aan de nieuwe eigenaar.

17. Leasecontracten

17.1. Als leasingnemer

Na aanvang van de lease, waardeert de Groep het gebruiksrecht op activa gebruik makend van een kostenmodel, namelijk tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Het gebruiksrecht op activa wordt vervolgens afgeschreven volgens de lineaire methode, zie waarderingsregel 11.5. Bovendien wordt het gebruiksrecht op activa regelmatig gereduceerd met bijzondere waardeverminderingverliezen, als dit het geval is, en aangepast met bepaalde herwaarderingen van de leaseverplichting.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd aan de huidige waarde van de leasebetalingen die niet betaald zijn bij de aanvangsdatum, verdisconteerd gebruik makend van de rentevoet impliciet in de lease of, indien deze rentevoet niet gemakkelijk bepaald kan worden, de marginale rentevoet van de Groep. In het algemeen gebruikt de Groep haar marginale rentevoet als verdisconteringsvoet.

De marginale rentevoet van de leasingnemer is de rentevoet dat een leasingnemer zou moeten betalen over een gelijkaardige periode en met een gelijkaardige zekerheid om de nodige fondsen te lenen om een actief te bekomen met een gelijkaardige waarde van het gebruiksrecht op activa in een gelijkaardige economische omgeving. De Groep bepaalt haar marginale rentevoet door het verkrijgen van rentevoeten van verschillende externe financieringsbronnen (bv. de World office yield rate) en maakt bepaalde aanpassingen om de voorwaarden van de lease te weerspiegelen en type van het gehuurde actief of door het gewogen gemiddelde te berekenen van de kostprijs van gewaarborgde en niet-gewaarborgde schuld.

De Groep heeft een inschatting toegepast om de leasetermijn te bepalen voor sommige leasecontracten, waarbij het leasingnemer is, die vernieuwingsopties bevatten. De inschatting of de Groep redelijk zeker is om zulke opties uit te oefenen, heeft een impact op de leasetermijn die significant het bedrag beïnvloedt van leaseverplichtingen en erkende gebruiksrechten op activa.

Wanneer de leaseverplichting geherwaardeerd wordt op deze manier, wordt een bijhorende aanpassing gemaakt in de boekwaarde van het gebruiksrecht op activa, of wordt geboekt in de verlies- en winstrekening indien de boekwaarde van het gebruiksrecht op activa gereduceerd werd tot nul.

Lease en non-lease componenten in het contract worden gesplitst.

Korte-termijn leases en leases van activa met geringe waarde

De Groep heeft ervoor gekozen om geen gebruiksrecht op activa en leaseverplichtingen te erkennen voor leases van activa met geringe waarde en korte-termijn leases, inclusief IT-apparatuur. De Groep erkent de leasebetalingen geassocieerd met deze leases als een kost op lineaire basis over de leasetermijn.

17.2. Als leasinggever

Wanneer de Groep optreedt als leasinggever, bepaalt het bij de aanvang van de lease of de lease een financiële of operationele lease is. Om elke lease te classificeren, maakt de Groep een algemene beoordeling of de lease vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen overdraagt. Indien dit het geval is, dan is de lease een financiële lease; indien niet, dan is het een operationele lease. Als onderdeel van deze beoordeling, neemt de Groep bepaalde indicatoren in beschouwing zoals of de lease voor het grootste gedeelte is van de economische levensduur van het actief.

Indien de lease kwalificeert als een operationele lease, bv. verhuur tijdcharters, blijft het geleasede actief op de balans van de leasinggever en wordt het verder afgeschreven. De toepassing van IFRS 16 vereist de Groep om de lease en non-lease component in het contract te scheiden, waarbij de lease component kwalificeert als operationele lease en de non-lease component geboekt volgens IFRS 15. De Groep erkent lease betalingen ontvangen uit operationele leases als inkomsten en worden opgenomen op lineaire basis over de leaseperiode als onderdeel van opbrengst (zie waarderingsregel 16.2.). Betalingen gerelateerd aan de service component gemaakt onder operationele leases worden eveneens opgenomen in de winst- en verliesrekening over de termijn van de lease.

De Groep onderverhuurt sommige van haar eigendommen. De onderverhuurovereenkomsten worden geclassificeerd als financiële leases volgens IFRS 16. Voor de sublease wordt het gebruiksrecht op het actief gerelateerd aan de hoofdlease

niet langer opgenomen en een lease vordering wordt opgenomen aan een bedrag gelijk met de netto-investering gerelateerd aan de onderverhuur. Vervolgens erkent de Groep financiële inkomsten over de leasetermijn van de financiële lease en worden zodanig opgenomen dat er elke periode sprake is van een constant rendement op de netto-investering en, indien van toepassing, bijzondere waardeverminderingen op de leasevordering.

18. Financiële resultaten

Netto-financieringskosten omvatten de rente verschuldigd op leningen, berekend met behulp van de effectieve rentemethode, te ontvangen rente op beleggingen, inkomsten uit dividenden, winsten en verliezen uit valutakoersverschillen en winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten opgenomen in de resultatenrekening (zie waarderingsregel 8).

De effectieve rentevoet is de rente die exact de geschatte toekomstige contante betalingen of ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van het financieel instrument verdisconteert tot:

- De bruto boekwaarde van het financieel actief; of
- De geamortiseerde kost van de financiële schuld.

Bij het berekenen van renteinkomsten en kosten, wordt de effectieve rentevoet toegepast op de brute boekwaarde van het actief (wanneer het actief geen waardevermindering ondergaan heeft) of tot de geamortiseerde kost van de schuld.

Inkomsten uit rente worden op actuariële basis in de resultatenrekening opgenomen, rekening houdend met het effectief rendement van een actief. Inkomsten uit dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen op de dag waarop het dividend wordt toegekend. Inkomsten uit rente gerelateerd aan de financiële lease-overeenkomsten voor onderverhuring worden in de resultatenrekening opgenomen als een financiële opbrengst.

De rentelastcomponent van de betalingen met betrekking tot financiële lease-overeenkomsten worden in de resultatenrekening opgenomen op basis van de effectieve rentemethode.

19. Winstbelastingen

In toepassing van een IFRIC-agendabeslissing over IAS 12 Winstbelastingen, wordt tonnagebelasting niet geboekt als winstbelastingen in overeenstemming met IAS 12 en wordt niet gepresenteerd als onderdeel van de winstbelastingen in de winst-en-verliesrekening, maar wordt weergegeven als een administratieve last onder de rubriek 'Overige bedrijfskosten'. In overeenstemming met IFRIC 23 beoordeelt de Groep of er onzekerheid bestaat over de behandeling van inkomstenbelastingen.

De Groep heeft vastgesteld dat de algemene minimumbelasting, die zij verplicht is te betalen volgens de wetgeving van de tweede pijler, een inkomstenbelasting is die binnen het toepassingsgebied van IAS 12 valt. De Groep heeft een tijdelijke verplichte vrijstelling van uitgestelde belastingen toegepast voor de gevolgen van de aanvullende belasting en verwerkt deze als een over de verslagperiode verschuldigde belasting wanneer deze wordt verschuldigd.

20. Gesegmenteerde informatie

Een operationeel segment is een onderdeel van een Groep dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt (met inbegrip van opbrengsten en kosten die verband houden met transacties met andere onderdelen van dezelfde Groep). De Groep onderscheidt twee segmenten: de eigendom en uitbating van ruwe-olietankers op de internationale markt (tankers) en FSO (floating storage and offloading). De interne organisatie- en managementstructuur van de Groep onderscheidt geen geografische segmenten.

21. Nieuwe standaarden en interpretaties die nog niet toegepast werden

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen, die uitgegeven zijn door het IASB en het IFRIC maar nog niet van kracht zijn per 31 december 2023 en/of nog niet goedgekeurd zijn door de Europese Unie per 31 december 2023 en waarvan de impact relevant zou kunnen zijn, niet vervroegd toe te passen:

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening
 - Wijzigingen met betrekking tot de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (januari 2020)
 - Wijzigingen met betrekking tot langlopende verplichtingen met convenanten (oktober 2022)
- IFRS 16 Leaseovereenkomsten - Wijzigingen in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting bij Sale and Leaseback (uitgegeven op 22 september 2022)
- Wijzigingen in IAS 7 Het kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: Leveranciersfinancieringsovereenkomsten (uitgegeven op 25 mei 2023)*.
- Wijzigingen in IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid (uitgegeven op 15 augustus 2023)*

*Nog niet goedgekeurd door de EU per 31 december 2023

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die zijn uitgevaardigd door de IASB en het IFRIC, maar nog niet van kracht zijn per 31 december 2023 en/of nog niet goedgekeurd door de Europese Unie per 31 december 2023, zullen naar verwachting een materieel effect hebben op de toekomstige jaarrekening van de Groep.

Toelichting 2 - Segment rapportering

De Groep onderscheidt twee operationele segmenten: de exploitatie van ruwe-olietankers op de internationale markten (Tankers) enerzijds en de activiteiten op het gebied van drijvende productie-, opslag- en verladingsplatforms (FSO/FPSO) anderzijds. Deze twee divisies zijn actief op totaal verschillende markten. In de divisie FSO/FPSO worden de activa op maat gemaakt of omgebouwd voor specifieke langlopende projecten. De tankerdivisie vereist een andere marketingstrategie, aangezien de tankermarkt als een zeer volatiele markt wordt beschouwd, contracten vaak een looptijd van minder dan twee jaar hebben en de activa in hoge mate gestandaardiseerd zijn.

De gesegmenteerde winst- en verliescijfers en belangrijkste activa, zoals hieronder uiteengezet, worden minstens op kwartaalbasis aan de directieraad voorgelegd om de belangrijkste beslissers te helpen bij de evaluatie van de respectieve segmenten. De hoogstgeplaatste functionaris die belangrijke operationele beslissingen neemt (Chief Operating Decision Maker, CODM) ontvangt ook de informatie per segment op basis van proportionele consolidatie voor de joint ventures en niet door toepassing van de equity-methode. De afstemming tussen enerzijds de cijfers van alle segmenten samen en anderzijds de geconsolideerde overzichten van de financiële positie en geconsolideerde winst-en-verliesrekeningen is opgenomen in een afzonderlijke kolom 'Volgens de equity-methode verwerkte deelnemingen'.

De Groep heeft één klant in het segment tankers die 6% (tijdchartercontract) van de totale omzet van het tankersegment in 2023 vertegenwoordigde (2022: een klant die respectievelijk 8% (tijdchartercontract), in 2021 twee klanten die goed waren voor 11% en respectievelijk 10% (tijdchartercontract)). Alle andere klanten vertegenwoordigen minder dan 6 % van de totale inkomsten van het tankersegment. De Groep heeft één klant in het FSO-segment.

Bij de interne organisatie- en managementstructuur van de Groep wordt geen onderscheid gemaakt tussen geografische segmenten.

Geconsolideerde balans

(in duizenden USD)

	31 december 2023			31 december 2022				
	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal
ACTIVA								
Schepen	1.434.095	195.475	—	1.629.570	2.846.780	211.153	—	3.057.933
Activa in aanbouw	106.513	—	—	106.513	228.429	—	—	228.429
Gebruiksrecht op activa	32.936	—	—	32.936	21.493	—	—	21.493
Overige materiële vaste activa	644	—	—	644	762	—	—	762
Immateriële vaste activa	94	14.100	—	14.194	89	15.657	—	15.746
Vorderingen	2.463	—	425	2.888	33.297	1.092	436	34.825
Investeringsverwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1.366	—	(848)	518	2.249	—	(826)	1.423
Uitgestelde belastingvorderingen	280	—	—	280	1.403	—	—	1.403
Totaal vaste activa	1.578.391	209.575	(423)	1.787.543	3.134.502	227.902	(390)	3.362.014
Totaal vlottende activa	1.617.572	15.528	(1.363)	1.631.737	591.130	16.311	(382)	607.059
TOTAAL ACTIVA	3.195.963	225.103	(1.786)	3.419.280	3.725.632	244.213	(772)	3.969.073
EIGEN VERMOGEN en SCHULDEN								
Totaal eigen vermogen	2.261.064	96.309	—	2.357.373	2.076.976	96.489	—	2.173.465
Bankleningen	256.539	106.121	(425)	362.235	1.141.378	123.290	(425)	1.264.243
Overige uitgiftes	198.219	—	—	198.219	197.556	—	—	197.556
Overige leningen	71.248	—	—	71.248	71.011	—	—	71.011
Lease schulden	3.363	—	—	3.363	5.824	—	—	5.824
Overige schulden	—	146	—	146	—	404	—	404
Personeelsbeloningen	1.669	—	—	1.669	1.635	—	—	1.635
Provisies	274	—	—	274	597	—	—	597
Totaal langlopende schulden	531.312	106.267	(425)	637.154	1.418.001	123.694	(425)	1.541.270
Totaal kortlopende schulden	403.587	22.527	(1.361)	424.753	230.655	24.030	(347)	254.338
TOTAAL EIGEN VERMOGEN en SCHULDEN	3.195.963	225.103	(1.786)	3.419.280	3.725.632	244.213	(772)	3.969.073

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden USD)

	2023			2022			2021					
	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal
Inkomsten uit scheepvaartactiviteiten												
Omzet	1.172.725	63.236	(834)	1.235.127	810.122	66.297	(21.750)	854.669	422.649	50.132	(53.011)	419.770
Meerwaarden op de verkoop van schepen/overige materiële vaste activa	372.444	—	—	372.444	99.437	—	(3.277)	96.160	15.068	—	—	15.068
Anderere bedrijfsopbrengsten	17.447	5.879	(10)	23.316	12.208	3.752	(819)	15.141	10.111	2.356	(2.212)	10.255
Totale inkomsten uit scheepvaartactiviteiten	1.562.616	69.115	(844)	1.630.887	921.767	70.049	(25.846)	965.970	447.828	52.488	(55.223)	445.093
Operationele kosten												
Reiskosten en commissies	(142.090)	—	—	(142.090)	(176.146)	—	959	(175.187)	(122.374)	—	3.566	(118.808)
Operationele kosten schepen	(205.013)	(26.855)	835	(231.033)	(202.765)	(19.156)	5.827	(216.094)	(222.087)	(12.381)	13.762	(220.706)
Kosten vrachthuurl	(4.500)	—	—	(4.500)	(5.259)	—	(510)	(5.769)	(6.775)	—	(2.975)	(9.750)
Minderwaarden op de verkoop van schepen/overige materiële vaste activa	—	—	—	—	(347)	—	—	(347)	—	—	—	—
Afschrijvingen materiële vaste activa	(203.750)	(15.678)	—	(219.428)	(212.624)	(12.101)	3.149	(221.576)	(347.338)	(9.899)	12.333	(344.904)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(56)	(1.556)	—	(1.612)	(108)	(913)	—	(1.021)	(90)	—	—	(90)
Algemene en administratieve kosten	(61.934)	(629)	31	(62.532)	(51.323)	(508)	129	(51.702)	(32.441)	(330)	363	(32.408)
Totale operationele uitgaven	(617.343)	(44.718)	866	(661.195)	(648.572)	(32.678)	9.554	(671.696)	(731.105)	(22.610)	27.049	(726.666)
BEDRIJFSRESULTAAT	945.273	24.397	22	969.692	273.195	37.371	(16.292)	294.274	(283.277)	29.878	(28.174)	(281.573)
Financieringsopbrengsten	66.572	596	—	67.168	26.747	313	80	27.140	14.050	—	884	14.934
Financieringskosten	(163.516)	(8.381)	—	(171.897)	(128.695)	(4.569)	255	(133.009)	(95.626)	(1.971)	2.056	(95.541)
Netto financieringskosten	(96.944)	(7.785)	—	(104.729)	(101.948)	(4.256)	335	(105.869)	(81.576)	(1.971)	2.940	(80.607)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na winstbelastingen)	(905)	—	(22)	(927)	92	—	17.558	17.650	380	—	22.596	22.976
Winst (verlies) vóór belastingen	847.424	16.612	—	864.036	171.339	33.115	1.601	206.055	(364.473)	27.907	(2.638)	(339.204)
Winstbelastingen	(2.826)	(3.183)	—	(6.009)	(216)	(987)	(1.601)	(2.804)	427	(2.638)	2.638	427
Winst (verlies) van de periode	844.598	13.429	—	858.027	171.123	32.128	—	203.251	(364.046)	25.269	—	(338.777)
Toerekenbaar aan:												
Eigenaars van de Venootschap	844.598	13.429	—	858.027	171.123	32.128	—	203.251	(364.046)	25.269	—	(338.777)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden USD)

	2023			2022			2021					
	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	807.865	29.507	8	837.380	230.207	33.474	(8.128)	255.553	(32.132)	35.532	(28.705)	(25.305)
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	869.680	—	—	869.680	(132.942)	(134.402)	108.499	(158.845)	(351.767)	—	(1.479)	(353.246)
Nettokasstroom uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(1.431.449)	(29.438)	—	(1.460.887)	(65.916)	101.582	(98.561)	(62.895)	(378.528)	(35.259)	787.680	373.893
Investeringen	(338.662)	—	—	(338.662)	(395.802)	(144.438)	—	(540.240)	(413.319)	—	—	(413.319)

Op 7 juni 2022 maakte de Groep bekend dat ze de volle eigenaar was geworden van het drijvende opslag- en verladingsplatform dat voorheen werd aangehouden in de joint venture (50% - 50%) met International Seaways, Inc. ('INSW'). De Groep heeft de FSO's Asia en Africa volledig opgenomen als gevolg van de verwerving van de resterende 50% in TI Asia en TI Africa voor een bedrag van 223,1 miljoen USD. De betaalde prijs bedroeg 129,9 miljoen USD en is terug te vinden onder 'Verwerving van schepen' in het kasstroomoverzicht. De transactie werd behandeld als een verwerving van een actief, omdat is voldaan aan de test inzake activaconcentratie onder IFRS 3, aangezien vrijwel de hele reële waarde van de verworven bruto-activa geconcentreerd is in één enkel identificeerbaar actief (namelijk de FSO en de daarmee verband houdende leasecomponent in het klantencontract). Het immaterieel actief in verband met de dienstenccomponent in het klantencontract (zie Toelichting 9) is afzonderlijk in de balans geboekt, omdat het niet konden worden opgenomen in het enige identificeerbare actief in verband met de FSO. Het immaterieel actief werd gewaardeerd op 16,6 miljoen USD, waardoor het criterium 'vrijwel alle' niet werd gewijzigd.

Toelichting 3 - Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Activa aangehouden voor verkoop

De activa aangehouden voor verkoop kunnen aldus worden gespecificeerd:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2021
Schepen	870.844	18.459	—
Waarvan in het Tanker segment	870.844	18.459	—
Waarvan in FSO segment	—	—	—
Corporate	1.032	—	—
Totaal activa aangehouden voor verkoop	871.876	18.459	—

BE 0860.402.767

(in duizenden USD)

	(Geschatte) Verkoopprijs	Boekwaarde	Activa aangehouden voor verkoop	Waarde- vermindering -verlies	(Verwacht) Verlies
Per 1 januari 2022	—	—	—	—	—
Activa overgeboekt naar activa aangehouden voor verkoop					
Cap Charles	40.523	18.459	18.459	—	22.064
Per 31 december 2022	40.523	18.459	18.459	—	22.064
Per 1 januari 2023	40.523	18.459	18.459	—	22.064
Activa overgeboekt naar activa aangehouden voor verkoop					
Alice	86.153	61.626	61.626	—	24.528
Anne	86.617	62.820	62.820	—	23.797
Aquitaine	90.453	58.657	58.657	—	31.796
Dominica	82.840	52.826	52.826	—	30.014
Desirade	86.153	56.071	56.071	—	30.082
Alboran	86.503	56.367	56.367	—	30.136
Aral	86.797	56.445	56.445	—	30.352
Andaman	87.130	56.636	56.636	—	30.494
Hatteras	90.337	59.368	59.368	—	30.969
Delos	113.020	83.611	83.611	—	29.409
Doris	113.330	84.438	84.438	—	28.892
Derius	104.670	81.458	81.458	—	23.212
Camus	123.797	92.228	92.228	—	31.569
Oceania	43.120	8.294	8.294	—	34.826
Corporate	2.000	1.031	1.031	—	969
Activa verkocht vanuit activa aangehouden voor verkoop					
Cap Charles	(40.523)	(18.459)	(18.459)	—	(22.064)
Per 31 december 2023	1.282.920	871.876	871.876	—	411.044

BE 0860.402.767

Op 14 december 2022 verkocht de Vennootschap de Suezmax Cap Charles (2006 - 158.881 ton draagvermogen) voor een netto verkoopprijs van 40,5 miljoen USD. Dit schip werd geboekt als een niet-vlottend actief aangehouden voor verkoop per 31 december 2022 en had op die datum een boekwaarde van 18,5 miljoen USD. Het schip werd op 16 februari 2023 aan zijn nieuwe eigenaren geleverd. Rekening houdend met de verkoopprovisie bedraagt de nettowinst op dit schip 22,1 miljoen USD. Deze winst is het eerste kwartaal van 2023 in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen (zie Toelichting 8).

Op 9 oktober 2023 kondigde de Vennootschap het akkoord aan van twee referentieaandeelhouders CMB NV ('CMB') en Frontline plc/Famatown Finance Ltd ('Frontline') over een transactie met meerdere onderling afhankelijke overeenkomsten. Onderdeel van de overeenkomst was de verkoop van 24 VLCC-tankers uit de Euronav-vloot voor een totaal van 2,35 miljard USD. In totaal werden 11 VLCC-tankers geleverd vóór 31 december 2023 (zie Toelichting 8). 13 VLCC-tankers, die deel uitmaakten van de vlootverkoop aan Frontline, werden geboekt als activa aangehouden voor verkoop (Alice, Anne, Aquitaine, Domicina, Desirade, Alboran, Aral, Andaman, Hatteras, Delos, Doris, Derius en Camus) voor een totale boekwaarde van 862,6 miljoen USD. Het laatste schip (Camus) is op 19 maart 2024 geleverd aan haar nieuwe eigenaren. De nettowinst op deze transactie bedraagt ongeveer 372,7 miljoen USD en zal in het eerste kwartaal van 2024 worden geboekt.

Op 8 november 2023 verkocht de Vennootschap de ULCC Oceania (2003 - 441.561 dwt) voor 43,1 miljoen USD. Het schip werd geboekt als een vast actief aangehouden voor verkoop op 31 december 2023 en had een boekwaarde van 8,3 miljoen USD. Het schip werd op 15 januari 2024 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar. Rekening houdend met de verkoopcommissie bedraagt de nettowinst op dit schip 34,8 miljoen USD en zal worden opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening in het eerste kwartaal van 2024.

Euronav kondigt een nieuw hoofdstuk aan in de evolutie van het FAST-platform. In een strategische zet om de capaciteiten te verbeteren en verdere groei te verzekeren, draagt Euronav het FAST-platform over aan ZeroNorth. De verkoopprijs (opgenomen in het segment 'Corporate') bedraagt 2,0 miljoen. De netto meerwaarde bedraagt 1,0 miljoen. Afronding van de deal en officiële overdrachtsdatum is op 1 april 2024.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Per 31 december 2023 en 31 december 2022 had de Groep geen activiteiten die voldeden aan de criteria van een beëindigde bedrijfsactiviteit.

Toelichting 4 - Omzet en andere bedrijfsopbrengsten

In de volgende tabel zijn de opbrengsten uitgesplitst naar type contract.

<i>(in duizenden USD)</i>					2023				2022
	Toe-lichting	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal
Pool inkomsten	-	639.778	—	—	639.778	359.926	—	(6)	359.920
Spot reizen	-	434.436	—	—	434.436	377.900	—	(540)	377.360
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.074.214	—	—	1.074.214	737.826	—	(546)	737.280
Tijdbevrachting	-	98.511	63.236	(834)	160.913	72.296	66.297	(21.204)	117.389
Lease opbrengsten		98.511	63.236	(834)	160.913	72.296	66.297	(21.204)	117.389
Totaal omzet		1.172.725	63.236	(834)	1.235.127	810.122	66.297	(21.750)	854.669
Andere bedrijfs-opbrengsten	-	—	—	—	23.316	—	—	—	15.141

<i>(in duizenden USD)</i>					2021				
	Toe-lichting	Tankers	FSO	Min eliminaties	Totaal				
Pool inkomsten	-	136.160	—	11	136.171				
Spot reizen	-	215.158	—	(2.890.000)	212.268				
Opbrengsten uit contracten met klanten		351.318	—	(2.879)	348.439				
Tijdbevrachting	-	71.331	50.132	(50.132)	71.331				
Lease opbrengsten		71.331	50.132	(50.132)	71.331				
Totaal omzet		422.649	50.132	(53.011)	419.770				
Andere bedrijfs-opbrengsten	-	—	—	—	10.255				

Voor de boekhoudkundige verwerking van opbrengsten verwijzen wij naar de grondslagen voor financiële verslaggeving (zie toelichting 1.15) - Opbrengsten.

De stijging van de opbrengsten houdt voornamelijk verband met de stijging van de pool- en spotreisopbrengsten dankzij betere vrachttarieven in 2023 ten opzichte van 2022.

De stijging van de inkomsten uit tijdcharters is voornamelijk het gevolg van een groter aantal schepen dat in 2023 werd gecharterd op lange termijn in vergelijking met 2022.

Andere operationele baten zijn de opbrengsten die verband houden met de dagelijkse standaardbedrijfsactiviteiten van de vloot en die niet rechtstreeks toe te schrijven zijn aan een individuele reis.

In overeenstemming met IFRS16 - Leaseovereenkomsten, is Euronav verplicht om de lease- en niet-leasecomponenten van opbrengsten te identificeren en elke component te boeken in overeenstemming met de van toepassing zijnde boekhoudstandaard. In het geval van inkomsten uit tijdbevrachting wordt bepaald dat de leasecomponent het schip is en de niet-leasecomponent de geleverde technische managementdiensten om het schip te exploiteren. De volgende tabel geeft een overzicht van de lease- en niet-leasecomponenten van de inkomsten uit tijdcharter gedurende de jaren eindigend op 31 december 2023, 2022 en 2021.

BE 0860.402.767

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	2023	2022	2021
Lease component van de omzet uit tijdbevrachting	-	122.818	91.299	56.273
Non-lease component van de omzet uit tijdbevrachting	-	38.095	26.090	15.058
Totaal lease inkomsten		160.913	117.389	71.331

Toelichting 5 - Kosten voor scheepvaartactiviteiten en overige kosten van operationele activiteiten

Reiskosten en commissies

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	2023	2022	2021
Betaalde commissies	-	(15.202)	(14.778)	(8.014)
Bunkers	-	(101.795)	(131.089)	(84.614)
Overige reisgerelateerde kosten	-	(25.093)	(29.320)	(26.180)
Totaal reiskosten en commissies		(142.090)	(175.187)	(118.808)

De reiskosten en provisies, die enkel verband houden met de Suezmax-vloot, kenden in 2023 een daling ten opzichte van 2022. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan een vermindering van de bunkerkosten gepaard met een opmerkelijke daling van andere reisgerelateerde uitgaven.

De daling van de bunkerkosten is voornamelijk te wijten aan de daling van het aantal Suezmax-schepen op de spotmarkt door de verkoop van oudere tonnage in de loop van 2022. De stookoliemarkten waren in 2023 relatief vlak met prijzen die het grootste deel van het jaar binnen een bepaalde bandbreedte bleven. De markten pasten zich aan aan de invoering van het G7-prijsplafond voor Russische olie door de stromen aan te passen die de waarde van HSFO ten westen van het Suezkanaal beïnvloedden, aangezien Russische HSFO uit de verhandelbare pool verdwenen en de VLSFO-prijzen in Azië opwaarts ondersteunde.

Een deel van de bunkers die door de schepen van Euronav worden verbruikt, worden grotendeels aangekocht via de 'IMO 2020-vereisten' van de Vennootschap (zie toelichting 12). Voor schepen die op de spotmarkt worden ingezet, worden de reiskosten door de reder betaald. De reiskosten voor schepen die onder een tijdbvrachtingscontract varen, worden door de bevrachter betaald. De reiskosten voor schepen die in een pool worden geëxploiteerd, worden door de pool betaald. De oorspronkelijke BKG-strategie van de IMO is erop gericht de koolstofemissies tegen 2030 (IMO 2030) met 40% te verminderen ten opzichte van 2008 en ten minste 50% van de totale broeikasgasemissies van de scheepvaartsector tegen 2050 (IMO 2050).

De meeste andere reiskosten zijn havenkosten, bemiddelingskosten en makelaarskosten die moeten worden betaald om de schepen op de spotmarkt te exploiteren. De havenkosten variëren afhankelijk van het aantal uitgevoerde spotreizen en het aantal en type havens.

Operationele kosten schepen

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	2023	2022	2021
Operationele kosten	-	(210.527)	(199.286)	(204.702)
Verzekering	-	(20.506)	(16.808)	(16.004)
Totaal operationele kosten schepen		(231.033)	(216.094)	(220.706)

De operationele uitgaven hebben voornamelijk betrekking op de kosten van het bemanningsbeheer (met inbegrip van bonussen voor de crew), technische en andere kosten (met inbegrip van het personeel aan wal dat zich volledig wijdt aan scheepsbeheer) die nodig zijn voor de exploitatie van tankers. In 2023 lagen deze uitgaven iets hoger dan in 2022, voornamelijk als gevolg van de overname van FSO Asia en FSO Africa, die in 2023 voor 100% werden geboekt, vergeleken met 50% tot 1 juni 2022 (joint venture). Verder dragen wisselkoersverschillen in EUR/USD bij aan hogere OPEX-kosten in 2023 vergeleken met 2022.

BE 0860.402.767

De verzekeringskosten stegen in 2023 ten opzichte van 2022, voornamelijk door de transactie van FSO Asia en FSO Africa in juni 2022 en door gestegen inflatiekosten.

Kosten vrachthuur

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	2023	2022	2021
Tijdsbevrachting	-	(4.500)	(3.912)	(8.473)
Naaktrompbevrachting	-	—	(1.857)	(1.277)
Totaal vrachthuurstkosten		(4.500)	(5.769)	(9.750)

De vrachthuurstkosten in 2023 zijn volledig toe te schrijven aan de huurkosten voor de olietanker (Cougar Satu) in verband met ons 'fuel compliance program' (zie Toelichting 12). De resterende huur heeft betrekking op de dagen tijdcharterhuurst bij de oplevering van de Suezmaxen Marlin Sardinia en Marlin Somerset die geboekt werden als charterhuurst.

De huurkosten in 2022 zijn volledig toe te schrijven aan de interne korte termijnhuurovereenkomst met onze joint venture Bari Shipholding Ltd. en de huurkosten voor de barge (Cougar Satu) in het kader van ons fuel compliance programma (zie Toelichting 12). De Groep heeft ervoor gekozen om de vrijstelling voor kortetermijnhuurst toe te passen en bijgevolg werden de huurbetalingen opgenomen als kosten en werden de activa van het gebruiksrecht en de leaseverplichtingen niet opgenomen.

Algemene en administratieve kosten

<i>(in duizenden USD)</i>	Toe-lichting	2023	2022	2021
Bezoldigingen	-	(10.342)	(8.272)	(7.566)
Sociale zekerheid	-	(1.204)	(1.242)	(1.295)
Voorziening voor personeelsvoordelen	18	140	205	687
Op aandelen gebaseerde betalingen die in geldmiddelen worden afgewikkeld	24	—	2.973	(548)
Op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld	24	(3.945)	(2.411)	(761)
Overige bezoldigingen	-	(1.047)	(919)	(1.000)
Personeelsbeloningen		(16.398)	(9.666)	(10.482)
Administratieve kosten	-	(42.766)	(37.955)	(18.355)
Tonnagebelasting	-	(3.586)	(4.343)	(3.346)
Claims	-	(76)	—	(452)
Voorzieningen	-	294	262	227
Totaal algemene en administratieve kosten		(62.532)	(51.702)	(32.408)
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten (personeel aan wal)		198,47	192,81	189,05

De algemene en administratieve kosten die onder meer bestaan uit: lonen van het walpersoneel, met uitzondering van het walpersoneel dat zich volledig bezighoudt met het scheepsbeheer, bestuurdersvergoedingen, huur van kantoren, consultancy- en auditvergoedingen en tonnagebelasting, zijn in 2023 gestegen in vergelijking met in 2022. Deze stijging was het gevolg van een stijging van zowel personeelsvoordelen als de administratieve kosten.

De stijging van de administratieve kosten is voornamelijk toe te schrijven aan juridische en overige kosten in verband met de structurele veranderingen binnen de Vennootschap en de ontslagvergoedingen van de vorige Directieraad.

BE 0860.402.767

De op aandelen gebaseerde betalingen zijn lager dan in 2022, voornamelijk door de terugboeking van de voorziening voor in geld afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen in 2022. Bovendien zijn de in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsplannen LTIP 2020, 2021, 2022 en 2023 volledig uitbetaald aan de voormalige leden van de Directieraad die hun mandaat in het vierde kwartaal van 2023 hebben beëindigd.

Toelichting 6 - Netto financieringskosten

Opgenomen in de resultatenrekening

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022	2021
Interesten op bankdeposito's	20.620	7.063	1.896
Inkomsten geherklasseerd vanuit het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in de resultatenrekening	25.749	—	—
Wijziging van de reële waarde van brandstofderivaten opgenomen in de winst- en verliesrekening	3.210	6.132	1.668
Wisselkoerswinsten	17.590	13.945	11.370
Financieringsopbrengsten	67.168	27.140	14.934
Interesten op financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	(132.268)	(85.418)	(57.961)
Interesten op leasing	(631)	(1.237)	(2.378)
Wijziging van de reële waarde van brandstofderivaten opgenomen in de winst- en verliesrekening	(8.276)	(26.388)	(8.966)
Reële waarde aanpassing van renteswaps	37	(507)	(78)
Andere financiële kosten	(13.513)	(5.930)	(14.265)
Wisselkoersverliezen	(17.246)	(13.529)	(11.893)
Financieringskosten	(171.897)	(133.009)	(95.541)
Netto financieringskosten opgenomen in de resultatenrekening	(104.729)	(105.869)	(80.607)

De financieringsbaten zijn hoger in het jaar eindigend op 31 december 2023 vergeleken met 31 december 2022, voornamelijk als gevolg van de positieve impact van het afwikkelen van de renteswaps na de terugbetaling en de beëindiging van de financiële verplichtingen (zie Toelichting 17).

De financieringskosten zijn in het jaar eindigend op 31 december 2023 gestegen ten opzichte van 31 december 2022. Dit is hoofdzakelijk toe te schrijven aan een stijging van de rentelasten op financiële verplichtingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de verandering in de reële waarde van de via de winst-en-verliesrekening opgenomen brandstofderivaten. De toename van de rentelasten op financiële verplichtingen houdt voornamelijk verband met een stijging van de rentelasten op bankleningen als gevolg van een hogere gemiddelde renteswap ondanks een lagere gemiddelde uitstaande schuld in vergelijking met de periode eindigend op 31 december 2022. De lagere uitgaven voor veranderingen in de reële waarde van brandstofderivaten zijn hoofdzakelijk het gevolg van het lagere negatieve resultaat op brandstofderivaten in verband met het afdekkingsprogramma voor bunkerbrandstof aan boord van de Oceania.

De toename van de overige financiële lasten is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de herfinanciering van de vorige financiële verplichtingen (zie Toelichting 17). Na deze transactie werden de respectieve overblijvende transactiekosten van de vorige faciliteiten onmiddellijk ten laste genomen van de resultatenrekening.

Rente op leasing is de rente op leaseverplichtingen.

De bovenstaande financiële baten en lasten omvatten het volgende met betrekking tot activa (passiva) die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd via de winst-en-verliesrekening:

BE 0860.402.767

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022	2021
Totale interestopbrengsten op financiële activa	46.368	7.063	1.896
Totale interestkosten op financiële verplichtingen	(132.268)	(85.418)	(57.961)
Totale interest op leasing	(631)	(1.237)	(2.378)
Totale andere financiële kosten	(13.513)	(5.930)	(14.265)

Opgenomen in eigen vermogen

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022	2021
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	259	(477)	(482)
Kasstroomafdekkingen - effectieve deel van wijzigingen in reële waarde	(6.164)	30.657	9.852
Netto financiële kosten opgenomen in eigen vermogen	(5.905)	30.180	9.370
Toewijsbaar aan:			
Eigenaars van de Vennootschap	(5.905)	30.180	9.370
Netto financiële kosten opgenomen in eigen vermogen	(5.905)	30.180	9.370
Opgenomen in:			
Omrekeningsverschillen	259	(477)	(482)
Hedging reserve	(6.164)	30.657	9.852

Toelichting 7 - Winstbelastingen

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022	2021
Actuele belastinglast			
Met betrekking tot het huidige boekjaar	(4.889)	(1.736)	(206)
Wijzigingen gerelateerd aan vorige jaren	7	57	436
Totaal actuele belastinglast	(4.881)	(1.680)	230
Uitgestelde belasting			
Erkenning (gebruik) van fiscale verliezen	(1.146)	(137)	201
Overige	18	(987)	(4)
Totaal uitgestelde belastingen	(1.128)	(1.124)	197
Totaal winstbelastingen in resultatenrekening	(6.009)	(2.804)	427

Reconciliatie van het effectief belastingpercentage	2023	2022	2021
Winst (verlies) voor belastingen	864.036	206.055	(339.204)
Belasting aan nationaal tarief	(25,00)% (216.009)	(25,00)% (51.514)	(25,00)% 84.801
Impact op belastingen van:			
Niet aan belasting onderworpen winst (verlies)	(4.535)	2.642	4.541
Belastingaanpassingen van voorgaande jaren	7	57	436
Verliezen waarvoor geen uitgestelde belastingvorderingen erkend werden	7.586	4.481	27
Verworpen uitgaven	(1.602)	(315)	(188)
Gebruik van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	5.283	4.431	4.101
Tonnage Tax regime	195.768	40.670	(84.881)
Impact aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	(5)	4.389	5.649
Impact van belastingtarieven in andere landen	7.498	(7.645)	(14.059)
Totaal belastingen	(0,70)% (6.009)	(1,36)% (2.804)	(0,13)% 427

* DTA = Uitgestelde belastingvordering

In toepassing van een agendabesluit van het IFRIC betreffende IAS 12 Winstbelastingen, wordt de tonnagebelasting niet als winstbelastingen geboekt overeenkomstig IAS 12 en niet gepresenteerd als onderdeel van de winstbelastingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, maar als administratieve kosten onder de rubriek 'Algemene en administratieve kosten'. Het betaalde bedrag voor tonnagebelasting in het jaar eindigend op 31 december 2023 bedroeg 3,6 miljoen USD (2022: 4,3 miljoen USD en 2021: 3,3 miljoen USD) (zie Toelichting 5).

De Groep is actief in verschillende landen die nieuwe wetgeving hebben aangenomen om te voldoen aan de wereldwijde minimum top-upbelasting. Andere landen, zoals Qatar, hebben de Pijler II wetgeving nog niet ingevoerd. De Groep verwacht in de toekomst te worden onderworpen aan de aanvullende belasting voor haar activiteiten in Qatar.

De Groep is voornamelijk actief in de scheepvaartindustrie. Met betrekking tot Pijler II voorzien de meeste rechtsgebieden in een uitsluiting voor relevante inkomsten uit scheepvaart (= winsten uit het vervoer van vracht in het internationale

BE 0860.402.767

verkeer). Momenteel is de Groep bezig met het implementeren van een Pijler II raamwerk en het onderzoeken van de toepassing van de scheepvaartuitsluiting in de relevante jurisdicties. Dit onderzoek loopt nog en is afhankelijk van verdere richtlijnen van de OESO over de toepassing van de uitsluiting voor scheepvaart. Op basis van de huidige stand van zaken verwachten we in de meeste rechtsgebieden te kunnen profiteren van de uitsluiting van scheepvaart. Daarom verwacht de Groep dat de impact van Pijler II beperkt zal zijn.

De Groep kan op de verslagdatum alleen kwalitatieve informatie geven. Het is niet mogelijk om kwantitatieve informatie te verstrekken, aangezien de informatie op de verslagdatum niet redelijkerwijs kan worden geschat.

BE 0860.402.767

Toelichting 8 - Materiële vaste activa

BE 0860.402.767

<i>(in duizenden USD)</i>	Toe- lichtin- g	Schepen	Schepen in	Gebruiks- recht op	Overige materiële vastes activa	Vooraf- beta-	Totaal
Per 1 januari 2021							
Aanschaffingsprijs	-	4.608.326	207.069	113.859	5.189	—	4.934.443
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-	(1.743.018)	—	(60.904)	(3.430)	—	(1.807.352)
Netto-boekwaarde		2.865.308	207.069	52.955	1.759	—	3.127.091
Aankopen	-	56.111	356.951	23.476	142	—	436.680
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	(39.522)	—	—	—	—	(39.522)
Afschrijvingen	-	(296.837)	—	(47.387)	(680)	—	(344.904)
Overboekingen	-	382.727	(382.727)	—	—	—	—
Omrekeningsverschillen	-	—	—	(43)	(3)	—	(46)
Per 31 december 2021		2.967.787	181.293	29.001	1.218	—	3.179.299
Per 1 januari 2022							
Aanschaffingsprijs	-	4.875.810	181.293	53.226	5.244	—	5.115.573
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-	(1.908.023)	—	(24.225)	(4.026)	—	(1.936.274)
Netto-boekwaarde		2.967.787	181.293	29.001	1.218	—	3.179.299
Aankopen	-	448.850	165.246	14.060	164	—	628.320
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	(258.899)	—	—	—	—	(258.899)
Afschrijvingen	-	(199.457)	—	(21.509)	(610)	—	(221.576)
Overboekingen	-	118.110	(118.110)	—	—	—	—
Omrekeningsverschillen	-	—	—	(59)	(10)	—	(69)
Per 31 december 2022		3.057.932	228.429	21.493	762	—	3.308.616
Per 1 januari 2023							
Aanschaffingsprijs	-	5.014.747	228.429	66.785	5.159	—	5.315.120
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-	(1.956.815)	—	(45.292)	(4.397)	—	(2.006.504)
Netto-boekwaarde		3.057.932	228.429	21.493	762	—	3.308.616
Aankopen	-	295.568	41.627	31.557	372	1.031	370.155
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	(815.733)	—	(2.087)	—	—	(817.820)
Afschrijvingen	-	(200.896)	—	(18.040)	(492)	—	(219.428)
Overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop	3	(870.844)	—	—	—	(1.031)	(871.875)
Overboekingen	-	163.543	(163.543)	—	—	—	—
Omrekeningsverschillen	-	—	—	13	2	—	15
Per 31 december 2023		1.629.570	106.513	32.936	644	—	1.769.663
Per 31 december 2023							

BE 0860.402.767

Aanschaffingsprijs	-	3.265.939	106.513	56.240	4.717	—	3.433.409
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-	(1.636.369)	—	(23.304)	(4.073)	—	(1.663.746)
Netto-boekwaarde		1.629.570	106.513	32.936	644	—	1.769.663

BE 0860.402.767

In 2022 zijn de Maria, Cap Pierre, Amundsen, Captain Michael, Sonia, Iris, Ingrid, Cap Lara, Alsace, Dalma, Daishan, Hatteras, Ilma, Sienna en Simone in droogdok gegaan. De VLCC's Iris, Ingrid, Alsace en Ilma zijn uitgerust met CO2-filter-installaties terwijl ze in het droogdok lagen. De kosten van geplande reparatiewerkzaamheden worden geactiveerd en opgenomen onder 'Verwervingen'.

In de loop van 2022 hebben we twee nieuwe Suezmax-tankers aan onze vloot toegevoegd, goed voor een totaalbedrag van 118,0 miljoen USD. De Cedar (2022 - 157.310 ton draagvermogen) werd opgeleverd op 7 januari 2022 en de Cypress (2022 - 157.310 ton draagvermogen) op 20 januari 2022. Beide werden gebouwd bij Daehan Shipbuilding (DHSC) in Zuid-Korea. Deze twee schepen werden voordien gerapporteerd als schepen in aanbouw per 31 december 2021.

Op 29 april 2022 maakte Euronav bekend dat het twee eco-VLCC's, de Chelsea (2020 - 299.995 ton draagvermogen) en de Ghillie (2019 - 297.750 ton draagvermogen), had gekocht voor een totaalbedrag van 179 miljoen USD. Deze schepen zijn zusterschepen van onze schepen van klasse D (Delos, (2021 - 300.200 ton draagvermogen), Diodorus (2021 - 300.200 ton draagvermogen), Doris (2021 - 300.200 ton draagvermogen) en Dickens (2021 - 299.550 ton draagvermogen). Deze schepen zijn alle gebouwd bij Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering in Zuid-Korea, zijn uitgerust met CO2-filters en behoren tot de nieuwste generatie eco-VLCC's. De schepen zijn aan de vloot toegevoegd onder hun nieuwe namen Dalis (voorheen Chelsea) en Derius (voorheen Ghillie).

Per 7 juni 2022 heeft de Groep de drijvende opslag- en verladingsplatforms Asia en Africa volledig onder 'Materiële vaste activa' opgenomen als gevolg van de verwerving van de resterende 50 % in TI Asia en TI Africa voor een bedrag van 223,1 miljoen USD.

Op 24 juni 2022 lichtte Euronav de opties om de tijdbevrachtigingsovereenkomst voor de twee Suezmax-schepen Marlin Sardinia en Marlin Somerset met 12 maanden te verlengen. Dit resulteerde in de opname van een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief van 13,4 miljoen USD.

Voorts wordt opgemerkt dat voor het jaar eindigend op 31 december 2022 de afschrijvingskosten aanzienlijk zijn gedaald in vergelijking met voorgaande jaren. Dit houdt verband met de herbeoordeling van de restwaarde aan het eind van het jaar 2021.

In 2023 zijn de Cap Felix, Sapphira, Nautica, Cap Quebec, Hojo, Cap Theodora, Cap Pembroke, Cap Port Arthur, Cap Corpus Christi, Nectar en Noble in droogdok gezet. De VLCC's Hirado en Hojo zijn uitgerust met scrubberinstallaties. De kosten van geplande reparaties en onderhoud zijn geactiveerd en opgenomen onder de rubriek 'Aankopen'.

In januari, februari en mei 2023 vervoegden drie nieuwbouw-VLCC's onze vloot. Cassius (2023 - 299.158 dwt) werd opgeleverd op 11 januari 2023, Camus (2023 - 299.158 dwt) op 28 februari 2023 en Clovis (2023 - 299.158 dwt) op 30 mei 2023. Alle drie de schepen zijn gebouwd bij Hyundai Samho Heavy Industries (HSHI) in Zuid-Korea. Deze drie schepen werden eerder gerapporteerd als schepen in aanbouw per 31 december 2022.

Op 11 juli 2023 en 26 oktober 2023 nam Euronav respectievelijk Brugge (2023 - 156.851 dwt) en Brest (2023 - 156.851 dwt) in ontvangst. Beide schepen werden opgenomen als schepen in aanbouw per 31 december 2022.

In het vierde kwartaal van 2023 stuurde Euronav een kennisgevingsbrief om de terugkoopoptie uit te oefenen die opgenomen is in het Sale and Leaseback-contract voor de VLCC Newton (2009 - 307.284 dwt). De terugkoopoptie bedraagt 30 miljoen USD en resulteerde in een verhoging van het opgenomen actief van het gebruiksrecht per 31 december 2023. Het schip werd opnieuw geleverd aan Euronav en het rompbevrachtingscontract eindigde bijgevolg op 22 januari 2024.

Op 31 december 2023 had de Groep vijf schepen in aanbouw voor een totaalbedrag van 106,5 miljoen USD (2022: acht schepen in aanbouw). De bedragen die in de rubriek 'schepen in aanbouw' zijn opgenomen, hebben betrekking op twee eco-VLCC's en drie eco-Suezmaxen. De Groep activeert financieringskosten in verband met de financiering van de nieuwbouwschepen zoals gerapporteerd onder 'schepen in aanbouw' (zie Toelichting 1.11.1). Op 31 december 2023 bedroeg het totale gekapitaliseerde bedrag 6,5 miljoen USD tegen een gemiddelde rentevoet van 7%.

Overdrachten en buitengebruikstellingen - Meerwaarde/(Minderwaarde)

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	Verkoopprijs	Boekwaarde	Winst	Verlies
Newton - Sale	-	35.370	32.953	1.163	—
Filikon - Sale	-	15.974	6.570	9.404	—
Other	-	—	—	4.500	—
Per 31 december 2021		51.344	39.523	15.068	—

	Toelichting	Verkoopprijs	Boekwaarde	Winst	Verlies
Sandra - Sale	-	47.520	47.299	221	—
Sara - Sale	-	47.520	46.013	1.507	—
Sonia - Sale	-	50.490	50.837	—	(347)
Simone - Sale	-	50.490	50.070	420	—
Cap Leon - Sale	-	19.924	9.081	10.843	—
Cap Pierre - Sale	-	19.058	11.537	7.521	—
Cap Philippe - Sale	-	32.046	19.165	12.881	—
Europe - Sale	-	40.013	5.300	34.713	—
Cap Guillaume - Sale	-	34.153	19.597	14.556	—
Other	-	—	—	13.500	—
Per 31 december 2022		341.214	258.899	96.161	(347)

	Toelichting	Verkoopprijs	Boekwaarde	Winst	Verlies
Cap Charles - Sale	-	40.523	18.459	22.064	—
Nautica - Sale	-	53.900	26.847	27.053	—
Alex - Sale	-	86.397	62.214	24.182	—
Ardeche - Sale	-	90.410	58.345	32.065	—
Drenec - Sale	-	86.327	56.279	30.048	—
Heron - Sale	-	89.130	58.243	30.887	—
Arafura - Sale	-	87.077	56.673	30.404	—
Amundsen - Sale	-	90.670	60.007	30.663	—
Diodorus - Sale	-	113.100	83.911	29.189	—
Dickens - Sale	-	113.397	83.534	29.863	—
Dalis - Sale	-	107.930	84.395	23.535	—
Cassius - Sale	-	123.500	91.635	31.865	—
Clovis - Sale	-	124.277	93.651	30.625	—
Per 31 december 2023		1.206.636	834.192	372.444	—

Op 14 december 2022 verkocht de Venootschap de Suezmax Cap Charles (2006 - 158.881 dwt) voor 40,5 miljoen USD. Dit schip werd geboekt als een vast actief aangehouden voor verkoop op 31 december 2022. Het schip werd op 16 februari 2023 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar. Een meerwaarde van 22,1 miljoen USD is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening in het eerste kwartaal van 2023.

Op 5 mei 2023 verkocht de Venootschap de VLCC Nautica (2008 - 307.284 dwt) voor 53,9 miljoen USD. Het schip werd op 17 juli 2023 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar. Een meerwaarde van USD 27,1 miljoen is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van het derde kwartaal van 2023.

Op 9 oktober 2023 kondigde de Venootschap het akkoord aan van twee referentieaandeelhouders CMB NV ('CMB') en Frontline plc/Famatown Finance Ltd ('Frontline') over een transactie met meerdere onderling afhankelijke overeenkomsten. Onderdeel van de overeenkomst is de verkoop van 24 VLCC-tankers uit de Euronav-vloot voor een totaalbedrag van 2,35 miljard USD. In totaal werden 11 VLCC-tankers geleverd voor 31 december 2023. De 11 schepen (Alex,

BE 0860.402.767

Ardeche, Drevec, Heron, Arafura, Amundsen, Diodorus, Dickens, Dalis, Cassius en Clovis) hebben bijgedragen tot een totale meerwaarde van 323,3 miljoen USD, die werd geboekt in het vierde kwartaal van 2023.

Waardevermindering

In voorgaande jaren beoordeelde Euronav via een gedetailleerde benadering zorgvuldig of voor de boekwaarde van de schepen een bijzondere waardevermindering zou moeten worden opgenomen. Tot nu toe is er nog geen bijzondere waardevermindering geboekt. In 2021 heeft de Groep de jaarlijkse toetsing op bijzondere waardevermindering uitgevoerd vanwege twee indicatoren die een dergelijke toetsing noodzakelijk maakten, namelijk de verdere daling van de markttarieven en de netto operationele verliezen van de Groep. In 2023 en 2022 heeft de Groep zowel voor de KGE's in het tankersegment als in het FSO-segment (zoals gedefinieerd in toelichting 2) de interne en externe indicatoren voor bijzondere waardevermindering onderzocht om na te gaan of verdere toetsing nodig was.

Voor het tankersegment is er, bij analyse van de indicatoren voor mogelijke bijzondere waardevermindering zoals uiteengezet in waarderingsgrondslag 12.1 en rekening houdend met de sterke prestaties in 2023, de sterkere aandelenkoers en de huidige hoge vrachttarieven en marktwaarden voor VLCC's en Suezmax-schepen, geen potentiële indicator voor bijzondere waardevermindering.

De Groep beoordeelt ook interne en externe indicatoren die vergelijkbaar zijn met die welke voor tankers worden gebruikt, om na te gaan of de FSO's een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. De FSO Asia en FSO Africa zijn onder een tienjarig tijdsbevrachtingscontract met North Oil Company, de exploitant van het olieveld Al-Shaheen, waarvan de aandeelhouders Qatar Energy en Total E&P Golfe Limited zijn, tot respectievelijk 21 juli 2032 en 21 september 2032. Voorts wordt opgemerkt dat de contracten winstgevend blijven tot het einde van de gebruiksduur van beide FSO's en dat er derhalve geen indicatoren voor bijzondere waardevermindering zijn vastgesteld. De evaluatie van de indicatoren heeft niet geleid tot de verplichting om per 31 december 2023 een grondigere toetsing op bijzondere waardevermindering uit te voeren.

Zakelijke zekerheden

Alle gefinancierde tankers zijn onderworpen aan een hypotheek als waarborg voor bankleningen (zie toelichting 17).

Kapitaalverbintenissen

Op 31 december 2023 bedroeg het totaal van de kapitaaltoezeggingen van de Groep 623,8 miljoen USD (31 december 2022: 404,1 miljoen USD kapitaaltoezeggingen). Deze kapitaaltoezeggingen hebben betrekking op vijf contracten voor de bouw van nieuwe eco-Suezmaxen en drie contracten voor de bouw van nieuwe eco-VLCC's. De kapitaaltoezeggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	TOTAAL	2024	2025	2026
Verplichtingen ten aanzien van VLCCs	314.160	11.220	78.540	224.400
Verplichtingen ten aanzien van Suezmaxes	309.596	188.496	—	121.100
Verplichtingen ten aanzien van FSOs	—	—	—	—
Totaal	623.756	199.716	78.540	345.500

Toelichting 9 - Immateriële vaste activa

<i>(in duizenden USD)</i>	Klantencontracten	Overige immateriële vaste activa	Totaal immateriële vaste activa
Per 1 januari 2022			
Aanschaffingsprijs	—	1.205	1.205
Afschrijvingen	—	(1.019)	(1.019)
Netto-boekwaarde	—	186	186
Aankopen	16.569	13	16.582
Afschrijvingen	(913)	(108)	(1.021)
Omrekeningsverschillen	—	(1)	(1)
Per 31 december 2022	15.656	90	15.746
Per 1 januari 2023			
Aanschaffingsprijs	16.569	1.218	17.787
Afschrijvingen	(913)	(1.128)	(2.041)
Netto-boekwaarde	15.656	90	15.746
Aankopen	—	60	60
Afschrijvingen	(1.556)	(56)	(1.612)
Omrekeningsverschillen	—	—	—
Per 31 december 2023	14.100	94	14.194
Per 31 december 2023			
Aanschaffingsprijs	16.569	1.278	17.847
Afschrijvingen & omrekeningsverschillen	(2.469)	(1.184)	(3.653)
Netto-boekwaarde	14.100	94	14.194

Wat de verwerving van de resterende 50% in TI Asia en TI Africa (zie toelichting 25 en 26) betreft, houdt een deel van de betaalde prijs verband met een immaterieel actief (klantencontracten met NOC voor de dienstencomponent, d.w.z. doorberekening van exploitatiekosten, onderhoud en bemanning). Het management heeft een schatting gemaakt van de reële waarde van het immaterieel actief met betrekking tot de dienstencomponent van het NOC-contract, resulterend in een waarde van 16,6 miljoen USD op 31 mei 2022. Dit bedrag zal worden afgeschreven tot het einde van de contractuele dienst, of tot respectievelijk 21 juli 2032 en 21 september 2032.

De overige immateriële vaste activa betreft voornamelijk software.

Toelichting 10 - Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Opgenomen uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen kunnen worden toegeschreven aan het volgende:

<i>(in duizenden USD)</i>	ACTIEF	PASSIEF	NETTO
Personeelsbeloningen	25	—	25
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en belastingvoordelen	60.308	—	60.308
Niet-uitgekeerde winsten	—	(58.930)	(58.930)
	60.333	(58.930)	1.403
Verrekening	(58.930)	58.930	
Per 31 december 2022	1.403	—	
Personeelsbeloningen	44	—	44
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en belastingvoordelen	42.178	—	42.178
Niet-uitgekeerde winsten	—	(41.942)	(41.942)
	42.222	(41.942)	280
Verrekening	(41.942)	41.942	
Per 31 december 2023	280	—	

Niet in de balans opgenomen uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

De totale niet-opgenomen fiscale verliezen bedragen 114,3 miljoen USD voor 2023 (2022: 120,1 miljoen USD) en de niet-gebruikte belastbare tijdelijke verschillen bedragen 48,6 miljoen USD (zowel 2023 als 2022). Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn niet opgenomen met betrekking tot de volgende posten:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023		31 december 2022	
	ACTIEF	PASSIEF	ACTIEF	PASSIEF
Aftrekbare tijdelijke verschillen	270	—	261	—
Belastbare tijdelijke verschillen	—	(12.162)	—	(12.162)
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en investeringsaftrek	28.299	—	29.776	—
	28.569	(12.162)	30.037	(12.162)
Verrekening	(12.162)	12.162	(12.162)	12.162
Totaal	16.407	—	17.875	—

De niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot fiscale verliezen en belastingkredieten hebben betrekking op voorwaarts gecompenseerde fiscale verliezen, voorzieningen voor investeringsaftrek en aftrek van het teveel aan ontvangen dividend. Fiscale verliezen en belastingkredieten hebben geen vervaldatum.

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen voor ongebruikte voorwaarts gecompenseerde ongebruikte fiscale verliezen en belastingkredieten, voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn. De Groep acht toekomstige belastbare winsten waarschijnlijk wanneer het meer dan waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst belastbare winsten zullen worden gegenereerd. Bij het bepalen of er waarschijnlijke toekomstige belastbare winsten beschikbaar zijn, wordt de waarschijnlijkheidsdrempel toegepast op gedeelten van het totale bedrag van ongebruikte fiscale verliezen of belastingkredieten, in plaats van op het gehele bedrag.

Gezien de aard van de tonnagebelastingregeling heeft de Groep een aanzienlijk bedrag aan ongebruikte fiscale verliezen en belastingkredieten waarvoor geen toekomstige belastbare winsten waarschijnlijk zijn en daarom zijn er geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen.

Er zijn geen uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen voor tijdelijke verschillen in verband met schepen waarvoor de Groep verwacht dat de afwikkeling van die verschillen geen belastingeffect zal hebben.

De Groep heeft een tijdelijke verplichte vrijstelling van uitgestelde belastingen toegepast voor de impact van de aanvullende belasting in het kader van Pijler II en boekt deze als een actuele belasting op het moment dat deze verschuldigd is.

Wijziging van de opgenomen uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen tijdens het jaar

<i>(in duizenden USD)</i>	Balans per 1 jan, 2021	In resultaat genomen	Opgenomen in eigen vermogen	Overige bewegingen	Omrekeningsverschillen	Balans per 31 dec, 2021
Personeelsbeloningen	29	(4)	—	—	(2)	23
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en investeringsaftrek	27.650	38.660	—	—	(6)	66.304
Niet uitgekeerde winsten	(26.322)	(38.459)	—	—	—	(64.781)
Totaal	1.357	197	—	—	(8)	1.546
<i>(in duizenden USD)</i>	Balans per 1 jan, 2022	In resultaat genomen	Opgenomen in eigen vermogen	Overige bewegingen	Omrekeningsverschillen	Balans per 31 dec, 2022
Personeelsbeloningen	23	4	—	—	(2)	25
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en investeringsaftrek	66.304	(5.988)	—	—	(8)	60.308
Niet uitgekeerde winsten	(64.781)	5.851	—	—	—	(58.930)
Herklassering	—	(991)	—	991	—	—
Totaal	1.546	(1.124)	—	991	(10)	1.403
<i>(in duizenden USD)</i>	Balans per 1 jan, 2023	In resultaat genomen	Opgenomen in eigen vermogen	Overige bewegingen	Omrekeningsverschillen	Balans per 31 dec, 2023
Personeelsbeloningen	25	18	—	—	1	44
Niet gebruikte overgedragen fiscale verliezen en investeringsaftrek	60.308	(18.134)	—	—	4	42.178
Niet uitgekeerde winsten	(58.930)	16.988	—	—	—	(41.942)
Totaal	1.403	(1.128)	—	—	5	280

Toelichting 11 - Langlopende vorderingen

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Aandeelhoudersleningen met joint ventures	2	24
Derivaten	—	18.091
Overige langlopende vorderingen	1.622	13.855
Leasevorderingen	1.263	2.854
Beleggingen	1	1
Totaal	2.888	34.825

De daling van derivaten in 2023 ten opzichte van 31 december 2022 heeft te maken met het afwickelen van de renteswaps in verband met de Global Refinancing (zie Toelichting 17)

De afname in overige langlopende vorderingen heeft voornamelijk betrekking op de uitgifte van een bankgarantie voor een bedrag van 12,3 miljoen USD door middel van een deposito in contanten in het kader van de executieprocedure die Unicredit op 15 januari 2021 heeft ingesteld. De rechtbank heeft in december 2023 afstand gedaan van de vordering en het kasdeposito is teruggevorderd (zie Toelichting 22).

De leasevorderingen hebben betrekking op de onderhuurovereenkomsten van kantoorruimte aan derden met betrekking tot de gehuurde kantoren van Euronav UK en Euronav MI II Inc. (voorheen Gener8 Maritime Inc.).

De vervaldag van de langlopende vorderingen is als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Te ontvangen:		
Minder dan twee jaar	2.764	1.591
Tussen twee en drie jaren	—	16.101
Tussen drie en vier jaren	—	—
Tussen vier en vijf jaren	—	3.663
Meer dan vijf jaar	124	13.470
Totaal	2.888	34.825

Toelichting 12 - Voorraad bunkers

Naast de bunkerbrandstof die wordt opgeslagen aan boord van de Euronav-schepen, kocht en sloeg de Groep ook conforme brandstof op aan boord van een Euronav-schip, de ULCC Oceania, zodat er een veilige voorraad van hoge kwaliteit beschikbaar is voor het gebruik van de eigen vloot. De Groep heeft een Bunker Fuel Management Group opgericht om deze blootstelling aan stookolie te beheren in verband met de IMO 2020-vereisten, die opleggen dat de schepen moeten varen met laagzwavelige stookolie (LSFO: low sulphur fuel oil), tenzij ze zijn uitgerust met CO₂-filters. In november 2023 besloot het management om te stoppen met het bunkeropslag- en verladingsprogramma en verkocht de ULCC Oceania, die per 31 december 2023 werd geboekt als een actief aangehouden voor verkoop (zie Toelichting 3).

De bunkervoorraad opgeslagen in de Oceania, wordt administratief verwerkt tegen de kostprijs of tegen de opbrengstwaarde indien die lager is, waarbij de kostprijs wordt bepaald op basis van gewogen gemiddelden. De kostprijs omvat de aankoopprijs, de initiële brandstofinspectiekosten, de transport- en behandelingskosten voor het laden van de bunkers op ons schip en de verandering in de reële waarde van de derivaten (zie toelichting 15). De verandering qua reële waarde van de grondstoffenderivaten in verband met het beheer van de bunkerbrandstoffen wordt gewaardeerd tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. De Groep heeft geen lopende grondstoffenderivaten per 31 december 2023.

De kosten van de bunkerinventaris aan boord van onze schepen ter plaatse (niet opererend in een poolovereenkomst) worden bepaald op basis van first-in, first-out basis.

In de loop van 2023 heeft de Vennootschap een extra hoeveelheid van 120.763 ton conforme brandstof (2022: 208.877 ton) gekocht voor een bedrag van 72,2 miljoen USD (2021: 158,8 miljoen USD) (alle kosten inbegrepen). Per 31 december 2023 bedroeg de boekwaarde van de totale bunkervoorraad 22,5 miljoen USD (2022: 41,6 miljoen USD) waarvan 0,0 miljoen USD (2022: 19,6 miljoen USD) de boekwaarde was van de bunkervoorraad in verband met de aankoop van conforme stookolie en de opslag ervan aan boord van de Oceania, aangezien deze volledig is gelost als gevolg van de verkoop van het schip.

De conforme brandstof is in de loop van 2023 volledig overgebracht naar onze vloot. Per 31 december 2023 bedroeg de boekwaarde van de bunkerinventaris aan boord van onze schepen 22,5 miljoen USD (2022: 22,0 miljoen USD). Bunkers die worden geleverd aan schepen in de TI Pool, worden aan de TI Pool verkocht tegen de marktprijs en bunkers aan boord van de schepen in deze pool worden niet langer als bunkervoorraad, maar als handels- en overige vorderingen weergegeven.

In overeenstemming met de toegepaste waarderingsgrondslag hoefde per 31 december 2023 geen afwaardering te worden overwogen.

Toelichting 13 - Handels- en overige vorderingen - kortlopend

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Handelsvorderingen uit contracten met klanten	88.544	106.972
Handelsvorderingen uit contracten met TI Pool	169.339	193.945
Toe te rekenen opbrengsten	13.706	11.421
Toe te rekenen interesten	1.352	2.329
Over te dragen kosten	17.601	20.388
Over te dragen afhandelingskosten	2.278	1.587
Overige vorderingen	11.414	12.578
Lease vorderingen	1.591	1.699
Derivaten	1.286	15.870
Totaal handels- en overige vorderingen	307.111	366.789

De daling van de vorderingen uit hoofde van contracten met klanten is hoofdzakelijk toe te schrijven aan een daling van de vrachttarieven op de markt aan het eind van 2023 vergeleken met het vierde kwartaal van 2022.

De afname van de vorderingen uit hoofde van contracten met klanten - TI Pool hebben betrekking op door de Groep te ontvangen baten uit de Tankers International Pool. Deze bedragen zijn in 2023 vooral gedaald door lagere vrachttarieven op de markt eind 2023 in vergelijking met 31 december 2022 en een daling van het aantal schepen in de pool in verband met de verkoop aan Frontline.

De afwikkelingskosten bestaan hoofdzakelijk uit bunkerkosten die worden gemaakt tussen de datum waarop het contract voor een spotreisbevrachting werd gesloten en de aankomst in de volgende laadhaven. Deze kosten worden uitgesteld overeenkomstig IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten' en worden systematisch afgeschreven volgens het patroon van de overdracht van de dienst.

De leasevorderingen hebben betrekking op de onderhuurovereenkomsten van kantoorruimte aan derden met betrekking tot de gehuurde kantoren van Euronav UK en Euronav MI II Inc. (voorheen Gener8 Maritime Inc.).

De afname van de derivaten per 31 december 2023 houdt verband met de afwikkeling van de renteswaps in verband met de "Global" herfinanciering (zie Toelichting 17).

Voor valuta- en kredietrisico's verwijzen wij naar Toelichting 20.

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Bankdeposito's	182.500	—
Liquide middelen	246.870	179.929
Totaal	429.370	179.929

Op 31 december 2023 werden vier bankdeposito's aangehouden in verband met de verkoop van de schepen aan Frontline. Alle vier de deposito's zijn volledig terugbetaald in januari en februari 2024. Op 31 december 2022 werden geen bankdeposito's aangehouden. Alle kasmiddelen worden beheerd bij verschillende banken die allemaal een hoge kredietwaardigheid hebben.

Toelichting 15 - Eigen vermogen

Aantal uitgegeven aandelen

<i>(in aandelen)</i>	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2021
Uitgegeven aandelen op 1 januari	220.024.713	220.024.713	220.024.713
Uitgegeven aandelen op 31 december - volledig volstort	220.024.713	220.024.713	220.024.713

Per 31 december 2023 wordt het aandelenkapitaal vertegenwoordigd door 220.024.713 aandelen. De aandelen hebben geen nominale waarde.

Per 31 december 2023 bedraagt het toegestane, niet-uitgegevens aandelenkapitaal 83.898.616 USD (2022 en 2021: 83.898.616 USD) of het equivalent van 77.189.888 aandelen (2022 en 2021: 77.189.888 aandelen).

De houders van gewone aandelen hebben recht op dividenden wanneer deze worden vastgesteld en hebben recht op één stem per aandeel op de aandeelhoudersvergaderingen van de Groep.

Omrekeningsverschillen

De reserve voor omrekeningsverschillen omvat alle wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten.

Afdekkingsreserve

De afdekkingsinstrumenten waren als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	Notionele Waarde	Reële Waarde - Activa	Reële waarde - Verplichtingen	Wijziging erkend in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	2023 Geherklasseerd in de resultatenrekening
Renteswaps					
USD 173.6 miljoen faciliteit - Cap Quebec en Cap Pembroke	—	—	—	(314)	(1.456)
USD 173.6 miljoen faciliteit - Cap Corpus Christi en Cap Port Arthur	—	—	—	(1.256)	(3.860)
USD 713.0 miljoen faciliteit	—	—	—	(4.823)	(12.599)
USD 73.45 miljoen faciliteit - Cedar en Cypress	—	—	—	(298)	(5.167)
USD 150.0 miljoen faciliteit	93.607	1.286	146	(1.108)	—
USD 447.0 miljoen faciliteit	—	—	—	1.635	(1.635)
Fx-swaps					
Fx Euro afdekking	—	—	—	—	(1.032)
Totaal	93.607	1.286	146	(6.164)	(25.749)

	2022				
<i>(in duizenden USD)</i>	Notionele Waarde	Reële Waarde - Activa	Reële waarde - Verplichtin- gen	Wijziging erkend in gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	Geherklass eerd in de resultatenre- kening
Renteswaps					
USD 173.6 miljoen faciliteit - Cap Quebec en Cap Pembroke	—	—	—	(314)	(1.456)
USD 173.6 miljoen faciliteit - Cap Corpus Christi en Cap Port Arthur	—	—	—	(1.256)	(3.860)
USD 713.0 miljoen faciliteit	—	—	—	(4.823)	(12.599)
USD 73.45 miljoen faciliteit - Cedar en Cypress	—	—	—	(298)	(5.167)
USD 150.0 miljoen faciliteit	93.607	1.286	146	(1.108)	—
Contracten met bovengrens					
	—	—	—		
Fx-swaps					
Fx Euro afdekking	—	—	—	—	(1.032)
Totaal	93.607	1.286	146	(7.799)	(24.114)

In het kader van de langetermijnbevrachtingsovereenkomsten met Valero voor twee Suezmax-tankers (Cap Quebec en Cap Pembroke) is de Groep op 28 maart 2018 en 20 april 2018 twee renteswaps aangegaan voor een gezamenlijke notionele waarde van 86,8 miljoen USD. Deze renteswaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente af te dekken en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze renteswaps komen overeen met het terugbetalingsprofiel van de onderliggende faciliteit van 173,6 miljoen USD. Op 9 november 2023 zijn deze afdekkingen afgewikkeld als gevolg van de terugbetaling van de onderliggende faciliteit en zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening. 1,8 miljoen USD is opgenomen in 'niet-gerealiseerde resultaten' in 2023.

Als onderdeel van haar afdekkingsprogramma voor brandstof is de Groep in 2023 en 2022 verschillende commodityswaps en -futures in verband met haar project voor laagzwavelige brandstof aangegaan voor een gezamenlijke notionele waarde van respectievelijk 72,2 miljoen USD en 158,8 miljoen USD. Deze swaps worden gebruikt om een potentiële stijging van de onderliggende index van de prijs van laagzwavelige brandstof af te dekken tussen de aankoopdatum en de leveringsdatum van het product, d.w.z. wanneer de eigendom van de laagzwavelige brandstof daadwerkelijk wordt overgedragen. Deze instrumenten kwalificeren niet als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. De veranderingen in de reële waarde worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

In het kader van de langetermijnbevrachtingsovereenkomsten met Valero voor twee Suezmax-schepen (Cap Corpus Christi en Cap Port Arthur) is de Groep op 26 oktober 2020 twee renteswaps met een gezamenlijke notionele waarde van 70,1 miljoen USD aangegaan met ingangsdatum in 2021. Deze renteswaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente af te dekken en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze renteswaps komen overeen met het terugbetalingsprofiel van de onderliggende faciliteit van 173,6 miljoen USD. Op 9 november 2023 zijn deze afdekkingen afgewikkeld als gevolg van de terugbetaling van de onderliggende faciliteit en zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening. 5,1 miljoen USD is opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten in 2023.

De Groep is in de tweede helft van 2020 zes renteswaps met een gezamenlijke notionele waarde van 237,2 miljoen USD aangegaan met ingangsdatum in 2021. Deze renteswaps worden gebruikt ter afdekking van het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente dat verbonden is aan de nieuwe duurzaamheidslening van 713,0 miljoen USD en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Op 9 november 2023 zijn deze afdekkingen afgewikkeld als gevolg van de terugbetaling van de onderliggende faciliteit en zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening. 17,4 miljoen USD is opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten'.

De Groep ging op 26 januari 2022 een renteswap aan in verband met de termijnlening van 73,45 miljoen USD die werd aangegaan voor de verwerving van de Suezmax-schepen Cedar en Cypress voor een notionele waarde van 73,45 miljoen USD. Deze renteswap wordt gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente af te dekken en kwalificeert als afdekkingsinstrument in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Dit instrument is gewaardeerd tegen reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze renteswap matcht het aflossingsprofiel van de onderliggende faciliteit van USD 73,45 miljoen. Op 24 november 2023 is deze hedge afgewikkeld als gevolg van de terugbetaling van de onderliggende faciliteit en is opgenomen in de winst-en-verliesrekening. 5,5 miljoen USD is opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten'.

In verband met de op 21 juni 2022 verkregen faciliteit van 150,0 miljoen USD is de Groep verschillende renteswaps aangegaan voor een gezamenlijke notionele waarde van 109,4 miljoen USD. Deze renteswaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente af te dekken en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze renteswaps matchen het aflossingsprofiel van de faciliteit en vervallen op 29 maart 2030. Op 31 december 2023 bedroeg de notionele waarde van deze instrumenten 93,6 miljoen USD. Op dezelfde datum bedroeg de reële waarde van deze instrumenten 1,1 miljoen USD (zie Toelichting 13 en 19). In 2023 werd 1,1 miljoen USD opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten'.

In verband met de op 6 december 2022 verkregen faciliteit van 447,0 miljoen USD is de Groep twee renteswaps aangegaan voor een gezamenlijke notionele waarde van 70,0 miljoen USD. Deze renteswaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de SOFR-rente af te dekken en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Op 9 november 2023 is deze hedge afgewikkeld als gevolg van de terugbetaling van de onderliggende faciliteit en is opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De Groep is op 22 augustus 2022 vier FX-swaps aangegaan om 20% van de shortpositie voor 2023 af te dekken en is in de eerste helft van 2023 verschillende FX-swaps aangegaan. Deze FX-swaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van EUR/USD af te dekken, aangezien een groot deel van de operationele kosten eurokosten zijn terwijl de gegenereerde inkomsten in USD zijn. De afdekkingen kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Al deze afdekkingen vervallen in 2023. 1,0 miljoen USD is gerecycled naar de winst-en-verliesrekening in 2023.

Eigen aandelen

Per 31 december 2023 bezat Euronav 17.790.716 eigen aandelen, versus 18.241.181 eigen aandelen per 31 december 2022. In de periode van twaalf maanden eindigend op 31 december 2023 heeft Euronav 450.465 aandelen overgedragen aan leden van de Directieraad in overeenstemming met het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2020, het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2021, het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2022 en het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2023.

Uitkering

Tijdens de vergadering van 10 mei 2023 heeft de Raad van Toezicht van Euronav een interim-dividend goedgekeurd voor het eerste kwartaal van 2023 van 0,70 USD per aandeel. Het interim-dividend van 0,70 USD per aandeel was uitbetaalbaar vanaf 20 juni 2023. Het interim-dividend voor houders van aandelen Euronext werd uitbetaald in EUR tegen de USD/EUR-wisselkoers op de registratiedatum.

Op 17 mei 2023 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een dividend over het hele jaar 2022 goedgekeurd van 1,10 USD per aandeel. Deze uitkering was een combinatie van een dividend van 0,051 USD per aandeel en een uitgiftepremie van 1,049 USD per aandeel via de uitgiftepremiereserve.

Tijdens de vergadering van 8 augustus 2023 heeft de Raad van Toezicht van Euronav een interim-dividend goedgekeurd voor het tweede kwartaal van 2023 van 0,80 USD per aandeel. Het interim-dividend van 0,80 USD per aandeel is uitbetaalbaar vanaf 19 september 2023. Het interim-dividend aan de houders van aandelen Euronext werd uitbetaald in EUR tegen de USD/EUR wisselkoers op de registratiedatum.

Tijdens de vergadering van 28 november 2023 heeft de Raad van Toezicht een interim-dividend goedgekeurd voor het derde kwartaal van 2023 van 0,57 USD per aandeel. Het interim-dividend van 0,57 USD per aandeel was uitbetaalbaar vanaf 20 december 2023. Het interim-dividend aan de houders van aandelen Euronext werd uitbetaald in EUR tegen de USD/EUR wisselkoers op de registratiedatum.

Op 20 maart 2024 heeft de Raad van Toezicht voorgesteld om in de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering op 16 mei 2024 4,57 USD per aandeel uit te keren aan alle aandeelhouders. Deze uitkering wordt voorgesteld als een combinatie van een dividend (0,27 USD per aandeel) en een terugbetaling uit de uitgiftepremie (4,30 USD per aandeel). Deze uitkeringsmethode zal optimaal zijn voor aandeelhouders, aangezien de Vennootschap verwacht dat het deel van de uitkering dat betrekking heeft op de uitgiftepremie meer dan 90% van de uitkering zal vertegenwoordigen. Deze uitkering is vrijgesteld van roerende voorheffing. Tegenover de reeds betaalde aandeelhoudersuitkering voor het eerste kwartaal van 2023, het tweede kwartaal van 2023 en het derde kwartaal van 2023, zou de voorgestelde uitkering een totaal opbrengen van 2,07 USD. Dit voorstel zou het totale rendement voor de aandeelhouders brengen op 6,64 USD voor het ganse jaar 2023.

Het totale bedrag aan gedeclareerde dividenden in 2023 was 646,3 USD miljoen (24,2 miljoen USD in 2022 en 2021) en er werd 630,5 miljoen USD uitbetaald in 2023 (23,2 miljoen USD in 2022 en 2021).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2015

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2015 een langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen de begunstigden 40% van hun respectieve LTIP in de vorm van opties op aandelen Euronav die over een periode van drie jaar onvoorwaardelijk worden en 60% in de vorm van restricted stock units ('RSU's') die op de derde verjaardag van de toekenning in één keer volledig onvoorwaardelijk worden. Op 12 februari 2015 werden in totaal 236.590 opties en 65.433 RSU's toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2017

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2017 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP komen managers op sleutelposities in aanmerking om toekenningen van fictieve aandelen te ontvangen. Elk fictief aandeel geeft de houder een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap op de afwikkelingsdatum. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Op 9 februari 2017 werden in totaal 66.449 fictieve aandelen toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2018

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2018 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP komen managers op sleutelposities in aanmerking om toekenningen van fictieve aandelen te ontvangen. Elk fictief aandeel geeft de houder een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap op de afwikkelingsdatum. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Op 16 februari 2018 werden in totaal 154.432 fictieve aandelen toegekend.

Op transactie gebaseerd aanmoedigingsprogramma 2019

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2019 een op transacties gebaseerd aanmoedigingsprogramma (TBIP) voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit TBIP komen managers op sleutelposities in aanmerking om toekenningen van fictieve aandelen te ontvangen. Elk fictief aandeel geeft de houder een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap vermenigvuldigd met het aantal fictieve aandelen die onvoorwaardelijk zijn geworden vóór de afwikkelingsdatum. Het TBIP definieert de reële marktwaarde als de volumegewogen gemiddelde prijs van de aandelen op de New York Stock Exchange gedurende de dertig (30) werkdagen voorafgaand aan die datum.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2019

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2019 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2019) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2019 werden in totaal 152.346 RSU's toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2020

De raad van toezicht van de Groep voerde in 2020 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100 % van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2020) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2020 werden in totaal 144.392 RSU's toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2021

De raad van toezicht van de Groep voerde in 2021 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2021) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2021 werden in totaal 193.387 RSU's toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2022

De raad van toezicht van de Groep voerde in 2022 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100 % van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2022) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2022 werden in totaal 163.022 RSU's toegekend.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2023

De Raad van Toezicht van de Groep voerde in 2023 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2023) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2023 werden in totaal 66.832 RSU's toegekend.

Toelichting 16 - Resultaat per aandeel

Gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel werd gebaseerd op een resultaat dat toe te rekenen is aan gewone aandelen en op een gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode eindigend op 31 december van elk jaar. De berekening is als volgt:

Resultaat toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen

<i>(in duizenden USD behalve aandeel en per aandeel informatie)</i>	2023	2022	2021
Winst (verlies) van het boekjaar	858.026.940	203.251.347	(338.777.184)
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	201.901.743	201.747.963	201.677.981
Gewone winst per aandeel (in USD)	4,25	1,01	(1,68)

Gewogen gemiddeld aantal aandelen

<i>(in aandelen)</i>	Uitgegeven aandelen		Aandelen in omloop	Gewogen gemiddelde aantal aandelen
	Eigen aandelen			
Uitgegeven aandelen op 1 januari 2021	220.024.713	18.346.732	201.677.981	201.677.981
Uitgifte van aandelen	—	—	—	—
Aankoop eigen aandelen	—	—	—	—
Vernietiging eigen aandelen	—	—	—	—
Overdracht eigen aandelen	—	—	—	—
Uitgegeven aandelen op 31 december 2021	220.024.713	18.346.732	201.677.981	201.677.981
Uitgegeven aandelen op 1 januari 2022	220.024.713	18.346.732	201.677.981	201.677.981
Uitgifte van aandelen	—	—	—	—
Aankoop eigen aandelen	—	—	—	—
Vernietiging eigen aandelen	—	—	—	—
Overdracht eigen aandelen	—	(105.551)	105.551	69.982
Uitgegeven aandelen op 31 december 2022	220.024.713	18.241.181	201.783.532	201.747.963
Uitgegeven aandelen op 1 januari 2023	220.024.713	18.241.181	201.783.532	201.783.532
Uitgifte van aandelen	—	—	—	—
Aankoop eigen aandelen	—	—	—	—
Vernietiging eigen aandelen	—	—	—	—
Overdracht eigen aandelen	—	(450.465)	450.465	118.211
Uitgegeven aandelen op 31 december 2023	220.024.713	17.790.716	202.233.997	201.901.743

Verwaterde winst per aandeel

Voor de periode van twaalf maanden eindigend op 31 december 2023 bedraagt de verwaterde winst per aandeel (in USD) 4,25 (2022: (1,01) en 2021: 1,68). Op 31 december 2021 werden 236.590 opties die in het kader van het LTIP 2015 werden uitgegeven, niet opgenomen in de berekening van het verwaterd gewogen gemiddeld aantal aandelen, omdat deze 236.590 opties 'out of the money' waren en als winstverhogend werden beschouwd. Op 31 december 2023 en 31 december 2022 waren deze 236.590 opties niet meer in omloop (zie Toelichting 24). Op 31 december 2023 werden geen RSU's als verwaterd beschouwd aangezien alle LTIP's in de loop van 2023 werden beëindigd (zie Toelichting 24).

Gewogen gemiddelde aantal aandelen (verwaterd)

De tabel hieronder toont het gewogen aantal aandelen die zouden kunnen worden gecreëerd indien alle aandelenopties en RSU's in gewone aandelen werden omgezet.

<i>(in aandelen)</i>	2023	2022	2021
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (gewoon)	201.901.743	201.747.963	201.677.981
Impact van op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten	—	246.254	95.259
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (verwaterd)	201.901.743	201.994.217	201.773.240

Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande instrumenten meer in omloop als gevolg van de wijziging van de zeggenschap die een versnelde verwerving van alle RSU's veroorzaakte. De RSU's van het LTIP 2019, LTIP 2020 en LTIP 2021 hadden kunnen leiden tot verwatering op 31 december 2022 en 31 december 2021.

Toelichting 17 - Interestdragende leningen en financieringen

<i>(in duizenden USD)</i>	Toe-lichting	Bank-leningen	Overige uitgiftes	Lease schulden	Overige leningen	Totaal
Meer dan 5 jaar	-	102.419	—	74	—	102.493
Tussen 1 en 5 jaar	-	1.073.416	196.895	16.685	86.198	1.373.194
Meer dan één jaar	-	1.175.835	196.895	16.759	86.198	1.475.687
Minder dan één jaar	-	29.313	67.025	22.292	117.863	236.493
Per 1 januari 2022		1.205.148	263.920	39.051	204.061	1.712.180

Nieuwe leningen	-	1.038.450	—	14.060	231.845	1.284.355
Geplande terugbetalingen	-	(44.470)	(67.200)	(24.290)	(293.171)	(429.131)
Vervroegde terugbetalingen	-	(865.000)	—	—	—	(865.000)
Overige bewegingen	-	(945)	836	—	—	(109)
Omrekeningsverschillen	-	—	—	(142)	(5.873)	(6.015)
Per 31 december 2022		1.333.183	197.556	28.679	136.862	1.696.280

Meer dan 5 jaar	-	221.304	—	41	—	221.345
Tussen 1 en 5 jaar	-	1.042.938	197.556	5.783	71.011	1.317.288
Meer dan één jaar	-	1.264.242	197.556	5.824	71.011	1.538.633
Minder dan één jaar	-	68.941	—	22.855	65.851	157.647
Per 31 december 2022		1.333.183	197.556	28.679	136.862	1.696.280

	Toe-lichting	Bank-leningen	Overige uitgiftes	Lease schulden	Overige leningen	Totaal
Meer dan 5 jaar	-	221.304	—	41	—	221.345
Tussen 1 en 5 jaar	-	1.042.938	197.556	5.783	71.011	1.317.288
Meer dan één jaar	-	1.264.242	197.556	5.824	71.011	1.538.633
Minder dan één jaar	-	68.941	—	22.855	65.851	157.647
Per 1 januari 2023		1.333.183	197.556	28.679	136.862	1.696.280

Nieuwe leningen	-	2.124.850	—	2.312	569.277	2.696.439
Geplande terugbetalingen	-	(72.644)	—	(21.311)	(544.856)	(638.811)
Vervroegde terugbetalingen	-	(2.861.080)	—	—	—	(2.861.080)
Herwaardering	-	—	—	27.158	—	27.158
Overige bewegingen	-	4.050	4.396	—	(346)	8.100
Omrekeningsverschillen	-	—	—	18	2.609	2.627
Per 31 december 2023		528.359	201.952	36.856	163.546	930.713

Meer dan 5 jaar	-	30.203	—	206	—	30.409
Tussen 1 en 5 jaar	-	332.032	198.219	3.157	71.248	604.656
Meer dan één jaar	-	362.235	198.219	3.363	71.248	635.065
Minder dan één jaar	-	166.124	3.733	33.493	92.298	295.648
Per 31 december 2023		528.359	201.952	36.856	163.546	930.713

De bedragen vermeld onder 'Nieuwe leningen' en 'Vervroegde aflossingen' in verband met bankleningen omvatten opnemingen en aflossingen in het kader van doorlopende kredietfaciliteiten tijdens het jaar.

Bankleningen

Op 19 augustus 2015 ging de Groep een senior gedekte amortiserende doorlopende kredietfaciliteit van 750,0 miljoen USD aan met een bankensyndicaat. De faciliteit is beschikbaar voor (i) de herfinanciering van 21 schepen; (ii) de financiering van vier nieuw gebouwde VLCC's en (iii) algemene bedrijfs- en werkkapitaaldoeleinden van Euronav. Het krediet is afgelost op 30 juni 2022 met een rentevoet van LIBOR plus een marge van 195 basispunten.

Op 16 december 2016 ging de Groep een senior gedekte amortiserende doorlopende kredietfaciliteit van 409,5 miljoen USD aan voor de herfinanciering van 11 schepen en voor algemene bedrijfsdoeleinden van Euronav. De kredietfaciliteit werd gebruikt om de senior gedekte kredietfaciliteit van 500 miljoen USD van 25 maart 2014 te herfinancieren en vervalt op 31 januari 2023 tegen een rentevoet van LIBOR plus een marge van 2,25 %. Na de sale & lease back van de VLCC's Nautica, Nectar en Noble in december 2019 werd de faciliteit verlaagd met 56,9 miljoen USD. Na de verkoop van de VLCC's Sara, Sandra, Sonia in het tweede kwartaal 2022 en Simone in het vierde kwartaal 2022, werd de verplichting verminderd met 68,6 miljoen USD. Het krediet is afgelost en geannuleerd op 30 september 2022 en de overblijvende schepen in de faciliteit, VLCC Iris, Ingrid en Ilma, werden geherfinancierd met de nieuwe 377,0 miljoen USD.

Op 7 april 2021 ging de Groep een ongedekte doorlopende kredietfaciliteit van 80 miljoen EUR (88,4 miljoen USD) aan. Deze nieuwe kredietfaciliteit is afgesloten met een reeks commerciële banken en de steun van Gigarant, met duurzaamheid en emissiereductie als onderdeel van de margebepaling. Een reeks meetbare duurzaamheidskenmerken zoals een jaarlijkse vermindering van de koolstofuitstoot vanaf 2021 zal worden ondersteund door de naleving van de Poseidon-principes. De faciliteit heeft een looptijd van minimaal drie jaar, met twee verlengingsopties van één jaar. Deze verlengingsopties zijn uitgeoefend en de faciliteit vervalt op 7 april 2026. Op 31 december 2023 en 31 december 2022 bedroeg het uitstaande saldo in het kader van deze faciliteit respectievelijk 0,0 miljoen USD en 0,0 miljoen USD.

Op 21 juni 2022 ging de groep een niet-achtergestelde, gedekte amortiserende termijnleningfaciliteit van 150 miljoen USD aan ter financiering van de verwerving van een eigendomsbelang van 50 % in de joint ventures met betrekking tot de FSO's. De nieuwe faciliteit werd aangegaan bij ING en ABN Amro, die ook de ondersteunende banken bij de bestaande faciliteit waren. Tegelijkertijd werden de bestaande faciliteiten voor de joint ventures met betrekking tot de FSO's, die in juli 2022 en september 2022 afliepen, terugbetaald (zie toelichting 26). De nieuwe faciliteit draagt een rente van dagelijks samengestelde SOFR plus een marge van 2,15 % met margeaanpassing van plus of min 10 basispunten. De nieuwe faciliteit is gekoppeld aan de duurzaamheidsprestaties van het bedrijf. Een van de commerciële voorwaarden is dat de rentevoet wordt verlaagd wanneer de Venootschap haar doelstellingen met betrekking tot drie KPI's inzake duurzaamheid haalt. De faciliteit heeft een looptijd van 7,75 jaar en vervalt op 30 maart 2030. Op 31 december 2023 en respectievelijk 31 december 2022 bedroeg het uitstaande saldo in het kader van deze faciliteit 124,8 miljoen USD en respectievelijk 141,7 miljoen USD.

Op 6 december 2022 ging de Groep een senior gedekte amortiserende faciliteit van 377,0 miljoen USD aan bestaande uit een doorlopende kredietfaciliteit van maximaal 307,0 miljoen USD en een termijnleningfaciliteit voor nieuwbouwschepen van maximaal 70,0 miljoen USD en een opschaalbare termijnleningfaciliteit op 17 maart 2023 voor 70 miljoen USD voor de financiering van de nieuwbouw-VLCC Camus. De financiering is afgesloten met een bankensyndicaat, waarbij Nordea Bank Norge SA optreedt als agent en trustee van de zekerheid. De kredietfaciliteit is afgelost op 14 december 2023.

Op 29 juni 2023 sloot de Groep een door ECA gedekte senior secured amortiserende leningfaciliteit af ter waarde van 190,4 miljoen USD voor de financiering van één nieuwbouw-VLCC en drie nieuwbouw-Suezmaxschepen. De faciliteit werd gegarandeerd met een K-Sure verzekeringsdekking. DNB en ING traden op als co-agenten in de faciliteit en Citibank trad op als Mandated Lead Arranger. De nieuwe faciliteit was gekoppeld aan de duurzaamheidsprestaties van de onderneming met drie duurzaamheids-KPI's. De commerciële voorwaarden omvatten een verlaging van de rentevoet wanneer de onderneming haar doelstellingen met betrekking tot de duurzaamheids-KPI's behaalt. De faciliteit zou een looptijd hebben van 12 jaar met een looptijd tot 29 juni 2035. Het krediet is afgelost en geannuleerd op 14 december 2023 in verband met de globale herfinanciering.

Op 9 oktober 2023 kondigde de Vennootschap aan dat er een akkoord was bereikt tussen onze twee referentieaandeelhouders, CMB NV en Frontline plc/Famatown Finance Limited. De referentieaandeelhouders bereikten een akkoord over een transactie met de Vennootschap die een einde maakt aan de impasse die het gevolg was van hun meningsverschillen over de strategie, en tegelijkertijd de andere aandeelhouders de mogelijkheid biedt om contante waarde voor hun investering te realiseren. De transactie omvat drie onderling afhankelijke overeenkomsten:

- CMB zal het 26,12% belang van Frontline in de Vennootschap verwerven voor 18,43 USD per aandeel;
- Frontline zal 24 VLCC-tankers uit de Euronav-vloot verwerven voor 2,35 miljard USD;
- De lopende arbitragezaak van de Vennootschap tegen Frontline en haar filialen zal worden beëindigd.

Een Bijzondere Algemene Vergadering werd gehouden op 21 november 2023, waar de verkoop van de aandelen en de vloot werd goedgekeurd. Kort daarna werd de aandelenoverdracht gematerialiseerd en is Euronav gestart met de levering van de 24 schepen aan Frontline over een periode van 2 maanden. In het kader van deze transactie werd de resterende vloot van Euronav geherfinancierd in een Global Refinancing faciliteit van 1,290 miljoen USD op 7 november 2023 bestaande uit drie faciliteiten: (i) een revolver kredietfaciliteit tot USD 725,0 miljoen ten behoeve van (a) de herfinanciering van de bestaande faciliteiten met betrekking tot de Core Ships en de Overgangsschepen, (b) de herfinanciering van de bestaande faciliteiten met betrekking tot de A-vloot, en (c) pas na de onder (a) en (b) beschreven herfinancieringen, voor algemene bedrijfs- en werkkapitaaldoeleinden; (ii) een overgangstermijn kredietfaciliteit tot 375,0 miljoen USD ten behoeve van (a) de herfinanciering van de bestaande faciliteiten met betrekking tot de Core Ships en de Overgangsschepen, (b) de herfinanciering van de Bestaande Faciliteiten met betrekking tot de A-vloot; (iii) een termijnlendingfaciliteit voor nieuwbouw tot 190,0 miljoen USD ten behoeve van de financiering van de opleveringskosten van vier nieuwbouwschepen, namelijk Brest, Bristol, Crocus en Clematis. Deze faciliteit is verantwoord als een nieuw instrument en de eerder bestaande leningen zijn beëindigd. De revolverfaciliteit en de nieuwbouwfaciliteit hebben een looptijd van 5 jaar en de overgangsfaciliteit heeft een looptijd van 18 maanden; en draagt een rente van Term SOFR + een marge van 2,3% - 2,9% per jaar. De marge wordt elk kwartaal opnieuw vastgesteld op basis van de verhouding tussen de nettoschuld en de totale kapitalisatie. Op 31 december 2023 bedroeg het uitstaande saldo van deze faciliteit 415,7 miljoen USD.

Het bedrijf heeft de uitstaande verplichtingen voor de volgende leningen volledig terugbetaald in het vierde kwartaal van 2023:

- Kredietfaciliteit van 108,5 miljoen USD met Korea Trade Insurance Corporation (K-Sure) als verzekeraar gedateerd 25 april 2017.
- Kredietfaciliteit van 173,6 miljoen USD met Kexim, BNP en Credit Agricole Corporate gedateerd 15 maart 2018.
- Kredietfaciliteit van 200,0 miljoen USD met Nordea gedateerd 7 september 2018.
- Kredietfaciliteit van 700,0 miljoen USD bij Nordea van 28 augustus 2019.
- Duurzaamheidslening van 713 miljoen USD bij Nordea van 11 september 2020.
- Duurzaamheidslening van 73,45 miljoen USD bij DNB van 2 december 2021
- Kredietfaciliteit van 447,0 miljoen USD bij Nordea van 6 december 2022.
- Kredietfaciliteit van 190,4 miljoen USD bij DNB van 29 juni 2023.

Niet opgenomen kredietlijnen

Op 31 december 2023 beschikken Euronav en haar volle dochterondernemingen over niet-opgenomen kredietlijnen voor een bedrag van 813,4 miljoen USD (2022: 671,3 miljoen USD), waarvan 79,0 miljoen USD binnen twaalf maanden vervalt.

Voorwaarden en looptijden

De voorwaarden van de uitstaande leningen waren als volgt:

(in duizenden USD)	31 december 2023									31 december 2022	
	Munt	Nominale interestvoet	Einde looptijd	Omvang faciliteit	Op- genomen	Boek- waarde	Omvang faciliteit	Opgenomen bedrag	Boek- waarde		
Gewaarborgde scheepslening 27,1M	USD	LIBOR + 1.95%	2029	—	—	—	24.650	24.650	24.650		
Gewaarborgde scheepslening 81,4M	USD	LIBOR + 1.50%	2029	—	—	—	44.098	44.098	42.960		
Gewaarborgde scheepslening 69,4M	USD	LIBOR + 2.0%	2030	—	—	—	49.751	49.751	49.751		
Gewaarborgde scheepslening 104,2M	USD	LIBOR + 2.0%	2030	—	—	—	67.251	67.251	66.562		
Gewaarborgde doorlopende scheepslening 200M*	USD	LIBOR + 2.0%	2025	—	—	—	97.376	90.000	89.554		
Gewaarborgde doorlopende scheepslening 700M*	USD	LIBOR + 1.95%	2026	—	—	—	553.480	470.000	466.211		
Gewaarborgde doorlopende scheepslening 713M*	USD	LIBOR + 2.30%	2026	—	—	—	582.876	350.756	346.866		
Gewaarborgde scheepslening 73,45M	USD	LIBOR + 1.80%	2028	—	—	—	71.155	71.155	70.730		
Niet-gewaarborgde banklening 80M	EUR	LIBOR + 1.50%	2026	88.400	—	(66)	100.000	—	(265)		
Gewaarborgde FSO lening 150M	USD	SOFR + 2.15%	2030	124.809	124.809	123.728	141.747	141.747	140.227		
Gewaarborgde doorlopende scheepslening 377M*	USD	SOFR + 1.90%	2028	—	—	—	288.276	40.000	35.938		
Gewaarborgde scheepslening Refi - doorlopende lening 725.0M*	USD	SOFR + 2.30% - 2.90%	2028	725.000	—	(8.398)	—	—	—		
Gewaarborgde scheepslening Refi - doorlopende lening 375M.0	USD	SOFR + 2.30% - 2.90%	2025	368.225	368.225	365.662	—	—	—		
Gewaarborgde scheepslening Refi - doorlopende lening 190.0M	USD	SOFR + 2.30% - 2.90%	2028	47.500	47.500	47.433	—	—	—		
Totaal interestdragende leningen				1.353.934	540.534	528.359	2.020.659	1.349.408	1.333.183		

* Het totale bedrag dat beschikbaar is onder de doorlopende kredietfaciliteiten, hangt af van de totale waarde van de tankervloot die als onderpand voor de faciliteit dient.

Het bedrag van de scheepsleningen onder de faciliteit kan worden verlaagd als de waarde van de in onderpand gegeven schepen onder een bepaald percentage van het onder die faciliteit uitstaande bedrag daalt. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 20.

Overige uitgiftes

(in duizenden USD)	Munt	Nominale interest- voet	Einde looptijd	31 december 2023			31 december 2022		
				Omvang faciliteit	Op- genomen bedrag	Boek- waarde	Omvang faciliteit	Op- genomen bedrag	Boek- waarde
Niet-gewaarborgde uitgiftes	USD	6,25 %	2026	200.000	200.000	198.219	200.000	200.000	197.556
Totaal overige uitgiftes				200.000	200.000	198.219	200.000	200.000	197.556

Op 2 september 2021 maakte de Groep bekend dat ze met succes voor 200 miljoen USD aan nieuwe niet-achtergestelde ongedekte obligaties had geplaatst. De obligaties vervallen in september 2026 en hebben een coupon van 6,25 %. Er is een aanvraag ingediend voor de notering van de obligaties aan de effectenbeurs van Oslo. De daarmee verband houdende transactiekosten van 3,3 miljoen USD worden volgens de effectieve-rentemethode afgeschreven over de looptijd van het instrument. De netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte zal worden gebruikt voor algemene vennootschappelijke doeleinden en/of de herfinanciering van de bestaande obligatielening van 200 miljoen USD (ISIN: NO0010793888). Als onderdeel van deze transactie heeft Euronav voor 132 miljoen USD aan niet-achtergestelde obligaties teruggekocht die in 2017 voor een bedrag van 200 miljoen USD en met vervalddag in de loop van 2021 werden uitgegeven. DNB Markets, Nordea, SEB en Arctic Securities AS traden op als 'joint bookrunners' in verband met de plaatsing van de obligatie-uitgifte. In lijn met de succesvolle plaatsing van de nieuwe senior ongedekte obligatie van 200 miljoen USD is de oude obligatie in het tweede kwartaal van 2022 volledig afgelost.

Op 18 maart 2022 gaf de Noorse financiële toezichthouder goedkeuring voor de notering op de beurs van Oslo van niet-achtergestelde ongedekte obligaties van Euronav Luxembourg S.A. voor een bedrag van 200 miljoen USD, die in september 2026 vervallen.

Overige leningen

Op 6 juni 2017 tekende de Groep een overeenkomst met BNP Paribas Fortis SA/NV om als dealer op te treden voor een 'Treasury Notes Program' (programma dat voorziet in de uitgifte van thesauriebewijzen) met een maximaal uitstaand bedrag van 50 miljoen EUR. Op 1 oktober 2018 werd KBC aangesteld als bijkomende dealer in de overeenkomst en werd het maximumbedrag opgetrokken van 50 miljoen EUR tot 150 miljoen EUR. Op 31 december 2023 bedroeg het uitstaande bedrag 87,8 miljoen USD of 79,1 miljoen EUR (31 december 2022: 50,7 miljoen USD of 47,5 miljoen EUR). De thesauriebewijzen worden naar behoefte uitgegeven met verschillende looptijden van maximaal 1 jaar en een initiële rente die is vastgesteld op 60 basispunten boven de Euribor. De Vennootschap gaat FX-termijncontracten aan om de valutarisico's die verbonden zijn aan deze in EUR uitgegeven instrumenten (terwijl de functionele valuta van de Groep de USD is) te beheren. De FX-contracten hebben hetzelfde nominale bedrag en dezelfde looptijd als de uitgegeven thesauriebewijzen en worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Op 31 december 2023 bedroeg de reële waarde van deze termijncontracten 1,5 miljoen USD (31 december 2022: 0,3 miljoen USD).

Op 30 december 2019 sloot de Vennootschap een sale and leaseback-overeenkomst voor drie VLCC's: de Nautica (2008 – 307.284 ton draagvermogen), Nectar (2008 – 307.284 ton draagvermogen) en Noble (2008 – 307.284 ton draagvermogen). De schepen werden verkocht en in het kader van een rompbefrachtingscontract met een looptijd van 54 maanden teruggeleased tegen een gemiddeld tarief van 20.681 USD per dag per schip. In overeenstemming met de IFRS werd deze transactie niet verwerkt als een verkoop, maar zal Euronav als verkoper-leasingnemer de overgedragen activa blijven opnemen, en werd een financiële verplichting opgenomen ten belope van de netto-opbrengst van de overdracht, namelijk 124,4 miljoen USD. Tijdens 2023 werden de aankoopopties op de drie VLCC's uitgeoefend en de rompbefrachtingscontracten werden beëindigd.

Op 4 december 2023 sloot de Vennootschap een sale and leaseback-overeenkomst af voor de Suezmax Cypres (2022 - 157.310 dwt). Het schip werd verkocht en teruggeleased onder een 14-jarig rompbevrachtingscontract tegen een tarief gelijk aan een afschrijvingselement van 13,590 USD per dag per schip en een rente-element gebaseerd op de SOFR-termijn plus 435 basispunten, die kan worden verminderd met de duurzaamheidsbesparing. De duurzaamheidsbesparing is een CII-score van A of B die zal leiden tot een margeverlaging van 10 basispunten. In overeenstemming met IFRS werd deze transactie niet verwerkt als een verkoop, maar Euronav zal als verkoper-huurder het overgedragen actief blijven erkennen, en heeft een financiële verplichting opgenomen gelijk aan de netto overdrachtsopbrengst van 76,9 miljoen USD. Op 31 december 2023 bedroeg het uitstaande bedrag 75,7 miljoen USD. Op het einde van het rompbevrachtingscontract heeft de Vennootschap een aankoopverplichting van 7,39 miljoen USD. Euronav kan, op elk ogenblik op en na de vierde verjaardag, de eigenaars op de hoogte brengen van de intentie van de bevrachters om deze bevrachting te beëindigen op de aankoopoptiedatum en het schip van de eigenaars te kopen voor de toepasselijke aankoopoptieprijs.

De toekomstige leasebetalingen voor deze leaseback-overeenkomsten zijn als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan één jaar	4.547	22.667
Tussen één en vijf jaar	19.130	11.212
Meer dan vijf jaar	52.828	—
Totale toekomstige lease schulden	76.505	33.878

Op 4 december 2023 sloot de Vennootschap een sale and leaseback-overeenkomst voor de Suezmax Cedar (2022 - 157.310 dwt), maar dit schip werd pas opgeleverd op 10 januari 2024. Per 31 december 2023 heeft de Vennootschap een verplichting van toekomstige leasebetalingen voor een totaalbedrag van 76,9 miljoen USD, waarvan 4,5 miljoen USD verschuldigd is binnen één jaar, 19,0 miljoen USD verschuldigd tussen één en vijf jaar en 53,4 miljoen USD verschuldigd over meer dan vijf jaar.

Transactie- en andere financiële kosten

De rubriek 'Overige wijzigingen' in de eerste tabel van deze voetnoot weerspiegelt de opname van rechtstreeks toerekenbare transactiekosten als aftrekpost van de reële waarde van de overeenkomstige verplichting, en de daaropvolgende afschrijving van die kosten. In 2023 boekte de Groep 16,5 miljoen USD aan afschrijving van financieringskosten, wat voornamelijk het gevolg was van de herfinanciering van de bestaande financiële verplichtingen. Hun respectieve resterende transactiekosten zijn als last opgenomen in de winst- en verliesrekening. De Groep heeft 13,8 miljoen USD aan rechtstreeks toerekenbare transactiekosten in mindering gebracht van de reële waarde van de 1,3 miljard USD Global herfinanciering die op 7 november 2023 werd afgesloten en 0,7 miljoen USD aan rechtstreeks toerekenbare transactiekosten als een vermindering van de reële waarde van de sale and leaseback van de Suezmax Cypres. Verder omvat de rubriek 'Overige wijzigingen' een wijziging in de presentatie van opgelopen rente op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, voorheen gerapporteerd onder handelsschulden en overige te betalen posten, naar een enkele post van het instrument zelf (zie Toelichting 19).

De rentelasten op financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden tijdens het jaar eindigend op 31 december 2023 in vergelijking met 2022 (2023: (-134,6) miljoen USD, 2022: (-85,4) miljoen USD). De gestegen rentelasten op financiële verplichtingen zijn voornamelijk gerelateerd aan een stijging van de rentelasten op bankleningen als gevolg van een hogere gemiddelde rente ondanks een lagere gemiddelde uitstaande schuld vergeleken met de periode eindigend op 31 december 2022. De overige financiële lasten stegen in 2023 ten opzichte van 2022 (2023: (-13,5) miljoen USD, 2022: (-5,9) miljoen USD), wat hoofdzakelijk was toe te schrijven aan de herfinanciering van de vorige financiële verplichtingen (zie Toelichting 6).

Rente op leaseverplichtingen (2023: (-0,6) miljoen USD, 2022: (-1,2) miljoen USD) werd opgenomen.

Reconciliatie van mutaties in schulden met kasstromen uit financieringsactiviteiten

(in duizenden USD)	Toelichting	Schulden			Eigen vermogen			
		Overige uitgiftes	Overige leningen	Lease schulden	Reserves	Eigen aandelen	Overgedragen resultaten	Totaal
Per 1 januari 2022		263.920	204.061	39.051	2.849	(164.104)	180.140	3.672.762
		1.205.148	1.941.697	1.941.697	2.849	(164.104)	180.140	3.672.762
Wijzigingen uit financieringskasstromen								
Opbrengsten uit leningen	17	—	—	—	—	—	—	1.038.450
Opbrengsten uit uitgifte van overige leningen	17	—	231.845	—	—	—	—	231.845
Aankoop eigen aandelen	15	—	—	—	—	1.080	—	1.080
Opbrengsten uit verkoop en leaseback-overeenkomst	17	—	(22.667)	—	—	—	—	(22.667)
Transactiekosten gerelateerd aan leningen	17	—	—	—	—	—	—	(5.871)
Terugbetaling van leningen	17	(67.200)	—	—	—	—	—	(976.670)
Terugbetaling commercial paper	17	—	(279.314)	—	—	—	—	(279.314)
Terugbetaling van lease schulden	17	—	—	(25.527)	—	—	—	(25.527)
Betaalde dividenden	-	—	—	—	—	—	—	(24.213)
Totaal wijzigingen uit financieringskasstromen		(67.200)	(70.136)	(25.527)	—	1.080	—	(62.887)
Overige wijzigingen								
Schuldgerelateerd								
Afschrijving transactiekosten	17	865	—	—	—	—	—	5.791
Afschrijving uitgave boven pari	17	(57)	—	—	—	—	—	(57)
Afschrijving uitgave onder pari	17	28	—	—	—	—	—	28
Nieuwe leases	17	—	—	14.060	—	—	—	14.060
Interest expense	6	—	8.809	1.237	—	—	—	10.046
Omrekeningsverschillen	17	—	(5.873)	(142)	—	—	—	(6.015)
Totaal schuld-gerelateerd overige wijzigingen		836	2.936,38	15.155	—	—	—	23.853
Totaal eigen vermogen-gerelateerd overige wijzigingen	15	—	—	—	30.180	—	205.836	236.016
Per 31 december 2022		197.556	136.861	28.679	33.029	(163.024)	385.976	3.869.744
		1.333.183	1.917.484	1.917.484	33.029	(163.024)	385.976	3.869.744

	Toelichting	Leningen		Overige uitgiftes		Overige leningen		Schulden		Eigen vermogen			Totaal
		Leningen	Overige uitgiftes	Overige leningen	Lease schulden	Kapitaal/ uitgiftepremies	Reserves	Eigen aandelen	Overgedragen resultaten				
Per 1 januari 2023		1.333.183	197.556	136.861	28.679	1.917.484	33.029	(163.024)	385.976	3.869.744			
Wijzigingen uit financieringskasstromen													
Opbrengsten uit leningen	17	2.124.850	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.124.850	
Opbrengsten uit overige leningen	17	—	—	569.277	—	—	—	—	—	—	—	569.277	
Verkoop eigen aandelen	15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Terugbetaling verkoop- en leaseback	17	—	—	(96.006)	—	—	—	—	—	—	—	(96.006)	
Transactiekosten gerelateerd aan leningen	17	(13.761)	—	(769)	—	—	—	—	—	—	—	(14.530)	
Terugbetaling van leningen	17	(2.933.724)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.933.724)	
Terugbetaling commercial paper	17	—	—	(458.272)	—	—	—	—	—	—	—	(458.272)	
Terugbetaling lease schulden	17	—	—	—	(21.942)	—	—	—	—	—	—	(21.942)	
Betaalde dividenden	—	—	—	—	—	(211.807)	—	—	(418.733)	—	—	(630.540)	
Totaal wijzigingen uit financieringskasstromen		(822.635)	—	14.230	(21.942)	(211.807)	—	—	(418.733)	(1.460.887)			
Overige wijzigingen													
Schuldgerelateerd													
Afschrijving transactiekosten	17	15.835	692	4	—	—	—	—	—	—	—	16.531	
Afschrijving uitgave boven pari	17	—	(57)	—	—	—	—	—	—	—	—	(57)	
Afschrijving uitgave onder pari	17	—	28	—	—	—	—	—	—	—	—	28	
Nieuwe leases	17	—	—	—	2.312	—	—	—	—	—	—	2.312	
Herwaarderingen	17	—	—	—	27.158	—	—	—	—	—	—	27.158	
Interest expense	6	—	—	9.423	631	—	—	—	—	—	—	10.054	
Omrekeningsverschillen	17	—	—	2.609	18	—	—	—	—	—	—	2.627	
Overige	—	1.976	3.733	419	—	—	—	—	—	—	—	6.128	
Totaal schuld-gerelateerd overige wijzigingen		17.811	4.396	12.455	30.119	—	—	—	—	—	—	64.781	
Totaal eigen vermogen-gerelateerd overige wijzigingen	15	—	—	—	—	—	(31.654)	—	840.673	809.019			
Per 31 december 2023		528.359	201.952	163.546	36.856	1.705.677	1.375	(163.024)	807.916	3.282.657			

Toelichting 18 - Personeelsbeloningen

De bedragen opgenomen in de balans zijn als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2021
NETTO VERPLICHTING PER BEGIN VAN DE PERIODE	(1.635)	(6.839)	(7.987)
Opgenomen in de winst- en verliesrekening	140	2.594	(621)
Opgenomen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(116)	942	1.453
Effect wisselkoerswijzigingen	(57)	184	316
Herklassering langetermijn-aanmoedigingsprogramma's afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten	—	1.484	—
NETTO VERPLICHTING PER EINDE VAN DE PERIODE	(1.669)	(1.635)	(6.839)
Contante waarde van de totale verplichting	(5.330)	(4.595)	(4.865)
Reële waarde van de (plan) assets	5.173	4.434	4.224
	(157)	(161)	(641)
Contante waarde van de niet-gefinancierde verplichting	(1.512)	(1.474)	(6.198)
NETTO VERPLICHTING	(1.669)	(1.635)	(6.839)
Bedragen opgenomen in de balans:			
Passief	(1.669)	(1.635)	(6.839)
Actief	—	—	—
NETTO VERPLICHTING	(1.669)	(1.635)	(6.839)

Verplichting in verband met toegezegd-pensioenregelingen

De Groep draagt bij aan drie toegezegd-pensioenregelingen die voorzien in pensioenuitkeringen voor werknemers bij pensionering.

Eén plan – het Belgische plan – is volledig verzekerd via een verzekeringsmaatschappij. Het tweede en het derde plan – het Franse en het Griekse – zijn niet verzekerd en niet gefinancierd. De niet-gefinancierde verplichtingen op 31 december 2021 omvatten ook voorzieningen met betrekking tot het LTIP 2017, LTIP 2018, TBIP 2019, LTIP 2019 en LTIP 2020 (zie toelichting 24). Op 31 december 2022 werden de niet-gefinancierde verplichtingen in verband met het LTIP 2020 en het LTIP 2021 geherklasseerd naar het eigen vermogen, omdat deze verplichtingen in aandelen afgewikkelde aanmoedigingsplannen zijn (zie toelichting 24).

De Groep verwacht in 2024 het volgende bedrag bij te dragen aan haar toegezegd-pensioenregelingen: 45,870 USD.

De voor de toegezegde-bijdragenregelingen gebruikte waardering is de Projected Unit Credit Cost zoals voorgeschreven door IAS 19 R.

De Groep verwacht in 2024 het volgende bedrag bij te dragen aan haar toegezegde-bijdragenregelingen: 328,132 USD.

Toelichting 19 - Handels- en overige schulden

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Derivaten	146	404
Totaal langlopende overige schulden	146	404
Handelsschulden	42.032	24.696
Toe te rekenen kosten	43.898	35.212
Bezoldigingen en personeelsvoordelen	2.724	2.121
Te betalen dividenden	16.301	547
Toe te rekenen interesten	—	8.910
Over te dragen opbrengsten	17.355	17.542
Overige schulden	1.703	1.441
Totaal kortlopende handels- en overige schulden	124.013	90.469

De stijging van de handelsschulden is voornamelijk te wijten aan een hoger aantal uitstaande facturen in verband met twee tijdbevrachtigingsovereenkomsten voor de schepen Marlin Sardinia en Marlin Somerset, een hoger aantal uitstaande facturen in verband met bunkers in verband met de schepen die opnieuw uit de pool werden geleverd, en een stijging van de uitstaande facturen van externe dienstverleners.

De stijging van de toe te rekenen kosten per 31 december 2023 in vergelijking met 2022 is voornamelijk te wijten aan kosten in verband met schepen in droogdok op het einde van het jaar, tijdcharter in huur op Marlin Sardinia en Marlin Somerset en een toe te rekenen bedrag in verband met ontslagvergoedingen op de schepen onder Belgische vlag verkocht aan Frontline.

De toename in te betalen dividenden heeft betrekking op de te betalen roerende voorheffing op het einde van het jaar op het uitbetaalde dividend voor coupon 36.

De daling van de opgelopen rente is het gevolg van de wijziging in de presentatie van instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs (leningen, obligaties, commercial paper) die voorheen als opgelopen rente werden weergegeven, naar een enkele regel op het instrument (zie Toelichting 17) per 31 december 2023.

Uitgestelde inkomsten hebben betrekking op kortetermijnsaldi. Het volledige saldo van vorig jaar werd opgenomen als inkomsten in het huidige jaar, en het volledige saldo van het huidige jaar zal naar verwachting worden opgenomen in 2024.

Toelichting 20 - Financiële instrumenten - Reële waarden en risicomanagement

Accounting classificaties en reële waarden

De volgende tabel geeft de boekwaarden en reële waarden van financiële activa en financiële verplichtingen weer, met inbegrip van hun niveaus in de reëlewaardehiërarchie. De tabel bevat geen informatie over de reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd indien de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde is, zoals bij handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden.

(in duizenden USD)	Toe-lichting	Reële waarde - Hedging instrumenten		Financiële activa		Boekwaarde			Reële waarde					
		Reële waarde - Hedging instrumenten	Reële waarde - Hedging instrumenten	gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Overige financiële schulden	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
31 december 2022														
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde														
Valutatermijncontracten	11/13/17	1.309	—	—	—	1.309	—	—	—	1.309	—	—	—	1.309
Renteswaps	11/13/17	32.652	—	—	—	32.652	—	—	—	32.652	—	—	—	32.652
		33.961				33.961								
Financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde														
Langlopende overige vorderingen	11	—	—	13.880	—	13.880	—	—	—	13.880	—	—	—	13.880
Lease vorderingen	11/13	—	—	2.854	—	2.854	—	—	—	2.854	—	—	—	2.854
Handels- en overige vorderingen *	13	—	—	325.592	—	325.592	—	—	—	325.592	—	—	—	325.592
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	—	—	179.929	—	179.929	—	—	—	179.929	—	—	—	179.929
		—	—	522.255	—	522.255	—	—	—	522.255	—	—	—	522.255
Financiële verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde														
Renteswaps	19	404	—	—	—	404	—	—	—	404	—	—	—	404
		404				404								
Financiële verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde														
Gewaarborgde bankleningen	17	—	—	1.333.184	1.333.184	1.333.184	—	—	—	1.333.184	—	1.356.270	—	1.356.270
Niet-gewaarborgde overige uitgiftes	17	—	—	197.556	197.556	197.556	194.480	—	—	194.480	—	—	—	194.480
Overige leningen	17	—	—	136.862	136.862	136.862	—	—	—	136.862	—	—	—	136.862
Lease schulden	17	—	—	28.679	28.679	28.679	—	—	—	28.679	—	26.778	—	26.778
Handels- en overige schulden *	19	—	—	72.878	72.878	72.878	—	—	—	72.878	—	—	—	72.878
		—	—	1.769.159	1,769,159	1,769,159				1,769,159				1,769,159

(in duizenden USD)	Toe-lichting	Hedging instrumenten	Reële waarde - Hedging instrumenten	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	Boekwaarde			Reële waarde			
					Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	Overige financiële schulden	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
31 december 2023											
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde											
Valutatermijncontracten	13-17		1.515	—	—	—	—	1.515	—	—	1.515
Renteswaps	13		1.286	—	—	—	—	1.286	—	—	1.286
			2.801	—	—	—	—	2.801	—	—	
Financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde											
Langlopende overige vorderingen	11		—	1.625	—	—	—	—	—	1.536	1.536
Lease vorderingen	11-13		—	2.854	—	—	—	2.268	—	—	2.268
Handels- en overige vorderingen *	13		—	279.775	—	—	—	—	—	—	—
Geldmiddelen en kasequivalenten	14		—	429.370	—	—	—	—	—	—	—
			—	713.624	—	—	—	713.624	—	—	
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde											
Renteswaps	19		146	—	—	—	—	—	146	—	146
			146	—	—	—	—	146	—	—	
Financiële verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde											
Gewaarborgde bankleningen	17		—	—	528.359	—	—	—	540.096	—	540.096
Niet-gewaarborgde overige uitgiftes	17		—	—	201.952	196.563	—	—	—	—	196.563
Overige leningen	17		—	—	163.546	—	—	164.261	—	—	164.261
Lease schulden	17		—	—	36.856	—	—	33.359	—	—	33.359
Handels- en overige schulden *	19		—	—	106.613	—	—	—	—	—	—
			—	—	1.037.326	1.037.326	—	1.037.326	—	—	

* Uitgestelde kosten, uitgestelde afwikkelingskosten en btw-vorderingen (opgenomen onder 'Overige vorderingen') (zie toelichting 13), uitgestelde baten en btw-schulden (opgenomen onder 'Overige schulden') (zie toelichting 19) die geen financiële activa (verplichtingen) zijn, zijn niet opgenomen.

Bepaling van de reële waardes

Waarderingstechnieken en significante niet-waarneembare inputs

De reële waarden van niveau 1 werden bepaald op basis van de actuele verhandeling van de niet-gewaarborgde uitgiftes, die vervallen in 2026, en de verhandelingsprijs op 31 december 2023). In de volgende tabellen worden de waarderingstechnieken beschreven die zijn gebruikt om de reële waarden van niveau 1, niveau 2 en niveau 3 te bepalen, alsook de significante niet-waarneembare inputs die zijn gebruikt.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde		
Type	Waarderingstechnieken	Belangrijke niet-waarneembare inputs
Valutatermijncontracten	Forward pricing: de reële waarde wordt bepaald op basis van genoteerde termijnwisselkoersen op rapporteringsdatum en berekeningen van de netto contante waarde gebaseerd op hoge kredietkwaliteit rentecurves in de verschillende munten.	Niet van toepassing
Renteswaps	Swap modellen: de reële waarde wordt berekend als de huidige waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. Inschattingen van toekomstige kasstromen met variabele rentevoet zijn gebaseerd op gequoteerde swaprentes, prijzen van futures en interbancaire rentetarieven.	Niet van toepassing
Grondstofderivaten	Reële waarde wordt bepaald gebaseerd op de huidige waarde van de genoteerde termijnkoers.	Niet van toepassing

Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde		
Type	Waarderingstechnieken	Belangrijke niet-waarneembare inputs
Langlopende vorderingen (bestaande uit aandeelhoudersleningen)	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringsvoet en kasstroomprognoses
Lease vorderingen	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringsvoet
Overige financiële schulden (bestaande uit gewaarborgde en niet-gewaarborgde bankleningen en lease schulden)	Verdisconteerde kasstromen	Disconteringsvoet
Overige financiële uitgiftes (bestaande uit niet-gewaarborgde uitgiftes)	Uitgifteprijs	Niet van toepassing

Herrubricering tussen niveau 1, 2 en 3

Er waren geen overdrachten tussen deze niveaus in 2022 en 2023.

Financieel risicobeheer

In het kader van haar normale activiteiten is de Groep blootgesteld aan de volgende risico's:

- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Marktrisico (tankermarktrisico, renterisico, valutarisico en grondstoffenrisico)

De raad van toezicht van de Vennootschap heeft de algemene verantwoordelijkheid voor de opstelling van het kader voor risicobeheer van de Groep en voor het toezicht erop. De raad van toezicht heeft het audit- en risicocomité opgericht, dat verantwoordelijk is voor de ontwikkeling en de controle van de beleidslijnen inzake risicobeheer van de Groep. Het comité brengt regelmatig verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van toezicht.

De beleidslijnen van de Groep inzake risicobeheer zijn erop gericht de risico's waarmee de Groep wordt geconfronteerd, te identificeren en te analyseren, passende risicolimieten en controles vast te stellen en de risico's en de naleving van de limieten te bewaken. De beleidslijnen en systemen voor risicobeheer worden regelmatig herzien om wijzigingen in de marktomstandigheden en in de activiteiten van de Groep weer te geven. De Groep streeft via haar opleidingen en managementnormen en -procedures naar het behoud van een gedisciplineerde en constructieve controleomgeving waarin alle werknemers hun rol en verplichtingen begrijpen.

Het audit- en risicocomité van de Groep ziet toe op de wijze waarop het management de naleving van de beleidslijnen en procedures inzake het risicobeheer van de Groep opvolgt en beoordeelt de adequaatheid van het kader voor risicobeheer in het licht van de risico's waarmee de Groep wordt geconfronteerd. Het audit- en risicocomité van de Groep wordt in zijn toezichtrol bijgestaan door de interne audit. De interne audit verricht zowel regelmatige als ad-hoc-evaluaties van de controles en procedures inzake risicobeheer, waarvan de resultaten worden meegedeeld aan het audit- en risicocomité.

Kredietrisico

Handels- en overige vorderingen

De Groep heeft een formeel kredietbeleid. Kredietbeoordelingen worden – indien nodig – doorlopend uitgevoerd. Op de balansdatum waren er geen belangrijke concentraties van kredietrisico. Alle handels- en overige vorderingen hadden betrekking op oliemultinationals binnen dezelfde sector, maar met een geografische spreiding en een andere zakelijke focus. Op basis van ervaringen uit het verleden en rekening houdend met toekomstgerichte factoren was er aan het eind van het jaar slechts een gering effect op de dubieuze bedragen. Op basis van individuele analyses waren de voorzieningen voor dubieuze debiteuren in overeenstemming met 2022. Met name de klant die 6% van de totale inkomsten van het tankersegment in 2023 vertegenwoordigde (zie Toelichting 2), vertegenwoordigde slechts 4,23% van de totale handels- en overige vorderingen op 31 december 2023 (2022: één klant die 1,17% vertegenwoordigt). De maximale blootstelling aan kredietrisico wordt vertegenwoordigd door de boekwaarde van elk financieel actief.

De ouderdom van de vlottende handels- en overige vorderingen is als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
Niet vervallen	266.613	320.823
Vervallen minder dan 30 dagen	12.060	16.560
Vervallen tussen 31 en 365 dagen	26.781	26.820
Vervallen meer dan één jaar	1.656	2.585
Totaal	307.111	366.789

Achterstallige bedragen hebben geen bijzondere waardevermindering voor kredietverliezen ondergaan, omdat de inning nog steeds waarschijnlijk wordt geacht en het management ervan overtuigd is dat de uitstaande bedragen kunnen worden geïnd. Per 31 december 2023 heeft 55,14% (2022: 52,88%) van de totale vlottende handels- en overige vorderingen betrekking op de TI Pool. De TI Pool wordt betaald na voltooiing van de reizen en doet enkel zaken met oliemultinationals, nationale oliemaatschappijen en andere actoren in de olie-industrie die historisch gezien een hoge kredietwaardigheid hebben. De nog niet vervallen bedragen hebben ook betrekking op klanten met een hoge kredietwaardigheid en hebben daarom geen bijzondere waardevermindering voor kredietverliezen ondergaan.

Langlopende vorderingen

De langlopende vorderingen per 31 december 2023 bestaan hoofdzakelijk uit leasevorderingen en overige langlopende vorderingen. De langlopende vorderingen per 31 december 2022 bestaan voornamelijk uit derivaten die betrekking hebben op de reële marktwaarde van renteswaps (zie Toelichting 11).

Geldmiddelen en kasequivalenten

De Groep had op 31 december 2023 geldmiddelen en kasequivalenten ten bedrage van 429,4 miljoen USD (2022: 179,9 miljoen USD). De geldmiddelen en kasequivalenten worden aangehouden bij tegenpartijen van banken en financiële instellingen die een rating A- tot AA+ hebben volgens ratingbureau S&P (zie toelichting 14) en gespreid over meerdere banken.

Derivaten

Derivaten worden aangegaan met tegenpartijen van banken en financiële instellingen die een rating A- tot AA+ hebben volgens ratingbureau S&P.

Waarborgen

Het beleid van de Groep bestaat erin alleen financiële waarborgen te verstrekken voor dochterondernemingen en joint ventures. Op 30 december 2019 verstrekte de Groep een waarborg aan de koper van drie VLCC's in verband met een sale and leaseback-transactie (zie Toelichting 17) waarbij de VLCC's werden verkocht en gehuurd in een dochteronderneming onder een rompbevrachtingscontract voor 54 maanden. Op 4 december 2023 gaf de Groep een waarborg af aan de koper van de Suezmax Cypres (2022 - 157.310 dwt) in het kader van een sale and leaseback-transactie (zie Toelichting 17) waarbij de Suezmax werd terugverhuurd aan een dochteronderneming onder een rompbevrachtingscontract voor 14 jaar. Op 31 december 2023 stonden de waarborgen ten aanzien van joint ventures nog uit, maar er is geen beroep op gedaan.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep niet in staat zal zijn haar financiële verplichtingen na te komen indien deze opeisbaar worden. De aanpak van de Groep inzake liquiditeitsbeheer bestaat erin in de mate van het mogelijke te verzekeren dat de Groep steeds over voldoende liquide middelen zal beschikken om haar verplichtingen na te komen wanneer deze opeisbaar worden, zowel in normale als in stresssituaties, zonder onaanvaardbare verliezen te lijden of het risico te lopen dat de reputatie van de Groep wordt geschaad. De financieringsbronnen zijn gediversifieerd en het merendeel van de leningen is onherroepelijk en langlopend, met vervaldagen die over verschillende jaren zijn gespreid.

Hieronder volgen de resterende contractuele looptijden van de financiële verplichtingen:

(in duizenden USD)	Toelichting	Boekwaarde	Contractuele kasstromen per 31 december 2022			
			Totaal	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Niet-afgeleide financiële verplichtingen						
Bankleningen en overige uitgiftes	17	1.530.739	1.819.230	278.311	1.349.384	191.534
Overige leningen	17	136.862	154.292	73.330	80.962	—
Lease schulden	17	28.679	29.745	23.624	6.080	41
Handels- en overige schulden *	19	72.878	72.878	72.878	—	—
		1.769.158	2.076.144	448.144	1.436.426	191.575

Afgeleide financiële verplichtingen						
Renteswaps	19	404	9	(1.359)	1.152	216
		404	9	(1.359)	1.152	216

		Boekwaarde	Contractuele kasstromen per 31 december 2023			
			Totaal	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Niet-afgeleide financiële verplichtingen						
Bankleningen en overige uitgiftes	17	730.311	837.126	217.328	587.681	32.117
Overige leningen	17	163.546	214.641	99.058	40.363	75.220
Lease schulden	17	36.856	37.732	33.806	3.651	276
Handels- en overige schulden *	19	106.613	106.613	106.613	—	—
		1.037.326	1.196.112	456.805	631.694	107.613

Afgeleide financiële verplichtingen						
Renteswaps	19	146	(9)	(876)	797	70
		146	(9)	(876)	797	70

* Uitgestelde baten en btw-schulden (opgenomen onder 'Overige schulden') (zie toelichting 19) die geen financiële verplichtingen zijn, zijn niet opgenomen.

De Groep heeft gedekte bankleningen die leningconvenanten bevatten. De schending van een convenant kan tot gevolg hebben dat de Groep de lening eerder moet terugbetalen dan in de bovenstaande tabel is aangegeven. Voor meer details over deze convenanten, zie 'Kapitaalbeheer' hieronder.

De rentebetalingen op leningen met variabele rente in de tabel hierboven weerspiegelen de termijnrentevoeten op de markt op de verslagdatum. Deze bedragen kunnen veranderen als de markrentevoeten veranderen. Er wordt niet verwacht dat de in de bovenstaande tabel opgenomen kasstromen (de looptijdanalyse) zich aanzienlijk vroeger of tegen aanzienlijk andere bedragen zouden kunnen voordoen dan hierboven vermeld.

Marktrisico

Beheer hervorming van de referentierentevoet en de daarmee gerelateerde risico's

Overzicht

Wereldwijd wordt een fundamentele hervorming van de belangrijkste rentebenchmarks doorgevoerd, waaronder de vervanging van sommige interbancair aangeboden rentes (IBOR's: interbank offered rates) door alternatieve nagenoeg risicovrije tarieven (RFR's: risk-free rates) (de zogeheten 'IBOR-hervorming'). De Groep is blootgesteld aan IBOR's op haar financiële instrumenten die in het kader van deze marktbrede initiatieven zullen worden vervangen of hervormd. Per 31 december 2023 hebben nieuwe financiële instrumenten die in de loop van 2023 zijn afgesloten, een alternatieve referentierente voor de USD LIBOR, namelijk de Secured Overnight Financing Rate (SOFR). In 2022 heeft de Groep geen wijzigingen aangebracht aan haar per 31 december 2021 bestaande financiële instrumenten met contractuele voorwaarden die gekoppeld zijn aan de IBOR's. Zoals de Financial Conduct Authority (FCA) begin 2022 heeft aangekondigd, zullen de panelbanken medio 2023 niet langer onderling kunnen lenen op basis van USD LIBOR. De Groep verwacht dat de IBOR-hervorming gevolgen zal hebben voor haar risicobeheer en hedge accounting. Daarnaast kondigde de FCA begin 2023 aan dat de één-, drie- en zesmaands synthetische US dollar LIBOR-instellingen op 30 september 2024 zullen stoppen.

Derivaten

De Groep kan van tijd tot tijd derivaten afsluiten om zich in te kunnen beschermen tegen marktschommelingen, valuta- en renterisico's die voortvloeien uit operationele, financierings- en investeringsactiviteiten. Derivaten worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde; toerekenbare transactiekosten worden als last opgenomen wanneer ze worden gemaakt. Na de eerste opname worden derivaten geherwaardeerd tegen reële waarde en wijzigingen daarin worden over het algemeen opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De Groep heeft bepaalde derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten om de variabiliteit in kasstromen af te dekken. De Groep is renteswaps en valuatetermijncontracten aangegaan om dit risico af te dekken (zie Toelichting 15).

De Groep heeft renteswaps die variabele delen hebben die gekoppeld zijn aan de USD LIBOR. De afgeleide instrumenten van de Groep worden beheerd door contracten op basis van de raamovereenkomsten van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

Vanaf 2022 worden nieuwe transacties gebaseerd op de RFR-benadering met gebruik van het SOFR-benchmarktarief. Deze referentiekosten worden elke dag genoteerd.

De blootstelling van de Groep aan USD SOFR aangewezen in afdekkingsrelaties bedraagt 93,6 miljoen USD nominaal bedrag op 31 december 2023 (zie Toelichting 15), wat het nominale bedrag vertegenwoordigt van de vier renteswaps die in 2030 aflopen.

Hedge accounting

De Groep zorgt ervoor dat de hedge accounting-relaties in lijn zijn met haar risicobeheersdoelstellingen en -strategie en past een meer kwalitatieve en vooruitziende aanpak toe bij het beoordelen van de effectiviteit van hedge. Bij de initiële aanwijzing van het derivaat als hedginginstrument documenteert de Groep formeel de economische relatie tussen het hedginginstrument(en) en de afgedekte post(en), inclusief de risicobeheersdoelstelling(en) en -strategie voor het uitvoeren van de hedge. De Groep documenteert ook de methoden die zullen worden gebruikt om de effectiviteit van de afgedekte relatie te beoordelen en maakt een beoordeling of de hedginginstrumenten naar verwachting "zeer effectief" zullen zijn bij het compenseren van de veranderingen in de kasstromen van de respectieve afgedekte posten gedurende de periode waarvoor de hedge is aangewezen.

Op voortdurende basis beoordeelt de Groep of de hedge-relatie voortduurt en naar verwachting zal blijven voortduren als zijnde zeer effectief door retrospectieve en prospectieve kwantitatieve en kwalitatieve analyse.

Tankermarktrisico

De spotmarkt voor tankervracht is een zeer volatiele wereldwijde markt en de Groep kan niet zonder beduidende onzekerheid voorspellen wat de markt zal doen. De Groep hanteert een strategie waarbij het merendeel van de vloot op de spotmarkt wordt geëxploiteerd, maar probeert een bepaald deel van de vloot onder vaste tijdchartercontracten te houden. Het aandeel van de op de spotmarkt geëxploiteerde schepen zal variëren naargelang van de vele factoren die zowel de spotmarkt als de markten voor vaste tijdchartercontracten beïnvloeden.

Elke stijging (daling) met 1.000 USD op de spotmarkt voor tankervracht (VLCC en Suezmax) per dag zou de winst of het verlies hebben verhoogd (verlaagd) met de hieronder vermelde bedragen:

<i>(impact in duizenden USD)</i>						
	2023		2022		2021	
	Winst of verlies		Winst of verlies		Winst of verlies	
	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
	Toename	Daling	Toename	Daling	Toename	Daling
	20.252	(20.252)	21.348	(21.348)	21.270	(21.270)

Renterisico

Het algemene rentebeleid van Euronav bestaat erin leningen aan te gaan tegen variabele rentevoeten gebaseerd op SOFR plus een marge. De corporate treasury-afdeling van Euronav controleert regelmatig de blootstelling van de Groep aan het renterisico. Van tijd tot tijd en onder de verantwoordelijkheid van de Chief Financial Officer kunnen verschillende strategieën ter beperking van het aan renteschommelingen verbonden risico ter goedkeuring aan de raad van toezicht worden voorgelegd. De Groep dekt een deel van haar blootstelling aan renteschommelingen op leningen af. Alle voor de financiering van schepen aangevane leningen zijn gebaseerd op een variabele rentevoet, verhoogd met een marge. Op regelmatige basis kan de Groep rentegerelateerde derivaten (renteswaps, caps en floors) gebruiken om een passende mix van blootstelling aan vaste en variabele rente te bereiken, zoals gedefinieerd door de Groep. Op 31 december 2023 en 31 december 2022 had de Groep dergelijke instrumenten in gebruik en was ongeveer 17% en 46% van de variabele rente afgedekt.

Op de verslagdatum was het renteprofiel van de rentedragende financiële instrumenten van de Groep als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
INSTRUMENTEN MET EEN VASTE RENTEVOET		
Financiële vorderingen	850	850
Financiële verplichtingen	238.808	312.434
	239.658	313.284
INSTRUMENTEN MET EEN VARIABLELE RENTEVOET		
Financiële verplichtingen	691.905	1.383.847
	691.905	1.383.847

Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde van vast rentende instrumenten

De Groep boekt geen vastrentende financiële activa en verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, en de Groep wijst derivaten (renteswaps) niet aan als afdekkingsinstrumenten volgens het model van reëlewaarde-afdekking. Daarom zou een wijziging in rentevoeten op de verslagdatum geen invloed hebben op winst of verlies, noch op het eigen vermogen op die datum.

Gevoeligheidsanalyse van de kasstromen van variabel rentende instrumenten

Een wijziging van 50 basispunten in de rentevoeten op de verslagdatum zou het eigen vermogen en de winst of het verlies hebben verhoogd (verlaagd) met de hieronder vermelde bedragen. Bij deze analyse wordt ervan uitgegaan dat alle andere variabelen, in het bijzonder de wisselkoersen, constant blijven..

<i>(impact in duizenden USD)</i>	Winst of verlies		Eigen vermogen	
	50 BP Toename	50 BP Daling	50 BP Toename	50 BP Daling
Per 31 december 2021				
Instrumenten met een variabele rentevoet	(6.606)	2.133	—	—
Renteswaps	—	—	4.594	(4.222)
Netto impact op kasstromen	(6.606)	2.133	4.594	(4.222)
Per 31 december 2022				
Instrumenten met een variabele rentevoet	(7.784)	6.466	—	—
Renteswaps	—	—	4.710	(6.839)
Netto impact op kasstromen	(7.784)	6.466	4.710	(6.839)
Per 31 december 2023				
Instrumenten met een variabele rentevoet	(7.130)	7.129	—	—
Renteswaps	—	—	1.376	(1.376)
Netto impact op kasstromen	(7.130)	7.129	1.376	(1.376)

Valutarisico

Het beleid van de Groep is erop gericht haar materiële niet-functionele valutatransactierisico's zo goed mogelijk te bewaken, zodat in de mate van het mogelijke een natuurlijke dekking wordt bereikt (inkomsten in dezelfde valuta als de uitgaven). Wanneer een natuurlijke dekking redelijkerwijs niet mogelijk wordt geacht (bijvoorbeeld voor verbintenissen op lange termijn), beheert de Vennootschap haar materiële blootstelling aan niet-functionele valutatransacties geval per geval, hetzij door spottransacties inzake vreemde valuta aan te gaan, hetzij door valutatermijn-, swap- of optiecontracten.

De blootstelling van de Groep aan valutarisico's houdt verband met de in euro uitgedrukte bedrijfskosten en de in euro uitgedrukte thesauriebewijzen. In 2023 werd ongeveer 19,1% (2022: 15,4% en 2020:13,9%) van de totale bedrijfskosten van de Groep gemaakt in euro. Inkomsten en financieringen worden uitsluitend in USD uitgedrukt, behalve voor instrumenten uitgegeven in het kader van het programma van thesauriebewijzen (toelichting 17).

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023		31 december 2022		31 december 2021	
	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD
Handelsschulden	(5.888)	(36.144)	(6.653)	(18.043)	(5.680)	(20.332)
Operationele kosten	(122.878)	(538.317)	(103.339)	(568.357)	(101.039)	(625.627)
Commercial paper	(87.106)	(700)	(50.664)	—	(104.006)	—

Voor de gemiddelde en slotkoersen van het jaar verwijzen wij naar toelichting 27.

Gevoeligheidsanalyse

Een versterking met 10 procent van de EUR ten opzichte van de USD per 31 december zou het eigen vermogen en de winst of het verlies hebben verhoogd (verlaagd) met de hieronder vermelde bedragen. Bij deze analyse wordt ervan uitgegaan dat alle andere variabelen, in het bijzonder de rentevoeten, constant blijven.

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022	2021
Eigen vermogen	607	648	683
Winst of verlies	(13.356)	(10.994)	(9.573)

Een verzwakking met 10 % van de EUR ten opzichte van de USD per 31 december zou een gelijkwaardig maar tegengesteld effect hebben gehad op de hierboven vermelde bedragen, ervan uitgaande dat alle andere variabelen constant blijven.

Kasstroomafdekkingen

Op 31 december 2023 had de Groep de volgende instrumenten om de blootstelling aan renteschommelingen af te dekken.

<i>(in duizenden USD)</i>	1-6 maanden	6-12 maanden	Looptijd Meer dan 1 jaar
Renterisico			
Renteswaps			
Netto risico	(22.916)	(18.039)	(50.392)
Gemiddelde vaste rentevoet	3,26 %	3,26 %	3,26 %

Op 31 december 2022 had de Groep de volgende instrumenten om de blootstelling aan renteschommelingen af te dekken.

<i>(in duizenden USD)</i>	Looptijd		
	1-6 maanden	6-12 maanden	Meer dan 1 jaar
Renterisico			
Renteswaps			
Netto risico	(41.048)	(38.879)	(167.966)
Gemiddelde vaste rentevoet	1,42 %	1,41 %	1,40 %

De Groep is op 22 augustus 2022 vier FX-swaps aangegaan om 20% van de shortpositie voor 2023 en is in de eerste helft van 2023 verschillende FX-swaptransacties aangegaan. Deze FX-swaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van EUR/USD af te dekken. Al deze hedges vervallen in 2023.

De bedragen op de verslagdatum met betrekking tot posten die zijn aangemerkt als afgedekte posities zijn als volgt.

<i>(in duizenden USD)</i>	Wijziging in waarde gebruikt om niet- effectieve afdekking te berekenen	31 december 2023		31 december 2022	
		Gereclasseerd in de resultatenrekening	Reserve	Wijziging in waarde gebruikt om niet- effectieve afdekking te berekenen	Reserve
			kasstroom- afdekkingen		
Renterisico					
Instrumenten met een variabele rentevoet	6.164	24.717	1.140	(29.159)	32.021
CAP-optie	—	—	—	(466)	—
Fx-renterisico					
Fx swaps	—	1.032	—	(1.032)	1.032

De bedragen op de verslagdatum met betrekking tot posten die zijn aangemerkt als afdekkingsinstrumenten en afdekkingsineffectiviteit, zijn als volgt.

<i>(in duizenden USD)</i>	2023		Wijzigingen in de waarde van het afdekkingsinstrument erkend in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		Gedurende de periode 2023	
	Nominaal bedrag	Boekwaarde - Activa	Post in de balans waar het afdekkingsinstrument mee vervat is	Gereclasseerd in de resultatenrekening	Niet-effectieve afdekking erkend in resultatenrekening	Post in de resultatenrekening die hedge effectiviteit bevat
Renterisico						
Renteswaps	93.607	1.286	Langlopende vorderingen, Kortlopende handels- en overige vorderingen, kortlopende overige schulden	(6.164)	37	Financieringskosten
Fx-renterisico						
Fx swaps	—	—	Kortlopende handels- en overige vorderingen	—	(1.032)	Financieringskosten

<i>(in duizenden USD)</i>	2022		Wijzigingen in de waarde van het afdekkingsinstrument erkend in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		Gedurende de periode 2022		
	Nominaal bedrag	Boekwaarde - Activa	Boekwaarde - Passiva	Post in de balans waar het afdekkingsinstrument mee vervat is	Wijzigingen in de waarde van het afdekkingsinstrument erkend in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Niet-effectieve afdekking erkend in resultatenrekening	Post in de resultatenrekening die hedge effectiviteit bevat
Renterisico							
Renteswaps	518.133	32.929	404	Langlopende vorderingen, Kortlopende handels- en overige vorderingen, kortlopende overige schulden	29.159	(507)	Financieringskosten
Termijncontracten	—	—	—	Handels- en overige vorderingen	466	—	Financieringskosten
Fx-renterisico							
Fx swaps	18.398	1.032	—	Handels- en overige vorderingen	1.032	—	Financieringskosten

In 2023 werden de afdekkingen die werden afgewikkeld, geherclassificeerd van afdekkingsreserve naar winst of verlies van 24,7 miljoen USD. Gedurende 2022 werden geen bedragen geherclassificeerd van afdekkingsreserve naar winst of verlies.

BE 0860.402.767

De volgende tabel geeft een afstemming van rekeningen per risicocategorie van de componenten van het eigen vermogen en een analyse van de posten van de overige onderdelen van het totaalresultaat, na belastingen, die voortvloeien uit de verwerking van kasstroomafdekkingen.

<i>(in duizenden USD)</i>	Reserve kasstroomafdekkingen
Balans per 1 januari 2023	33.053
Kasstroomafdekkingen	
Wijziging in reële waarde renterisico	(6.164)
Gereclasseerd in de resultatenrekening	(25.749)
Wijziging in reële waarde fx-risico	—
Balans per 31 december 2023	1.140
Balans per 1 januari 2022	2.396
Kasstroomafdekkingen	
Wijziging in reële waarde renterisico	29.625
Wijziging in reële waarde fx-risico	1.032
Balans per 31 december 2022	33.053

Raamverrekenings- of vergelijkbare overeenkomsten

De Groep gaat derivatentransacties aan in het kader van master netting-overeenkomsten van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA). In het algemeen worden in het kader van dergelijke overeenkomsten de bedragen die elke tegenpartij op één dag bezit met betrekking tot alle in dezelfde valuta uitstaande transacties samengevoegd tot één nettobedrag dat door de ene partij aan de andere verschuldigd is.

Kapitaalbeheer

Het bedrijf beschouwt eigen vermogen (Toelichting 15) en leningen (Toelichting 17) als kapitaal en beheert die als volgt.

Euronav streeft er voortdurend naar om haar kapitaalstructuur (mix tussen schuld en eigen vermogen) te optimaliseren. Het hoofddoel is de waarde voor de aandeelhouders te maximaliseren en tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit te behouden om de strategische projecten uit te voeren. Enkele andere belangrijke drijfveren van de Groep bij het nemen van beslissingen over de kapitaalstructuur zijn uitkeringsbeperkingen en het behoud van de sterke financiële gezondheid van de Groep. Naast de wettelijke minimale vereisten op het vlak van het aandelenkapitaal die gelden voor de dochterondernemingen van de Groep in de verschillende landen, is de Groep ook onderworpen aan convenanten met betrekking tot sommige van haar senior gewaarborgde kredietfaciliteiten:

- een bedrag aan vlottende activa dat, op geconsolideerde basis, de vlottende passiva overtreft. Vlottende activa kunnen niet-opgenomen bedragen van alle toegezegde doorlopende kredietfaciliteiten en kredietlijnen met een looptijd van meer dan één jaar omvatten;
- een totaalbedrag aan geldmiddelen, kasequivalenten en beschikbare totale niet-opgenomen bedragen van elke toegezegde lening van ten minste 50,0 miljoen USD of 5% van de totale schuldenlast van de Groep (exclusief waarborgen), afhankelijk van de toepasselijke leningsfaciliteit, waarbij het hoogste van beide bedragen van toepassing is;
- een bedrag aan contanten van ten minste 30,0 miljoen USD; en
- een verhouding tussen eigen vermogen en totale activa van ten minste 30%.

In verband met de gewaarborgde FSO lening van 150 miljoen USD bevat de faciliteit een specifieke conventant waarbij elke kredietnemer ervoor moet zorgen dat zijn financiële positie ten allen tijde tijdens de Zekerheidsperiode zodanig is dat de Debt Service Cover Ratio voor hem gelijk is aan of hoger is dan 1,1x.

Voorts bevatten de leningsfaciliteiten van de Groep over het algemeen een clause inzake de bescherming van activa, waarbij de reële marktwaarde van de in onderpand gegeven schepen ten minste 125% moet bedragen van de totale uitstaande hoofdsom in het kader van de desbetreffende lening.

Alle bestaande financieringsovereenkomsten, met inbegrip van de obligaties, bevatten een clause inzake controlewijziging (COC), die in werking treedt indien een aandeelhouder 50% +1 van de aandelen of stemrechten in Euronav zou verwerven. In bepaalde bestaande financieringsovereenkomsten (bv. de 713.000.000 USD faciliteitenovereenkomst of de 80.000.000 EUR faciliteitenovereenkomst) zou de drempel 30% +1 zijn van de aandelen of stemrechten in Euronav.

Op 9 oktober 2023 werd aangekondigd dat twee referentieaandeelhouders, CMB NV en Frontline plc/Famatown Finance Limited, een akkoord hadden bereikt over een transactie waarbij de Vennootschap betrokken was en die een einde zou maken aan de impasse die het gevolg was van hun meningsverschillen over de strategie (zie Toelichting 17).

De transactie omvatte drie onderling afhankelijke overeenkomsten:

- CMB zal het 26,12% belang van Frontline in de Vennootschap verwerven voor 18,43 USD per aandeel;
- Frontline zal 24 VLCC-tankers van de Euronav-vloot verwerven voor 2,35 miljard USD;
- De hangende arbitragezaak van de Vennootschap tegen Frontline en haar filialen wordt beëindigd

De transactie kwam tot stand op 22 november 2023 toen CMB NV, na de verwerving van de aandelen van Frontline plc/Famatown Finance Limited, 49,05% van de uitgegeven aandelen van de vennootschap (die 53% van de stemrechten in Euronav vertegenwoordigen) bezat. De transactie heeft de controlewijziging in de financieringsovereenkomsten niet teweeggebracht omdat Saverco, de holdingmaatschappij van CMB NV, een toegelaten houder is in de controlewijzigingsclausules in de respectieve financieringsovereenkomsten, met inbegrip van de niet-gewaarborgde senior obligatielening ter waarde van 200 miljoen USD waarvoor geen putoptie gebeurtenis teweeggebracht werd. In het kader van de obligatie zou het optreden van een controlewijziging door een persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen, anders dan Saverco of Victrix, een verkoopoptie uitlokken, waardoor elke obligatiehouder kan eisen dat Euronav Luxembourg SA (Euronav Luxembourg) alle of een deel van de obligaties in handen van die obligatiehouder koopt tegen een prijs gelijk aan 101 procent van het nominale bedrag (d.w.z. met een premie van 1 procent).

De hierboven besproken kredietfaciliteiten bevatten ook beperkingen en verbintenissen die een beperking kunnen vormen van het vermogen van de Groep en de dochterondernemingen van de Groep om onder meer:

- wijzigingen door te voeren in het beheer van de schepen van de Groep;
- alle of een aanzienlijk deel van de activa van de Groep over te dragen, te verkopen of anderszins te vervreemden;
- dividenden vast te stellen en te betalen; en
- extra schulden aan te gaan.

Een schending van een van deze financiële convenanten of operationele beperkingen in de kredietfaciliteiten kan een geval van verzuim onder deze kredietfaciliteiten vormen dat – tenzij die schending ongedaan wordt gemaakt binnen de in de voorwaarden van de betrokken kredietfaciliteit gespecificeerde respijtperiode, in voorkomend geval, of tenzij de kredietverstrekkers van de Groep afzien van het betrokken convenant of het wijzigen – de kredietverstrekkers het recht geeft om onder meer van de Groep te eisen dat ze bijkomende zekerheden stelt, het eigen vermogen en de liquiditeit verhoogt, de rentebetalingen verhoogt, de schulden afbetaalt tot een niveau waarop de Groep aan de leningconvenanten voldoet, schepen in de vloot verkoopt, schulden herclassificeert als kortlopende verplichtingen en versneld aflost en pandrechten vestigt op de schepen en de andere activa die dienen als onderpand voor de kredietfaciliteiten, wat het vermogen van de Groep om de activiteiten voort te zetten zou aantasten.

Bovendien bevatten sommige van onze kredietfaciliteiten een kruiselingse wanbetalingsvoorziening die in werking kan treden indien we in gebreke blijven onder een van onze andere kredietfaciliteiten. Een kruiselingse wanbetalingsvoorziening houdt in dat een wanbetaling op één lening zou leiden tot een wanbetaling op bepaalde andere leningen. Omdat sommige van onze kredietfaciliteiten kruiselingse wanbetalingsvoorzieningen bevatten, kan de weigering van een kredietverstrekker onder onze kredietfaciliteiten om een ontheffing te verlenen of te verlengen, ertoe leiden dat bepaalde van onze geldschulden worden versneld, zelfs indien onze andere kredietverstrekkers in het kader van onze kredietfaciliteiten hebben afgezien van convenanten inzake wanbetaling in het kader van de respectieve kredietfaciliteiten. Indien onze gedekte schuldenlast geheel of gedeeltelijk wordt versneld, zou het in het huidige financieringsklimaat voor ons zeer moeilijk zijn om onze schuld te herfinancieren of aanvullende financiering te verkrijgen en zouden wij onze schepen en andere activa ter dekking van onze kredietfaciliteiten kunnen verliezen indien onze kredietverstrekkers hun pandrechten executeren, wat ons vermogen om onze bedrijfsactiviteiten uit te oefenen negatief zou beïnvloeden.

Op 31 december 2023, 31 december 2022 en 31 december 2021 voldeed de Groep aan alle in de schuldovereenkomsten opgenomen convenanten. Met betrekking tot de kwantitatieve convenanten per 31 december 2023, zoals hierboven beschreven:

1. overtroffen de vlottende activa op geconsolideerde basis (met inbegrip van beschikbare kredietfaciliteiten van 813,4 miljoen USD) de vlottende passiva met 2.020,4 miljoen USD;
2. bedroegen de geaggregeerde kasmiddelen 1.242,8 miljoen USD;
3. bedroeg de cash 492,4 miljoen USD;
4. bedroeg de verhouding tussen het eigen en de totale activa 68,9%.

Het vorige dividendbeleid was erop gericht om elk kwartaal, vanaf het eerste kwartaal van 2020, 80% van het nettoresultaat (inclusief het vaste element van 3 cent USD per kwartaal) terug te geven aan de aandeelhouders. Deze teruggave aan de aandeelhouders zou voornamelijk plaatsvinden in de vorm van een dividend in contanten en het bedrijf heeft altijd gekeken naar de inkoop van eigen aandelen als alternatief als het van mening was dat er meer waarde kon worden gecreëerd voor de aandeelhouders. De berekening omvatte geen kapitaalwinst (gereserveerd voor vlootvernieuwing) maar wel kapitaalverlies en het beleid was te allen tijde afhankelijk van de vrachtmarktvooruitzichten, de balans van het bedrijf en de cycliciteit, samen met andere factoren en wettelijke vereisten. Op de vergadering van de Raad van Toezicht op 5 december 2023 heeft de Raad besloten om het dividendbeleid te wijzigen in een volledig discretionair dividendbeleid, omdat de Raad van mening is dat deze benadering de nodige flexibiliteit biedt om de Vennootschap te leiden in het licht van haar nieuwe strategie. Het nieuwe dividendbeleid is van toepassing vanaf het eerstvolgende dividenduitkeringsbesluit.

Als onderdeel van de strategie inzake kapitaaltoewijzing heeft Euronav de mogelijkheid om eigen aandelen terug te kopen mochten de Raad van Toezicht en de Directieraad van mening zijn dat er een sterke kloof is tussen de aandelenkoers van de Vennootschap en haar reële waarde. Dit rendement op kapitaal komt bovenop het vaste jaarlijks uitbetaalde dividend van 0,12 USD per aandeel. In de loop van 2023 heeft Euronav 450.465 aandelen overgedragen aan leden van de Directieraad in overeenstemming met het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2020, het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2021, het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2022 en het langetermijn-aanmoedigingsprogramma van 2023. Aan het eind van het jaar bezat de Vennootschap 17.790.716 eigen aandelen (8,09% van het totaal aantal uitstaande aandelen).

Grondstoffenrisico

De Groep heeft conforme bunkerbrandstof gekocht voor toekomstig verbruik door haar schepen. Om de prijs van de gekochte brandstof vast te stellen heeft de Vennootschap gebruikgemaakt van swaps en futures om het risico af te dekken tussen de beslissing om de brandstof te kopen en de ontvangst en betaling van de vracht. Deze swaps en futures werden aangemerkt als kasstroomafdekkingen van de variabiliteit van de bunkerprijs tussen de orderdatum en de vaststeldatum. Aan het eind van het jaar was alle brandstof ontvangen. De Groep blijft blootgesteld aan het risico van een daling van de bunkerbrandstof op de spotmarkt tot onder de gewogen gemiddelde aankoopprijs.

Toelichting 21 - Leasing

Contracten als leasingnemer

Voor de vier rompbevrachtingscontracten voor de schepen Nautilus, Nucleus, Neptun en Navarin heeft de Groep een geactiveerd gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen die gelijkstond aan de contante waarde op 1 januari 2019 van de toekomstige leasebetalingen. Het geactiveerde gebruiksrecht werd op 1 januari 2019 gewaardeerd op basis van de overgangsoptie om de waarde van het geactiveerde gebruiksrecht af te stemmen op die van de leaseverplichting. Het geactiveerde gebruiksrecht werd gecorrigeerd voor het effect van een voorheen uitgestelde winst op de sale & leaseback van deze schepen en werd afgeschreven over de resterende leaseperiode tot 15 december 2021.

Onder deze leaseback-overeenkomsten was er een krediet van de verkoper van 4,5 miljoen USD van de verkoopprijs dat onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar werd door de eigenaren bij de verkoop van het schip tijdens de charterperiode en dat betaald zal worden uit de verkoopopbrengst. Het werd ook verschuldigd ten belope van 50 % van het (positieve) verschil tussen de reële marktwaarde van de schepen aan het einde van de leaseback-overeenkomsten en 17,5 miljoen USD (voor de oudste VLCC) of 19,5 miljoen USD (voor de andere schepen). Aangezien het eerste schip (Nautilus) op 15 december 2021 werd teruggeleverd, werd 4,5 miljoen USD opgenomen in het vierde kwartaal van 2021 in de winst-en-verliesrekening, terwijl de resterende 13,5 miljoen USD voor de andere drie schepen in het eerste kwartaal van 2022 werd geboekt op het ogenblik van de teruglevering.

Voorts heeft de Groep aan de eigenaars een restwaardegarantie verstrekt voor een totaalbedrag van maximaal 20,0 miljoen USD bij de teruglevering van de vier schepen. De partijen zijn ook een winstverdeling overeengekomen waarbij zij, indien een schip bij afloop van de bevrachting wordt verkocht, de netto-opbrengst van de verkoop zullen delen, 75 % voor de eigenaars en 25 % voor de bevrachters, tussen 26,5 en 32,5 miljoen USD (voor de oudste VLCC) of tussen 28,5 en 34,5 miljoen USD (voor de andere schepen). Deze restwaardegarantie en winstverdeling waren niet van toepassing op het moment van de teruglevering van de schepen.

Op 27 oktober 2020 en 6 november 2020 heeft de Vennootschap een tijdcharterovereenkomst gesloten voor twee Suezmax-schepen. De twee Suezmax-schepen zijn de Marlin Sardinië (2019 – 156.607) en de Marlin Somerset (2019 – 156.620). De tijdchartercontracten hebben een looptijd van 24 maanden met een optie voor nog eens 12 maanden, die uiterlijk 20 maanden na levering moeten worden opgegeven, tegen een tarief van 25.000 USD per dag per schip voor de vaste periode van 24 maanden en 26.500 USD per dag per schip voor de optionele periode van 12 maanden. De eigenaars hebben het recht het schip tijdens de vaste en optionele periode van de bevrachting te verkopen en de resterende bevrachting over te dragen aan de nieuwe eigenaars door middel van een schuldvernieuwingsovereenkomst. In overeenstemming met de IFRS heeft de Groep een geactiveerd gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen. Op 24 juni 2022 lichtte Euronav de opties om de tijdbevrachtingsovereenkomst voor de twee Suezmax-schepen met 12 maanden te verlengen. Dit leidde tot de opname van een bijkomend geactiveerd gebruiksrecht en een bijkomende leaseverplichting (zie toelichting 8 en 17). In het vierde kwartaal van 2023 werden de schepen opnieuw opgeleverd.

Op 23 februari 2021 sloot de Vennootschap een sale and leaseback-overeenkomst voor de VLCC Newton (2009 – 307.284) met Taiping & Sinopec Financial Leasing Ltd Co. Het schip werd verkocht voor een nettoverkoopprijs van 35,4 miljoen USD. De Vennootschap heeft het schip teruggeleased in het kader van een rompbevrachtingscontract van 36 maanden tegen een gemiddeld tarief van 22.500 USD per dag. In overeenstemming met de IFRS heeft de Groep een geactiveerd gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen (zie toelichting 8 en 17). In het vierde kwartaal van 2023 heeft het bedrijf een kennisgevingsbrief uitgestuurd om de koopoptie van 30,0 miljoen USD uit te oefenen en het schip werd geleverd op 22 januari 2024.

De toekomstige niet-verdisconteerde leasebetalingen voor deze leasebackovereenkomsten zijn als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan 1 jaar	30.495	25.955
Tussen 1 en 5 jaar	—	1.170
Totaal	30.495	27.125

Voor de huur van kantoren in België, Frankrijk, Griekenland, Hongkong, Singapore, het VK en de VS, met een gemiddelde huurperiode tot november 2025, heeft de Groep een geactiveerd gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen. Het geactiveerde gebruiksrecht werd gecorrigeerd door middel van een toetsing op bijzondere waardevermindering als praktisch hulpmiddel op basis van de optie voor analyse van verlieslatende contracten. Het geactiveerde gebruiksrecht in verband met de kantoorhuur werd verminderd met de huurvordering in verband met onderverhuur die volgens IFRS 16 als financiële lease kwalificeert.

De Groep maakte gebruik van de vrijstelling voor kortetermijnhuur voor alle huurcontracten met een resterende huurperiode van minder dan een jaar. Bijgevolg werden die huurbetalingen als last opgenomen en was er geen impact bij de transitie.

Informatie over leaseovereenkomsten waarbij de Groep huurder is, is hieronder weergegeven.

Gebruiksrecht op activa

<i>(in duizenden USD)</i>	Rompbe- vrachting	Tijd- bevrachting	Kantoor- huur	Bedrijfswagens	Totaal
Balans per 1 januari 2022	15.792	10.358	2.306	545	29.001
Toevoegingen aan recht op gebruik activa	—	13.597	408	55	14.060
Afschrijvingskost van het jaar	(7.371)	(12.874)	(1.022)	(242)	(21.509)
Omrekeningsverschillen	—	—	(52)	(7)	(59)
Balans per 31 december 2022	8.421	11.081	1.640	351	21.493

<i>(in duizenden USD)</i>	Romp- bevrachting	Tijd- bevrachting	Kantoor- huur	Bedrijfswagens	Totaal
Balans per 1 januari 2023	8.421	11.081	1.640	351	21.493
Toevoegingen aan recht op gebruik activa	—	—	2.312	—	2.312
Afschrijvingskost van het jaar	(7.371)	(9.438)	(1.018)	(212)	(18.040)
Niet langer opnemen van recht op gebruik activa op balans	—	—	(445)	—	(445)
Herwaardering	29.245	(1.642)	—	—	27.603
Omrekeningsverschillen	—	—	11	2	13
Balans per 31 december 2023	30.295	—	2.499	141	32.936

Bedragen opgenomen in winst en verlies

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
Interesten op lease verplichtingen	(631)	(1.237)
Afschrijving van recht op gebruik activa	(18.040)	(21.509)
Lage waarde leases	(451)	(173)

Bedragen opgenomen in het kasstroomoverzicht

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
Totale kasuitstroom voor leases	(21.942)	(25.527)
Totale kasinstroom voor leases	1.706	2.036

Verlengopties

Op 24 juni 2022 lichtte Euronav de opties om de tijdbeverchtingovereenkomst voor de twee Suezmax-schepen Marlin Sardinia en Marlin Somerset met 12 maanden te verlengen. Deze Suezmaxen zijn herleverd in het vierde kwartaal van 2023. Op 31 december 2023 waren er geen materiële verlengingsopties in de huurovereenkomsten voor onroerende goederen die door de Groep zouden kunnen worden uitgeoefend.

Contracten als leasinggever

Als verhuurder verhuurt de Groep enkele van haar schepen op basis van tijdcharterovereenkomsten op lange termijn.

De toekomstige niet-verdisconteerde leasebetalingen die moeten worden ontvangen voor deze leaseovereenkomsten zijn als volgt:

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan 1 jaar	162.100	121.978
Tussen 1 en 5 jaar	300.183	326.228
Meer dan 5 jaar	241.383	306.505
Totaal	703.666	754.710

Voor bepaalde schepen in tijdbeverchting op lange termijn heeft de toepassing van IFRS 16 de Groep verplicht om de lease- en niet-leasecomponent in het contract te scheiden, waarbij de leasecomponent als operationele lease wordt gekwalificeerd en de niet-leasecomponent onder IFRS 15 wordt verantwoord.

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
Lease component van de omzet uit tijdbeverchting	457,750	487,686
Non-lease component van de omzet uit tijdbeverchting	245,916	267,024
Totaal lease inkomsten	703,666	754,710

Voor sommige van de bovengenoemde schepen heeft de Groep de optie toegekend om de charterperiode te verlengen. Deze optieperioden zijn niet in aanmerking genomen bij de berekening van de toekomstige minimale leasevorderingen.

De schepen die worden ingezet door de TI Pool, voldoen niet aan de definitie van een leaseovereenkomst volgens IFRS 16 en bijgevolg worden de in de Pool gegenereerde inkomsten geboekt volgens IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten'.

Bovendien verhuurt de Groep kantoorruimte onder aan derden in bepaalde gehuurde kantoren van Euronav UK en Euronav MI II Inc. (voorheen Gener8 Maritime Inc.). De Groep heeft op 1 januari 2019 11,4 miljoen USD aan leasevorderingen opgenomen in verband met onderhuurovereenkomsten die als financiële lease kwalificeren. De onderhuur van het kantoor van Euronav UK eindigde op 30 april 2023.

De volgende tabel geeft een analyse van de looptijd van de leasevorderingen met betrekking tot de onderverhuurde kantoorruimte, met de niet-verdisconteerde onderhuurbetalingen die na de verslagdatum moeten worden ontvangen.

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan één jaar	1.689	1.869
Één tot twee jaar	1.285	1.689
Twee tot drie jaar	—	1.285
Totale niet-verdisconteerde lease vorderingen	2.974	4.843

Toelichting 22 - Provisies en Voorwaardelijke verplichtingen

<i>(in duizenden USD)</i>	Toelichting	Verlieslatend contract	Totaal
Balans per 1 januari 2022		1.154	1.154
Gebruikte provisies tijdens het jaar	-	(261)	(261)
Balans per 31 december 2022		892	892
Langlopend	-	597	597
Kortlopend	-	295	295
Totaal		892	892
Balans per 1 januari 2023		892	892
Gebruikte provisies tijdens het jaar	-	(294)	(294)
Balans per 31 december 2023		598	598
Langlopend	-	274	274
Kortlopend	-	324	324
Totaal		598	598

In 2004 sloot Gener8 Maritime Subsidiary II Inc. een niet-opzegbaar huurcontract af voor kantoorruimte. Dit huurcontract ging in op 1 december 2004 en zou op 30 september 2020 aflopen. Op 14 juli 2015 werd deze huurovereenkomst met vijf jaar verlengd tot 30 september 2025. De faciliteiten zijn met ingang van 1 december 2018 onderverhuurd voor de resterende huurtermijn, maar door veranderingen in de marktomstandigheden zijn de huurinkomsten lager dan de huurlasten. De verplichting voor de toekomstige betalingen, na aftrek van de verwachte huurinkomsten, is voorzien.

De Groep was verwickeld in een rechtsgeding. De claim werd op 15 januari 2021 door Unicredit Bank in Londen ingediend bij de High Court of Justice of England and Wales. De claim had betrekking op een beweerd verkeerde levering van 101.809 ton laagzwavelige stookolie die werd vervoerd door het Suezmax-schip Sienna. De zaak kwam in maart 2022 voor de rechter in Londen en de uitspraak volgde in april 2022. Euronav verweerde zich met succes tegen de vorderingen, die werden afgewezen en waarbij proceskosten aan Euronav werden toegewezen. Unicredit heeft echter een verzoekschrift ingediend en toestemming gekregen om tegen de beslissing van de handelsrechter, mevrouw Justice Moulder, in beroep te gaan. De zitting van het hof van beroep vond plaats op 28 en 29 maart 2023. Euronav was opnieuw succesvol in het verdedigen van de vorderingen die werden afgewezen. Unicredit had een aanvraag ingediend om de zaak naar het Hooggerechtshof te brengen maar werd niet verleend waarmee het dossier beëindigd werd.

Het management is van mening dat RMK Maritime een zware last te dragen heeft om een rechtbank ervan te overtuigen dat het recht heeft op een aanvullende vergoeding gezien de duidelijke voorwaarden van de schriftelijke adviesovereenkomst. Op basis van een extern juridisch advies is het management van mening dat het sterke argumenten heeft dat het risico van een uitstroom minder dan waarschijnlijk is en daarom wordt er geen voorziening opgenomen.

De Groep is momenteel verwickeld in een rechtsgeding. RMK Maritime (RMK) heeft in het Londense High Court een rechtszaak aangespannen tegen Euronav om 12.993.720 USD aan schadevergoeding te eisen in verband met onbetaalde adviesdiensten die RMK aan Euronav heeft geleverd met betrekking tot de fusie met Gener8 in 2016 en 2017. RMK probeert te betogen dat zij recht hebben op een aanvullende compensatie boven de bedragen waarmee zij in een schriftelijke adviesovereenkomst akkoord zijn gegaan. RMK heeft de gerechtelijke procedure op 30 september 2022 ingeleid, het verweerschrift van Euronav werd betekend op 29 december 2022 en de hoorzitting is gepland in mei 2025. Het management is van mening dat RMK voor de zware taak staat om een rechtbank ervan te overtuigen dat zij recht hebben op een aanvullende vergoeding gezien de duidelijke voorwaarden van de schriftelijke adviesovereenkomst. Op basis van extern juridisch advies is het management van mening dat het sterke argumenten heeft om te concluderen dat het risico van een uitstroom van geldmiddelen minder dan waarschijnlijk is. Om die reden heeft het geen voorziening geboekt.

Voorts is de Groep betrokken bij een aantal geschillen in verband met haar dagelijkse activiteiten, zowel als eiser en als verweerder. Dergelijke geschillen en de daaraan verbonden kosten van juridische vertegenwoordiging worden door de verzekering gedekt. Bovendien zijn ze niet van een omvang die buiten het gewone ligt, en hun reikwijdte is niet van dien aard dat ze de financiële positie van de Groep in gevaar kunnen brengen.

Toelichting 23 - Verbonden partijen

Identiteit van de verbonden partijen

De Groep heeft een relatie met haar aandeelhouders, dochterondernemingen (zie toelichting 25) en deelnemingen verwerkt volgens de equity-methode (zie toelichting 26) en met haar bestuurders en leidinggevende kaderleden (zie toelichting 24).

Aandeelhouders

De aandeelhouders van Euronav zijn in de loop van 2023 gewijzigd. Op 9 oktober 2023 kondigde de Vennootschap aan dat haar twee referentieaandeelhouders, CMB NV ('CMB') en Frontline plc/Famatown Finance Limited ('Frontline'), een akkoord hebben bereikt over een transactie met de Vennootschap die een einde maakt aan de impasse die het gevolg was van hun meningsverschillen over de strategie, en tegelijkertijd de andere aandeelhouders de mogelijkheid biedt om cash waarde voor hun investering te realiseren (zie Toelichting 1, 3, 8, 17 en 24). Op 31 december 2023 heeft Euronav één hoofdaandeelhouder CMB die 49,05% van het eigen vermogen bezit en 53,0% van de stemrechten vertegenwoordigt, met Saverco als uiteindelijke moedermaatschappij. Beide partijen worden beschouwd als verbonden.

Het audit- en risicocomité heeft de transacties met beide verbonden partijen onderzocht:

- a. Voor CMB verwijzen we naar:
 - i. Brandstofswap: Euronav heeft een ruling verkregen om de door de Vennootschap opgeslagen bunkerbrandstof (toelichting 12) onder de tonnagebelastingregeling te brengen. Deze ruling maakt ook de uitvoering van fysieke swaps mogelijk, die momenteel sinds 2019 met CMB worden uitgevoerd. De swapovereenkomst werd uitgebreid naar CMB NV, Bocimar International NV en Bocimar Hong Kong Ltd. In de loop van 2023 werd in totaal 19.894 ton (2022: 23.537 ton en 2021: 44.451 ton) conforme bunkerolie met deze partijen geruild.
 - i. De Groep huurt kantoorruimte in België van Reslea N.V., een entiteit waarover CMB gezamenlijke zeggenschap heeft. Krachtens deze huurovereenkomst betaalt de Groep een jaarlijkse huur van 334.693 USD in 2023 (2022: 419.526 USD en 2021: 356.729 USD). Deze huurovereenkomst loopt af op 31 augustus 2024.
- a. Voor Famatown/Hemen/Frontline: Euronav heeft een tijdcharterovereenkomst gesloten voor twee Suezmax-schepen in het vierde kwartaal van 2020 (zie toelichting 21). De charterpartij is Trafigura, terwijl de schepen inmiddels door de Fredriksen Group zijn gekocht. Het contract is in het vierde kwartaal van 2023 afgelopen.

Transacties met Bestuurders en managers op sleutelposities

Het totale bedrag van de vergoeding die in lokale valuta aan alle niet-uitvoerende bestuurders wordt betaald voor hun diensten als lid van de raad en de comités (indien van toepassing) is als volgt:

<i>(in duizenden EUR)</i>	2023	2022	2021
Totale remuneratie	1.441	977	977

Het comité voor benoemingen en vergoedingen bekijkt jaarlijks de vergoeding van de leden van de raad van bestuur. De vergoeding (met uitzondering van de CEO) bestaat uit een vaste en een variabele component en kan als volgt worden samengevat:

<i>(in duizenden EUR)</i>	2023	2022	2021
Totale vaste remuneratie	2.456	2.724	2.068
waarvan			
Pensioenbijdragen	24	28	28
Andere voordelen	—	810	—
Totale variabele remuneratie	8.500	7.320	1.606
waarvan			
Op aandelen gebaseerde betalingen	3.218	5.757	911
Ontslagvergoedingen	3.642	—	—

Alle vermelde bedragen hebben betrekking op de raad van bestuur in zijn officiële samenstelling gedurende 2023.

De vergoeding van de CEO kan als volgt worden samengevat:

<i>(in duizenden EUR)</i>	2023	2022	2021
Totale vaste remuneratie	471	624	624
waarvan			
Pensioenbijdragen	—	—	—
Andere voordelen	—	—	—
Totale variabele remuneratie	4.163	3.628	903
waarvan			
Op aandelen gebaseerde betalingen	1.811	2.966	568
Ontslagvergoedingen	1.690	—	—

Op 12 februari 2015 kende de raad van bestuur (vanaf februari 2020 de raad van toezicht) 236.590 opties en 65.433 restricted stock units (RSU's) toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. Onvoorwaardelijk geworden aandelenopties kunnen tot 13 jaar na de toekenningsdatum worden uitgeoefend. Per 31 december 2023 waren alle aandelenopties en alle RSU's uitgeoefend (zie toelichting 15 en 24). Op 9 februari 2017 kende de raad van bestuur (vanaf februari 2020 de raad van toezicht) 66.449 fictieve aandelen toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. Elk fictief aandeel geeft een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap op de afwikkelingsdatum. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Een derde werd onvoorwaardelijk op de tweede verjaardag, een derde werd onvoorwaardelijk op de derde verjaardag en een derde werd onvoorwaardelijk op de vierde verjaardag (zie toelichting 15 en 24). Op 16 februari 2018 kende de raad van bestuur (vanaf februari 2020 de raad van toezicht) 154.432 fictieve aandelen toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. Elk fictief aandeel geeft een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap op de afwikkelingsdatum. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Een derde werd onvoorwaardelijk op de tweede verjaardag, een derde werd onvoorwaardelijk op de derde verjaardag en een derde werd onvoorwaardelijk op de vierde verjaardag (zie toelichting 15 en 24). Op 8 januari 2019 kende de raad van bestuur (vanaf februari 2020 de raad van toezicht) 1.200.000 fictieve aandelen toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn (TBIP). Na de ontslagneming van de voormalige CEO werd afgezien van 400.000 fictieve aandelen. De eerste tranche van 12 % werd in het eerste kwartaal van 2020 onvoorwaardelijk. De tweede tranche van 19 % werd onvoorwaardelijk in

het tweede kwartaal van 2022, de derde tranche en de vierde tranche van 25 % en 44 % werden onvoorwaardelijk in het derde kwartaal van 2022. De contractuele looptijd van het TBIP-aanbod is 5 jaar. Een eerste tranche van 12 % van het totale aantal fictieve aandelen wordt onvoorwaardelijk op de datum waarop de reële marktwaarde (FMV: Fair Market Value) 12 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend). Een tweede tranche (16 %) wordt onvoorwaardelijk op de datum waarop de FMV 14 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend), een derde tranche (25 %) wordt onvoorwaardelijk op de datum waarop de FMV 16 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend) en de laatste tranche (44 %) wordt onvoorwaardelijk op de datum waarop de FMV 18 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend) (zie toelichting 15 en 24). Het TBIP definieert de reële marktwaarde als de volume gewogen gemiddelde prijs van de aandelen op de New York Stock Exchange gedurende de dertig (30) werkdagen voorafgaand aan die datum.

Op 1 april 2019 kende de raad van bestuur (vanaf februari 2020 de raad van toezicht) 152.346 restricted stock units (RSU's) toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2019) en worden in aandelen afgewikkeld. In 2022 waren 105.626 RSU's onvoorwaardelijk geworden, die uit eigen aandelen aan de begunstigden zijn overgedragen. Op 1 april 2020 kende de raad van toezicht 144.392 restricted stock units toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2020) en worden in aandelen afgewikkeld. Per 31 december 2023 waren 88.127 RSU's onvoorwaardelijk geworden en overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. Op 1 april 2021 kende de Raad van Toezicht 193.387 RSU's toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2021) en worden in aandelen afgewikkeld. Per 31 december 2023 waren 131.529 RSU's onvoorwaardelijk geworden, bestaande uit 64.414 RSU's die onvoorwaardelijk werden op de eerste verjaardag, 14.530 op de tweede verjaardag en 52.585 RSU's die onvoorwaardelijk werden op 22 november 2023 als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB de stemrechten van Frontline verwierf en 49,05% van de stemrechten bezit. In totaal zijn er 131.529 RSU's overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. Op 1 april 2022 kende de Raad van Toezicht 163.022 RSU's toe binnen het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2022) en worden in aandelen afgewikkeld. Per 31 december 2023 waren 110.730 RSU's onvoorwaardelijk geworden, bestaande uit 12.203 RSU's die onvoorwaardelijk werden op de eerste verjaardag en 98.527 RSU's die onvoorwaardelijk werden op 22 november 2023 als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB de stemrechten van Frontline verwierf en 49,05% van de stemrechten bezit. In totaal werden 110.730 RSU's overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. Op 1 april 2023 heeft de Raad van Toezicht 120.079 RSU's toegekend in het kader van een aanmoedigingsplan op lange termijn. De RSU's worden over een periode van drie jaar onvoorwaardelijk in drie gelijke jaarlijkse termijnen op drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2023) en worden afgewikkeld in aandelen. Op 31 december 2023 waren alle RSU's verworven als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB de stemrechten van Frontline heeft verworven en 49,05% van de stemrechten bezit. Alle RSU's zijn overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen.

Onroerend goed

De Vennootschap onderverhuurt kantoorruimte in haar kantoor in Londen, Verenigd Koninkrijk, via haar dochteronderneming Euronav (UK) Agencies Limited, ingevolge een onderhuurovereenkomst van 25 september 2014, met Tankers (UK) Agencies Limited, een 50-50 joint venture met International Seaways. In het kader van deze onderhuur ontving de Vennootschap in 2023 een huur van 66.677 USD (2022: 216.040 USD en 2021: 235.205 USD). Deze onderhuur loopt af op 27 april 2023.

Transacties met dochterondernemingen en joint ventures

De Groep heeft middelen verstrekt in de vorm van aandeelhoudersvoorschotten aan sommige van haar joint ventures tegen vooraf overeengekomen voorwaarden (zie hieronder en toelichting 26).

Op 19 november 2019 sloot de Groep een joint venture samen met gelieerde ondernemingen van Ridgebury Tankers en klanten van Tufton Oceanic. Elke 50-50 % joint venture verwierf één Suezmax-schip. De joint ventures, Bari Shipholding Ltd en Bastia Shipholding Ltd, sloten verschillende overeenkomsten waaronder een gewaarborgde termijnlending voor 36,7 miljoen USD en een doorlopend krediet voor 3,0 miljoen USD met Euronav Hong Kong als kredietverstrekker, een commerciële managementservice met Euronav NV en een technische managementservice met Ridgebury.

Op 24 maart 2022 werd de Suezmax Bari verkocht voor 21,5 miljoen USD. Op die verkoop boekte de joint venture een meerwaarde van 3,3 miljoen USD (het aandeel van Euronav). Het schip werd in het tweede kwartaal van 2022 aan zijn nieuwe eigenaren geleverd. Na deze verkoop is de aandeelhouderslening aan Bari Shipholding Ltd. terugbetaald en het resterende bedrag werd afgeschreven.

Saldi en transacties tussen de Groep en haar dochterondernemingen zijn bij de consolidatie geëlimineerd en worden in deze toelichting niet vermeld. Details over uitstaande saldi en transacties tussen de Groep en haar joint ventures zijn hieronder weergegeven:

Per 31 december 2022					
<i>(in duizenden USD)</i>	Handels- vorderingen	Handels- schulden	Aandeelhouders- lening	Omzet	Dividend- inkomsten
TI Africa Ltd	—	58	—	162	—
TI Asia Ltd	—	—	—	162	1.000
Bari Shipholding Ltd	14	—	850	—	—
Bastia Shipholding Ltd	—	—	—	—	150
Tankers Agencies (UK) Ltd	—	125	—	—	1.871
Totaal	14	183	850	324	3.021

Per 31 december 2023					
<i>(in duizenden USD)</i>	Handels- vorderingen	Handels- schulden	Aandeelhouders- lening	Omzet	Dividend- inkomsten
Bari Shipholding Ltd	46	—	850	—	—
Bastia Shipholding Ltd	—	—	—	—	150
Tankers Agencies (UK) Ltd	—	103	—	—	—
Totaal	46	103	850	—	150

Toelichting 24 - Op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten

Omschrijving van de op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten

Per 31 december 2023 had de Groep de volgende op aandelen gebaseerde betalingsregelingen:

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2015 (afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2015 een langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen de begunstigden 40 % van hun respectieve LTIP in de vorm van opties op aandelen Euronav die over een periode van drie jaar onvoorwaardelijk worden op de verjaardag van de toekenning en 60 % in de vorm van restricted stock units ('RSU's'), die in contanten zullen worden uitbetaald, en die op de derde verjaardag van de toekenning in één keer volledig onvoorwaardelijk worden. Op 12 februari 2015 werden in totaal 236.590 opties en 65.433 RSU's toegekend. Onvoorwaardelijk geworden aandelenopties kunnen tot 13 jaar na de toekenningsdatum worden uitgeoefend. De aandelenopties hebben een uitoefenprijs van 10,0475 EUR en worden in aandelen afgewikkeld. Per 31 december 2023 waren alle aandelenopties afgewikkeld in 2022, en alle RSU's waren uitgeoefend in 2018. De totale lasten uit hoofde van personeelsbeloningen die in de loop van 2023 met betrekking tot het LTIP 2015 in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening werden opgenomen, bedroegen 0 duizend USD (2022: last van 1,8 miljoen USD en 2021: 0 duizend USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2017 (afgewikkeld in geldmiddelen)

De raad van bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de raad van toezicht) voerde in 2017 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma voor managers op sleutelposities in. Onder de voorwaarden van dit LTIP zullen de begunstigden hun respectieve LTIP in contanten ontvangen, op basis van de naar volume gewogen gemiddelde prijs van de aandelen op Euronext Brussel gedurende de 3 laatste werkdagen van de desbetreffende wachtperiode. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Op 9 februari 2017 werden in totaal 66.449 fictieve aandelen toegekend, waarvan een derde onvoorwaardelijk werd op de tweede verjaardag, een derde op de derde verjaardag en een derde op de vierde verjaardag. Na de ontslagname van onze voormalige CEO Paddy Rodgers werden zijn fictieve aandelen opgeheven. Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande fictieve aandelen. Het LTIP 2017 kwalificeert als een in geld afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie. De Vennootschap neemt een verplichting op met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het LTIP 2017 en houdt daarbij rekening met de mate waarin de diensten tot op dat moment zijn verleend; deze verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de aandelenkoers van de Vennootschap op de verslagdatum. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen opbrengsten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroegen 0 duizend USD (2022: opbrengsten van 0 duizend USD en 2021: opbrengsten van 0,2 miljoen USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2018 (afgewikkeld in geldmiddelen)

De Raad van Bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de Raad van Toezicht) voerde in 2018 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma voor managers op sleutelposities in. Onder de voorwaarden van dit LTIP zullen de begunstigden hun respectieve LTIP in contanten ontvangen, op basis van de naar volume gewogen gemiddelde prijs van de aandelen op Euronext Brussel gedurende de 3 laatste werkdagen van de desbetreffende wachtperiode. De fictieve aandelen worden op de tweede, derde en vierde verjaardag van de toekenning telkens voor een derde onvoorwaardelijk. Op 16 februari 2018 werden in totaal 154.432 fictieve aandelen toegekend, waarvan een derde onvoorwaardelijk werd op de tweede verjaardag en een derde op de derde verjaardag. Na de ontslagname van onze voormalige CEO Paddy Rodgers werden zijn fictieve aandelen opgeheven. Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande fictieve aandelen. Het LTIP 2018 kwalificeert als een in geld afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie. De Vennootschap neemt een verplichting op met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het LTIP 2018 en houdt daarbij rekening met de mate waarin de diensten tot op dat moment zijn verleend; deze verplichtingen worden gewaardeerd op basis van de aandelenkoers van de Vennootschap op de verslagdatum. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen opbrengsten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroegen 0 duizend USD (2022: opbrengsten van 0,6 miljoen USD en 2021: opbrengsten van 0,2 miljoen USD).

Op transactie gebaseerd aanmoedigingsprogramma 2019

(afgewikkeld in geldmiddelen)

De Raad van Bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de Raad van Toezicht) voerde in 2019 een op transacties gebaseerd aanmoedigingsplan (TBIP) voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit TBIP komen managers op sleutelposities in aanmerking om toekenningen van fictieve aandelen te ontvangen. Elk fictief aandeel geeft de houder een voorwaardelijk recht op ontvangst van een bedrag in contanten dat gelijk is aan de reële marktwaarde van één aandeel van de Vennootschap vermenigvuldigd met het aantal fictieve aandelen die onvoorwaardelijk zijn geworden vóór de afwikkelingsdatum. Het TBIP definieert de reële marktwaarde als de volumegewogen gemiddelde prijs van de aandelen op de New York Stock Exchange gedurende de dertig (30) werkdagen voorafgaand aan die datum. De toekenningen in het kader van het TBIP worden over een periode van vijf jaar onvoorwaardelijk en afgewikkeld. De toegekende fictieve aandelen vervallen in vier tranches: de eerste tranche van 12% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 12 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend), de tweede tranche van 19% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 14 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend), de derde tranche van 25% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 16 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend) en de vierde tranche van 44% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 18 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend). Op 8 januari 2019 werden in totaal 1.200.000 fictieve aandelen toegekend. De eerste tranche van 12% werd in het eerste kwartaal van 2020 onvoorwaardelijk. Na de ontslagname van onze voormalige CEO Paddy Rodgers werden zijn fictieve aandelen opgeheven. De tweede tranche van 19% werd onvoorwaardelijk in het tweede kwartaal van 2022, de derde tranche en de vierde tranche van 25% en 44% werden onvoorwaardelijk in het derde kwartaal van 2022. Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande fictieve aandelen. Het TBIP 2019 kwalificeert als een in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie, aangezien de Vennootschap diensten ontvangt van de deelnemers en een verplichting aangaat om de transactie in geldmiddelen af te wikkelen. De Vennootschap boekt een verplichting tegen reële waarde met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het TBIP 2019. De reële waarde van het plan wordt bepaald aan de hand van een binominaal model, waarbij de kosten over de verwachte wachttijd worden verdeeld en aan de verschillende tranches worden toegerekend. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroegen 0 duizend USD (2022: lasten van 7,4 miljoen USD en 2021: lasten van 1,0 miljoen USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2019

(afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De Raad van Bestuur van de Groep (sinds februari 2020 de Raad van Toezicht) voerde in 2019 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma (LTIP) voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2019) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2019 werden in totaal 152.346 RSU's toegekend. In 2022 waren 105.626 RSU's onvoorwaardelijk geworden, die uit eigen aandelen aan de begunstigden zijn overgedragen. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen opbrengsten uit hoofde van

personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroegen 0 duizend USD (2022: inkomsten van 0,6 miljoen USD en 2021: opbrengsten van 0,4 miljoen USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2020 (afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De Raad van Toezicht van de Groep voerde in 2020 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2020) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2020 werden in totaal 144.392 RSU's toegekend. Per 31 december 2023 waren 88.127 RSU's onvoorwaardelijk geworden, die aan de begunstigden zijn overgedragen uit eigen aandelen. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroeg 0,2 miljoen USD (2022: last van 0,4 miljoen USD en 2021: last van 0,3 miljoen USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2021 (afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De Raad van Toezicht van de Groep voerde in 2021 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2021) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2021 werden in totaal 193.387 RSU's toegekend. Per 31 december 2023 waren 131.529 RSU's onvoorwaardelijk geworden, bestaande uit 64.414 RSU's die onvoorwaardelijk werden op de eerste verjaardag, 14.530 op de tweede verjaardag en 52.585 RSU's die onvoorwaardelijk werden op 22 november 2023 als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB aandelen van Frontline verwerf en 53% van de stemrechten bezit. In totaal werden 131.529 RSU's overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroegen 0,8 miljoen USD (2022: last van 0,7 miljoen USD).

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2022 (afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De Raad van Toezicht van de Groep voerde in 2022 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2022) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2022 werden in totaal 163.022 RSU's toegekend. Per 31 december 2023 waren 110.730 RSU's onvoorwaardelijk geworden, bestaande uit 12.203 RSU's die onvoorwaardelijk werden op de eerste verjaardag en 98.527 RSU's die onvoorwaardelijk werden op 22 november 2023 als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB de aandelen van Frontline verwerf en 53% van de stemrechten bezit. In totaal werden 110.730 RSU's overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroeg 1,3 miljoen USD.

Langetermijn-aanmoedigingsprogramma 2023 (afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten)

De Raad van Toezicht van de Groep voerde in 2023 een extra langetermijn-aanmoedigingsprogramma ('LTIP') voor managers op sleutelposities in. Overeenkomstig de voorwaarden van dit LTIP ontvangen managers op sleutelposities 100% van hun respectieve LTIP in de vorm van restricted stock units ('RSU's') van Euronav. De RSU's worden over een periode van drie jaar in drie gelijke jaarlijkse termijnen onvoorwaardelijk op de drie verjaardagen vanaf de referentiedatum (1 april 2023) en worden in aandelen afgewikkeld. Op 1 april 2023 werden in totaal 120.079 RSU's toegekend. Per 31 december 2023 waren alle RSU's verworven als gevolg van de controlewijziging waarbij CMB de aandelen van Frontline verwierf en 53% van de stemrechten bezit en alle RSU's werden overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen. De in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van personeelsbeloningen tijdens 2023 bedroeg 1,6 miljoen USD.

Bepaling van de reële waarde

De reële waarde van de aandelenopties voor werknemers in het kader van het LTIP 2015 werd bepaald aan de hand van de Black-Scholes-formule. Bij de bepaling van de reële waarde is geen rekening gehouden met de aan de transacties verbonden voorwaarden inzake dienstverlening en niet-marktprestaties.

De inputs die zijn gebruikt bij de waardering van de reële waarden op de toekenningsdatum voor het in aandelen afgewikkelde aandelenoptieprogramma, waren als volgt:

<i>(in EUR)</i>	Tranche 1	Tranche 2	LTIP 2015 Tranche 3
Reële waarde bij toekenningsdatum	1,853	1,853	1,853
Aandelenkoers bij toekenningsdatum	10,050	10,050	10,050
Uitoefenprijs	10,0475	10,0475	10,0475
Verwachte volatiliteit (gewogen gemiddelde)	39,63 %	39,63 %	39,63 %
Verwachte looptijd (dagen) (gewogen gemiddelde)	365	730	1.095
Verwachte dividenden	8 %	8 %	8 %
Risicovrije interestvoet	0,66 %	0,66 %	0,66 %

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op een evaluatie van de historische volatiliteit van de aandelenkoers van de Vennootschap, met name over historische perioden die overeenkomen met de verwachte looptijd. De verwachte looptijd van de instrumenten is gebaseerd op historische ervaring en algemeen gedrag van optiehouders met behulp van een Monte Carlo-simulatie.

De verplichting met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het LTIP 2018 wordt gewaardeerd op basis van de aandelenkoers van de Vennootschap op de verslagdatum en rekening houdend met de mate waarin de diensten tot op dat moment zijn verleend. Een derde van de op 16 februari 2018 toegekende fictieve aandelen werd onvoorwaardelijk op de tweede verjaardag, een derde op de derde verjaardag en een derde op de vierde verjaardag. Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande fictieve aandelen meer. De koers van het aandeel van de Vennootschap bedroeg 7,237 EUR op de toekenningsdatum van het LTIP 2018 en 15,69 EUR per 31 december 2022.

De Vennootschap boekt een verplichting tegen reële waarde met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het TBIP 2019. De reële waarde van het plan wordt bepaald aan de hand van een binominaal model, waarbij de kosten over de verwachte wachttijd worden verdeeld en aan de verschillende tranches worden toegerekend. De toekenningen in het kader van het TBIP worden over een periode van vijf jaar onvoorwaardelijk en afgewikkeld. De toegekende fictieve aandelen vervallen in vier tranches: de eerste tranche van 12% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 12 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend), de tweede tranche van 19% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 14 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend), de derde tranche van 25% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 16 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend) en de vierde tranche van 44% wordt onvoorwaardelijk wanneer de FMV 18 USD bereikt (verminderd met het eventueel sinds de toekenning uitgekeerde dividend). Het TBIP definieert de reële marktwaarde als de volumegewogen gemiddelde prijs van de aandelen op de New York Stock Exchange gedurende de dertig (30) werkdagen voorafgaand aan die datum. Op 8 januari 2019 werden in totaal 1.200.000 fictieve aandelen toegekend, waarvan de eerste schijf van 12% in het eerste kwartaal van 2020 onvoorwaardelijk werd. Na de ontslagname van onze voormalige CEO Paddy

Rodgers werden zijn fictieve aandelen opgeheven. De tweede schijf van 19% werd onvoorwaardelijk in het tweede kwartaal van 2022, de derde en vierde schijf van 25% en 44% werden onvoorwaardelijk in het derde kwartaal van 2022. Op 31 december 2023 waren er geen uitstaande fictieve aandelen.

De inputs die zijn gebruikt bij de waardering van de reële waarden op de toekenningsdatum voor het TBIP waren als volgt:

	TBIP			
	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 3	Tranche 4
Risicovrije interestvoet	1,69 %	1,69 %	1,69 %	1,69 %
Jaarlijkse volatiliteit	33,43 %	33,43 %	33,43 %	33,43 %
Verwachte verwervingsperiode (jaren)	3,05	3,38	3,69	3,98

De verplichting met betrekking tot haar verplichtingen uit hoofde van het LTIP 2019, LTIP 2020, LTIP 2021, LTIP 2022 en LTIP 2023 is voor 75% afhankelijk van een relatieve TSR (Total Shareholder Return) ten opzichte van een referentiegroep over een periode van drie jaar. Elke jaarlijkse waardering is 1/3 van 75% van de toekenning waard, en voor 25% afhankelijk van een jaarlijks gemeten absolute TSR van de aandelen van de Venootschap voor 1/3 van 25% van de toekenning. In totaal zijn 152.346 RSU's toegekend op 1 april 2019 in verband met het LTIP 2019, 144.392 RSU's zijn toegekend op 1 april 2020 in verband met het LTIP 2020 en 193.387 RSU's zijn toegekend op 1 april 2021 in verband met het LTIP 2021, 163.022 RSU's zijn toegekend op 1 april 2022 met betrekking tot het LTIP 2022 en 120.079 RSU's werden toegekend op 1 april 2023 met betrekking tot het LTIP 2023. Per 31 december 2023 waren 88.127 RSU's onvoorwaardelijk geworden met betrekking tot het LTIP 2020, waren 131.529 RSU's onvoorwaardelijk geworden met betrekking tot het LTIP 2021, waren 110.730 RSU's onvoorwaardelijk geworden met betrekking tot het LTIP 2022 en waren 120.079 RSU's onvoorwaardelijk geworden met betrekking tot het LTIP 2023. Alle RSU's zijn overgedragen aan de begunstigden uit eigen aandelen.

Personeelskosten erkend in winst- en verliesrekening

Voor nadere informatie over gerelateerde lasten uit hoofde van personeelsbeloningen, zie Toelichting 5 en 18. De uitgaven in verband met het LTIP 2015, LTIP 2017, LTIP 2018, TBIP 2019, LTIP 2019, LTIP 2020, LTIP 2021, LTIP 2022 en LTIP 2023 (2023: uitgaven van 3,9 miljoen USD, 2022: uitgaven van 9,2 miljoen USD en 2021: uitgaven van 1,3 miljoen USD) zijn opgenomen onder personeelsbeloningen en administratiekosten.

Overzicht uitstaande aandelenopties

Het aantal en de gewogen gemiddelde uitoefenprijzen van de opties krachtens het LTIP 2015 zijn als volgt:

(in EUR)	Aantal opties 2022	Gewogen gemiddelde	Aantal opties 2021	Gewogen gemiddeld uitoefenprijs 2021
Uitstaande per 1 januari	236.590	7,732	236.590	7,732
Opgegeven gedurende het jaar	—	—	—	—
Uitgeoefend gedurende het jaar	(236.590)	6,8432	—	—
Togekend gedurende het jaar	—	—	—	—
Uitstaand per 31 december	—	—	236.590	7,732
Uitoefenbaar per 31 december	—	—	236.590	—

Er waren geen uitstaande aandelenopties sinds 31 december 2022.

Toelichting 25 - Groepsvennootschappen

	Land van oprichting	Consolidatie-methode	31	31	31
			december 2023	december 2022	december 2021
Moedermaatschappij					
Euronav NV	België	volledige consolidatie	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<i>Euronav NV, Antwerp, Geneva (bijkantoor)</i>					
<i>Euronav NV, London (bijkantoor)</i>					
Dochterondernemingen					
Euronav Tankers NV	België	volledig	NA	NA	100,00 %
Euronav Shipping NV	België	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav (UK) Agencies Limited	Verenigd Koninkrijk	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav Luxembourg SA	Luxemburg	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav SAS	Frankrijk	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav Ship Management SAS	Frankrijk	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav Ship Management Antwerp (bijkantoor)					
Euronav Ship Management Ltd	Liberië	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav Ship Management Hellas (bijkantoor)					
Euronav Hong Kong	Hong Kong	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euro-Ocean Ship Management (Cyprus) Ltd	Cyprus	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav Singapore	Singapore	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Euronav MI Inc	Marshall eilanden	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gener8 Maritime Subsidiary II Inc.	Marshall eilanden	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gener8 Maritime Subsidiary New IV Inc.	Marshall eilanden	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Gener8 Maritime Management LLC	Marshall eilanden	volledig	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TI Africa Ltd	Hong Kong	volledig	100,00 %	100,00 %	NA
TI Asia Ltd	Hong Kong	volledig	100,00 %	100,00 %	NA
Joint ventures					
TI Africa Ltd	Hong Kong	vermogensmutatie	NA	N/A	50,00 %
TI Asia Ltd	Hong Kong	vermogensmutatie	NA	N/A	50,00 %
Tankers Agencies (UK) Ltd	Verenigd Koninkrijk	vermogensmutatie	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Tankers International LLC	Marshall eilanden	vermogensmutatie	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Bari Shipholding Ltd	Hong Kong	vermogensmutatie	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Bastia Shipholding Ltd	Hong Kong	vermogensmutatie	50,00 %	50,00 %	50,00 %

Op 31 december 2023 bezat de Groep 50% van de stemrechten in Tankers Agencies (UK) Ltd, maar 61% van de uitstaande aandelen die deelnemen in het resultaat van de entiteit.

Op 31 december 2023 bezat de Groep 50 % van de stemrechten in Tankers International LLC, maar 59% van de uitstaande aandelen die deelnemen in het resultaat van de entiteit.

Euronav verwierf in 2022 de resterende 50% in TI Asia Ltd. en TI Africa Ltd. Euronav had reeds 50 % in deze twee joint ventures, die toen waren opgenomen als investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, en ondertekende op 7 juni 2022 een overeenkomst betreffende de verkoop en aankoop van aandelen ('Share Sale and Purchase Agreement')

met de joint venture-partner International Seaways, Inc. om de zeggenschap over deze twee joint ventures over te nemen door verwerving van de resterende 50% van de aandelen. De twee entiteiten zijn sinds 7 juni 2022 volledig in de consolidatiekring opgenomen.

De Groep bezit 100% van de stemrechten in al haar dochterondernemingen.

Toelichting 26 - Investerings verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

<i>(in duizenden USD)</i>	31 december 2023	31 december 2022
Activa		
Aandeel in joint ventures	518	1.423
Aandeel in geassocieerde ondernemingen	—	—
TOTAAL	518	1.423
Passiva		
Aandeel in joint ventures	—	—
Aandeel in geassocieerde ondernemingen	—	—
TOTAAL	—	—

Joint Ventures

De volgende tabel bevat een doorrekening van de balansbedragen met betrekking tot de joint ventures van de Groep:

<i>(in duizenden USD)</i>	Investerings verwerkt volgens de vermogens- mutatiemethode	ACTIEF
		Aandeelhouders- leningen
Brutosaldo	51.703	33.936
Verrekening investering met aandeelhouderslening	—	—
Balans per 1 januari 2021	51.703	33.936
Aandeel Groep in winst (verlies) voor de periode	22.976	—
Aandeel Groep in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	951	—
Ontvangen dividenden van joint ventures	(4.635)	—
Beweging op aandeelhoudersleningen aan joint ventures	—	(2.242)
Brutosaldo	70.995	31.694
Verrekening investering met aandeelhouderslening	1.451	(1.451)
Balans per 31 december 2021	72.446	30.242
Terugname verrekening investering met aandeelhouderslening vorig jaar	(1.451)	1.451
Aandeel Groep in winst (verlies) voor de periode	17.650	—
Aandeel Groep in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	159	—
Ontvangen dividenden van joint ventures	(3.021)	—
Beweging eigen vermogen naar aandeelhoudersleningen	(2.000)	2.000
Beweging op aandeelhoudersleningen aan joint ventures	—	(32.844)
FSO transactie	(83.186)	—
Brutosaldo	597	850
Verrekening investering met aandeelhouderslening	826	(826)
Balans per 31 december 2022	1.423	24
Terugname verrekening investering met aandeelhouderslening vorig jaar	(826)	826
Aandeel Groep in winst (verlies) voor de periode	(927)	—
Brutosaldo	(329)	850
Verrekening investering met aandeelhouderslening	848	(848)
Balans per 31 december 2023	518	2

De toename van de investeringen in deelnemingen verwerkt volgens de equity-methode op 31 december 2021 is voornamelijk het gevolg van een daling van de waardevermindings- en afschrijvingskosten voor TI Asia en TI Africa en een daling van de lasten uit hoofde van winstbelastingen voor de twee joint ventures in vergelijking met de periode eindigend op 31 december 2020.

De daling van de aandeelhoudersleningen aan joint ventures per 31 december 2022 houdt verband met de volledige terugbetaling van de aandeelhouderslening aan Africa Ltd na de verwerving van de resterende 50% van de aandelen in TI Africa Ltd evenals de verkoop van de Suezmax Bari in maart 2022. Naar aanleiding van de verkoop is de aandeelhouderslening aan Bari Shipholding Ltd. terugbetaald en het resterende bedrag werd afgeschreven. Als gevolg van de verwerving in 2022 van de resterende 50% aandelen in TI Africa Ltd en TI Asia Ltd zijn de investeringen in deelnemingen verwerkt volgens de equity-methode afgenomen.

Joint venture	Segment	Omschrijving
Tankers Agencies (UK) Ltd	Tankers	Moedermaatschappij van Tankers International Ltd
Tankers International LLC	Tankers	De manager van de Tankers International Pool die commercieel de meerderheid van de VLCCs van de Groep uitbaat
Bari Shipholding Ltd.	Tankers	Vroegere eigenaar van 1 Suezmax, slapende vennootschap
Bastia Shipholding Ltd.	Tankers	Vroegere eigenaar van 1 Suezmax, liquidatie is aan de gang
TI Africa Ltd	FSO	Exploitant en eigenaar van een individuele drijvende opslag- en verladingsfaciliteit (FSO Africa), vanaf 7 juni 2022 100%
TI Asia Ltd	FSO	Exploitant en eigenaar van een individuele drijvende opslag- en verladingsfaciliteit (FSO Asia), vanaf 7 juni 2022 100%

** FSO Asia en FSO Africa hebben een tijdchartercontract met North Oil Company (NOC), de nieuwe exploitant van het Al Shaheen-veld, tot midden 2032.*

BE 0860.402.767

De volgende tabel geeft een samenvatting weer van financiële informatie voor alle joint ventures van de Groep:

	Activa						Totaal
	TI Africa Ltd	TI Asia Ltd	Tankers Agencies (UK) Ltd (zie toelichting 25)	TI LLC (zie toelichting 25)	Bari Shipholding Ltd	Bastia Shipholding Ltd	
	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %	
Per 31 december 2021							
Belangen-percentage							
Vaste activa							226.413
<i>waaraan schepen</i>	108.245	102.454	503	—	15.210	—	—
	108.245	102.454	—	—	15.210	—	225.910
Viottende activa	10.883	10.073	295.289	231	6.582	403	323.461
<i>waaraan geldmiddelen en kasequivalenten</i>	1.799	984	4.059	—	17	320	7.179
Langlopende schulden	33.755	10.245	66	—	20.228	—	64.295
<i>waaraan bankleningen</i>	—	—	—	—	—	—	—
Kortlopende schulden	25.153	24.305	290.626	68	4.466	112	344.731
<i>waaraan bankleningen</i>	20.075	19.361	51.500	—	—	—	90.937
Netto-activa (100%)	60.221	77.977	5.100	163	(2.903)	290	140.848
<i>Aandeel Groep in Netto-activa</i>	30.110	38.988	3.106	96	(1.451)	145	70.995
<i>Aandeelhoudersleningen aan joint venture</i>	11.465	—	—	—	20.228	—	31.694
Netto boekwaarde van belang in joint venture	30.110	38.988	3.106	96	—	145	72.446
Resterende aandeelhouderslening aan joint venture	11.465	—	—	—	18.777	—	30.242
Omzet	50.105	50.160	649.665	—	11.872	—	761.801
Afschrijvingen en amortisaties	(10.092)	(9.706)	(39)	—	(4.869)	—	(24.706)
Interestkosten	(2.005)	(1.943)	(1.054)	—	(1.932)	(1)	(6.934)
Winstbelastingen	(2.646)	(2.626)	(141)	—	—	—	(5.413)
Winst (verlies) voor de periode (100%)	25.357	25.180	642	(19)	(5.464)	121	45.816
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	971	930	—	—	—	—	1.902

(in duizenden USD)

BE 0860.402.767

Aandeel Groep in winst (verlies) voor de periode	12.678	12.590	391	(11)	(2.732)	60	22.976
Aandeel Groep in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	486	465	—	—	—	—	951

	Activa				Totaal	
	Tankers Agencies (UK) Ltd (zie toelichting 25)	50 %	50 %	50 %		TI LLC (zie toelichting 25)
<i>(in duizenden USD)</i>						
Per 31 december 2023						
Belangenpercentage						
Vaste activa	1.754	50 %	—	50 %	—	1.754
<i>waaraan schepen</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Vlottende activa	391.037	50 %	150	118	391.305	
<i>waaraan geldmiddelen en kasequivalenten</i>	<i>3.046</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>88</i>	<i>3.134</i>	
Langlopende schulden	1.360	50 %	—	1.700	3.060	
<i>waaraan bankleningen</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Kortlopende schulden	390.323	50 %	66	114	390.503	
<i>waaraan bankleningen</i>	<i>42.500</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>42.500</i>	
Netto-activa (100%)	1.108	50 %	84	(1.696)	(503)	
<i>Aandeel Groep in Netto-activa</i>	<i>675</i>	<i>—</i>	<i>49</i>	<i>(848)</i>	<i>(123)</i>	
<i>Aandeelhoudersleningen aan joint venture</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>850</i>	<i>850</i>	
Nettoboekwaarde van belang in joint venture	675	50 %	49	—	725	
Resterende aandeelhouderslening aan joint venture	—	50 %	—	2	2	
Omzet	1.685.928	50 %	—	—	1.685.928	
Afschrijvingen en amortisaties	(84)	50 %	—	—	(84)	
Interestkosten	(2.806)	50 %	—	—	(2.806)	
Winstbelastingen	(79)	50 %	—	—	(79)	
Winst (verlies) voor de periode (100%)	(1.445)	50 %	(43)	(43)	(1.532)	
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	—	50 %	—	—	—	
Aandeel Groep in winst (verlies) voor de periode	(880)	50 %	(25)	(22)	(927)	
Aandeel Groep in gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	—	50 %	—	—	—	

Leningen en financieringen

Op 29 maart 2018 gingen TI Asia Ltd. and TI Africa Ltd. een senior gedekte kredietfaciliteit van 220,0 miljoen USD aan. De faciliteit bestaat uit een termijnlending van 110,0 miljoen USD en een doorlopende lening van 110,0 miljoen USD voor de herfinanciering van de twee FSO's en voor algemene bedrijfsdoeleinden. De Vennootschap verstrekte een waarborg voor het gedeelte van de doorlopende kredietfaciliteit. De reële waarde van deze waarborg is niet significant gezien het langetermijncontract dat beide FSO's met North Oil Company hebben tot midden 2032, wat resulteert in voldoende terugbetalingscapaciteit in het kader van deze faciliteiten. De transactiekosten voor een totaalbedrag van 2,2 miljoen USD worden afgeschreven over de looptijd van het instrument, met behulp van de effectieve-rentemethode. In juni 2022 heeft de Groep de resterende 50% van TI Africa Ltd. en TI Asia Ltd. overgenomen. Als gevolg van deze transactie is de Vennootschap een senior gedekte amortiserende termijnlending van 150 miljoen USD aangegaan (zie toelichting 17). Tegelijkertijd werd de senior gedekte kredietfaciliteit van 220,0 miljoen USD, die in juli 2022 en september 2022 afliep, terugbetaald.

Alle bankleningen in de joint ventures waren gedekt door de onderliggende FSO en onderworpen aan specifieke convenanten.

Deze entiteiten worden volledig geconsolideerd na de verwerving van de resterende 50% aandelen in TI Africa Ltd en TI Asia Ltd in juni 2022.

Bankconvenanten

Per 31 december 2021 voldeden alle joint ventures aan de convenanten, voor zover van toepassing, van hun respectieve leningen. Vanaf juni 2022 (zie hierboven) zijn leningconvenanten niet meer van toepassing op joint ventures.

Renteswaps

In 2018 zijn TI Asia en TI Africa verschillende renteswaps (IRS's: Interest Rate Swaps) aangegaan voor een gezamenlijke notionele waarde van 208,8 miljoen USD (het aandeel van Euronav bedraagt 50 %) in verband met de faciliteit van 220,0 miljoen USD. Deze renteswaps worden gebruikt om het risico in verband met de schommeling van de LIBOR-rente af te dekken en kwalificeren als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie overeenkomstig IFRS 9. Deze instrumenten worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. Effectieve veranderingen in de reële waarde ervan zijn opgenomen onder 'Niet-gerealiseerde resultaten' en het niet-effectieve deel is in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze IRS's zijn volledig afgewikkeld bij de overname van de resterende 50 % van TI Africa Ltd. en TI Asia Ltd. en de terugbetaling van de senior secured kredietfaciliteit van 220,0 miljoen USD.

Schepen

Op 19 november 2019 sloot de Groep een joint venture samen met gelieerde ondernemingen van Ridgebury Tankers en klanten van Tufton Oceanic. Elk 50-50 % jointventurebedrijf verwierf één Suezmax-schip. De joint ventures hebben twee Suezmax-tankers (Bari & Bastia) gekocht voor een totaalbedrag van 40,6 miljoen USD. Op 15 september 2020 werd het schip Bastia verkocht voor een nettoverkoopprijs van 20,1 miljoen USD. De Vennootschap boekte een meerwaarde van 0,8 miljoen USD in het derde kwartaal van 2020 bij de levering aan de nieuwe eigenaar op 30 september 2020. Het schip Bari werd op 24 maart 2022 verkocht voor een nettoverkoopprijs van 21,3 miljoen USD. In het tweede kwartaal van 2022 werd een meerwaarde van 6,6 miljoen USD geboekt.

Per 31 december 2023, 31 december 2022 en 31 december 2021 waren er geen kapitaaltoezeggingen.

Geldmiddelen en kasequivalenten

<i>(in duizenden USD)</i>	2023	2022
Geldmiddelen en kasequivalenten van de joint ventures	3.134	2.554
Aandeel Groep in geldmiddelen en kasequivalenten	1.902	1.547

Diensten

De Groep heeft met haar joint venture een overeenkomst gesloten om beide schepen (Bari en Bastia) commercieel te beheren vanuit de bevrachtingsdesk van de Groep. Voorts heeft de Groep ook een overeenkomst gesloten om boekhoudkundige, ondersteunende en administratieve diensten aan deze joint ventures te verlenen. In 2022 factureerde

de Groep een totaalbedrag van 177.586 USD (2021: 285.476 USD). Er werden geen diensten geleverd en gefactureerd in 2023 als gevolg van de verkoop van Bari in 2022.

Daarnaast heeft de joint venture een overeenkomst met de Groep gesloten om managementvergoedingen aan ons in rekening te brengen voor het toezicht op het externe scheepsbeheer. In 2022 factureerde de joint venture Bari Shipholding Ltd. aan de Groep 121.800 USD (2021: 163.000 USD). Er werden geen diensten verleend in 2023 als gevolg van de verkoop van het schip in 2022.

Toelichting 27 - Belangrijkste wisselkoersen

Bij het opmaken van de geconsolideerde rekeningen werden de volgende belangrijkste wisselkoersen gehanteerd:

1 XXX = x,xxxx USD	slotkoersen			gemiddelde koersen		
	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2021	2023	2022	2021
EUR	1,1050	1,0666	1,1326	1,0797	1,0555	1,1894
GBP	1,2715	1,2026	1,3479	1,2408	1,2415	1,3778

Toelichting 28 - Honoraria audit

De auditvergoedingen voor de Groep bedroegen 1,9 miljoen USD (2022: 1,0 miljoen USD en 2021: 1,0 miljoen USD). In de loop van het jaar hebben de wettelijke auditor en de met hem beroepshalve verbonden personen bijkomende auditwerkzaamheden verricht voor een bedrag van 0,1 miljoen USD (2022: 0,2 miljoen USD en 2021: 0,1 miljoen USD) en fiscale diensten, goed voor een vergoeding van 0,0 miljoen USD (2022: 0,0 miljoen USD en 2021: 0,0 miljoen USD).

Toelichting 29: Gebeurtenissen na balansdatum 31 december 2023

Op 8 november 2023 verkocht de Vennootschap de ULCC Oceania (2003 - 441.561 dwt) voor 43,1 miljoen USD. Het schip werd geboekt als een vast actief aangehouden voor verkoop op 31 december 2023 en had een boekwaarde van 8,3 miljoen USD. Het schip werd op 15 januari 2024 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar. Een meerwaarde van 34,8 miljoen USD is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening in het eerste kwartaal van 2024.

Op 4 december 2023 sloot de Vennootschap een sale and leaseback-overeenkomst voor de Suezmax Cedar (2022 - 157.310). Het schip werd verkocht en teruggeleased onder een 14-jarig rompbefrachtingscontract. Het schip werd op 10 januari 2024 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar.

Op 6 februari 2024 nam de Vennootschap Suezmax Bristol (2024 - 156.851 dwt) in ontvangst.

Op 7 februari 2024 hield Euronav een Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de aankoop van 100% van de aandelen van CMB.TECH NV goed te keuren voor een totale aankoopprijs van 1,150 miljard USD in contanten. CMB.TECH is een gediversifieerde cleantech maritieme groep. CMB.TECH bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt grote maritieme en industriële toepassingen die draaien op dual fuel diesel-waterstof- en diesel-ammoniakmotoren en monofuel waterstofmotoren. CMB.TECH biedt haar klanten waterstof en ammoniakbrandstof die zij zelf produceert of betreft van externe producenten. CMB.TECH is actief in de volledige waterstofketen via vier verschillende divisies: marine, technologie & ontwikkeling, H2 infra en industrie. De Transactie past in de vernieuwde strategie van de Vennootschap van diversificatie, decarbonisatie en versnelde optimalisatie van de huidige vloot van ruwe olietankers van de Vennootschap. De Vennootschap beoordeelt momenteel de boekhoudkundige verwerking van de overname en komt tot de voorlopige conclusie dat de transactie zal worden verwerkt als een transactie met gezamenlijk zeggenschap. Daarom zal IFRS 3 niet worden toegepast. De aandeelhouders stemden in met het vrijwillige ontslag van mevrouw Grace Reksten Skaugen, de heer Ole Henrik Bjørge, de heer Cato H. Stonex, de heer John Frederiksen en de heer Patrick De Brabandere als leden van de Raad van Toezicht. Ze keurden de coöptatie goed van de heer Patrick Molis en mevrouw Catharina Scheers als onafhankelijke leden van de Raad van Toezicht, de heer Bjarte Bøe en Debemar BV, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Brabandere, als leden van de Raad van Toezicht. De aandeelhouders keurden ook de tussentijdse decharge van de Raad van Toezicht goed: Grace Reksten Skaugen, Ole Henrik Bjørge, Cato H. Stonex, John F. Frederiksen en Patrick De Brabandere.

Op 14 februari 2024 kondigde de Vennootschap de lancering aan van het verplichte overnamebod op alle aandelen van Euronav. De aanvaardingsperiode met betrekking tot het bod opende op 14 februari 2024 en sloot op 15 maart 2024. De biedprijs bedraagt 17,86 USD per aandeel in contanten, zijnde 18,43 USD per aandeel min 0,57 USD dividend per aandeel.

Op 26 februari 2024 kondigde de Vennootschap aan dat ze een bestelling voor twee bitumentankers heeft afgesloten met China Merchants Jinling Shipyard (Yangzhou) Dingheng Co. (Yangzhou, China). De schepen worden naar verwachting in het vierde kwartaal van 2026 opgeleverd en zijn bij oplevering vanaf scheepswerf voor 10 jaar gecharterd aan een sterke tegenpartij. De schepen zullen dual fuel groene methanol-motoren hebben die klaar zijn om te worden omgebouwd voor toekomstige werking op ammoniak. Het draagvermogen van de bestelde schepen zal 17.000 ton bedragen, wat twee keer zo veel is als het gemiddelde 8.000 ton van de bestaande vloot.

Op 27 februari 2024 kondigde de Vennootschap aan dat zij op de hoogte is gebracht dat bepaalde fondsen beheerd door FourWorld Capital Management LLC ('FourWorld') een klacht hebben ingediend bij de United States District Court voor het Southern District van New York in verband met het Amerikaanse overnamebod van CMB op de aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap is niet betrokken in deze procedure. Op 14 maart 2024 is de Vennootschap geïnformeerd dat de vordering is afgewezen door de United States District Court voor het Southern District van New York.

Op 4 maart 2024 kondigde de Vennootschap aan dat zij op de hoogte is gebracht dat bepaalde fondsen beheerd door FourWorld Capital Management LLC ('FourWorld') eveneens een verzoek hebben ingediend bij de Rechtbank van Koophandel in België in verband met het Belgische bod van CMB op de aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap is niet betrokken bij deze procedures. Op 15 maart 2024 werd de Vennootschap geïnformeerd dat de Rechtbank van Koophandel in België het verzoek om de afsluiting van het Belgische bod op te schorten heeft afgewezen.

Op 18 maart 2024 bevestigde de Vennootschap dat de aanvaardingsperiode van het verplichte openbare overnamebod uitgebracht door CMB NV (de 'Bieder') op alle aandelen uitgegeven door Euronav NV ('Euronav') die nog niet in het bezit waren van CMB of haar verbonden ondernemingen (het 'Bod'), afliep op 15 maart 2024. Tijdens de aanvaardingsperiode werden 69.241.955 aandelen in Euronav, die 31,47% van de uitstaande aandelen in Euronav vertegenwoordigen, aangeboden in het Bod. Bijgevolg zal de Bieder in totaal 177.147.299 aandelen in Euronav bezitten, wat 80,51% van de uitstaande aandelen in Euronav vertegenwoordigt. Rekening houdend met de 17.790.716 eigen aandelen aangehouden door Euronav en de 24.400 aandelen aangehouden door Saverco NV, zullen de Bieder en de met haar verbonden personen samen 194.962.415 aandelen bezitten, wat 88,61% van de uitstaande aandelen in Euronav vertegenwoordigt.

Op 20 maart 2024 kondigde de Vennootschap de verkoop aan van de VLCC Nectar (2008 - 307.284 dwt), VLCC Newton (2009 - 307.208 dwt) en VLCC Noble (2008 - 308.284 dwt). Deze transactie zal een meerwaarde genereren van ongeveer 78,9 miljoen USD die erkend zal worden bij de oplevering aan haar nieuwe eigenaar.

Op 22 maart 2024 kondigde de Vennootschap aan dat het op de NYSE en op Euronext Brussel in totaal 4.719.534 van haar eigen aandelen heeft ingekocht. Na deze transacties bezit het bedrijf nu 22.510.249 aandelen (10,23% van het totale aantal uitstaande aandelen).

Op 29 maart 2024 kondigde de Vennootschap aan dat het op de NYSE en op Euronext Brussel in totaal 2.620.931 van haar eigen aandelen heeft ingekocht. Na deze transacties bezit het bedrijf nu 25.131.181 aandelen (11,42% van het totale aantal uitstaande aandelen).

Op 8 april 2024 kondigde de Vennootschap aan dat het op de NYSE en op Euronext Brussel in totaal 412.926 van haar eigen aandelen heeft ingekocht. Na deze transacties bezit het bedrijf nu 25.544.107 aandelen (11,61% van het totale aantal uitstaande aandelen).

Op 8 april 2024 kondigde de Vennootschap aan dat zij op de hoogte is gebracht dat bepaalde fondsen die beheerd worden door FourWorld Capital Management LLC ("FourWorld") nu ook een verzoek hebben ingediend bij de ondernemingsrechtbank in Antwerpen, België. De klacht is gerelateerd aan de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav die de Vennootschap aankondigde op 9 oktober 2024, waarvan het verplicht bod van CMB NV op alle uitstaande aandelen van de Vennootschap dat werd afgesloten op 15 maart 2024 het slotstuk vormde, alsook de overname van CMB.TECH NV door Euronav. FourWorld vordert dat alle besluiten van de Raad van Toezicht en Algemene Vergadering omtrent deze transacties, alsook de transacties nietig worden verklaard. In dit opzicht heeft FourWorld alle partijen die betrokken zijn in deze transacties Euronav, CMB NV, Frontline plc, Famatown Finance Limited, Hemen Holding Limited en Geveren Trading Co. Limited gedagvaard.

Toelichting 30 - Verklaring over het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouwe overzicht in het jaarverslag

De heer Marc Saverys, voorzitter van de Raad van Toezicht, de heer Alexander Saverys, CEO en de heer Ludovic Saverys, CFO, verklaren hierbij dat, voor zover hen bekend, (a) de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2023 en voor het jaar eindigend op die datum, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, passiva, financiële toestand en resultaten van Euronav NV en de in de consolidatie opgenomen entiteiten, en (b) het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de ontwikkeling van de activiteiten, de resultaten en de situatie van Euronav NV en de in de consolidatie opgenomen entiteiten, en een beschrijving bevat van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd kunnen worden.

Activiteiten en realisaties

Marktoverzicht

De markt van de grote ruwe tankers bleef zich in 2023 herstellen van de structurele en politieke factoren die het voorbije jaar de inkomsten opdreven. De VLCC-tarieven haalden de Suezmax-tarieven in, in een jaar dat gekenmerkt werd door een aantal tegen-seizoensgebonden stijgingen van de activiteit en de inkomsten, wat de strakke dynamiek tussen het aanbod van schepen en de vraag naar ruwe olie weerspiegelt. De structurele ontwrichting veroorzaakt door de inval van Rusland in Oekraïne in februari 2022 heeft extra tonmijlen gedreven, vooral in kleinere tankersegmenten (Aframax & Suezmax) en is ingebed in de marktdynamiek. Het herstel van de vraag naar ruwe olie tijdens de eerste helft van 2023 droeg bij tot twee opmerkelijke stijgingen van de vrachttarieven en de tankeractiviteit in maart/april en juni. In beide perioden stegen de vrachtprijzen naar USD 60-80.000 per dag (bron: Clarksons), gevoed door een jaarlijkse groei van het ruwe olieverbruik met 2,2 miljoen vaten per dag tot een totaal van 101,7 mb/d in 2023. (bron: IEA) De trend van beperkte recyclageactiviteit zet zich voort, opnieuw gedreven door steeds betere vrachttarieven, maar ook door de groeiende “dark fleet”-schepen die gesanctioneerde activiteiten verhandelen. Deze handel, die in het verslag van vorig jaar werd belicht, heeft zich uitgebreid als gevolg van het conflict in Oekraïne en heeft potentiële schrootkandidaten mogelijkheden geboden om lucratievere tarieven te verdienen. De fundamenten van de tankermarkt blijven echter constructief. Hoewel het orderboek van de Suezmax het voorbije jaar een redelijke instroom kende en de VLCC-contracten toenamen, blijft de instroom beperkt met een verhouding tussen het orderboek en de vloot die historisch laag blijft. De wereldwijde vlootleeftijden voor de VLCC- en Suemaxsectoren bevinden zich op het hoogste niveau sinds 2000, met daarbovenop nog eens ongeveer een derde van beide huidige vloten die in de komende vijf jaar ouder zullen worden dan 15 jaar. De huidige en geplande regelgeving zal de oudere tonnage het hardst blijven treffen en het is opmerkelijk dat ondanks een vrachttariefachtergrond die vergelijkbaar is met 2019/2020 de snelheid van grotere tankers 7% lager ligt dan in die periode. De regelgeving begint door te dringen in termen van operationele en milieugevolgen.

Tankermarkten

<i>In USD per dag</i>	Volledig jaar 2023	Volledig jaar 2022
VLCC		
Gemiddeld tarief behaald op de spotmarkt (in TI Pool)*	47.600	27.600
Gemiddeld tijdbevrachtingstarief onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten*	48.500	42.900
SUEZMAX		
Gemiddelde tijdbevrachtingstarieven op de spotmarkt***	55.700	31.200
Gemiddeld tijdbevrachtingstarief onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten	30.500	30.400

**Schepen in de TI Pool die in eigendom zijn van Euronav (Technische offhire dagen niet inbegrepen)*

***Inclusief winstdeelname indien van toepassing*

****Inclusief winstdeelname indien van toepassing (Technische offhire dagen niet inbegrepen)*

Evolutie van de vloot

Het contracteren van schepen trok geleidelijk aan in de Suezmax-sector, maar het bestellen van nieuwe capaciteit bleef erg beperkt in de VLCC-ruimte. Het aantal Suezmax-contracten bedroeg 62 voor het jaar tot december 2023, maar slechts 22 voor VLCC-eenheden. In 2023 groeide de markt voor grote ruwe tankers met slechts 2,3% in het VLCC-segment en 1,1 voor Suezmaxes - de laagste groei in tien jaar. Deze groei weerspiegelt de achtergrond van de scheepscontracten van twee jaar geleden. (bron: Clarksons) Onzekerheid over regelgeving, beperkte scheepswerfcapaciteit (andere scheepvaartsegmenten vulden de werven met bestellingen) en hoge prijzen blijven de oorzaak van de tragere contractering. Aan het einde van het jaar waren er 908 VLCC's en 661 Suezmaxen in de wereldwijde vloot, met een gemiddelde leeftijd die het hoogste niveau in 23 jaar bereikte (VLCC 11,51 jaar gemiddeld, Suezmax 11,77 jaar). In kalenderjaar 2023 werden 21 VLCC-schepen geleverd aan de wereldwijde vloot met slechts 6 bijkomende Suezmax-schepen. In beide segmenten was er geen enkele uittrede, omdat eigenaars ervoor kozen om schepen langer te blijven exploiteren in een levendige marktomgeving. (bron: Clarksons)

FSO en FPSO markt

In januari 2024 waren er wereldwijd 431 drijvende productiesystemen in bedrijf of beschikbaar, waaronder 169 FPSO's* en 111 FSO's* (96 voor olie en 15 voor LNG). Dit omvat niet de 14 FPSO's die beschikbaar zijn voor hergebruik. Daarnaast zijn er twee FSO's en één FPSO die buiten dienst zijn voor langdurige reparaties.

49 drijvende productiesystemen, 7 FSO's en 2 Mobile Offshore Production Units zijn momenteel in bestelling. Voor de rest van 2024 zijn 16 productie-eenheden gepland voor levering (9 FPSO's, 2 FLNG's, 2 FSO's; 1 FSO LNG, 1 SEMI en 1 MOPU). Als al deze eenheden volgens plan worden geleverd, zou de orderportefeuille de rest van het jaar in de 40 moeten blijven.

Momenteel worden er 182 floater-projecten beoordeeld – in de plannings-, biedings- of definitiefontwerpfase – waarvoor mogelijk een drijvend productie- of opslagsysteem nodig is. Van deze projecten bevinden zich er 56 in de biedings- of definitiefontwerpfase en nog eens 90 in de planningsfase. De belangrijkste hardwarecontracten voor deze projecten zijn gepland tussen 2025 en 2026. Er lopen echter nog studies om de economische levensvatbaarheid van de projecten te beoordelen, met name die in diep water en ruwe omgevingen. De overige 36 projecten bevinden zich in de beoordelingsfase.

Zuidoost-Azië is de meest actieve regio voor toekomstige projecten met 44 potentiële floaterprojecten in de planningscyclus, op de voet gevolgd door Afrika met 42 projecten. Brazilië heeft 26 projecten, waarvoor mogelijk 38 drijvers nodig zijn, aangezien voor velden als Buzios en Mero meerdere eenheden nodig zullen zijn. De volgende grootste regio's zijn de Golf van Mexico en Zuidwest-Azië/Midden-Oosten met elk 14 projecten, en Noord-Europa en Australië hebben elk 10 projecten. De overige regio's hebben minder potentiële projecten: het Middellandse Zeegebied heeft 8 projecten, Zuid-Amerika 7, China 4 en Canada 3.

Meer dan 70% van de actieve FPS-faciliteiten bevindt zich in Azië, met 40% in China, 20% in Zuidoost-Azië en 10% in Korea. Het pas gefuseerde Keppel en Sembcorp is veruit de drukste werf, met meer dan tien grote projecten in uitvoering. In januari 2024 waren er wereldwijd 431 drijvende productiesystemen in bedrijf of beschikbaar, waaronder 169 FPSO's* en 111 FSO's* (96 voor olie, 15 voor LNG). Dit is exclusief 14 FPSO's die beschikbaar zijn voor hergebruik. Daarnaast zijn er twee FSO's en één FPSO die buiten dienst zijn voor langdurige reparaties.

* Drijvend opslag- en verladingsplatform / Drijvend productie-, opslag- en verladingsplatform.

Bron: EMA - Energy Maritime Associates

De Euronav-vloot

Euronav's tonnageprofiel, inclusief de schepen onder charter op 31 december 2023

55 schepen – 5 in aanbouw - 11,7 jaar gemiddelde leeftijd - 13.690.030 dwt

FSO Eigendom: 3 - dwt: 864.046 - Gemiddelde leeftijd: 21,9 jaar

V-Plus eigendom: 1 - dwt: 441.561 - leeftijd: 20,9 jaar

VLCC Volledig eigendom: 30 - op te leveren nieuwbouw: 2 - dwt: 9.099.773 - Gemiddelde leeftijd: 8,6 jaar

Suezmax Volledig eigendom: 20 - Op te leveren nieuwbouw: 3 - dwt: 3.293.690 - Gemiddelde leeftijd: 10,73 jaar

*Het grootste deel van de VLCC-vloot van Euronav wordt geëxploiteerd in de Tankers International (TI) Pool op de reisvrachtmarkt. De TI Pool is één van de grootste moderne vloten wereldwijd en omvatte op 31 december 2023 64 schepen, waarvan er 38 eigendom zijn van Euronav.

*Onze twee VLCC's- en vijf Suezmax-nieuwbouwschepen op 31 december 2023, momenteel in aanbouw, zijn niet opgenomen in de bovenstaande berekeningen omdat ze in 2024 moeten worden geleverd.

Euronav baat de overgrote meerderheid van haar schepen zelf uit waardoor haar vloot zich in het topsegment van de markt voor tankerproducten en -diensten bevindt. De voordelen van intern scheepsbeheer situeren zich op het vlak van onderhoud, verbeterde klantenservice en risicobeheer. Meer dan ooit willen bevrachters immers alleen handelen met rederijen die superieure kwaliteit leveren en dat niet alleen voor langetermijnbevrachtingsovereenkomsten, maar zeker ook voor individuele opdrachten op de spotmarkt.

Activiteiten en realisaties

Overzicht van het jaar 2023

Het eerste kwartaal

Tijdens het eerste kwartaal van 2023 realiseerde de Vennootschap een nettowinst van 175,0 miljoen USD of 0,87 USD per aandeel (eerste kwartaal 2022: een nettoverlies van 43,4 miljoen USD of 0,22 USD per aandeel). De proportionele EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation - een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) over dezelfde periode bedroeg 258,5 miljoen USD (eerste kwartaal 2022: 42,9 miljoen USD). De gemiddelde dagelijkse langetermijnbevrachtingstarieven of TCE (Time Charter Equivalent) behaald door de vloot van de Vennootschap uitgebaat binnen de TI Pool, bedroegen ongeveer 51,400 USD per dag (eerste kwartaal 2022: 13,750 USD per dag). De gemiddelde TCE van de VLCC-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingcontracten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroegen 48.500 USD per dag (eerste kwartaal 2022: 51,400 USD per dag). De gemiddelde dagelijkse TCE van de Suezmax-vloot rechtstreeks verhandeld door Euronav op de spotmarkt bedroeg ongeveer 70.600 USD per dag (eerste kwartaal 2022: 15.500 USD per dag). De TCE van de Suezmax-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 31.700 USD per dag (eerste kwartaal 2022: 30.500 USD per dag).

Januari

Op 27 januari 2023 werd Euronav voor het zesde opeenvolgende jaar opgenomen in de jaarlijkse Bloomberg GenderEquality Index (GEI). In 2023 is onze score sequentieel verbeterd ten opzichte van 2022.

Op 9 januari 2023 heeft Frontline de combinatieovereenkomst eenzijdig beëindigd.

Op 11 januari 2023 nam Euronav de levering van de nieuwe VLCC Cassius (2023 - 299,158 dwt) in ontvangst.

Op 16 januari 2023 ontving Euronav een brief van CMB waarin werd verzocht dat de Raad van Toezicht een Algemene Vergadering van Euronav bijeenroep om de gehele Raad van Toezicht te vervangen. Een Bijzondere Algemene Vergadering ('BAV') van aandeelhouders werd bijeengeroepen op 23 maart 2023 in overeenstemming met de Belgische Code van vennootschappen en verenigingen.

Op 18 januari 2023 kondigde Euronav aan dat het een verzoek tot dringende voorlopige en conservatoire maatregelen had ingediend met betrekking tot de unilaterale actie van Frontline om de beëindiging van de Samenwerkingsovereenkomst na te streven. Euronav verzocht om opschorting van een dergelijke beëindiging in afwachting van een beslissing over de grond van de zaak, waarbij primair wordt gestreefd naar de specifieke nakoming van de Samenwerkingsovereenkomst.

Op 30 januari 2023 kondigde Euronav aan dat het een verzoek tot arbitrage over de grond van de zaak had ingediend met betrekking tot de unilaterale actie van Frontline om de beëindiging van de Samenwerkingsovereenkomst na te streven.

Februari

Op 7 februari 2023 werd een uitspraak gedaan in de lopende spoedarbitrageprocedures. De spoedarbiter wees het verzoek van Euronav om voorlopige en tijdelijke maatregelen af op basis van de specifieke en procedurele regels die van toepassing zijn op de spoedprocedures, en een gebrek aan urgentie voor Euronav om de gevraagde maatregelen te verkrijgen.

Op 14 december 2022 verkocht het bedrijf de Suezmax-tanker Cap Charles (2006 - 158,881 dwt) voor 40,5 miljoen dollar. Dit schip werd opgenomen als een niet-stroomgebonden activum dat te koop werd gehouden per 31 december 2022. Het schip werd op 16 februari 2023 overgedragen aan de nieuwe eigenaar. Een kapitaalwinst van 22,1 miljoen dollar werd erkend in de geconsolideerde resultatenrekening in het eerste kwartaal van 2023.

Op 28 februari 2023 werd de VLCC Camus (2023 - 299,185 dwt) afgeleverd aan Euronav.

Maart

Op 10 maart 2023 kondigde Euronav aan dat het een overeenkomst had getekend met de Verenigde Naties (VN) om de VLCC Nautica te verkopen, als onderdeel van een bredere bergingsoperatie voor de FSO Safer gelegen in Jemen. Het schip zal de FSO Safer (1976 - 406,639 dwt) vervangen en ter plaatse blijven. Euronav zal helpen bij de exploitatie van het schip, ook na het overpompen van de olie voor enkele maanden nadien.

Op 23 maart 2023 hield Euronav een Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders om te stemmen over resoluties ingediend door Famatown Finance Ltd. en CMB NV.

Op 28-29 maart 2023 vond de hoorzitting van het Hof van Beroep voor de Sienna-claim plaats. De Directieraad is van mening dat het gevestigde standaardwerkwijzen heeft gevolgd en dat het geldige verdedigingsargumenten heeft. Op basis van extern juridisch advies is de Directieraad van mening dat het sterke argumenten heeft dat het risico van een uitstroom minder dan waarschijnlijk is en daarom is er geen voorziening opgenomen

Het tweede kwartaal

Voor het tweede kwartaal van 2023 noteerde de Vennootschap een nettowinst van 161.8 miljoen USD of 0.80 USD per aandeel (eerste jaarhelft 2022: een nettoverlies van 4.9 miljoen USD of 0.02 USD per aandeel). De proportionele EBITDA (een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) over dezelfde periode bedroeg 247.6 miljoen USD (tweede kwartaal 2022: 74.9 miljoen USD). Voor het tweede kwartaal van 2022 bedroegen de gemiddelde dagelijkse langetermijnbevrachtingstarieven of TCE (Time Charter Equivalent) behaald door de vloot van de Vennootschap uitgebaat binnen de TI Pool, ongeveer 55.000 USD per dag (tweede kwartaal 2022: 17.000 USD per dag). Het gemiddelde TCE van de VLCC-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingscontracten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 50.750 USD per dag (tweede kwartaal van 2022: 45.500 USD per dag). De gemiddelde dagelijkse TCE van de Suezmax-vloot rechtstreeks verhandeld door Euronav op de spotmarkt bedroeg ongeveer 68.000 USD per dag (tweede kwartaal 2022: 20.000 USD per dag). De TCE van de Suezmax-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 30.500 USD per dag (tweede kwartaal 2022: 30.500 USD per dag).

April

In april 2023 werd Sofie Lemlijn, die Euronav in 2019 vervoegde als Senior Legal Counsel en in 2022 doorgroeide tot Secretaris-Generaal, lid van de Directieraad.

In april 2023 werd Michail Malliaros, die Euronav Ship Management Hellas vervoegde in 2005 en bevorderd werd tot General Manager in juni 2022, lid van de Directieraad..

Mei

Op 16 mei 2023 kondigde Euronav het vertrek aan van haar CEO Hugo De Stoop met onmiddellijke ingang.

Op 17 mei 2023 hield Euronav haar jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, waarop de aandeelhouders de benoeming van twee nieuwe onafhankelijke bestuurders goedkeurden: Julie De Nul en Ole Henrik Bjørge. De heer Carl Trowell en mevrouw Anita Odedra, die het einde van hun mandaat hebben bereikt, hebben beslist om zich niet opnieuw verkiesbaar te stellen.

De nieuwe samenstelling van de Raad van Toezicht en de verschillende commissies is als volgt:

Op 30 mei 2023 ontving Euronav een award tijdens de allereerste ESG Shipping Awards. Euronav was de winnaar van de Silver Environment Award. Op 30 mei 2023 hield Euronav een doopplechtigheid voor het VLCC-nieuwbouwschip Clovis (2023 - 299.158 dwt) en het Suezmax-nieuwbouwschip Brugge (2023 - 156.851 dwt).

Op 30 mei 2023 nam Euronav de nieuwbouw-VLCC Clovis (2023 - **299.158** dwt) in ontvangst.

Het derde kwartaal

Tijdens het derde kwartaal van 2023 behaalde de Vennootschap een nettowinst van 114,6 miljoen USD hetzij 0,57 USD per aandeel (derde kwartaal 2022: 16,4 miljoen USD hetzij 0,08 USD per aandeel). De proportionele EBITDA (een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) over dezelfde periode bedroeg 209.6 miljoen USD (derde kwartaal 2022: 99.6 miljoen USD). De gemiddelde dagelijkse langetermijnbevrachtingstarieven of TCE (Time Charter Equivalent) behaald door de vloot van de Vennootschap uitgebaat binnen de TI Pool, bedroeg ongeveer 42.250 USD per dag (derde kwartaal 2022: 22.250 USD per dag). Het gemiddelde TCE van de VLCC-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingscontracten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 48.250 USD per dag (derde kwartaal van 2022: 47.000 USD per dag). De gemiddelde dagelijkse TCE van de Suezmax-vloot rechtstreeks verhandeld door Euronav op de spotmarkt bedroeg ongeveer 42.750 USD per dag (derde kwartaal 2022: 34.000 USD per dag). De TCE van de Suezmax-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 30.250 USD per dag (derde kwartaal 2022: 30.500 USD per dag).

Juli

Op 19 juli 2023 kondigde Euronav de verkoop aan van de VLCC Nautica (2008 - 307.284 dwt). De Nautica is schuldenvrij en werd op 17 juli 2023 opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar.

Augustus

Euronav kondigde een bestelling aan van een nieuwbouw-VLCC bij Qingdao Beihai Shipyard in China. De levering van het schip wordt verwacht in 2026.

Het vierde kwartaal

Tijdens het vierde kwartaal van 2023 boekte de Vennootschap een nettowinst van 410,9 miljoen USD, hetzij 2,03 USD per aandeel (vierde kwartaal 2022: 234,7 miljoen USD, hetzij 1,17 USD per aandeel). De proportionele EBITDA (een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) over dezelfde periode bedroeg 477,7 miljoen USD (vierde kwartaal 2022: 317,8 miljoen USD). De gemiddelde dagelijkse langetermijnbevrachtingstarieven of TCE (Time Charter Equivalent) behaald door de vloot van de Vennootschap uitgebaat binnen de TI Pool, bedroeg ongeveer 41.700 USD per dag (vierde kwartaal 2022: 57.400 USD per dag). Het gemiddelde TCE van de VLCC-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingscontracten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 47.500 USD per dag (vierde kwartaal van 2022: 34.400 USD per dag). De gemiddelde dagelijkse TCE van de Suezmax-vloot rechtstreeks verhandeld door Euronav op de spotmarkt bedroeg ongeveer 42.800 USD per dag (vierde kwartaal 2022: 57.800 USD per dag). De TCE van de Suezmax-vloot van Euronav onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten, inclusief winstdeelname indien van toepassing, bedroeg 30.700 USD per dag (vierde kwartaal 2022: 30.400 USD per dag).

September

Op 7 september 2023 kondigde Euronav aan dat het een tweejarige tijdbevrachting had afgesloten met een blue chip partner voor de VLCC Donoussa (2016 - 299.999 dwt).

Oktober

Op 9 oktober 2023 kondigde Euronav aan dat haar twee referentieaandeelhouders, CMB NV ("CMB") en Frontline plc/Famatown Finance Limited ("Frontline"), een akkoord hebben bereikt over een transactie waarbij de Vennootschap betrokken is. De transactie omvat drie onderling afhankelijke overeenkomsten

- CMB zal het 26,12% belang van Frontline in de Vennootschap verwerven voor \$18,43 per aandeel (de "Aandelenverkoop");
- Frontline zal 24 VLCC-tankers uit de Euronav-vloot verwerven voor \$2,35 miljard (de "Vlootverkoop");
- De hangende arbitragezaak van de Vennootschap tegen Frontline en haar filialen zal worden beëindigd (de "Schikkingsovereenkomst"). Op 12 oktober 2023 kondigde Euronav een overeenkomst aan voor het lichten van de optie voor een tweede nieuwbouw-VLCC bij Qingdao Beihai Shipyard in China voor oplevering in 2026.

November

Op 21 november 2023 hield Euronav een Bijzondere Algemene Vergadering. Bijgevolg werden volgende transacties van kracht:

- De verkoop van 24 VLCC's aan Frontline
- Het verplichte overnamebod door CMB NV op alle uitstaande aandelen van de Vennootschap

Op 22 november 2023 kondigde Euronav wijzigingen aan in de Raad van Toezicht en de Directieraad. De nieuwe samenstelling van de Raad van Toezicht is als volgt:

- Julie De Nul (onafhankelijk)
- Catharina Scheers (onafhankelijk)
- Patrick Molis (onafhankelijk)
- Marc Saverys (niet-onafhankelijk - voorzitter)
- Patrick De Brabandere (niet-onafhankelijk)
- Bjarte Bøe (niet-onafhankelijk)

De Raad van Toezicht heeft unaniem besloten om de volgende leden van de Directieraad te benoemen op aanbeveling van het Corporate Governance en benoemingscomité:

- Alexander Saverys is de CEO van de CMB-groep en zetelt eveneens in de Directieraad van Euronav als CEO. In 2004 richtte hij Delphis op, een containerrederij voor de korte vaart. Hij is CEO van CMB sinds september 2014.
- Ludovic Saverys is de CFO van Euronav en CMB NV en tevens Algemeen Directeur van Saverco NV.
- Michael Saverys is Chief Chartering Officer in de Directieraad van Euronav. Hij vervoegde CMB in 2009 als Chartering Director van Bocimar International en is momenteel lid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van CMB NV.
- Maxime Van Eecke is Chief Commercial Officer bij Euronav. Hij begon bij CMB Groep in 2005 als Legal Counsel en werd in 2014 Managing Director van Delphis. Hij werd benoemd tot CCO van CMB in 2021 en is lid van de Raad van Bestuur sinds 2022.
- Benoit Timmermans is Chief Strategy Officer bij Euronav en houdt toezicht op de Chemische divisie en doet de aankoop van koolstofvrije brandstoffen. Hij is ook lid van de Raad van Bestuur van CMB NV

December

Op 7 december 2023 heeft Euronav de optie gelicht voor nog een VLCC bij Qingdao Beihai (China) en twee Suezmaxes besteld bij Daehan Shipbuilding (Zuid-Korea), allen voor levering in 2026. Euronav heeft nu drie VLCC's in bestelling bij Qingdao Beihai na de bestelling van twee VLCC's eerder dit jaar.

Verder heeft Euronav twee nieuwbouw-ijsgeklasseerde Suezmax-bestellingen afgesloten bij Daehan Shipbuilding. Deze twee nieuwe schepen worden op lange termijn verhuurd aan Valero.

Op 22 december 2023 kondigde Euronav aan dat ze een overeenkomst tot aankoop van aandelen hebben afgesloten voor de overname van 100% van de aandelen in CMB.TECH NV ("CMB.TECH") (de "Transactie") voor een aankoopprijs van USD 1,150 miljard in cash. Op 7 februari zal een Bijzondere Algemene Vergadering worden gehouden om voor goedkeuring te stemmen.

Deugdelijk bestuur

Aanpak

Gedrags- en ethische code

Euronav heeft een gedrags- en ethische code aangenomen en hanteert deze. Het doel van de Gedrags- en ethische code is om alle werknemers te helpen om de goede reputatie van Euronav te versterken en te beschermen. De Gedrags- en ethische code formuleert de beleidslijnen en richtlijnen die de waarden van Euronav benadrukken, meer bepaald in haar relatie met klanten, leveranciers, aandeelhouders en andere belanghebbenden, alsook tot de gemeenschap in het algemeen.

De volledige tekst van onze Gedrags- en Ethische Code kan geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap: www.euronav.com, onder de sectie Corporate Governance.

De Raad van Toezicht (de 'Raad') van Euronav NV (samen met zijn dochtervennootschappen de 'Vennootschap' genoemd) heeft een gedrags- en ethische code (de 'Code') aangenomen die geldt voor alle werknemers, bestuurders en functionarissen van de Vennootschap ('Relevante Personen').

Het gedrag van personen zoals aangegeven in deze richtlijnen heeft in dezelfde mate betrekking op de relatie met collega's, klanten, leveranciers en overheidsinstanties. Als uitgangspunt geldt dat Euronav zich moet profileren als een professionele en verantwoordelijke organisatie. Deze Code bevat een reeks basisprincipes die voor de Relevante Personen als richtsnoer moeten dienen met betrekking tot de minimumvereisten die van hen worden verwacht.

Beleid inzake risico's van derden en anti-corruptiebeleid

Euronav verbindt zich ertoe om al haar bedrijfsactiviteiten over de hele wereld op een eerlijke, correcte, transparante en ethische manier uit te voeren. Het anticorruptiebeleid is van toepassing op werknemers en personen die in een langetermijnrelatie namens Euronav handelen. Euronav heeft zich ook aangesloten bij het Maritime Anti-Corruption Network (MACN).

In het algemeen worden alle derden die willen zakendoen met Euronav onderworpen aan een grondig onderzoek door de afdeling Interne Controle. Hierbij wordt ook nagegaan of een zakenrelatie wel gepast is in het licht van het anticorruptiebeleid van de Vennootschap en van haar beleid inzake risico's met betrekking tot derde partijen. Elke bezorgdheid die verband houdt met het anticorruptiebeleid, kan worden gemeld via het klokkenluidersplatform van de Vennootschap op <https://www.speakupfeedback.eu/web/euronav>.

Transparantie en verantwoording

De kapitaalmarkten beschikken over bestaande structuren en controles. Deze bieden investeerders een robuust en duurzaam kader dat hen het nodige vertrouwen geeft dat de leden van zowel de Directieraad als de Raad van Toezicht zich naar behoren gedragen en de strategie uitvoeren op een correcte en meetbare manier. Verschillende instanties spelen een rol wanneer een onderneming beursgenoteerd is. Effectenbeurzen stellen hoge eisen wat boekhoudkundige discipline en naleving van de regelgeving betreft. Beleggers zullen ook eisen dat de beste praktijken op het gebied van

presentatie en detaillering van de financiële prestaties consequent worden toegepast. Wij nemen op jaarlijkse basis deel aan een aantal initiatieven die ons helpen voortdurend in dialoog te blijven met verschillende belanghebbenden. Sommige van deze initiatieven vereisen dat we een gedetailleerde gestandaardiseerde vragenlijst invullen over een reeks onderwerpen, vervolgvragen beantwoorden en om interviews houden met verschillende van onze mensen. Als zodanig, zorgen ze voor een brede blootstelling van onze praktijken en helpen ons te benchmarken en in de loop van de tijd te verbeteren, door ons te vergelijken met andere bedrijven maar ook met de verwachtingen van deze belanghebbenden, die in de loop van de tijd kunnen toenemen. De jaarlijkse resultaten voor elk van deze initiatieven worden intern besproken en vormen een nuttig uitgangspunt voor verbeterings- en actieplannen. Sommige andere initiatieven vereisen dat wij ons houden aan een reeks normen en standaarden en dat wij bepaalde best practices intern actief bevorderen. De lijst van initiatieven aan welke we deelnemen is als volgt en de meesten worden elders in dit rapport besproken: Bloomberg, PP, GtZ, MACN, CDP

Onze publiek gedeelde informatie wordt ook op jaarlijkse basis beoordeeld door ratingbureaus etc. Euronav heeft, samen met andere verantwoordelijke tankerredereien, de verplichting en plicht om zijn bedrijfsmodellen en bredere bedrijfsreputatie te verdedigen en te promoten. Euronav is van mening dat het actief en positief bijdraagt tot het verbeteren van de reputatie van de scheepvaart en de ruweolietankvaart door zich te engageren met een brede basis van stakeholders en de Poseidon Principles te onderschrijven, en zich aan te sluiten bij organisaties zoals het Global Maritime Forum, en de 'Getting to Zero coalition'.

Webber Research-ranglijst

Normen die in andere sectoren op de kapitaalmarkten worden toegepast, worden in de scheepvaart niet altijd nageleefd of toegepast zoals dat zou kunnen, of in sommige gevallen zou moeten. Webber Research houdt sinds 2016 een corporategovernance-scorekaart bij voor beursgenoteerde rederijen. De gedachte achter de aanpak is dat na verloop van tijd betere rendementen worden behaald door de ondernemingen met een beter deugdelijk bestuur en in toenemende mate met hogere ESG-referenties en transparantie. Euronav is opnieuw gepositioneerd in het hoogste kwartiel van de Webber Research ESG Scorecard voor 2023.

De Webber Research 2023 ESG Scorecard Report is beschikbaar via: <https://webberresearch.com/webber-research-2023-esg-scorecard1/>

Risicofactoren

Samenvatting

Naast belangrijke factoren en zaken die elders in dit verslag en in de documenten die door verwijzing in dit verslag zijn opgenomen, worden besproken, omvatten belangrijke factoren die er naar onze mening toe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten en ontwikkelingen wezenlijk verschillen van die welke in de toekomstgerichte verklaringen worden besproken:

- De sterkte van de wereldeconomieën en valuta's, met inbegrip van het beleid van de centrale banken om de algemene inflatie en de stijgende rente te bestrijden en ongunstige schommelingen van de wisselkoersen;
- De algemene marktomstandigheden met inbegrip van de markt voor ruwe olie en waterstof- en ammoniakmotoren en brandstoftechnologie, en voor onze schepen alsook schommelingen in bevrachtingstarieven en scheepswaarden;
- De toestand van de wereldwijde financiële markten die een negatieve invloed kan hebben op de beschikbaarheid voor ons van aanvullende financiering en herfinanciering tegen voor ons aanvaardbare tarieven en voorwaarden, alsmede op ons vermogen om deze te verkrijgen, of om te voldoen aan de beperkende en andere voorwaarden in onze financieringsovereenkomsten, of om afdekkingsinstrumenten te verkrijgen tegen redelijke kosten.
- Onze bedrijfsstrategie en andere plannen en doelstellingen voor groei en toekomstige activiteiten, met inbegrip van geplande en ongeplande kapitaaluitgaven;
- Het is mogelijk dat de bedrijfsdivisies van CMB.TECH niet succesvol worden geïntegreerd in de activiteiten van de Vennootschap en dat de voordelen van de overname van CMB.TECH door de Vennootschap niet worden gerealiseerd;
- CMB.TECH's waterstof- en ammoniakmotor- en brandstoftechnologie kan mogelijk niet succesvol worden toegepast op langere trajecten;
- Het is mogelijk dat CMB.TECH verschillende waterstof- en ammoniakprojecten waarop de strategie van de Vennootschap is gebaseerd, wereldwijd zowel op zee als aan land, niet afrondt zoals verwacht;
- Ons vermogen om cash te genereren om te voldoen aan onze verplichtingen tot terugbetaling onder onze leningen en andere verplichtingen;
- Onze exploitatie- en onderhoudskosten met inbegrip van brandstof- en bunkerprijzen, droogdok- en verzekeringskosten;
- Potentiële aansprakelijkheid uit lopende of toekomstige rechtszaken, met inbegrip van potentiële aansprakelijkheid als gevolg van toekomstige rechtszaken in verband met claims van organisaties van openbaar belang of activisme met betrekking tot het onvermogen om zich aan te passen aan de gevolgen van klimaatverandering of deze gevolgen te beperken;
- Verwachtingen van beleggers, banken en andere stakeholders op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) en de kosten in verband met de naleving van ESG-doelstellingen en -maatregelen; – Onze afhankelijkheid van essentieel personeel en de beschikbaarheid van geschoolde arbeidskrachten, waaronder zeevarenden en de daarmee verband houdende loonkosten;
- Elk falen om onze informatiesystemen te beschermen tegen inbreuken op de beveiliging of falen of de onbeschikbaarheid van deze systemen gedurende een aanzienlijke periode om redenen als cyberaanvallen die onze bedrijfsactiviteiten kunnen verstoren en ons vermogen om een cyberverzekering af te sluiten tegen redelijke kosten;
- De duur en ernst van een pandemie (zoals het coronavirus of COVID-19) en de reactie van de overheid daarop, met inbegrip van de impact daarvan op onze activiteiten op de vraag naar onze schepen, onze wereldwijde activiteiten, het tegenpartijrisico, alsook de verstoring van de wereldeconomie;
- Algemene binnenlandse en internationale geopolitieke omstandigheden, waaronder handelsspanningen tussen China en de Verenigde Staten, de vele aanvallen op schepen in de Rode Zee, handelsoorlogen en onenigheid tussen olieproducerende landen, waaronder illegale oliehandel;
- Elke verschuiving van olie naar andere energiebronnen, zoals elektriciteit, aardgas, vloeibaar aardgas, waterstof, ammoniak of andere brandstoffen;

- Technologie- en productrisico's waaronder risico's in verband met de energietransitie en verjonging van de vloot/systemen door over te schakelen op alternatieve aandrijvingen, waaronder technologische vooruitgang in scheepsontwerp, capaciteit, aandrijvingstechnologie en brandstofefficiëntie;
- Internationale sancties, embargo's, import- en exportbeperkingen, nationalisaties, piraterij, terroristische aanslagen en gewapende conflicten, waaronder het recente conflict tussen Rusland en Oekraïne en Israël en Hamas;
- Elke niet-naleving van de Amerikaanse Foreign Corrupt Practices Act van 1977 (FCPA), of andere toepasselijke regelgeving met betrekking tot omkoping;
- Potentiële verstoring van scheepvaartroutes door oorlog, waaronder de ontwikkelingen in de Rode Zee, ongevallen, klimaatgerelateerde gebeurtenissen, politieke gebeurtenissen, bedreigingen voor de publieke gezondheid, internationale vijandigheden, inclusief de voortdurende ontwikkelingen in Oekraïne en de Gazastrook, daden van terroristen of piraterij op zeeschepen;
- Defecten aan onze schepen en andere gevallen van offhire;
- Het aanbod van en de vraag naar schepen die vergelijkbaar zijn met de onze, mede tegen de achtergrond van een mogelijk versnelde wereldwijde klimaattransitie, wat een versneld negatief effect zou kunnen hebben op de vraag naar olie en dus ook op het transport ervan;
- Reputatierisico's, onder meer in verband met de publieke perceptie van de klimaatverandering; – Naleving van overheids-, belasting- (inclusief koolstofgerelateerde), milieu- en veiligheidsvoorschriften en -regelingen en daarmee verband houdende kosten;
- Potentiële aansprakelijkheid die voortvloeit uit toekomstige rechtszaken aangespannen door organisaties van openbaar belang of activistische organisaties op basis van de bewering dat de Vennootschap nalaat om klimaatadaptatie- of klimaatmitigatiemaatregelen te nemen;
- Stijging van de kapitaalkosten of beperking van de toegang tot financiering als gevolg van de EU-taxonomie of relevante regionale taxonomieregelgeving;
- Technologierisico verbonden aan de energietransitie en verjonging van de vloot/systemen door over te schakelen op alternatieve aandrijvingen;
- Elke niet-naleving van de bestaande milieuvoorschriften, zoals maar niet beperkt tot i) de wijzigingen door de Internationale Maritieme Organisatie (IMO, of het agentschap van de Verenigde Naties voor maritieme veiligheid en ter voorkoming van verontreiniging door schepen) (deze wijzigingen worden hierna 'IMO 2020' genoemd) van bijlage VI bij het Internationaal Verdrag ter voorkoming van verontreiniging door schepen, 1973, zoals gewijzigd bij het Protocol van 1978 daarbij, gezamenlijk MARPOL 73/78 en hierna 'MARPOL' genoemd, waarbij de maximale hoeveelheid zwavel die schepen in de lucht mogen uitstoten sinds 1 januari 2020 is verlaagd; (ii) het Internationaal Verdrag voor de controle en het beheer van ballastwater en sedimenten van schepen, dat sinds september 2019 op ons van toepassing is; (iii) EU 'Fit for 55'-verordening en in het bijzonder de EU-regeling voor de handel in emissierechten voor de scheepvaart en brandstof voor de scheepvaart en Fuel EU Maritime; (iv) de Europese verordening inzake scheepsrecyclage voor grote commerciële zeeschepen die onder de vlag van de EU of een EU-lidstaat varen, die reders verplicht hun schepen alleen te recyclen in veilige en deugdelijke werven voor recyclage die zijn opgenomen in de Europese lijst, die sinds 1 januari 2019 van toepassing is;
- Veranderingen in wetten, verdragen of regelgeving, inclusief maar niet beperkt tot nieuwe milieuvoorschriften en beperkingen, hetzij op wereldwijd vlak, bepaald door de IMO, en/of opgelegd door regionale of nationale autoriteiten zoals de Europese Unie of individuele landen;
- Onze Belgische incorporatie met mogelijks andere rechtsmiddelen ter beschikking in vergelijking met andere landen, waaronder de Verenigde Staten;
- Behandeling van de Vennootschap als een 'passive foreign investment company' door de Amerikaanse belastingautoriteiten;
- Het falen van tegenpartijen om hun contracten met ons volledig uit te voeren;
- Toereikendheid van onze verzekeringsdekking; – Ons vermogen om schadeloosstellingen van klanten te verkrijgen;
- Het onvermogen van onze dochterondernemingen om eventuele dividenden uit te keren of vast te stellen; en
- De verliezen uit afgeleide instrumenten;

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Euronav NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 (geconsolideerde jaarrekening)

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Euronav NV (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Het is het eerste jaar dat wij de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitvoeren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2023 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie USD'000 3.419.280 bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van USD'000 858.027.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Kernpunt van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Beoordeling van de indicatoren van bijzondere waardevermindering voor schepen in het Tankers segment

We verwijzen naar toelichting 1 en 8 van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die weergeven dat de Groep, op elke rapporteringsdatum, de boekwaarde van schepen op het niveau van de kasstroom genererende eenheid (KGE) beoordeelt op een bijzondere waardevermindering, door gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden te identificeren die erop wijzen dat de boekwaarde van deze KGE's mogelijk niet realiseerbaar is. De Groep heeft geen indicatoren vastgesteld die aanleiding geven tot zulke bijzondere waardeverminderingen per 31 December 2023.

Wij hebben de beoordeling van potentiële indicatoren voor bijzondere waardevermindering voor schepen in het Tankers segment als een kernpunt van onze controle geïdentificeerd.

We verwijzen naar toelichting 2 van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep die weergeeft dat de netto boekwaarde van schepen in het Tankers segment (schepen, schepen in activa in aanbouw en in activa onder gebruiksrecht) per 31 december 2023 USD 1.573,5 miljoen bedraagt, hetgeen 46% van de totale activa van de Groep vertegenwoordigt.

De beoordeling door de Groep van het bestaan van indicatoren voor

waardeverminderingen houdt rekening met zowel interne als externe gegevens, zoals trends in vraag en aanbod van schepen en ruwe olie, en veranderingen in de mate en wijze waarop schepen naar verwachting zullen worden gebruikt.

De beoordeling van deze potentiële indicatoren op elke KGE vereist een hoge mate van beoordelingsvermogen. Dit gezien het bestaan van niet-waarneembare informatie en de onvoorspelbaarheid van globale macro-economische en geopolitieke omstandigheden die de vrachttarieven beïnvloeden gedurende de levensduur van de KGE.

De volgende procedures zijn de voornaamste die we hebben uitgevoerd om dit kernpunt van onze controle te behandelen:

- We hebben het ontwerp en de doeltreffendheid beoordeeld van de interne controle met betrekking tot de beoordeling van het bestaan van interne en externe indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen; en
- Wij hebben de informatie en veronderstellingen geëvalueerd die de Groep gebruikt bij haar beoordeling van het bestaan van indicatoren voor een bijzondere waardevermindering. Dit werd gedaan door het vergelijken van informatie, zoals trends in vraag en aanbod van schepen en ruwe olie, en veranderingen in de mate en wijze waarop schepen naar verwachting zullen worden gebruikt, met historische informatie, externe informatie van derden, zoals waarderingsrapporten van makelaars en andere industriegegevens, evenals met interne gegevens.

Significante transactie met referentieaandeelhouders

We verwijzen naar toelichting 3, 8 en 17 van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, waar wordt weergegeven dat er een akkoord werd bereikt tussen de aandeelhouders CMB NV ("CMB") en Frontline plc/Famatown Finance LTD ("Frontline") over een transactie die meerdere van elkaar afhankelijke akkoorden omvat. Een deel van dit akkoord omvat de verkoop van 24 VLCC's tankers van de Euronav vloot voor een totaalbedrag van USD 2,35 miljard. In totaal werden elf tankers geleverd voor 31 december 2023, hetgeen resulteerde in een meerwaarde van USD 323,3 miljoen. Dertien VLCC tankers, die deel uitmaakten van de transactie, werden als activa bestemd voor verkoop gepresenteerd in de jaarrekening voor een boekwaarde van USD 862,6 miljoen.

Wij hebben deze significante transactie met referentieaandeelhouders geïdentificeerd als kernpunt van onze controle omwille van de belangrijke hoeveelheid tijd en inspanningen wij hebben besteed aan de controle van deze transactie, gezien de omvang en timing van de transactie en de belangrijke waarderingsregel waarop deze betrekking heeft, onderliggend aan een manueel en niet-routinematig proces. De volgende procedures zijn de voornaamste die we hebben uitgevoerd om dit kernpunt van onze controle te behandelen:

- We hebben het ontwerp en de doeltreffendheid beoordeeld van de interne controle met betrekking tot de verkoop van schepen.
- We hebben audit procedures uitgevoerd op de timing van de verkoop van de schepen en erkenning van de bijhorende meerwaarde in de correcte periode door de aansluiting te maken met de betreffende verkoopovereenkomsten en leveringsdocumenten.
- We hebben de gerealiseerde meerwaarden herberekend.
- We hebben confirmaties verkregen per 31 december 2023 betreffende de geregistreerde vlaggen van alle schepen.
- We hebben de accuraatheid en volledigheid van de hierop betrekking hebbende toelichtingen geëvalueerd.

Overige aangelegenheid

De geconsolideerde jaarrekening van Euronav NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 12 april 2023 een oordeel zonder voorbehoud over deze jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de control-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Brief aan de aandeelhouders,
- Belangrijkste Cijfers en Belangrijkste
- Hoogtepunten; en
- Activiteitenverslag;

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie "duurzaamheidsrapport" van het jaarrapport. De Groep heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het International Integrated Reporting Framework ontwikkeld door het International Integrated Reporting Council (IIRC). Overeenkomstig artikel 3:80, §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het International Integrated Reporting Framework ontwikkeld door het International Integrated Reporting Council (IIRC).

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de Ontwerpnorm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Euronav NV per 31 december 2023 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF1vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 10 april 2024

BDO Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

Vertegenwoordigd door Veerle Catry*

Bedrijfsrevisor

***Optredend voor een vennootschap**