

EXMAR DEFINITIEVE RESULTATEN BOEKJAAR 2019

COVID-19 zorgt voor heel wat onzekerheid in de wereld. EXMAR heeft verscheidende operationele maatregelen genomen om de veiligheid en het welzijn van zijn personeel aan boord en aan wal en de continuïteit van zijn activiteiten te garanderen. De meerderheid van EXMAR's schepen is momenteel tewerkgesteld onder middellange- tot langetermijn contracten.

De Raad van Bestuur van EXMAR heeft tijdens haar vergadering van 26 maart 2020 de rekeningen per 31 december 2019 nagekeken.

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS	International Financial Reporting Standards (IFRS) (Voetnoot 1)		Management rapportering gebaseerd op proportionele consolidatie (Voetnoot 2)	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten		(*)		(*)
(in miljoen USD)				
Omzet	136.7	87.7	225.0	171.6
EBITDA	47.3	27.5	100.9	67.4
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-31.9	-19.0	-66.5	-45.4
Bedrijfsresultaat (EBIT)	15.4	8.5	34.4	22.0
Nettofinancieringsresultaat	-26.0	-21.0	-43.3	-36.6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	1.7	-1.6	0.2	0.6
Resultaat vóór belastingen	-8.9	-14.2	-8.7	-14.0
Belastingen op het resultaat	-4.3	-1.9	-4.5	-2.1
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-13.2	-16.1	-13.2	-16.1
Aandeel van de Groep in het resultaat	-13.2	-15.9	-13.2	-15.9
Gegevens per aandeel				
in USD per aandeel				
Gewogen gemiddelde van het aantal aandelen tijdens de periode	57,226,737	57,045,439	57,226,737	57,045,439
EBITDA	0.83	0.48	1.76	1.18
EBIT (bedrijfsresultaat)	0.27	0.15	0.60	0.39
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-0.23	-0.28	-0.23	-0.28
Gegevens per aandeel				
in EUR per aandeel				
Wisselkoers	1.1213	1.1838	1.1213	1.1838
EBITDA	0.74	0.41	1.57	1.00
EBIT (bedrijfsresultaat)	0.24	0.13	0.54	0.33
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-0.21	-0.24	-0.21	-0.24

Voetnoot 1: De cijfers in deze kolommen werden opgemaakt op basis van IFRS zoals toegepast door de EU.

Voetnoot 2: De cijfers in deze kolommen tonen de joint ventures die de proportionele consolidatiemethode toepassen in plaats van de vermogensmutatiemethode.

Deze cijfers komen overeen met de bedragen in de "Totaal" kolom van toelichting 2 Segmentrapportering in het Financieel Verslag per 31 december 2019. Een reconciliatie tussen de bedragen met toepassing van de proportionele methode en de vermogensmutatiemethode is weergegeven in toelichting 3 in het Financieel Verslag van 31 december 2019.

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.



De commissaris heeft bevestigd dat zijn audit activiteiten, die grotendeels afgewerkt zijn, niet hebben aangetoond dat er behoefte is aan belangrijke aanpassingen aan de account informatie die is opgenomen in dit persbericht.

Cash Flow uit de bedrijfsactiviteiten (EBITDA) gebruik makend van de proportionele consolidatie methode is USD 100,9 miljoen met inbegrip van een meerwaarde van USD 19,2 miljoen (USD 67,4 miljoen in 2018 met inbegrip van een meerwaarde van USD 31,9 miljoen). EBIT voor het volledige jaar 2019 is USD 34,4 miljoen (USD 22,0 miljoen in 2018).

Hoogtepunten 2019 en vooruitzichten 2020

SHIPPING

EBIT voor de Shipping Business Unit voor het jaar 2019 was USD 14,5 miljoen vergeleken met USD 37,9 miljoen voor het jaar 2018 (met inbegrip van een meerwaarde van USD 0,9 miljoen op de verkoop van de **COURCHEVILLE** en met inbegrip van een meerwaarde van USD 30,9 miljoen op de verkoop van de vennootschap **EXCELSIOR**).

Time-Charter Equivalent (in USD per dag)	Full Year 2019	Full Year 2018
Midsize (38,115 m ³)	18,587	17,979
VLGC (83,300 m ³)	28,527	15,531
Pressurized (3,500 m ³)	7,539	6,967
Pressurized (5,000 m ³)	8,861	8,766

VLGC (Very Large Gas Carrier – zeer grote gastanker)

Ondersteund door het toenemende exportvolume van LPG uit de VS, stegen de VLGC-tarieven in het tweede kwartaal tot ongeveer USD 1,3 miljoen per maand voor een typisch twaalfmaandelijke charterovereenkomst van een modern schip. EXMAR heeft één VLGC, de **BW TOKYO** (84.000 m³), onder charter tot het einde van dit jaar. 's Werelds eerste twee VLGC's met dubbele brandstof zullen de EXMAR vloot vervoegen in 2021 en meteen bij oplevering gecharterd worden aan Equinor voor vijf jaar.

MGC (Midsize Gas Carriers)

In de tweede helft van 2019 stegen de vrachttarieven van USD 500.000 tot boven USD 800.000 per maand. Van de totale vloot van 22 schepen, zullen er tegen het einde van dit jaar 15 ingezet zijn voor het vervoer van LPG en 7 voor het vervoer van ammoniak. EXMAR exploiteert een moderne vloot en handhaaft zijn sterke positie als een toonaangevende speler in dit segment. EXMAR heeft een stevige indekking van de vloot voor 81% voor 2020, en 25% voor 2021.

Pressurized (tankers met druktanks)

De Pressurized markt bleef stabiel voor zowel ten oosten en westen van Suez met een verzwakking van de markt tegen het jaareinde. EXMAR heeft een vloot van 10 schepen waarvan er 5 tewerkgesteld zijn in de Europese kustvaart en 5 in het Verre Oosten. Het vooruitzicht is stabiel.

LNG

De LNG-tanker **EXCALIBUR** staat onder een time charter contract tot begin 2022.

INFRASTRUCTURE

EBIT voor de Infrastructure Business Unit voor het jaar 2019 was USD 2,0 miljoen vergeleken met USD -13,4 miljoen voor het jaar 2018. De toename in dit segment is voornamelijk toe te schrijven aan de inkomsten van Gunvor voor de **FSRU** die in het laatste kwartaal van 2018 opstartte. De inkomsten die sedert mei 2019 door **TANGO FLNG** gegenereerd werden zijn overeenkomstig IFRS 15 pas vanaf de operationele werkzaamheden in september in de verlies- en winstrekening opgenomen.



TANGO FLNG ontvangt aardgas afkomstig van de Vaca Muerta gasvelden. Er wordt verwacht 500.000 ton LNG per jaar te produceren. De eenheid is succesvol opgeleverd in juni 2019 en op 14 september 2019 gestart aan een tienjarig contract. Tot op vandaag is er 475k m³ LNG geleverd, goed voor vier scheepsladingen voor YPF. **TANGO FLNG** presteert boven de verwachtingen, wat duidelijk EXMAR's expertise op gebied van liquefactie aantoont.

FSRU S188, het drijvende hervergassingsplatform, presteert in overeenstemming met de overeenkomst. In september 2019 werd door GUNVOR kennis gegeven van een geschil onder de charterovereenkomst en heeft het een arbitrageprocedure opgestart. De sale en leaseback met CSSC Shipping voor de financiering van de FSRU die eerder werd aangekondigd is niet voltooid.

Accommodatieplatformen

Het accommodatieplatform **NUNCE** is sinds juli 2009 ononderbroken ingezet onder een contract met SONANGOL, voor de kust van Angola. Het contract loopt tot juni 2022 en de bijdrage tot EXMAR's resultaat is hierdoor verzekerd. **WARIBOKO** werd in 2019 teruggeleverd door TOTAL na tewerkstelling voor de kust van Nigeria. Het platform werd nadien ingezet onder een interimcontract.

Engineering

Het ingenieursbureau van EXMAR in Houston, VS, EXMAR Offshore Company (EOC), noteert een hoge graad van werkzaamheid. Een derde half-afzinkbaar productieplatform is in aanbouw voor het Murphy Oil's **KING'S QUAY** project in de Golf van Mexico. Verschillende bijkomende studies voor het **OPTI**[®] rompontwerp zijn aan EOC toegewezen.

DIENSTEN

De bijdrage van de dienstenactiviteiten tot het bedrijfsresultaat (EBIT) voor 2019 was USD 18,0 miljoen vergeleken met USD -2,5 miljoen voor het volledige jaar 2018. Op 29 juni 2019 ondertekende EXMAR een overeenkomst met Compagnie Maritime Belge ("CMB") voor de verkoop van zijn 50% eigendom in RESLEA, wat resulteerde in een winst van USD 19,2 miljoen.

EXMAR Ship Management

De shippingdivisie heeft in 2019 vier nieuwbouw VLGC's en één MGC aan haar scheepsbeheer portfolio toegevoegd. **TANGO FLNG** startte de operaties in Argentinië.

Het drijvend opslag- en productieplatform (FSO - floating storage and offloading unit) **NKOSSA II**, in Congo tewerkgesteld, werd door Exmar Ship Management's infrastructuredivisie in beheer genomen.

EXMAR en Anglo-Eastern hebben een joint venture opgericht onder de naam AEX LNG Management.

In 2019 kondigde Excelerate Energy aan een in-house scheepsbeheer divisie op te starten die tegen eind 2020 haar eigen vloot in beheer zal nemen.

Travel PLUS

Het resultaat van 2019 is in lijn met de resultaten van vorige jaren, toe te schrijven aan het aanzienlijk aantal boekingen voor zowel bestaand als nieuw cliënteel. De impact van het COVID-19 virus zal ongetwijfeld een negatieve invloed hebben op de resultaten van 2020.

Uitgifte van een niet-gewaARBorgde obligatielening in Noorse Kroon.

In mei 2019 werd een nieuwe niet-gewaARBorgde obligatielening van NOK 650 miljoen uitgegeven met een jaarlijkse coupon van drie maanden NIBOR plus 8,75% met vervaldatum mei 2022 (EXMAR02).

LIQUIDITEITSPOSITIE

Gedurende de laatste maanden is de liquiditeitspositie van EXMAR positief geëvolueerd :

- Op 26 februari 2020 heeft de Bank of China USD 40 miljoen vrijgegeven van de geblokkeerde rekening (DSRA) onder de lening voor de **TANGO FLNG**. De vrijgave van de geblokkeerde rekening is een gevolg van de stabiele operationele resultaten van de **TANGO FLNG** die sinds september 2019 onder de 10-jarige charterovereenkomst met YPF S.A. tewerkgesteld is. Het



bedrag van 40 miljoen werd gedeeltelijk aangewend voor de terugbetaling van de overbruggingskredieten en om te voldoen aan EXMAR's investeringsverplichtingen.

- EXMAR heeft USD 20 miljoen financiering verkregen en opgenomen in december 2019 van Maritime Asset Partners (MAP) onder de vorm van een financiering voor oplevering van twee VLGC-nieuwbouwschepen.

De Vennootschap is van mening dat, rekening gehouden met haar beschikbare liquiditeiten (met inbegrip van niet-gebruikte gecommiteerde faciliteiten) op datum van opmaak van de geconsolideerde financiële cijfers, haar geprojecteerde cash flows gebaseerd op goedgekeurde budgetten en de liquiditeitsimpact van de management maatregelen dewelke hieronder worden opgesomd, er voldoende liquiditeiten zijn om aan de bestaande verplichtingen te voldoen en te voorzien in haar werkkapitaalbehoeften voor een periode van tenminste 12 maanden te rekenen vanaf de datum van goedkeuring van het jaarverslag.

De geconsolideerde cijfers per 31 december 2019 werden opgemaakt gebaseerd op het principe van going concern. De belangrijkste onzekerheden voor EXMAR dewelke aan de basis liggen van de going concern beoordeling hebben betrekking op onderstaande zaken:

- In september 2019 heeft Gunvor EXMAR in kennis gesteld van een geschil met betrekking tot de FSRU, de arbitrage procedure werd opgestart. Deze arbitrage procedure kan verschillende maanden duren. Het management heeft de zekerheid verkregen dat de charterovereenkomst onverminderd van kracht blijft en dat de ontvangen huurgelden effectief verworven werden en niet dienen terug gestort te worden.

- EXMAR neemt aan dat een financiering voor de twee VLGC-nieuwbouwschepen in aanbouw bij Jiangnan, zal bekomen worden. Deze zal tot financiering dienen voor de betaling van de twee laatste schijven op moment van levering (USD 62 miljoen per schip in april en juni 2021) en de terugbetaling van de MAP-lening (USD 20 miljoen).

- De ontvangen vergoedingen van YPF met betrekking tot het platform *TANGO FLNG* worden betaald op een geblokkeerde rekening bij de Bank of China, de kredietverlener van de financiering met betrekking tot de *TANGO FLNG*. Het management veronderstelt dat Bank of China haar akkoord zal verlenen om surplus gelden op te nemen, na gedane betalingen met betrekking tot de periodieke schuldaflossing.

- De COVID-19 uitbraak veroorzaakt veel onzekerheid in de wereld. Verschillende operationele maatregelen aan wal en aan boord werden genomen door EXMAR om de veiligheid en het welzijn van ons personeel, alsook de continuïteit van onze operaties te verzekeren. Een groot gedeelte van onze activa worden uitgebaat onder middellange of lange termijncontracten. We zijn uiteraard onderhevig aan bepaalde risico's met betrekking tot onze contractuele tegenpartijen. Het niet-naleven van de verplichtingen van onze tegenpartijen kan mogelijk leiden tot verliezen of kan een impact hebben op onze liquiditeitspositie. EXMAR blijft de situatie nauwgezet opvolgen.

Convenanten

In het kader van haar aanhoudende operationele uitdagingen en de gerelateerde druk op haar financiële positie, volgt EXMAR de naleving van alle convenanten strikt op. EXMAR voldeed aan al haar financiële convenanten per 31 december 2019 en de volgende testdatum met betrekking tot de financiële toestand per eind juni 2020 is in september 2020. EXMAR is van mening dat rekening gehouden met de vooruitzichten voor de rest van het jaar, en meer specifiek dankzij de inkomsten gegenereerd door de *TANGO FLNG* en de *FSRU*, aan alle convenanten zal voldaan zijn per eind juni 2020 en per einde december 2020.

EXMAR houdt nauw toezicht of er aan alle convenanten wordt voldaan. Indien er zich een inbreuk op de convenanten zou voordoen zal de Vennootschap aan de verschillende kredietverstrekkers een waiver vragen en vertrouwt erop deze waiver te bekomen.

De onverwachte vertragingen in de vrijgave van de 40 miljoen USD hebben ertoe geleid dat EXMAR haar liquiditeitspositie van dichtbij is blijven opvolgen. De beschikbaarheid van deze fondsen samen met de andere voorziene kasstromen (i.a. de huurinkomsten van haar schepen en infrastructuur eenheden), laten EXMAR toe om aan haar financiële verplichtingen te voldoen, zoals voorzien in haar budget voor het jaar 2020.

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat het management in staat zal zijn om deze plannen tijdig en succesvol te implementeren waardoor het gebruik van de going concern assumptie een geschikte basis is voor de opmaak van de geconsolideerde cijfers. In het geval wanneer bovenstaande veronderstellingen niet tijdig gehaald worden, is er een materiële onzekerheid of de onderneming voldoende liquiditeiten zal hebben om aan haar verplichtingen te voldoen voor een periode van tenminste 12 maanden te rekenen vanaf de goedkeuring van deze financiële staten.



Dividend

De Raad van Bestuur stelt voor geen dividend uit te keren over boekjaar 2019.

Verklaring met betrekking tot het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouw beeld van het directieverslag

De Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door Nicolas Saverys (CEO) en NV Jalcos (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Ludwig Criel) en het Directiecomité, vertegenwoordigd door Patrick De Brabandere (CFO) en Francis Mottrie (deputy CEO), verklaren hierbij dat, voor zover gekend, de geconsolideerde jaarrekening voor de periode eindigend per 31 december 2019, welke werd opgemaakt in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals toegepast door de Europese Commissie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, de aansprakelijkheden, de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het directieverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden tijdens het boekjaar en van de grootste transacties met verbonden entiteiten, en hun impact op de geconsolideerde jaarrekening, samen met een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden aan dewelke zij worden blootgesteld.

* * *

Bijlagen

- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten
- Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten
- Geconsolideerde staat van het eigen vermogen
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Kalender 2020

Bekendmaking van de resultaten van het eerste kwartaal 2019: woensdag 22 april 2020
Exmar's financieel verslag over 2019 op de website: donderdag 30 april 2020
Algemene aandeelhoudersvergadering: dinsdag 19 mei 2020

De Raad van Bestuur
Antwerpen, 26 maart 2020.





EXMAR

BIJLAGE PERSBERICHT VAN 26 MAART 2020

GECONSOLIDEERDE BALANS

(in duizenden USD)

	<u>31 december</u> <u>2019</u>	<u>31 december</u> <u>2018</u>
		(*)
ACTIVA		
VASTEACTIVA	729,745	720,677
Schepen	576,605	564,423
Schepen	561,135	564,423
Schepen in aanbouw - vooruitbetalingen	15,470	0
Andere materiële vaste activa	1,797	2,032
Immateriële activa	195	405
Gebbruiksrechten (*)	6,111	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	95,557	104,490
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	49,479	49,328
VLOTTENDEACTIVA	180,022	183,664
Vlottende activa aangehouden voor verkoop	11,000	0
Overige investeringen	4,170	4,022
Handels- en overige vorderingen	43,603	72,345
Actuele belastingvorderingen	1,353	190
Geblokkeerde kasequivalenten	67,270	67,270
Kas en kasequivalenten	52,626	39,837
TOTALEACTIVA	909,767	904,341
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
EIGEN VERMOGEN	448,940	462,763
Kapitaal en reserves	448,730	462,786
Kapitaal	88,812	88,812
Uitgiftepremies	209,902	209,902
Reserves	163,235	179,985
Resultaat van het boekjaar	-13,219	-15,913
Minderheidsbelang	210	-23
VERPLICHTINGEN OP LANGE TERMIJN	325,179	225,376
Rentedragende leningen	323,582	221,209
Personeelsbeloningen	1,597	4,166
VERPLICHTINGEN OP KORTE TERMIJN	135,649	216,203
Rentedragende leningen	81,851	165,657
Handels- en overige schulden	48,681	48,183
Te betalen winstbelastingen	5,116	2,362
TOTALE VERPLICHTINGEN	460,828	441,578
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	909,767	904,341

De toelichting maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN EN GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden USD)

	12 maanden eindigend 31 december 2019	12 maanden eindigend 31 december 2018 (*)
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN		
Opbrengsten	136,726	87,699
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	19,205	30,942
Overige bedrijfsopbrengsten	2,315	8,754
Bedrijfsopbrengsten	158,245	127,395
Operationele kosten van schepen	-46,928	-33,780 (**)
Algemene en administratieve kosten	-30,345	-32,922 (**)
Personeelskosten	-33,131	-34,294
Afschrijvingen	-26,771	-19,019
Waardeverminderingen	-5,139	0
Voorzieningen	0	2,360
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	-524	-1,272
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	15,407	8,467
Intrestopbrengsten	4,430	3,043
Intrestkosten	-26,611	-21,241
Andere financiële opbrengsten	3,816	6,999
Andere financiële kosten	-7,670	-9,810
Nettofinancieringsresultaat	-26,034	-21,009
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-10,627	-12,542
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, na belastingen	1,757	-1,603
Resultaat voor belasting	-8,870	-14,145
Belastingen op het resultaat	-4,332	-1,925
Resultaat van het boekjaar	-13,202	-16,070
Toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelang	16	-157
Aandeelhouders van de vennootschap	-13,219	-15,913
Resultaat van het boekjaar	-13,202	-16,070
Winst per aandeel (in USD)	-0.23	-0.28
Verwaterde winst per aandeel (in USD)	-0.23	-0.28
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Resultaat van het boekjaar	-13,202	-16,070
Posten die via de verlies- en winstrekening zijn of kunnen verwerkt worden:		
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	-3,555	204
Omrekeningsverschillen	409	-878
	-3,146	-674
Posten die nooit via de verlies- en winstrekening zullen verwerkt worden:		
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichting/ actief	2,305	247
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten van de periode (na belastingen)	-841	-427
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-14,044	-16,497
Waarvan:		
Minderheidsbelang	13	-158
Aandeelhouders van de vennootschap	-14,057	-16,339
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-14,044	-16,497

De toelichting maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

(**) De Groep heeft de vroegere "Diensten en diverse goederen" en "overige bedrijfskosten" verder gedetailleerd in "operationele kosten van schepen" en "algemene en administratieve kosten".

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden USD)

	12 maanden eindigend 31 december 2019	12 maanden eindigend 31 december 2018 (*)
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Resultaat van het boekjaar	-13,202	-16,070
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, na belastingen	-1,757	1,603
Afschrijvingen	23,071	19,019
Afschrijvingen IFRS 16	3,700	0
Waardeverminderingen	5,139	0
Waardevermindering/ annulatie waardevermindering voor aandelen gewaardeerd aan FVTPL	-92	2,385
Netto-intrest kosten/(opbrengsten)	22,181	18,198
Belastingen op het resultaat	4,332	1,925
Netto winst uit de realisatie van vaste activa	-18,681	-29,670
Ontvangen dividenden	-259	-113
Niet-gerealiseerd koersverschil	3,930	-5,049
Lasten in verband met in aandelen afgewikkelde transacties (aandelenoptieplan)	0	578
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	28,362	-7,194
(Stijging)/daling van de handels- en overige vorderingen (**)	-3,550	1,092
Stijging/(daling) van de handels- en overige schulden	-1,202	2,125
Stijging/(daling) van de voorzieningen en pensioenverplichtingen	-186	-2,570
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	23,424	-6,547
Betaalde intresten	-23,890	-13,315
Betaalde intresten IFRS 16	-1,392	0
Ontvangen intresten	4,457	4,431
Betaalde belastingen	-2,742	-226
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	-143	-15,657
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investeringen in schepen en schepen in aanbouw (***)	-5,684	-46,732
Investeringen in andere materiële activa	-336	-443
Investeringen in immateriële activa	-122	-34
Inkomsten uit de verkoop van schepen en andere materiële vaste activa (incl aangehouden voor verkoop)	0	81
Verkoop van een dochteronderneming en joint ventures, na aftrek van afgestoten geldmiddelen	18,667	44,438
Dividenden ontvangen van investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	5,000	2,000
Overige ontvangen dividenden	259	113
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Terugbetalingen van leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	1,000	4,350
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	18,783	3,773
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Verkoop van eigen aandelen en uitgeoefende aandelenopties	0	1,135
Nieuwe leningen	169,393	69,584
Terugbetalingen van leningen	-169,306	-57,505
Terugbetalingen van leasingschulden IFRS 16	-2,600	0
Betaling van bankvergoedingen/ transactiekosten mbt financieringen	-2,857	-2,295
Stijging in geblokkeerde kasequivalenten	0	0
Daling in geblokkeerde kasequivalenten	0	164
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-5,370	11,083
NETTO TOENAME/(AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN	13,270	-801
AANSLUITING VAN DE NETTO TOENAME/(AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN		
Netto kas en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	39,837	41,824
Netto toename/(afname) in kas en kasequivalenten	13,270	-801
Wisselkoersfluctuaties op kas en kasequivalenten	-481	-1,186
NETTO KAS EN KASEQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	52,626	39,837

De toelichting maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

(**) De beweging op handelsvorderingen en overige vorderingen werd gecorrigeerd met het saldo ontvangen van de Korean Development Bank. Dit bedrag werd geregistreerd per 31/12/2018 als een overige vordering. Zie ook (***) .

(***) De investeringen in schepen en schepen in aanbouw werden gecorrigeerd met het saldo ontvangen van de Korean Development Bank aangaande vooruitbetalingen gemaakt voor 2 VLGC's en investeringen dewelke nog niet betaald werden per 31 december 2019.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in duizenden USD)

	Kapitaal	Uitgifte premies	Overgedragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omrekenings-reserve	Afdekkings-reserve	Reserve voor aandelen optieplan	Totaal	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2018										
Opening eigen vermogen per 1 januari 2018	88,812	209,902	218,373	-48,486	-5,666	2,901	11,571	477,407	135	477,542
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten										
Resultaat van het boekjaar			-15,913					-15,913	-157	-16,070
Omrekeningsverschillen					-877			-877	-1	-878
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures					-403			-403		-403
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures						607		607		607
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichting / actief			247					247		247
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	247	0	-1,280	607	0	-426	-1	-427
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-15,666	0	-1,280	607	0	-16,339	-158	-16,497
Transacties met aandeelhouders										
Dividenduitkeringen								0		0
Aandelenoptieplan										
Uitgeoefende aandelenopties			72	4,137			-3,069	1,140		1,140
Aankoop eigen aandelen								0		0
Op aandelen gebaseerd betalingen							578	578		578
Totaal transacties met aandeelhouders	0	0	72	4,137	0	0	-2,491	1,718	0	1,718
31 december 2018	88,812	209,902	202,779	-44,349	-6,946	3,508	9,080	462,786	-23	462,763

	Kapitaal	Uitgifte premies	Overgedragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omrekenings-reserve	Afdekkings-reserve	Reserve voor aandelen optieplan	Totaal	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2019										
Opening eigen vermogen per 1 januari 2019	88,812	209,902	202,779	-44,349	-6,946	3,508	9,080	462,786	-23	462,763
Herclassificatie binnen het eigen vermogen als gevolg van IFRS 2 (*)			3,942				-3,942	0	0	0
Correctie als gevolg van de initiële toepassing van IFRS 16, na belastingen (**)								0		0
Gecorrigeerd eigen vermogen per 1 januari 2019	88,812	209,902	206,721	-44,349	-6,946	3,508	5,138	462,786	-23	462,763
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten										
Resultaat van het boekjaar			-13,219					-13,219	16	-13,202
Omrekeningsverschillen					412			412	-3	409
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures					-69			-69		-69
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures						-3,486		-3,486		-3,486
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichting / actief			2,305					2,305		2,305
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	2,305	0	343	-3,486	0	-838	-3	-841
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-10,914	0	343	-3,486	0	-14,057	13	-14,044
Transacties met aandeelhouders										
<i>Bijdragen en uitkeringen</i>										
Dividenduitkeringen								0		0
Aandelenoptieplan								0		0
<i>Wijzigingen in eigendomsbelangen</i>										
Aankoop van minderheidsbelang zonder wijziging in controle								0	220	220
Totaal transacties met aandeelhouders	0	0	0	0	0	0	0	0	220	220
31 december 2019	88,812	209,902	195,808	-44,349	-6,603	22	5,138	448,730	210	448,940

De toelichting maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(*) De groep heeft USD 3,9 miljoen geherclassificeerd binnen het eigen vermogen als gevolg van vervallen opties.

(**) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.