

VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN

door

CMB NV



CMB

op alle aandelen die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder of met de Bieder verbonden personen
uitgegeven door

EURONAV NV



tegen de prijs van USD 17,86 per Aandeel,

i.e. USD 18,43 per Aandeel, verminderd met een dividend van USD 0,57 per Aandeel

De Biedprijs zal verder worden verminderd op een dollar-voor-dollar basis met het brutobedrag van eventuele bijkomende uitkeringen door Euronav aan haar aandeelhouders (inclusief in de vorm van een dividend, uitkering van uitgiftepremies, kapitaalvermindering of in enige andere vorm) met een betaaldatum die valt na de datum van verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen en vóór de Betaaldatum.

De Aanvaardingsperiode begint op 14 februari 2024 en eindigt op 15 maart 2024 om 16:00 uur (Belgische tijd).

Het Aanvaardingsformulier voor gedematerialiseerde Aandelen moet rechtstreeks of via een financiële
tussenpersoon worden ingediend bij
KBC Bank NV (de Loketinstelling)



Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod dienen dergelijke U.S. Aandelen voorafgaandelijk te herpositioneren naar Belgische Aandelen en worden daarom aangespoord onmiddellijk contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder om ervoor te zorgen dat dergelijke herpositionering plaatsvindt vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode (zie deel 7.9.1 van dit Prospectus).

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van KBC Bank NV, of telefonisch bij KBC Bank NV op +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

Financiële adviseurs van de Bieder:



Prospectus van 13 februari 2024

INHOUDSTAFEL

SAMENVATTING	4
1 DEFINITIES	15
2 BELANGRIJKE MEDEDELINGEN	20
2.1 Informatie opgenomen in dit Prospectus	20
2.2 Beperkingen	20
2.3 Mededeling aan U.S. Houders	20
2.4 Toekomstgerichte verklaringen	21
2.5 Afronding	22
3 ALGEMENE INFORMATIE	23
3.1 Goedkeuring door de FSMA	23
3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus	23
3.3 Officiële versie en vertalingen	23
3.4 Praktische informatie	23
3.5 Financiële en juridische adviseurs van de Bieder	24
3.6 Memorie van antwoord opgesteld door de raad van toezicht van de Doelvennootschap	24
3.7 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank	24
4 DE BIEDER	25
4.1 Identificatie van de Bieder	25
4.2 Voorwerp van de Bieder	25
4.3 Activiteiten van de Bieder	26
4.4 Groepsstructuur	26
4.5 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder	28
4.6 Bestuursstructuur van de Bieder	28
4.7 Personen die in onderling overleg handelen met de Bieder	29
4.8 Recente ontwikkelingen	29
4.9 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap	30
4.10 Financiële informatie	31
5 DE DOELVENNOOTSCHAP	32
5.1 Identificatie van de Doelvennootschap	32
5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap	32
5.3 Activiteiten van de Doelvennootschap	33
5.4 Groepsstructuur	39
5.5 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap	45
5.6 Kapitaalstructuur van de Doelvennootschap	45
5.7 Bestuursstructuur	50
5.8 Personen die in onderling overleg handelen met de Doelvennootschap	54
5.9 Recente ontwikkelingen	54
5.10 Financiële informatie	55
6 DOELSTELLINGEN EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER	56

6.1	Achtergrond van het Bod	56
6.2	Doelstellingen van de Bieder	60
6.3	Voornemens van de Bieder	60
6.4	Voordelen voor de Doelvennootschap en haar aandeelhouders	64
6.5	Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders	65
7	HET BOD	66
7.1	Kenmerken van het Bod	66
7.2	Verantwoording van de Biedprijs	68
7.3	Regelmatigheid en geldigheid van het Bod	108
7.4	Aanvaardingsperiode	109
7.5	Heropening van het Bod	109
7.6	Recht tot verkoop	110
7.7	Latere verhoging van de Biedprijs	111
7.8	Intrekking van de aanvaarding	111
7.9	Aanvaarding van het Bod en eigendom van de Aandelen	111
7.10	Bekendmaking van de resultaten van het Bod	113
7.11	Datum en wijze van betaling	113
7.12	Tegenbod en hoger bod	114
7.13	Financiering van het Bod	114
7.14	Andere aspecten van het Bod	115
8	FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD	117
8.1	Belasting bij overdracht van Aandelen	118
8.2	Taks op de beursverrichtingen	121

BIJLAGEN

Bijlage 1: Aanvaardingsformulier

Bijlage 2: Memorie van antwoord opgesteld door de raad van toezicht van Euronav NV

Bijlage 3: Statutaire jaarrekening van CMB NV per 31 december 2022

Bijlage 4: Halfjaarlijkse statutaire rekeningen van CMB NV per 30 juni 2023

Bijlage 5: Overzicht van de Euronav-vloot

Bijlage 6: Documenten opgenomen door middel van verwijzing in het Prospectus

Bijlage 7: Informatienota over CMB.TECH aan aandeelhouders van Euronav

SAMENVATTING

Kennisgeving

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Zij dient te worden gelezen samen met, en wordt in zijn geheel gekwalificeerd door, de meer gedetailleerde informatie die elders in het Prospectus is opgenomen. Iedere beslissing om al dan niet in te gaan op het Bod moet gebaseerd zijn op een zorgvuldige en volledige bestudering van het Prospectus als een geheel.

Niemand kan louter op basis van deze samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen.

Woorden met een hoofdletter die in deze samenvatting worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd hebben de betekenis zoals eraan toegekend in het Prospectus.

Bieder

De Bieder is CMB NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0404.535.431 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).

De CMB Groep is een scheepvaartgroep die bestaat uit vijf divisies: Bocimar, Delphis, Bochem, MCA en Euronav.

Op datum van dit Prospectus, is de Bieder eigenaar van 107.905.344 aandelen (of 49,04%) in de Doelvennootschap. De Doelvennootschap, die wordt beschouwd als een met de Bieder verbonden persoon, is eigenaar van 17.790.716 eigen aandelen (of 8,09%). Saverco, die ook wordt beschouwd als een met de Bieder verbonden persoon, is eigenaar van 24.400 aandelen (of 0,01%) in de Doelvennootschap.

Op de datum van dit Prospectus zijn de Bieder en de met de Bieder verbonden personen (i.e. Saverco en de Doelvennootschap) aldus samen eigenaar van 125.720.460 aandelen (of 57,14%) in de Doelvennootschap. Het Bod heeft betrekking op de overige 94.304.253 aandelen (of 42,86%) in de Doelvennootschap.

Doelvennootschap

De Doelvennootschap is Euronav NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen (België) en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0860.402.767 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).

Euronav is een volledig geïntegreerde leverancier van internationale maritieme scheepvaart- en offshore diensten.

De aandelen van Euronav zijn genoteerd voor verhandeling zowel op Euronext Brussels als op NYSE.

Kenmerken van het Bod

Achtergrond van het Bod

Op 9 oktober 2023 kondigden de Bieder, Famatown / Frontline en Euronav een geïntegreerde oplossing aan voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, die bestond uit drie elementen:

(i) **Koop/verkoop van Aandelen aan de Bieder**

Op 9 oktober 2023 sloot de Bieder een koop/koopovereenkomst van aandelen met Famatown en Frontline, op grond waarvan de Bieder alle 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap verwierf die in het bezit waren van Famatown en Frontline, voor een prijs van USD 18,43 per aandeel.

Op 22 november 2023 werd de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt.

(ii) Koop/verkoop van Schepen door Euronav aan Frontline

Op 9 oktober 2023 sloten Euronav en Frontline een Kaderovereenkomst, een Heads of Agreement en overeenstemmende MOA's met betrekking tot de verkoop van 24 schepen door Euronav aan Frontline voor een totale prijs van ongeveer USD 2,35 miljard.

De Koop/verkoop van Schepen trad op 22 november 2023 in werking.

(iii) Beëindigingsovereenkomst tussen Euronav en Frontline

Op 9 oktober 2023 sloten Euronav, Frontline, Famatown, Hemen Holding Limited en Geveran Trading Co. Limited een overeenkomst inzake de beëindiging van de arbitrageprocedure die op 28 januari 2023 door Euronav werd aangespannen met betrekking tot de beëindiging door Frontline van de combinatieovereenkomst van 10 juli 2022 tussen Euronav en Frontline.

De arbitrageprocedure werd formeel beëindigd op 22 november 2023.

Als gevolg van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen op 22 november 2023, overschreed de Bieder de drempel van 30% van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht in de Doelvennootschap. Overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit is de Bieder bijgevolg verplicht om een overnamebod uit te brengen op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door de Doelvennootschap die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder of met haar verbonden personen.

Aard en voorwerp van het Bod

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod, uitgebracht overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en hoofdstuk III van het Overnamebesluit. Het Bod is een overnamebod in contanten.

Het Bod heeft betrekking op alle 94.304.253 aandelen (of 42,86%) in de Doelvennootschap die niet reeds worden aangehouden door de Bieder of met de Bieder verbonden personen.

Het Bod is van toepassing op alle Aandelen, zowel de Belgische Aandelen als de U.S. Aandelen. Parallel met het Bod, zal de Bieder het U.S. Bod uitbrengen met betrekking tot alle Aandelen aangehouden door U.S. Houders.

Biedprijs en betaling

De Biedprijs bedraagt USD 18,43 per Aandeel. Op 29 november 2023 heeft de raad van toezicht van Euronav beslist om een brutodividend van USD 0,57 per aandeel uit te keren. Volgend op de betaling van dit dividend op 20 december 2023, werd de Biedprijs verminderd met het brutobedrag van dit dividend, resulterend in een bedrag van USD 17,86 per Aandeel.

De Biedprijs zal verder worden verminderd op een dollar-voor-dollar basis met het brutobedrag van eventuele bijkomende uitkeringen door Euronav aan haar aandeelhouders (inclusief in de vorm van een dividend, uitkering van uitgiftepremie, kapitaalvermindering of enige andere vorm) met een betaaldatum die na de datum van verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen en vóór de Betaaldatum valt.

Aandeelhouders die Belgische Aandelen aanbieden in het Bod, zullen een equivalent bedrag van de Biedprijs in euro ontvangen, berekend op basis van de WM/Reuters-wisselkoers voor euro's per U.S. dollar om 17u00 (Belgische tijd) op de datum van de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode.

De Bieder betaalt de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben aangeboden tijdens de Aanvaardingsperiode binnen tien Werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode.

Indien er daaropvolgende aanvaardingsperiodes zijn ten gevolge van één (of meer) heropeningen van het Bod, dan betaalt de Bieder de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben aangeboden tijdens deze aanvaardingsperiodes binnen tien Werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Bod tijdens deze aanvaardingsperiodes.

Voorwaarden van het Bod

Het Bod is onvoorwaardelijk.

Indicatief tijdschema

Gebeurtenis	(Voorziene) datum
Aankondigingsdatum	9 oktober 2023
Formele kennisgeving van het Bod bij de FSMA	24 november 2023
Openbaarmaking van het Bod door de FSMA	27 november 2023
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	13 februari 2024
Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA	13 februari 2024
Publicatie van het Prospectus	13 februari 2024
Opening van de Aanvaardingsperiode	14 februari 2024
Aanbevolen uiterlijke datum voor instructie tot herpositionering van Aandelen	8 maart 2024
Sluiting van de Aanvaardingsperiode	15 maart 2024
Bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode	22 maart 2024
Betaaldatum	9 april 2024
Mogelijke verplichte heropening van het Bod	9 april 2024
Sluiting van de aanvaardingsperiode van de verplichte heropening	16 april 2024
Bekendmaking van de resultaten van de verplichte heropening	23 april 2024
Betaaldatum van de verplichte heropening	8 mei 2024

Om te voldoen aan de toepasselijke federale effectenwetgeving van de VS (met inbegrip van *Rule 14e-1* onder de Exchange Act), mag de Aanvaardingsperiode niet korter zijn dan 20 U.S. Werkdagen.

Als één van de data in het tijdschema wordt gewijzigd zullen de Aandeelhouders op de hoogte worden gebracht van deze wijziging(en) via een persbericht dat beschikbaar zal worden gesteld op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

Doelstellingen en voornemens van de Bieder

Doelstellingen van de Bieder

De onmiddellijke doelstelling van het Bod is de naleving door de Bieder van haar wettelijke verplichting om een openbaar overnamebod uit te brengen overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit.

De wettelijke verplichting van de Bieder om het Bod uit te brengen ontstond door de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen op 22 november 2023, die deel uitmaakte van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.

De voornaamste doelstelling van de Bieder bij de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen was het verkrijgen van controle over Euronav met de bedoeling om (i) de strategische en structurele deadlock binnen Euronav op te lossen, en (ii) haar middellange- tot langetermijnstrategie te implementeren en Euronav om te vormen tot een in Europa gevestigde leidinggevende onderneming op het gebied van maritieme en industriële *cleantech*.

Voornemens van de Bieder

Strategische plannen. De toekomstige strategie van de Bieder voor de Doelvennootschap is erop gericht om van de Doelvennootschap het referentieplatform voor duurzame scheepvaart te maken en is gebaseerd op drie pijlers:

- (i) **Diversificatie.** De Bieder heeft de intentie om de vloot van Euronav te diversifiëren naar verschillende andere scheepvaartsegmenten om de afhankelijkheid van transport van ruwe olie te verminderen en toekomstgerichte investeringen mogelijk te maken doorheen de cycli van de verschillende segmenten.
- (ii) **Vergroening.** De Bieder is ervan overtuigd dat het aanbieden van schepen met een lage uitstoot een belangrijke trend in de scheepvaart is gelet op de globale brandstoftransitie. De Bieder wil dat Euronav een leidende rol speelt in de vergroening van de scheepvaartindustrie en de referentiereder wordt als het gaat om groene schepen.
- (iii) **Optimalisatie.** Door minder efficiënte/oudere tankers van de hand te doen en de opbrengst te herinvesteren in nieuwbouw/moderne tweedehands schepen of technische upgrades (bv. energiebesparende systemen), zou de Bieder de grote overblijvende vloot van tankers van Euronav willen optimaliseren om haar klanten de beste vloot te blijven bieden. Euronav zal bij zulke aankopen streven naar een *leverage* ratio van 65%.

De positie van Euronav binnen de CMB Groep. Op 22 december 2023 sloot de Bieder een koop/koopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH die worden aangehouden door de Bieder aan Euronav tegen een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard. De verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie vond plaats op 8 februari 2024.

De Bieder is van mening dat door CMB.TECH onder te brengen in Euronav, de samenwerking tussen CMB.TECH en Euronav zal bijdragen aan het vervullen en accelereren van de strategische plannen van de Bieder voor Euronav. Het is de intentie van de Bieder dat Euronav de belangrijkste entiteit wordt binnen de CMB Groep voor koolstofarme maritieme en industriële toepassingen en zich zal richten op de groei van de *future-proof* vloot van de CMB Groep. In dit verband heeft CMB aan Euronav (i) een kosteloze, wereldwijde licentie verleend om de merken en handelsnamen “Bocimar”, “Bochem” en “Delphis” te gebruiken, zodat Euronav de *future-proof* droge bulkschepen, containerschepen en chemicaliëntankers van CMB.TECH commercieel kan blijven inzetten onder deze respectieve merken; en (ii) een kosteloos voorrangsrecht verleend met betrekking tot charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor schepen van Euronav concurreren met schepen van CMB.

Notering. De Bieder heeft de intentie om de notering van Euronav op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en NYSE te behouden, onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE, en de liquiditeit van het aandeel te waarborgen door middel van een voldoende grote *free float*.

Werkgelegenheid. De Bieder is van mening dat het uitgebreide en ervaren personeelsbestand van Euronav een van de belangrijkste troeven van het bedrijf is en dat de knowhow van haar mensen kan worden ingezet om de nieuwe diversificatie- en vergroeningsstrategie uit te voeren. In het bijzonder is de Bieder van mening dat de Doelvennootschap over de *in-house* expertise beschikt die nodig is om te kapitaliseren op nieuwe opportuniteiten doorheen de verschillende eindmarkten en tegelijkertijd de brandstoftransitie van de vloot naar ammoniak en waterstof te realiseren.

Corporate governance. De Bieder is van mening dat, naast een minimum van drie onafhankelijke leden van de raad van toezicht, ten minste hetzelfde aantal bestuurders vertegenwoordiger moet zijn van de Bieder. Na verwezenlijking van het Bod, zal het corporate governance en benoemingscomité van Euronav gevraagd worden om de huidige statuten van Euronav en het Corporate Governance Charter te herzien, om na te gaan of er verbeteringen of actualisaties dienen te worden aangebracht. De Doelvennootschap heeft verder reeds aangekondigd dat zij van plan is om, na verwezenlijking van het Bod, haar naam te wijzigen in “CMB.TECH” en het handelssymbool waaronder haar aandelen noteren op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en op NYSE te wijzigen in “CMBT”.

Dividendbeleid. Het toekomstig dividendbeleid van Euronav zal op een discretionaire, ad hoc basis worden ingevuld door de raad van toezicht van Euronav, in het licht van mogelijke toekomstige investeringen (in het bijzonder rekening houdend met de strategische plannen van de Bieder voor Euronav), de winstgevendheid van de onderliggende activa, de hefboomratio van Euronav, het aandeelhouderschap van de Bieder in Euronav en de herfinanciering van de Bieder.

Herfinanciering. De Bieder heeft de intentie om de financiering voor het Bod en de Koop/verkoop van Aandelen terug te betalen door middel van, onder andere, de opbrengsten van de CMB.TECH Transactie en uitkeringen door de Doelvennootschap. Indien er in het kader van de terugbetaling van de financiering een uitkering door de Doelvennootschap zou plaatsvinden, heeft de Bieder de intentie om aan de raad van toezicht van de Doelvennootschap voor te stellen deze uitkering zoveel als mogelijk te trachten organiseren in de vorm van een uitkering van uitgiftepremie eerder dan in de vorm van een dividend.

Voordelen voor de Doelvennootschap en haar Aandeelhouders

Het belangrijkste en onmiddellijke voordeel van het Bod voor de Aandeelhouders is de Biedprijs.

Het Bod is een gevolg van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav. Op lange termijn is een familiale holding zoals de Bieder een stabiele referentieaandeelhouder die Euronav zal toelaten haar activiteiten verder te ontwikkelen en een toekomstgerichte strategie na te streven, hetgeen volgens de Bieder in het belang is van Euronav en haar aandeelhouders.

Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders

De wettelijke verplichting van de Bieder om het Bod uit te brengen ontstond ten gevolge van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, die deel uitmaakte van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.

Het belangrijkste voordeel is de combinatie van de operationele excellentie en de financiële draagkracht van Euronav met de langetermijnstrategie van de Bieder, die zal leiden tot een toonaangevende speler voor duurzame scheepvaart.

Biedprijs

Berekening van de Biedprijs

De Biedprijs bedraagt USD 18,43 in contanten per Aandeel.

Op 29 november 2023 heeft de raad van toezicht van Euronav beslist om een brutodividend van USD 0,57 per aandeel uit te keren. Volgend op de betaling van dit dividend op 20 december 2023, werd de Biedprijs verminderd met het brutobedrag van dit dividend, resulterend in een bedrag van USD 17,86 per Aandeel.

Artikel 53 van het Overnamebesluit bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- (i) *De hoogste prijs die over een periode van 12 maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of een met de Bieder in onderling overleg handelende persoon.*

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 1° van het Overnamebesluit in de zin dat de hoogste prijs die over een periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het Bod werd betaald, mag worden verminderd met de dividenduitkeringen die de Doelvennootschap tijdens die referentieperiode aan de aandeelhouders heeft gedaan.

Op 22 november 2023 verwierf de Bieder 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap. De prijs bedroeg USD 18,43 per aandeel, wat de hoogste prijs is die door de Bieder werd betaald gedurende de laatste 12 maanden vóór de Aankondigingsdatum, rekening houdend met de uitkeringen die door de Doelvennootschap aan haar aandeelhouders werden betaald overeenkomstig de bovenvermelde afwijking toegestaan door de FSMA.

- (ii) *Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op de meest liquide markt voor de aandelen van de Doelvennootschap over de laatste 30 kalenderdagen vóór het ontstaan van de biedplicht.*

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 2° van het Overnamebesluit in de zin dat voor het bepalen van de prijs rekening mag worden gehouden met het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op de meest liquide markt voor de betrokken effecten over de dertig laatste kalenderdagen vóór de kennisgeving overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit op 9 oktober 2023 en niet op het moment van het ontstaan van de biedplicht.

Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op NYSE (als meest liquide markt voor het aandeel van Euronav) gedurende de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan de Aankondigingsdatum bedroeg USD 16,25 per Aandeel.

Aangezien het bedrag berekend overeenkomstig (i) hoger is dan het bedrag berekend overeenkomstig (ii), wordt het Bod uitgebracht tegen dit hogere bedrag.

Waarderingsmethode leidend tot de Biedprijs

Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde ("NRW")

De Biedprijs is gebaseerd op de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen, die het resultaat is van een onderhandelde overeenkomst tussen de Bieder, Frontline en Famatown. De aangepaste NRW waarderingsmethode was de enige weerhouden methodologie voor de bepaling van zowel de waarde van de 24 VLCC tankers ("Vloot A") opgenomen in de Koop/verkoop van Schepen aan Frontline als de aankoopprijs per aandeel in de Koop/Verkoop van Aandelen waarbij de Bieder alle aandelen van Euronav gehouden door Frontline en Famatown verwierf voor een aankoopprijs per aandeel van USD 18,43. De prijs per aandeel bepaald in de Koop/Verkoop van Aandelen vertegenwoordigt de Doelvennootschap in haar geheel, en omvat als dusdanig

zowel de waarde van Vloot A, onderworpen aan de Koop/verkoop van Schepen, als de rest van de vloot die niet onderworpen is aan de Koop/verkoop van Schepen ("Vloot B"). Aangezien Vloot A werd overgedragen op een cash- en schuldenvrije basis, is de RMW van Vloot A gelijk aan de NRW en wordt deze bijgevolg beschouwd als een cash component bij de verdere bepaling van de NRW van Euronav in haar geheel. Daarom bestaat de aangepaste NRW waardering uit een som der delen waardering met een cash component voor Vloot A en een gedetailleerde RMW berekening voor Vloot B.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de waardering op basis van de aangepaste NRW methode. De RMW van de vloot per 31 augustus 2023 wordt geacht gelijk te zijn aan de som van het gemiddelde van de RMW per schip op basis van drie verschillende makelaarsverslagen door drie gerenommeerde onafhankelijke makelaars, nl. Arrow, Fearnleys en VesselsValue.

De aangepaste NRW waardering bevat transactiespecifieke aanpassingen van de gemiddelde RMW van de makelaars die onderling zijn overeengekomen tussen de partijen in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen en wordt daarom de aangepaste NRW genoemd. De aanpassingen, zoals onderling overeengekomen tussen de partijen, worden hieronder gedetailleerd beschreven.

Overzicht van de berekening van Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde per Aandeel op 30 september 2023

Type schip	# Schepen	Gemiddelde Leeftijd ⁽¹⁾ (jaren)	Aangepaste makelaarswaardering (USDm)
VLCC	19	11	1.305,0
Suezmax	26	8	1.478,2
FSO	2	21	280,0
(i) Reële Marktwaaarde Vloot B (USDm)			3.063,2
Reële Marktwaaarde Vloot A (USDm)			2.350,0
(ii) MTM TC-out			0,6
Totale Reële Marktwaaarde (USDm)			5.413,8
(iii) RMW-naar-NRW brug			(1.693,2)
Werkkapitaal			300,7
Cash en cashequivalenten			164,5
Schulden			(1.740,7)
Resterende kapitaaluitgaven			(321,8)
Overige transactiespecifieke overeengekomen aanpassingen			(96,0)
Totale Netto Realiseerbare waarde Vloot A & B (USDm)			3.720,6
(iv) Aantal uitstaande aandelen			201.912.942
NRW per Aandeel (USD)			18,43
Impliciete Biedprijs premie (korting) (USD 18,43)			-

(1) De gemiddelde levensduur is respectievelijk 20 jaar voor VLCC-schepen, 20 jaar voor Suezmax-schepen en 30 jaar voor FSO-schepen.

Kader om context te geven aan de Biedprijs per Aandeel:

Waarderingsmethodes om context te geven aan de Biedprijs per Aandeel:

De Bieder heeft de volgende waarderingsmethodes in overweging genomen die niet weerhouden werden als waarderingsmethodes voor de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen die leidde tot de Biedprijs, maar enige context bieden voor de Biedprijs:

- analyse van de som van de actualisering van de toekomstige vrije kasstromen ("DCF"), resulterend in een Prijs per Aandeel tussen USD 18,20 en USD 19,47. De Biedprijs stelt een premie van 1,2% voor aan de onderkant van de waarderingsvork en een korting van 5,3% aan de bovenkant van de waarderingsvork;

- *multiples* van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen resulteren in een prijsvork van USD 14,28 (laagste punt van OW/EBITDA 2024E) tot USD 20,46 (hoogste punt van OW/EBITDA 2023E). De Biedprijs stelt een premie van 29,1% voor aan de onderkant van de waarderingsvork en een korting van 9,9% aan de bovenkant van de waarderingsvork; en
- *transactiemultiples* van vergelijkbare transacties resulteren in een waarderingsvork (gebaseerd op EBITDA multiples) tussen USD 18,10 en USD 21,16. De Biedprijs stelt een premie van 1,8% voor aan de onderkant van de waarderingsvork en een korting van 12,9% aan de bovenkant van de waarderingsvork.

Referentiepunten:

Aanvullend heeft de Bieder verschillende referentiepunten voor de Biedprijs in overweging genomen ter illustratie:

- de historische evolutie en biedpremie met betrekking tot de aandelenprijs van Euronav, resulterend in een waarderingsvork tussen USD 14,77 (spotprijs op 4 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan het persbericht van Euronav in antwoord op de verslagen in de media en de schorsing van de verhandeling van het aandeel) en USD 16,45 (VWAP laatste 3-maanden);
- de analyse van de richtkoersen van de aandelenanalisten resulterend in een brede waarderingsvork van USD 17,31 tot USD 34,00. De Biedprijs stelt een premie voor van 6,5% ten opzichte van de onderkant van de waarderingsvork en een korting van 45,8% ten opzichte van de bovenkant van de waarderingsvork; en
- de boekwaarde van het eigen vermogen (niet weerhouden), resulterend in een waardering van USD 10,35.

Het onderstaande voetbalvelddiagram geeft een samenvatting van de gepresenteerde waarderingsanalyse en referentiepunten.

Waarderingsmethode		Waarde per aandeel (USD)		Impliciete Biedprijs premie/(korting)		
				Min	Mid	Max
Kader om context te geven aan de biedprijs	Waarderingsmethode leidend tot de Biedprijs	Aangepaste NRW	18,43			-
	Waarderingsmethoden	DCF	WACC: 9,0%-11,0%	18,20	19,47	1,2% (2,0%) (5,3%)
			Indexering schrootwaarden: -/1,39%	18,81	18,94	(2,0%) (2,5%) (2,7%)
		Trading multiples	EV/EBITDA 2023: +/-10%	17,53	20,46	5,1% (3,0%) (9,9%)
			EV/EBITDA 2024: +/-10%	14,28	16,49	29,1% 19,8% 11,8%
			EqV/NRW 2023: +/-10%	17,82	19,19	3,4% (0,4%) (4,0%)
		Transactiemultiples	EV/EBITDA 2023: +/-10%	18,10	21,16	1,8% (6,1%) (12,9%)
	Referentiepunten	Historische evolutie van de koers van het Euronav-aandeel & biedpremie t.o.v. aandelenprijs	Spot	14,77		24,8%
			VWAP 1-maand	16,13		14,2%
			VWAP laatste 3-maanden	16,45		12,1%
			VWAP laatste 6-maanden	16,03		14,9%
			VWAP laatste 12-maanden	16,12		14,3%
		Koersdoelen van aandelenanalisten	Min - Max van 18 brokers	17,31	24,16	Cleaves: 34,0 ▲ 6,5% (19,7%) (45,8%)
		Boekwaarde eigen vermogen (niet weerhouden)	Eigen vermogen Doelvennootschap	10,35		78,1%

Context voor de Biedprijs bij de opening van de Aanvaardingsperiode

Om een geactualiseerde context te bieden voor de berekening van de aangepaste NRW per aandeel bij de opening van de Aanvaardingsperiode, heeft de Bieder, op basis van een actualisering van de RMW van de vloot per 31 januari 2024, een NRW per aandeel bepaald door een RMW-naar-NRW brug toe te passen, gebruik makend van dezelfde methodologie zoals gebruikt werd bij de Koop/verkoop van Aandelen, maar gebaseerd op de gerapporteerde cijfers van 31 december 2023 (de “Aangepaste NRW Indicatie”).

Deze berekening resulteert in een Aangepaste NRW Indicatie per aandeel van USD 19,47. De Biedprijs van USD 18,43 per aandeel impliceert een korting van 5,3% ten opzichte van deze Aangepaste NRW Indicatie.

Impact CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 sloot de Bieder een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH aangehouden door de Bieder aan Euronav voor een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard. De informatienota in het kader van de bijzondere algemene vergadering van Euronav van 7 februari 2024 werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

Het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav heeft Degroof Petercam Corporate Finance aangesteld als onafhankelijke expert om te adviseren over de billijkheid van de CMB.TECH Transactie. In zijn rapport over de billijkheid van de aankoopprijs, besluit de onafhankelijke expert dat de voorgestelde aankoopprijs in de koop/verkoopovereenkomst van aandelen als billijk kan beschouwd worden voor de aandeelhouders van Euronav. Het verslag van de onafhankelijke expert en het overeenstemmende persbericht van Euronav zijn opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

Na kennisname van de modaliteiten van de CMB.TECH Transactie en de bekrachtiging van de billijkheid van de aankoopprijs door de onafhankelijke expert, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav een gunstig advies uitgebracht over de CMB.TECH Transactie. Naar aanleiding van dit advies, dat ook werd nagekeken door de commissaris van Euronav, keurde de raad van toezicht van Euronav de CMB.TECH Transactie goed, onder voorbehoud van goedkeuring door de bijzondere algemene vergadering van Euronav (zie verder). De op voordracht van CMB benoemde leden van de raad van toezicht onthielden zich van de beraadslaging en de stemming over de CMB.TECH Transactie.

In overeenstemming met Artikel 7:152 WvV, heeft de bijzondere algemene vergadering van Euronav de CMB.TECH Transactie goedgekeurd op 7 februari 2024. De voltooiing van de CMB.TECH Transactie vond plaats op 8 februari 2024.

In de koop/verkoopovereenkomst met betrekking tot de CMB.TECH Transactie was voorzien dat CMB, tussen de ondertekening en de verwezenlijking van de transactie, voor zover nodig met het oog op de nakoming van contactuele verbintenissen of verplichtingen van CMB.TECH of investeringen of kapitaaluitgaven voorzien in het business plan van CMB.TECH, bijkomende financiering zou verschaffen aan CMB.TECH door middel van aandeelhoudersleningen. Euronav heeft de vorderingen van CMB ten aanzien van CMB.TECH op basis van deze aandeelhoudersleningen bij de verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie overgenomen voor een totaal bedrag van ca. USD 79,2 miljoen.

De aankoopprijs voor de aandelen CMB.TECH en voor de overname van de aandeelhoudersleningen werd volledig in contanten betaald door Euronav. Er werd geen externe financiering aangetrokken voor de betaling van de aankoopprijs. De CMB.TECH Transactie heeft geen impact op de eigen vermogenswaarde van Euronav volgend op de overname van CMB.TECH, gezien de stijging van de eigen vermogenswaarde als gevolg van deze transactie volledig geneutraliseerd wordt door de daling van de kaspositie van Euronav.

Loketinstelling

KBC Bank NV treedt op als loketinstelling in het kader van het Bod.

Herpositionering en aanvaarding van het Bod

Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod moeten dergelijke U.S. Aandelen herpositioneren naar het Belgisch Aandelenregister alvorens het toepasselijke Aanvaardingsformulier te kunnen indienen. Om voldoende tijd te voorzien voor (i) de verwerking van een instructie tot herpositionering en (ii) de indiening van een Aanvaardingsformulier vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode, is het aanbevolen om een instructie tot herpositionering niet later in te dienen dan vijf werkdagen vóór de laatste dag van de Aanvaardingsperiode, of op een eventuele eerdere datum die door de financiële tussenpersoon of bewaarder van de betrokken Aandeelhouder wordt opgelegd.

Aanvaarding van het Bod kan kosteloos gebeuren (i) voor gedematerialiseerde Aandelen, door het indienen van het relevante Aanvaardingsformulier bij de Loketinstelling, samen met enige andere documentatie die vereist is overeenkomstig de instructies van het Aanvaardingsformulier, of (ii) voor Aandelen op naam, door het indienen van het relevante Aanvaardingsformulier op de zetel van de Doelvennootschap (De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen), ter attentie van Sofie Lemlijn of per e-mail naar legal.corporate@euronav.com, samen met enige andere documentatie die vereist is overeenkomstig de instructies van het Aanvaardingsformulier, naar behoren ingevuld en ondertekend.

Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon moeten navraag doen over eventuele bijkomende kosten en tarieven die door dergelijke partijen kunnen worden aangerekend en zijn verantwoordelijk voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten en tarieven.

Memorie van antwoord

De raad van toezicht van Euronav heeft een memorie van antwoord opgesteld, die door de FSMA werd goedgekeurd op 13 februari 2024. Een kopie van de memorie van antwoord is gehecht aan dit Prospectus als Bijlage 2.

De goedkeuring door de FSMA van de memorie van antwoord houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod.

Prospectus

Dit Prospectus werd in België openbaar gemaakt in de officiële, Nederlandstalige versie.

Dit Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van KBC Bank NV, of door telefonisch contact op te nemen met KBC Bank NV op +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

Een Engelse vertaling van dit Prospectus en een Engelse en Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus worden in elektronische vorm ter beschikking gesteld op de bovenvermelde websites. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Engelse vertaling van (de samenvatting van) dit Prospectus en/of de Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus enerzijds en de officiële Nederlandstalige versie anderzijds, heeft de Nederlandstalige versie voorrang. De Bieder heeft de respectieve versies nagekeken en is verantwoordelijk voor de overeenstemming ervan.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Het Bod is onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om kennis te nemen van elk geschil voortvloeiend uit of in verband met dit Bod.

1 DEFINITIES

Aandeel	Elk van de aandelen uitgegeven door Euronav die in het bezit zijn van andere personen dan de Bieder of met de Bieder verbonden personen (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, de Doelvennootschap), voorafgaand aan de datum van dit Prospectus of daarna, waarop het Bod betrekking heeft. Op de datum van dit Prospectus bedraagt het aantal Aandelen waarop het Bod betrekking heeft 94.304.253 aandelen. Het Bod heeft geen betrekking op de 107.905.344 aandelen in het bezit van de Bieder, de 24.400 aandelen in het bezit van Saverco en de 17.790.716 eigen aandelen in het bezit van de Doelvennootschap.
Aandeelhouder	Iedere houder van één of meerdere Aandelen.
Aangepaste NRW Indicatie	Netto Realiseerbare Waarde per aandeel bepaald per 31 januari 2024 door een reële marktwaaarde (RMW)-naar-netto realiseerbare waarde (NRW) brug toe te passen, gebruik makend van dezelfde methodologie zoals gebruikt werd bij de Koop/verkoop van Aandelen (waarbij de NRW per 30 september 2023 wordt bepaald), maar gebaseerd op de gerapporteerde cijfers van 31 december 2023
Aankondigingsdatum	9 oktober 2023, meer bepaald de datum waarop de Bieder een mededeling heeft gedaan met betrekking tot het voorgenomen Bod overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit.
Aanvaardingsformulier	Het formulier dat als <u>Bijlage 1</u> aan dit Prospectus is gehecht, en dat ingevuld moet worden door personen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod.
Aanvaardingsperiode	De aanvaardingsperiode tijdens dewelke Aandeelhouders hun Aandelen in het kader van het Bod kunnen aanbieden, beginnend op 14 februari 2024 en eindigend op 15 maart 2024 om 16:00 uur (Belgische tijd).
Beëindigingsovereenkomst	De beëindigingsovereenkomst van 9 oktober 2023 tussen Euronav, Frontline, Famatown, Hemen Holding Limited en Geveran Trading Co. Limited inzake de beëindiging van de arbitrageprocedure ingesteld door Euronav op 28 januari 2023 met betrekking tot de beëindiging door Frontline van de combinatieovereenkomst van 10 juli 2022 tussen Euronav en Frontline.
Belgisch Aandelenregister	Het Belgisch deel van het aandelenregister van Euronav dat wordt beheerd door Euroclear.

Belgische Aandelen	De aandelen in Euronav die zijn opgenomen in het Belgisch Aandelenregister en zijn geformatteerd voor verhandeling op de geregementeerde markt van Euronext Brussels.
Betaaldatum	De datum waarop de Biedprijs wordt betaald aan de Aandeelhouders die hun Aandelen hebben aangeboden in het kader van het Bod tijdens de Aanvaardingsperiode en waarop de eigendom van deze Aandelen wordt overgedragen.
Bieder of CMB	CMB NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0404.535.431 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).
Biedprijs	De prijs in contanten die de Bieder betaalt voor elk Aandeel dat in het kader van het Bod wordt aangeboden, zoals uiteengezet in deel 7.1.3 van dit Prospectus.
Bod	Het verplicht openbaar overnamebod in contanten naar Belgisch recht uitgebracht door de Bieder op alle Aandelen tegen de Biedprijs, overeenkomstig de modaliteiten opgenomen in dit Prospectus.
CMB Groep	CMB en de vennootschappen waarover CMB rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefent in de zin van artikelen 1:14 tot en met 1:18 WVV (zie ook deel 4.4 van dit Prospectus).
CMB.TECH	CMB.TECH NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0766.552.396 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).
CMB.TECH Transactie	De overname door Euronav van 100% van de aandelen in CMB.TECH van CMB, overeenkomstig de koop/verkoopovereenkomst van aandelen van 22 december 2023 tussen CMB en Euronav.
Computershare	Computershare Trust Company, National Association.
Doelvennootschap of Euronav	Euronav NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0860.402.767 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).
Euroclear	De Belgische centrale effectenbewaarinstelling beheerd door Interprofessionele Effectendeposito- en Girokas (CIK) NV (handelend onder haar handelsnaam Euroclear Belgium).

Euronav Groep	Euronav en de vennootschappen waarover Euronav rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefent in de zin van artikelen 1:14 tot en met 1:18 WVV (zie ook deel 5.4 van dit Prospectus).
Exchange Act	De <i>U.S. Securities Exchange Act</i> van 1934, zoals gewijzigd, en de daaronder uitgevaardigde regels en voorschriften.
Facilities Agreement	De <i>bridge facility agreement</i> van 20 november 2023 afgesloten door CMB met KBC Bank NV, Crédit Agricole CIB, Société Générale, Belfius Bank NV/SA, DNB (UK) Limited, ING Belgium SA/NV, Nordea Bank Abp filial i Norge en Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Famatown	Famatown Finance Limited, een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (<i>limited company</i>) naar Cypriotisch recht, met zetel te Deana Beach Apartments, Block 1, 4th Floor, 33 Promachon Eleftherias Street, Ayios Athanasios, 4103 Limassol, Cyprus en inschrijvingsnummer HE294555.
Frontline	Frontline plc, een naamloze vennootschap (<i>public limited company</i>) naar Cypriotisch recht, met zetel te 8, John Kennedy Street, Iris House, Off. 740B, 3106 Limassol, Cyprus en inschrijvingsnummer HE442213.
FSMA	De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
Heads of Agreement	De <i>heads of agreement</i> van 9 oktober 2023 tussen Euronav en Frontfleet Limited waarin de overkoepelende en coördinerende modaliteiten voor de Koop/verkoop van Schepen worden uiteengezet.
Kaderovereenkomst	De kaderovereenkomst van 9 oktober 2023 tussen Euronav en Frontline waarin de voorwaarden en de gecoördineerde inwerkingtreding van de Koop/verkoop van Schepen worden uiteengezet.
Koop/verkoop van Aandelen	De verwerving door CMB van 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap van Frontline en Famatown, overeenkomstig de koop/koopovereenkomst van aandelen van 9 oktober 2023 tussen CMB, Frontline en Famatown.
Koop/verkoop van Schepen	De verkoop van 24 schepen door Euronav aan Frontline (via haar 100% dochtervennootschap Frontfleet Limited of een speciaal opgerichte entiteit (" <i>special purpose vehicle</i> ") aangeduid door Frontfleet Limited), overeenkomstig de Kaderovereenkomst, de <i>Heads of Agreement</i> en de MOA's.
Loketinstelling	KBC Bank NV.

MOA	Elk van de 24 <i>memoranda of agreement</i> van 9 oktober 2023 tussen Euronav en Frontfleet Limited (of een speciaal opgerichte entiteit (" <i>special purpose vehicle</i> ") aangeduid door Frontfleet Limited) waarin de individuele modaliteiten en voorwaarden voor de koop/verkoop van elk schip in het kader van de Koop/verkoop van Schepen wordt uiteengezet.
NRW	De Netto Realiseerbare Waarde, een op activa gebaseerde benadering van de waarde van een onderneming die zich richt op de reële marktwaarde van de totale activa van een onderneming minus de totale passiva, zoals uiteengezet in deel 7.2.2 van dit Prospectus.
NYSE	De <i>New York Stock Exchange</i> .
Overnamebesluit	Het Belgisch koninklijk besluit op de openbare overnamebiedingen van 27 april 2007, zoals gewijzigd.
Overnamebiedingen	Het Bod en het U.S. Bod.
Overnamewet	De Belgische wet op de openbare overnamebiedingen van 1 april 2007, zoals gewijzigd.
Prospectus	Dit Prospectus dat de modaliteiten van het Bod bevat, met inbegrip van de bijlagen en eventuele aanvullingen die gepubliceerd zouden worden overeenkomstig de toepasselijke wetgeving.
Restricted Stock Units	De <i>restricted stock units</i> die elk de verplichting van Euronav vertegenwoordigden om één aandeel in Euronav te leveren op het moment van <i>vesting</i> in overeenstemming met de modaliteiten van het respectievelijke lange termijn incentiviseringsplan voor het management, zoals beschreven in deel 5.6.6 van dit Prospectus.
RMW	Reële marktwaarde, de waarde van een specifiek schip of vloot van schepen, zoals beschreven in deel 7.2.2 van dit Prospectus.
Saverco	Saverco NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen met ondernemingsnummer 0427.685.965 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).
Schedule TO	Het <i>Tender Offer Statement on Schedule TO</i> dat moet worden ingediend bij de SEC in verband met het U.S. Bod, met inbegrip van de bijbehorende bijlagen.
SEC	De <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> .

U.S. Aandelen	De aandelen in Euronav die zijn opgenomen in het U.S. Aandelenregister en zijn geformatteerd voor verhandeling op NYSE.
U.S. Aandelenregister	Het U.S. deel van het aandelenregister van Euronav dat wordt beheerd door Computershare.
U.S. Bod	Het bod in contanten op grond van de federale effectenwetgeving van de Verenigde Staten van Amerika gedaan door de Bieder aan de U.S. Houders voor alle Aandelen in hun bezit tegen de Biedprijs, overeenkomstig de modaliteiten opgenomen in de Schedule TO.
U.S. Houders	Elke Aandeelhouder die woonachtig is in de Verenigde Staten van Amerika of elke andere persoon die anderszins een “ <i>U.S. holder</i> ” is in de zin van <i>Rule 14d-1</i> van de Exchange Act.
U.S. Werkdag	Betekent elke dag, behalve zaterdag, zondag of een federale feestdag in de Verenigde Staten van Amerika (of elke andere dag waarop NYSE gesloten is voor verhandeling), en bestaat uit de periode van 00:01 uur tot 00:00 uur middernacht <i>Eastern time</i> .
VS, Verenigde Staten van Amerika	De Verenigde Staten van Amerika, zijn grondgebieden en bezittingen, elke Staat van de Verenigde Staten van Amerika, en het <i>District of Columbia</i> .
Werkdag	Elke dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, zaterdag en zondag niet inbegrepen, zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 27° van de Overnamewet.
WVV	Het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd.

2 BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

2.1 Informatie opgenomen in dit Prospectus

De Bieder heeft niemand gemachtigd om aan Aandeelhouders andere informatie te verstrekken dan de informatie vervat in het Prospectus of de Schedule TO en de bijhorende documenten die werden ingediend bij de SEC. De informatie opgenomen in dit Prospectus is accuraat op de datum van het Prospectus. Elke belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die verband houdt met de informatie in het Prospectus en die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de datum van Prospectus en het sluiten van de Aanvaardingsperiode, zal openbaar worden gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus, overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

Aandeelhouders dienen dit Prospectus zorgvuldig en in zijn geheel te lezen en dienen hun beslissing te baseren op hun eigen analyse van de modaliteiten van het Bod, rekening houdend met de eraan verbonden voor- en nadelen. Elke samenvatting of beschrijving in dit Prospectus van wettelijke bepalingen, vennootschapshandelingen, herstructureringen of contractuele verhoudingen is louter informatief en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van de informatie opgenomen in dit Prospectus, dienen de Aandeelhouders een erkende of professionele raadgever, gespecialiseerd in het verstrekken van advies over de aan- en verkoop van financiële instrumenten, te raadplegen.

2.2 Beperkingen

Dit Prospectus is geen aanbod om effecten te kopen of te verkopen of een verzoek tot een aanbod om effecten te kopen of te verkopen (i) in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten is of (ii) aan enige persoon aan wie het onwettig is een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Het is de verantwoordelijkheid van iedere persoon die het Prospectus in bezit heeft om informatie over het bestaan van dergelijke beperkingen in te winnen en om deze desgevallend na te leven.

In geen enkel rechtsgebied buiten België of de Verenigde Staten van Amerika zijn of zullen er stappen worden gezet om een openbaar bod mogelijk te maken. Noch dit Prospectus, noch het Aanvaardingsformulier, noch enige reclame of enige andere informatie mag openbaar worden verspreid in een rechtsgebied buiten België of de Verenigde Staten van Amerika waar enige registratie-, kwalificatie- of andere verplichtingen bestaan of zouden kunnen bestaan met betrekking tot een aanbod tot aankoop of verkoop van effecten of een verzoek daartoe door enig persoon. In het bijzonder mogen noch het Prospectus, noch het Aanvaardingsformulier, noch enige reclame of andere informatie, openbaar worden verspreid in de Verenigde Staten van Amerika (andere dan de Schedule TO en bijhorende documenten die werden ingediend bij de SEC), Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving van de Verenigde Staten van Amerika of van andere rechtsgebieden, zoals Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. CMB wijst uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor enige overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

2.3 Mededeling aan U.S. Houders

Elke Aandeelhouder die een U.S. Houder is wordt verzocht om zijn of haar onafhankelijke professionele raadgever onmiddellijk te raadplegen over de aanvaarding van het Bod, met inbegrip van, zonder daartoe beperkt te zijn, de fiscale gevolgen van een eventuele keuze van dergelijke Aandeelhouder om in te gaan op het Bod.

Er werd geen aanbod tot verwerving van effecten gedaan, of er zal geen aanbod worden gedaan, rechtstreeks of onrechtstreeks, in of naar, of door het gebruik van de post of enig middel van tussenstatelijke of buitenlandse handel of enige faciliteiten van een nationale effectenbeurs van de Verenigde Staten van Amerika of enig ander land waarin een dergelijk aanbod niet mag worden gedaan tenzij (i) in overeenstemming met de vereisten van *Regulations* 14D en 14E onder de Exchange Act of de effectenwetgeving van dat ander land, al naargelang het geval of (ii) krachtens een beschikbare vrijstelling van dergelijke vereisten. NOCH DIT PROSPECTUS NOCH DE SCHEDULE TO WERD GOEDGEKEURD OF AFGEKEURD DOOR DE SEC OF ENIGE EFFECTENCOMMISSIE VAN EEN AMERIKAANSE STAAT, NOCH HEEFT DE SEC OF ENIGE EFFECTENCOMMISSIE VAN EEN AMERIKAANSE STAAT EEN UITSpraak GEDAAN OVER DE BILLIJKHEID OF OPPORTUNITEIT VAN DIT PROSPECTUS OF DE SCHEDULE TO OF OVER DE NAUWKEURIGHEID OF GESCHIKTHEID VAN DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS OF DE SCHEDULE TO. ELKE ANDERSLUIDENDE VERKLARING IS ONWETTIG EN STRAFBAAR.

Het Bod beschreven in dit Prospectus is onderworpen aan het Belgisch recht. Het is belangrijk voor U.S. Houders om zich ervan bewust te zijn dat dit Prospectus onderworpen is aan wet- en regelgeving inzake openbaarmaking en overnames in België die verschilt van deze in de Verenigde Staten van Amerika. Het U.S. Bod wordt gedaan in de Verenigde Staten van Amerika in overeenstemming met *Regulations* 14D en 14E onder de *Exchange Act*. Bijgevolg is het Bod onderworpen aan bepaalde openbaarmakings- en andere procedurele vereisten die kunnen verschillen van de procedures en de wetten die van toepassing zijn op een U.S. overnamebod. Daarnaast dienen U.S. Houders zich ervan bewust te zijn dat dit Prospectus is opgesteld in overeenstemming met de Belgische opmaak en stijl, die kunnen verschillen van de U.S. opmaak en stijl van de Schedule TO.

Het kan moeilijk zijn om rechten en vorderingen af te dwingen onder de federale effectenwetgeving van de VS, aangezien CMB en Euronav buiten de VS gevestigd zijn, sommige of al hun kaderleden en bestuurders mogelijk buiten de VS wonen, en bepaalde of alle eigendommen van CMB en Euronav zich mogelijks buiten de VS bevinden. Het kan dat het niet mogelijk is om in een niet-Amerikaanse rechtbank een vordering in te stellen tegen een onderneming die niet gevestigd is in de VS of tegen haar kaderleden of bestuurders voor inbreuken op de federale effectenwetgeving van de VS. Bovendien kan het moeilijk zijn om een onderneming die niet gevestigd is in de VS en haar filialen te dwingen zich te onderwerpen aan een uitspraak van een rechtbank in de VS.

Aandeelhouders die U.S. Houders zijn en die wensen deel te nemen aan het U.S. Bod, worden verzocht om het bod in het Schedule TO te raadplegen (waaronder een aanbod tot aankoop, een bijhorende overdrachtsbrief en bijkomende documenten voor het overnamebod) dat zal worden ingediend bij de SEC door CMB en de daaraan verbonden uitnodiging/aanbevelingsverklaring volgens *Schedule* 14D-9 die door Euronav zal worden ingediend bij de SEC met betrekking tot het U.S. Bod omdat deze documenten belangrijke informatie zullen bevatten die U.S. Houders in overweging moeten nemen alvorens een beslissing te nemen over het U.S. Bod. U.S. Houders kunnen een gratis kopie van deze documenten verkrijgen nadat ze werden ingediend bij de SEC, en van andere documenten die door CMB en Euronav werden ingediend bij de SEC, op de website van de SEC op <https://www.sec.gov>, of door contact op te nemen met Georgeson LLC, de informatieagent voor het U.S. Bod telefonisch op +1 (888) 815-4902 voor U.S. Houders of op +1 (781) 819-4572 voor aandeelhouders buiten de VS, of via e-mail aan euronavoffer@georgeson.com.

2.4 Toekomstgerichte verklaringen

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, waaronder verklaringen die de volgende woorden bevatten: “geloven”, “voorzien”, “plannen”, “verwachten”, “voornemen”, “kunnen”, “zullen”, “zouden” en gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen houden onzekerheden en

andere factoren in die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen van CMB en Euronav, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten of de resultaten van de sector materieel kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen die uitgedrukt worden of vervat zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Gelet op deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen.

Deze toekomstgerichte verklaringen gelden enkel op de datum van dit Prospectus. De Bieder wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om dergelijke toekomstgerichte verklaringen in het Prospectus bij te werken wanneer de verwachtingen in dat verband of de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen berusten, veranderen, tenzij een dergelijke bijwerking vereist is overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

2.5 Afronding

Bepaalde financiële informatie en cijfers in dit Prospectus zijn afgerond. Bijgevolg is het mogelijk dat de in dit Prospectus vermelde cijfers geen exacte rekenkundige optelling zijn van de cijfers die eraan ten grondslag liggen.

3 ALGEMENE INFORMATIE

3.1 Goedkeuring door de FSMA

De FSMA heeft de Nederlandstalige versie van dit Prospectus goedgekeurd op 13 februari 2024, overeenkomstig artikel 19, § 3 van de Overnamewet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod, noch van de toestand van de Bieder.

Overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit heeft CMB zijn voornemen om het Bod uit te brengen formeel ingediend bij de FSMA op 24 november 2023. Deze kennisgeving werd overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit openbaar gemaakt door de FSMA op 27 november 2023.

Met uitzondering van de goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA, heeft geen enkele andere autoriteit van enig ander rechtsgebied dit Prospectus of het Bod goedgekeurd.

3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus

De Bieder, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de in dit Prospectus vervatte informatie, met uitzondering van (i) de memorie van antwoord opgesteld door de raad van toezicht van Euronav, die als Bijlage 2 aan dit Prospectus is gehecht, en (ii) de financiële informatie, persberichten en andere publiek beschikbare informatie met betrekking tot Euronav, die door middel van verwijzing zijn opgenomen, zoals uiteengezet in Bijlage 6 bij dit Prospectus.

De informatie vervat in dit Prospectus met betrekking tot de Euronav Groep is gebaseerd op publiek beschikbare informatie en op bepaalde andere informatie die ter beschikking werd gesteld aan de Bieder voorafgaand aan de datum van dit Prospectus, maar die geen voorwetenschap uitmaakt die openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig artikel 17 van de Verordening (EU) Nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

CMB bevestigt dat, voor zover haar bekend, de inhoud van dit Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen gegevens werden weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

3.3 Officiële versie en vertalingen

Dit Prospectus werd in België openbaar gemaakt in de officiële, Nederlandstalige versie.

Een Engelse vertaling van dit Prospectus en een Engelse en Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus worden in elektronische vorm ter beschikking gesteld op de websites vermeld onder deel 3.4 van dit Prospectus. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Engelse vertaling van (de samenvatting van) dit Prospectus en/of de Franse vertaling van de samenvatting van dit Prospectus enerzijds en de officiële Nederlandstalige versie anderzijds, heeft de Nederlandstalige versie voorrang. De Bieder heeft de respectieve versies nagekeken en is verantwoordelijk voor de overeenstemming ervan.

3.4 Praktische informatie

Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren kunnen kosteloos verkregen worden aan de loketten van KBC Bank NV, of door telefonisch contact op te nemen met KBC Bank NV op +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus en de Aanvaardingsformulieren zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

3.5 Financiële en juridische adviseurs van de Bieder

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, KBC Securities NV en Société Générale hebben de Bieder geadviseerd over bepaalde financiële aspecten in verband met het Bod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Bieder en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Crédit Agricole CIB, KBC Securities NV, en Société Générale aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in dit Prospectus, en niets in dit Prospectus kan beschouwd worden als een advies, een belofte of garantie gegeven door Crédit Agricole CIB, KBC Securities NV, en Société Générale.

Argo Law BV heeft de Bieder geadviseerd over bepaalde juridische aspecten die verband houden met het Bod voor wat betreft Belgisch recht. Reed Smith LLP heeft de Bieder geadviseerd over bepaalde juridische aspecten van het U.S. Bod voor wat betreft Amerikaans recht. Dit advies werd uitsluitend verleend aan de Bieder en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Argo Law BV en Reed Smith LLP aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in het Prospectus, en niets in het Prospectus kan worden beschouwd als een advies, een belofte of garantie gegeven door Argo Law BV of Reed Smith LLP.

3.6 Memorie van antwoord

Overeenkomstig artikelen 22 en volgende van de Overnamewet en artikelen 26 en volgende van het Overnamebesluit, heeft de raad van toezicht van Euronav een memorie van antwoord opgesteld, die werd goedgekeurd door de FSMA op 13 februari 2024. Een kopie van de memorie van antwoord is als Bijlage 2 aan dit Prospectus gehecht.

De goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod.

3.7 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

Het Bod is onderworpen aan het Belgische recht en in het bijzonder aan de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Het Marktenhof is exclusief bevoegd om kennis te nemen van elk geschil voortvloeiend uit of in verband met dit Bod.

4 DE BIEDER

4.1 Identificatie van de Bieder

Naam	Belgische Scheepvaartmaatschappij - Compagnie Maritime Belge (afgekort CMB)
Zetel	De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen
Datum van oprichting en duur	24 januari 1895 – onbepaalde duur
Rechtspersonenregister	RPR (Antwerpen, afdeling Antwerpen), en ondernemingsnummer 0404.535.431
Rechtsvorm	Een naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Boekjaar	1 januari tot 31 december
Datum van gewone algemene vergadering	Elke tweede dinsdag van mei om 14.30 uur
Commissaris	KPMG Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, vast vertegenwoordigd door de heer Filip De Bock

4.2 Voorwerp van de Bieder

In artikel 4 van de statuten van de Bieder, wordt het voorwerp van CMB als volgt omschreven:

De vennootschap heeft tot voorwerp alle verrichtingen in verband met het vervoer ter zee en de scheepsrederij, onder meer het in- en uitcharteren, aan- en verkopen van schepen, het inleggen en de exploitatie van scheepvaartlijnen. Zij kan havenuitrustingen, loodsen of andere installaties aanleggen die ertoe kunnen bijdragen de verwezenlijking van haar voorwerp te vergemakkelijken en uit te breiden, de lading en de lossing, het opslaan, het in- en uitklaren, het verzenden en doorzenden van goederen verzekeren, alle nodige onroerende goederen en materieel verwerven. Deze opsomming is niet beperkend.

Het voorwerp van de vennootschap strekt zich verder uit tot onder meer, maar zonder beperkend te zijn, onderzoek, technologische ontwikkeling en innovatie inzake vervoermiddelen over de binnenwateren, ter zee, in de lucht en op het land met inbegrip van de voortstuwingsmechanismen daarvan.

Bijkomend heeft de vennootschap eveneens tot voorwerp het nemen, beheren, verkopen en overdragen van deelnemingen in alle bestaande of op te richten maatschappijen met industriële, financiële of handelsactiviteiten.

Zij mag zich associëren met alle particulieren, ondernemingen, vennootschappen of verenigingen die een gelijkaardig voorwerp hebben, met deze samensmelten en inbreng of afstand doen, ten voorlopige of definitieve titel, van het geheel of een deel van haar actief.

Zij doet alle financiële, commerciële of industriële verrichtingen die van aard zijn de verwezenlijking van haar voorwerp te begunstigen, en namelijk alle verrichtingen in verband met het vervoer, van welke aard ook, in de lucht, te water en te land.

De algemene vergadering kan het voorwerp wijzigen onder de in het Wetboek van Vennootschappen gestelde voorwaarden.

4.3 Activiteiten van de Bieder

De CMB Groep is een scheepvaartgroep met hoofdzetel in Antwerpen.

De CMB Groep bestaat uit vijf divisies: Bocimar, Delphis, Bochem, MCA en Euronav. De maritieme divisies van CMB (Bocimar, Delphis, Bochem en Euronav) voeren dezelfde activiteiten uit, zijnde het verhuren van schepen op basis van lange termijn contracten of op de spotmarkt, maar onderscheiden zich aan de hand van de activa die zij exploiteren (droge bulk, containerschepen, chemicaliëntankers en olietankers).

4.3.1 Bocimar – droge bulk

Bocimar is actief in het transport van droge bulk van, onder andere, steenkool, ijzererts en graan. Zij bezit en exploiteert een vloot van ongeveer 35 droge bulkschepen in verschillende segmenten: Newcastlemax, Capesize, Panamax en Ultramax. De vloot wordt gecharterd op basis van lange termijn contracten of verhandeld op de spotmarkt.

4.3.2 Delphis – containerschepen

Delphis bezit 11 middelgrote containerschepen tussen 1.000 en 4.000 *twenty-foot equivalent units* ("TEU") en richt zich op regionale vaargebieden. Delphis is gespecialiseerd in de exploitatie van ijsklasse schepen. De vloot wordt gecharterd voor middellange tot lange termijncontracten.

4.3.3 Bochem – chemicaliëntankers

Bochem bezit 10 volledig roestvrijstalen chemicaliëntankers tussen 19.900 en 33.000 *deadweight tonnage* ("DWT"). De vloot wordt verhuurd op basis van lange termijn contracten of verhandeld op de spotmarkt.

4.3.4 Maritime Campus Antwerp ("MCA")

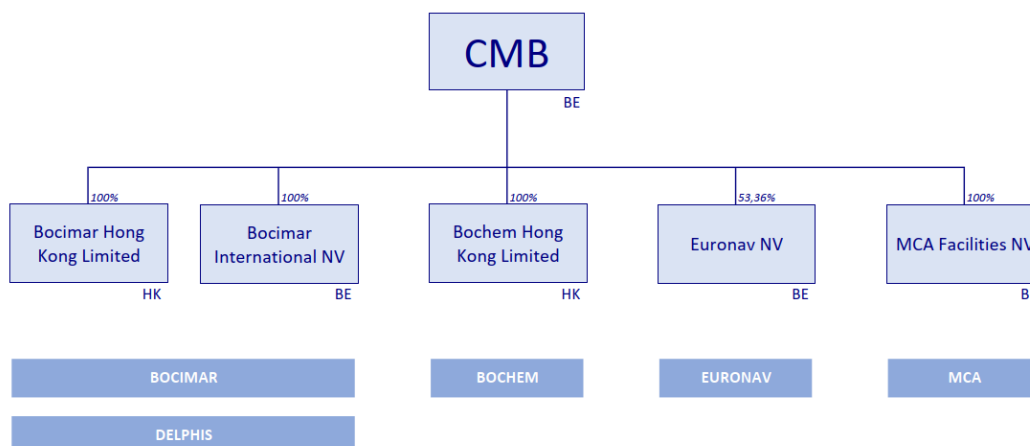
MCA is de vastgoeddivisie van CMB. De belangrijkste activa van MCA zijn kantoorgebouwen in Antwerpen.

4.3.5 Euronav

CMB bezit 107.905.344 aandelen (of 49,04%) in Euronav. De activiteiten, vloot en recente ontwikkelingen met betrekking tot Euronav worden verder beschreven in deel 5 van dit Prospectus.

4.4 Groepsstructuur

De onderstaande groepsstructuur geeft de belangrijkste entiteiten en de situering van de verschillende divisies van de CMB Groep weer op de datum van dit Prospectus:



Hieronder volgt een overzicht van alle vennootschappen van de CMB Groep op de datum van dit Prospectus:

CMB		
Naam	Land	Aandeelhouderschap
Bocimar Hong Kong Limited	Hong Kong	100%
Bocimar International NV	België	100%
Bocimar Singapore Pte Ltd	Singapore	100%
Bohandymar Ltd	Hong Kong	100%
Capesize Chartering Ltd	Bermuda	33%
CMB Japan Limited	Japan	100%
Bear Hunter Limited	Hong Kong	20%
Black Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Bull Hunter Limited	Hong Kong	20%
Carmine Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	20%
Crimson Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Cuckoo Hunter Limited	Hong Kong	100%
Delphis HK Limited	Hong Kong	100%
Delphis Hunter Limited	Hong Kong	20%
Emerald Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Fair Hope Limited	Hong Kong	100%
Harrier Hunter Limited	Hong Kong	20%
Hawk Hunter Limited	Hong Kong	100%
Hobby Hunter Limited	Hong Kong	100%
Indigo Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Mongoose Hunter Limited	Hong Kong	100%
Polar Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Spring Hunter Limited	Hong Kong	20%
Violet Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Yellow Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Bochem Hong Kong Limited	Hong Kong	100%
Aframax Dolphin Shipping Limited	Hong Kong	100%
Euronav NV	België	49,04%
MCA Facilities NV	België	100%
MCA Horeca BV	België	100%

CMB

Naam	Land	Aandeelhouderschap
Sakura International KK	Japan	100%
Savybel BV	België	50%
Aragats Investments (Pty) Ltd	Namibië	50%
Savynam Investments (Pty) Ltd	Namibië	50%
Savynam Operations (Pty) Ltd	Namibië	50%
CMB NV	België	100%

4.5 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder

Op de datum van dit Prospectus, bedraagt het kapitaal van de Bieder USD 117.154.540, vertegenwoordigd door 38.190.313 gewone aandelen op naam zonder nominale waarde. Elk aandeel geeft de houder recht op één stem.

Op de datum van dit Prospectus is Saverco de enige aandeelhouder van de Bieder. Saverco is een holding vennootschap. Het voornaamste actief van Saverco is het belang in de Bieder en de voornaamste activiteit van Saverco is het beheer van dat belang.

4.6 Bestuursstructuur van de Bieder**4.6.1 Raad van bestuur**

De Bieder wordt bestuurd door een raad van bestuur. Op de datum van dit Prospectus, bestaat de raad van bestuur van de Bieder uit acht leden:

Bestuurder	Einde van termijn
Alexander Saverys	Gewone algemene vergadering van 2024
Michaël Saverys	Gewone algemene vergadering van 2025
Ludovic Saverys	Gewone algemene vergadering van 2025
Benoit Timmermans ⁽¹⁾	Gewone algemene vergadering van 2025
Maxime Van Eecke	Gewone algemene vergadering van 2026
Patrick De Brabandere ⁽²⁾	Gewone algemene vergadering van 2025
Marc Saverys ⁽³⁾	Gewone algemene vergadering van 2024
Ludwig Criel ⁽⁴⁾	Gewone algemene vergadering van 2024

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van BLACKSQUARE BV, met ondernemingsnummer 1003.598.226.

(2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Debemar BV, met ondernemingsnummer 0431.713.643

(3) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Buchai NV, met ondernemingsnummer 0440.701.781.

(4) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Jalcos NV, met ondernemingsnummer 0477.516.746.

De heer Alexander Saverys werd benoemd tot gedelegeerd bestuurder van de Bieder.

4.6.2 Uitvoerend management

Op de datum van dit Prospectus, bestaat het uitvoerend management van de Bieder uit vijf personen:

Lid van het uitvoerend management	Functie
Alexander Saverys ⁽¹⁾	Chief Executive Officer
Ludovic Saverys ⁽²⁾	Chief Financial Officer
Michaël Saverys ⁽³⁾	Chartering Director
Benoit Timmermans ⁽⁴⁾	Chief Strategy Officer
Maxime Van Eecke ⁽⁵⁾	Chief Commercial Officer

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Hof ter Polder BV, met ondernemingsnummer 0447.980.147.

(2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Succavest NV, met ondernemingsnummer 0435.173.177.

(3) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Gemadi BV, met ondernemingsnummer 0707.960.240.

(4) Handelend als vaste vertegenwoordiger van BLACKSQUARE BV, met ondernemingsnummer 1003.598.226.

(5) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Mavecom CommV, met ondernemingsnummer 0721.561.719.

4.7 Personen die in onderling overleg handelen met de Bieder

Krachtens artikel 3, §2 van de Overnamewet, handelt de Bieder in het kader van het Bod in onderling overleg met Saverco en met de Doelvennootschap, aangezien zij met de Bieder verbonden personen zijn in de zin van artikel 1:20 WVV.

4.8 Recente ontwikkelingen

Koop/verkoop van Aandelen Euronav

Op 9 oktober 2023 sloot CMB een koop/koopovereenkomst van aandelen met Famatown en Frontline voor de verkoop van de 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap die werden aangehouden door Famatown en Frontline aan CMB tegen een prijs van USD 18,43 per aandeel. Op 22 november 2023 werd de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt. De Koop/verkoop van Aandelen maakt deel uit van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, zoals verder beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus.

CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 sloot CMB een koop/koopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH aangehouden door CMB aan Euronav voor een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard. De verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie was onder meer onderworpen aan de goedkeuring van de bijzondere algemene vergadering van Euronav overeenkomstig artikel 7:152 WVV.

Overeenkomstig artikel 7:116 WVV heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav Degroef Petercam Corporate Finance aangesteld als onafhankelijke expert om te adviseren over de billijkheid van de CMB.TECH Transactie. Na kennisname van de modaliteiten van de CMB.TECH Transactie en het advies van de onafhankelijke expert, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav een gunstig advies uitgebracht over de CMB.TECH Transactie. Naar aanleiding van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav, dat ook werd nagekeken door de

commissaris van Euronav, keurde de raad van toezicht van Euronav de CMB.TECH Transactie goed, onder voorbehoud van goedkeuring door de bijzondere algemene vergadering van Euronav (zie verder). De op voordracht van CMB benoemde leden van de raad van toezicht onthielden zich van de beraadslaging en de stemming over de CMB.TECH Transactie. Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders werd openbaar gemaakt op de website van Euronav (www.euronav.com). Het verslag van de onafhankelijke expert en het overeenstemmende persbericht van Euronav zijn opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

Overeenkomstig artikel 7:152 WvV, heeft de bijzondere algemene vergadering van Euronav de CMB.TECH Transactie goedgekeurd op 7 februari 2024. Op dezelfde datum heeft de raad van toezicht van Euronav de Bieder en de FSMA op de hoogte gebracht van deze goedkeuring. Op 8 februari 2024 werd de CMB.TECH Transactie verwezenlijkt. Het overeenstemmende persbericht van Euronav is opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

In de koop/verkoopovereenkomst met betrekking tot de CMB.TECH Transactie was voorzien dat CMB, tussen de ondertekening en de verwezenlijking van de transactie, voor zover nodig met het oog op de nakoming van contactuele verbintenissen of verplichtingen van CMB.TECH of investeringen of kapitaaluitgaven voorzien in het business plan van CMB.TECH, bijkomende financiering zou verschaffen aan CMB.TECH door middel van aandeelhoudersleningen. Euronav heeft de vorderingen van CMB ten aanzien van CMB.TECH op basis van deze aandeelhoudersleningen bij de verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie overgenomen voor een totaal bedrag van ca. USD 79,2 miljoen.

Verdere informatie over CMB.TECH en de CMB.TECH Transactie is tevens beschikbaar in de informatienota aan aandeelhouders van Euronav die werd opgesteld door Euronav in het kader van de bovenvermelde bijzondere algemene vergadering. Deze informatienota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

4.9 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap

4.9.1 Rechtstreeks aandeelhouderschap van de Bieder

Op de datum van dit Prospectus, is de Bieder eigenaar van 107.905.344 aandelen (of 49,04%) in de Doelvennootschap.

4.9.2 Aandeelhouderschap van personen die in onderling overleg handelen met de Bieder

Op de datum van dit Prospectus, is Saverco eigenaar van 24.400 aandelen (of 0,01%) in de Doelvennootschap en is de Doelvennootschap zelf eigenaar van 17.790.716 (of 8,09%) eigen aandelen.

Bijgevolg zijn, op de datum van dit Prospectus, de Bieder en de personen die in onderling overleg handelen met de Bieder gezamenlijk eigenaar van 125.720.460 aandelen (of 57,14%) in de Doelvennootschap.

4.9.3 Recente aankopen van aandelen

Aankopen op de markt

CMB heeft geen aandelen in de Doelvennootschap aangekocht op de gereguleerde markt van Euronext Brussels noch op NYSE gedurende de periode van 12 maanden voorafgaand aan de datum van dit Prospectus.

Aankopen buiten de markt

Op 9 oktober 2023 sloot CMB een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Famatown en Frontline voor de verkoop van de 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap die worden aangehouden door Famatown en Frontline aan CMB tegen een prijs van USD 18,43 per aandeel. Op 22 november 2023 werd de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt. De Koop/verkoop van Aandelen maakt deel uit van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, zoals verder beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus.

4.10 Financiële informatie

De statutaire jaarrekening van CMB voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 is als Bijlage 3 aan dit Prospectus gehecht.

De statutaire jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels.

De statutaire jaarrekening werd gecontroleerd door KPMG Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, vast vertegenwoordigd door de heer Filip De Bock, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, die hierover geen voorbehoud heeft gemaakt.

Daarnaast zijn de halfjaarlijkse statutaire rekeningen van CMB voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2023 als Bijlage 4 aan dit Prospectus gehecht.

De halfjaarlijkse statutaire rekeningen werden opgesteld overeenkomstig de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels.

De halfjaarlijkse statutaire rekeningen werden niet gecontroleerd of nagekeken door de commissaris en bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening. Deze dienen daarom samen te worden gelezen met de statutaire jaarrekening van CMB per 31 december 2022.

5 DE DOELVENNOOTSCHAP

5.1 Identificatie van de Doelvennootschap

Naam	Euronav
Rechtsvorm	De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen
Datum van oprichting en duur	26 juni 2003 – onbepaalde duur
Register van rechtspersonen	RPR (Antwerpen, afdeling Antwerpen) en ondernemingsnummer 0860.402.767
Rechtsvorm	Een naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Boekjaar	1 januari tot 31 december
Datum van gewone algemene vergadering	Elke derde donderdag van mei, om 10:30 uur
Commissaris	BDO Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Da Vincilaan 9, bus E.6, 1930 Zaventem, vast vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Catry

5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap

In artikel 3 van de statuten van de Doelvennootschap, wordt het voorwerp van Euronav als volgt omschreven:

De vennootschap heeft als voorwerp alle verrichtingen in verband met het vervoer ter zee en de scheepsrederij, onder meer het in- en uitcharteren, aan- en verkopen van schepen, het inleggen en de exploitatie van scheepvaartlijnen.

Deze opsomming is niet beperkend.

Bijkomend heeft de vennootschap eveneens als voorwerp het nemen, beheren, verkopen en overdragen van deelnemingen in alle bestaande of op te richten maatschappijen met industriële, financiële of handelsactiviteiten.

De vennootschap mag zich associëren met alle particulieren, ondernemingen, vennootschappen of verenigingen die een gelijkaardig voorwerp hebben, met deze samensmelten en inbreng of afstand doen, ten voorlopige of definitieve titel, van het geheel of een deel van haar actief.

De vennootschap mag in België en in het buitenland alle roerende en onroerende, financiële, commerciële of industriële handelingen stellen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar voorwerp, namelijk alle verrichtingen in verband met het vervoer, van welke aard ook, in de lucht, te water en te land.

De vennootschap kan ook activa in zekerheid geven tot waarborg van financieringen toegekend aan de vennootschapsgroep waartoe ze behoort, voor zover deze financieringen dienstig zijn voor haar activiteit of de verwezenlijking van haar voorwerp.

De algemene vergadering kan het voorwerp wijzigen onder de in het Wetboek van Vennootschappen gestelde voorwaarden.

5.3 Activiteiten van de Doelvennootschap

Euronav is een volledig geïntegreerde leverancier van internationale maritieme scheepvaart- en offshore diensten.

Een gedetailleerde beschrijving van de activiteiten van Euronav voorafgaand aan de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Schepen en de CMB.TECH Transactie is opgenomen in het jaarverslag van Euronav voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (p. 21-24) dat door middel van verwijzing in dit Prospectus is opgenomen, zoals uiteengezet in Bijlage 6, en in het jaarverslag van Euronav volgens *Form 20-F* voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, ingediend bij de SEC op 12 april 2023 (p. 29-35) en gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com).

5.3.1 Tankvaart

Euronav is een verticaal geïntegreerde eigenaar, uitbater en beheerder, die naast het vervoer van ruwe olie met haar moderne tankervloot ook een volledig pakket transportdiensten kan aanbieden.

Euronav baat haar *Very Large Crude Carriers* (“**VLCC’s**”, olietankers met een capaciteit van 200.000 tot 320.000 DWT) voornamelijk uit via de TI Pool, een op de spotmarkt georiënteerde pool van VLCC’s waarvan Euronav stichtend lid was in 2000 (zie hieronder). Euronav chartert haar schepen ook, niet-exclusief, aan toonaangevende internationale energiebedrijven (zie hieronder) onder lange termijn bevrachtingsovereenkomsten (via overeenkomsten met vaste tarieven en tijdsbevrachtingsovereenkomsten).

(i) VLCC-vloot

De volledige VLCC-vloot in eigendom van Euronav vaart onder Belgische, Franse, Griekse en Liberiaanse vlag. Euronav gebruikt en beheert commercieel haar VLCC’s voornamelijk via de Tankers International VLCC Pool (de “**TI Pool**”), een toonaangevende spotmarkt georiënteerde VLCC pool waar andere reders met schepen van vergelijkbare grootte en kwaliteit samen met Euronav aan deelnemen. Euronav heeft meegewerkt aan de oprichting van de TI Pool in 2000 om zichzelf en andere TI Pool deelnemers, bestaande uit niet-verbonden externe eigenaren en exploitanten van schepen van vergelijkbare grootte (“**Pool Deelnemers**”), toe te laten om schaalvoordelen te realiseren en meer vracht, een hogere informatie-uitwisseling, logistieke efficiëntie en een betere benutting van schepen te verkrijgen. Na verwezenlijking van de Koop/verkoop van Schepen omvat de TI Pool in totaal 39 VLCC’s, waaronder 15 VLCC’s van Euronav.

Tankers (UK) Agencies Ltd, waarvan Euronav 50% van de uitstaande stemgerechtigde aandelen bezit, is de beheerder van de TI Pool en is ook verantwoordelijk voor het commercieel beheer van de Pool Deelnemers, met inbegrip van het onderhandelen en sluiten van scheepsbezettingsovereenkomsten in naam van de Pool Deelnemers. Het technisch beheer van de gepoolde schepen wordt uitgevoerd door de reders, die de operationele kosten voor hun schepen dragen.

(ii) Suezmax-vloot

Suezmax schepen hebben een capaciteit van 120.000 tot 199.999 DWT en zijn ontworpen om de beschikbare diepte en breedte van het Suezkanaal maximaal te benutten. De Suezmax-vloot in volle eigendom van Euronav vaart onder de Belgische, Griekse en Liberiaanse vlag. Euronav slaagt erin tijdsbevrachtingscontracten af te

sluiten dankzij een combinatie van uitstekende onderhoudsnormen, een keuze voor kwalitatieve vlaggenstaten en een goede leeftijd/kwaliteit balans van haar schepen. Het inzetten van een deel van haar Suezmax-vloot onder tijdbevrachtingsovereenkomsten op lange termijn laat Euronav toe te genieten van een bron van zekere, stabiele en zichtbare inkomsten. Een ander deel van de Suezmax-vloot wordt verhandeld op de spotmarkt.

5.3.2 FSO's

FSO's (*Floating, Storage and Offloading units*) zijn drijvende opslag- en loseenheden voor gebieden waar de offshore-productieplatformen geen of onvoldoende opslagmogelijkheden hebben en geen pijpleidinginfrastructuur hebben naar de kust of een andere terminal. Ze zijn ideaal voor dergelijke situaties door hun enorme opslagcapaciteit en de mogelijkheid om aan te meren in bijna elke waterdiepte. FSO's onderscheiden zich van FPSO's (*Floating, Production, Storage and Offloading unit*) omdat ze geen productiefaciliteit hebben, waardoor het relatief gemakkelijk is om schepen te converteren naar FSO's.

De eerste blootstelling van Euronav aan de FSO-markt was de inzet van VLCC's als opslag- en loseenheden in de Arabische Golfregio en in West-Afrika in 1998. In 2009 kon Euronav vervolgens deelnemen aan het Maersk Oil Qatar project vanwege de V-Plus-schepen of *Ultra Large Crude Carriers* ("**ULCC's**", de grootste olietankers ter wereld met een capaciteit van 320.000 tot 500.000 DWT) die ze toen in joint venture met Overseas Shipholding Group Inc. (nu International Seaways Inc.) bezat en die in het kader van dit project werden geconverteerd naar FSO's: de FSO *Asia* en de FSO *Africa*. De *Europe* (verkocht door Euronav in 2022) en de *Oceania* (verkocht door Euronav begin 2024) zijn de enige twee overblijvende niet-geconverteerde V-Plus schepen wereldwijd. In 2017 werden de veldactiviteiten van Al-Shaheen (Qatar) overgedragen van het Maersk Oil Qatar project naar het North Oil Company project en werden de FSO-contracten verlengd tot 2022.

In oktober 2020 werd overeengekomen om de contracten voor de FSO *Asia* en FSO *Africa* vanaf hun einddatum in 2022 te verlengen met een bijkomende periode van 10 jaar. Dit was een directe verderzetting van de bestaande contractuele dienstverlening met North Oil Company, de operator van het Al-Shaheen olieveld sinds 2017, waarvan Qatar Energy en Total E&P Golfe Limited aandeelhouders zijn. De verlengde FSO-contracten lopen nu tot respectievelijk 21 juli 2032 en 21 september 2032. De ruwe olie van Al Shaheen wordt geëxporteerd vanuit een *Single Buoy Mooring*-systeem en opgeslagen in de FSO *Africa* en FSO *Asia*.

In 2022 kondigde Euronav aan dat het de enige eigenaar was geworden van de FSO's die voorheen werden beheerd in haar 50/50 joint venture met International Seaways Inc. Euronav verkreeg de volledige controle over het project in juni 2022.

De FSO *Africa* en FSO *Asia* zijn beide hoog gespecificeerde activa voor de lange termijn. Beide eenheden hebben een potentiële levensduur (zonder grote wijzigingen) tot en met 2042.

5.3.3 In-house scheepsbeheer

Het overgrote deel van de vloot wordt technisch beheerd in-house door drie volle dochtervennootschappen: Euronav Ship Management SAS, Euronav SAS en Euronav Ship Management (Hellas) Ltd. Euronav opende ook een kantoor in Singapore, Euronav Singapore Pte Ltd., om de ondersteunende diensten voor schepen die regelmatig Aziatische havens aandoen te verbeteren.

De interne technische beheerdiensten van Euronav omvatten het verschaffen van technische expertise die nodig is voor alle scheepsoperaties, het toezicht houden op het onderhoud, de instandhouding en de algemene efficiëntie van schepen, het regelen van en toezicht houden op nieuwbouw, droogdokken, herstellingen en aanpassingen, en het ontwikkelen, implementeren, certificeren en onderhouden van een veiligheidsbeheerssysteem.

Het personeel van Euronav omvat zeevaartofficieren, bemanningsleden, walpersoneel, bekwame en ervaren kapiteins en scheepsingenieurs, alsook afgestudeerden van maritieme universiteiten en hogescholen. Dit geeft Euronav een concurrentievoordeel op het gebied van hoogwaardig onderhoud en exploitatie van de schepen, evenals projectontwikkeling en -uitvoering.

5.3.4 CMB.TECH

CMB.TECH is een *cleantech* vennootschap die grote maritieme en industriële toepassingen die draaien op *dual-fuel* of *mono-fuel* (diesel-)waterstof en (diesel-)ammoniakmotoren bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt. CMB.TECH biedt haar klanten waterstof- en ammoniakbrandstof aan, hetzij door eigen productie, hetzij door bevoorradings bij externe producenten. CMB.TECH is actief in de volledige waterstofwaardeketen via vier verschillende divisies: Marine, Technologie & Ontwikkelingscentrum, H₂ infra en Industrie.

(i) *Marine*. De grootste divisie binnen CMB.TECH is de marine divisie. Deze divisie bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt een breed gamma aan koolstofarme en koolstofvrije schepen die draaien op *dual-fuel* of *mono-fuel* (diesel-)waterstof en (diesel-)ammoniakmotoren: droge bulkschepen, containertankers, chemicaliëntankers, sleepboten, personeelstransferschepen voor de offshore windindustrie, veerboten, binnenschepen, enz. De integratie van de aandrijflijn, de opslag en het bunkeren van waterstof en ammoniak, wordt uitgevoerd door een divers en ervaren *in-house engineering* team in samenwerking met *Original Equipment Manufacturers* (OEMs) en scheepswerven.

(a) Droge bulk

De CMB.TECH-vloot omvat de volgende droge bulkschepen: (i) 26 *Newcastlemax* bulkschepen ((verwacht) bouwjaar tussen 2023 en 2026) die klaar zijn om te worden uitgerust met ammoniakmotoren, en (ii) twee mini-bulkschepen van 5.000 DWT (verwacht bouwjaar 2026) die klaar zijn om te worden uitgerust met waterstofmotoren.

(b) Containerschepen

De CMB.TECH-vloot omvat de volgende containerschepen: (i) vier containerschepen van 6.000 TEU ((verwacht) bouwjaar tussen 2023 en 2024) die klaar zijn om te worden uitgerust met ammoniakmotoren en (ii) één containerschip van 1.400 TEU (verwacht bouwjaar 2026) dat klaar is om te worden uitgerust met een ammoniakmotor.

(c) Chemicaliëntankers

De CMB.TECH-vloot omvat acht chemicaliëntankers van 25.000 DWT ((verwacht) bouwjaar tussen 2023 en 2025) die klaar zijn om te worden uitgerust met ammoniakmotoren.

(d) Windcat

Windcat Workboats Holdings Limited ("**Windcat**") is de moederverenootschap van de Windcat Groep. Windcat is Europa's toonaangevende offshore personeelstransferbedrijf. Windcat bezit en exploiteert een vloot van 53 offshore personeelstransferschepen (*crew transfer vessels*, "**CTV's**"), met nog eens vier schepen in aanbouw, waarvan 11 schepen zijn uitgerust met een waterstofmotor of kunnen worden omgebouwd naar waterstofaandrijving. Windcat is voornamelijk actief in de Europese offshore windsector. Naast CTV's heeft Windcat vijf *Commissioning and Service Operating Vessels* ("**CSOV's**") besteld, met een optie voor nog één CSOV, verwacht op te leveren in 2025 en 2026, die op waterstof zullen worden aangedreven. Windcat is ook actief op de Duitse, Franse en Poolse markt via haar joint venture partners, respectievelijk FRS Windcat Offshore Logistics, TSM Windcat en FRS Windcat Polska.

(e) *Hydroville*, *HydroBingo* en *Hydrotug*

De *Hydroville*, gebouwd in 2017, en de *HydroBingo*, gebouwd in 2021, zijn 's werelds eerste veerboten op waterstof. De *Hydroville* vaart vanuit Europa en de *HydroBingo* vanuit Japan (via JPNH2YDRO, een joint venture tussen CMB.TECH, Kambara Kisen en Tsuneishi Facilities and Craft). Ze worden allebei aangedreven door *dual-fuel* hoge snelheid waterstof-dieselmotoren. De *Hydrotug*, gebouwd in 2023, is 's werelds eerste sleepboot op waterstof. Het schip is een trekkersleepboot met een boldertrekkkracht van 65 ton en wordt geëxploiteerd door de Haven van Antwerpen-Brugge.

- (ii) *Technologie & Ontwikkelingscentrum*. Het Technologie & Ontwikkelingscentrum is het hart van de innovatie- en ontwikkelingsactiviteiten van de Euronav Groep. Het team telt meer dan 60 ingenieurs die werken aan de nieuwste technologieën voor industriële en maritieme toepassingen. Deze ingenieurs hebben toegang tot een werkplaats voor *prototyping* en *retrofitting*. In combinatie met de modelstudio, computerondersteund ontwerpen en *engineering*, wordt een grote verscheidenheid aan toepassingen ontwikkeld, gebouwd en getest. De testfaciliteiten van het centrum omvatten drie dyno-testcellen uitgerust met een waterstoftoevoer waar hoge snelheid motoren tot 1 megawatt kunnen worden getest. Het ingenieursteam heeft 20 jaar ervaring in de ontwikkeling van koolstofarme en koolstofvrije oplossingen voor de maritieme en de landgebonden industrie. Het Technologie & Ontwikkelingscentrum is gevestigd in Brentwood, Verenigd Koninkrijk. Daarnaast bouwt JPNH2YDRO momenteel een onderzoeks- en ontwikkelingsfaciliteit voor waterstof in Tsuneishi, Japan.

CMB.TECH werkt daarnaast samen met een groot aantal fabrikanten van originele onderdelen voor de ontwikkeling van haar motoren en toepassingen.

(a) Be Hydro

Be Hydro is een 50/50 joint venture tussen CMB.TECH en Anglo Belgian Corporation NV, gevestigd in Gent, België. Be Hydro bouwt *dual-fuel* diesel-waterstofmotoren en *mono-fuel* waterstofmotoren voor de scheepvaart, spoorwegen en energie-industrie.

(b) JPNH2YDRO

JPNH2YDRO is een 50/50 joint venture tussen CMB.TECH, Kambara Kisen Co. Ltd. en Tsuneishi Facilities and Craft Co. Ltd. JPNH2YDRO ontwikkelt waterstoftoepassingen en produceert waterstof voor de Japanse markt. JPNH2YDRO is eigenaar en exploitant van de *HydroBingo*, 's werelds eerste veerboot op waterstof die gebruik maakt van *dual-fuel* waterstof-diesel interne verbrandingsmotoren. Het schip werd in 2021 te water gelaten en wordt ingezet in de Japanse binnenzee. Daarnaast wordt er in Tsuneishi een ultramoderne waterstof onderzoeks- en ontwikkelingsfaciliteit gebouwd die in het derde kwartaal van 2024 klaar zal zijn.

(c) Volvo Penta

CMB.TECH en Volvo Penta hebben een samenwerkingsovereenkomst om de ontwikkeling van op waterstof aangedreven oplossingen voor land- en maritieme toepassingen te versnellen.

(d) MAN Engines

CMB.TECH werkt samen met MAN Engines voor de ontwikkeling van grote hoge snelheid *dual-fuel* en *mono-fuel* waterstofmotoren voor zowel land- als maritieme toepassingen.

(e) Ford

CMB.TECH en Ford zijn een samenwerkingsverband aangegaan om Ford F Max trucks om te bouwen naar *dual-fuel* waterstof trucks.

CMB.TECH is door Ford aangesteld als *European Quality Calibration Modifier* en onderdelendealer.

(f) WinGD

CMB.TECH en WinGD hebben een co-ontwikkelingsovereenkomst voor grote tweetaktmotoren op ammoniak.

(iii) *H₂ infra*. De divisie *H₂ infra* biedt haar klanten waterstof- en ammoniakbrandstof aan, hetzij door eigen productie, hetzij door bevoorrading bij externe producenten. Binnen *H₂ infra* wordt de nodige technologie en infrastructuur ontworpen, ontwikkeld en geëxploiteerd om groene waterstof en ammoniak te produceren en te distribueren. Een bijzondere focus op waterstof- en ammoniakopslag vervolledigt de volledige waardeketen om de schone brandstoffen van de toekomst te leveren.

(a) Waterstoftankstation Antwerpen

Het Waterstoftankstation in Antwerpen produceert waterstof op locatie door middel van een 1,2 megawatt PEM-elektrolyse-installatie. Het Waterstoftankstation is uitgerust met een waterstofcompressor van 950 bar, waardoor het waterstof kan leveren aan auto's met een druk van 700 bar en aan vrachtwagens en schepen met een druk van 350 bar. Het Waterstoftankstation heeft ook twee dokken voor buizentrailers voor het lossen of vullen van voertuigen met een druk van 500 bar.

Het Waterstoftankstation is 's werelds eerste multimodale waterstoftankstation en is strategisch gelegen tussen het stadscentrum van Antwerpen en de haven van Antwerpen.

(b) Cleanergy Solutions Namibia

Cleanergy Solutions Namibia is een joint venture (49%) met de Ohlthaver & List Group die waterstofproductieprojecten ontwikkelt in Namibië. Cleanergy Solutions Namibia bouwt momenteel een Waterstofproductiefaciliteit in de haven van Walvisbaai, die in het derde kwartaal van 2024 klaar zal zijn.

(c) Photovoltaic-to-Fuel (“PV2Fuel”) project Namibia

Het PV2Fuel-project is een combinatie van een groot zonnepark, een *elektrolyzer* park, een ammoniakfabriek en terminal met export-/importfaciliteit. PV2Fuel wil tijdens de eerste operationele fase 250.000 ton groene ammoniak produceren. Momenteel zijn de *pre-Front End Engineering Design* (“FEED”) en FEED studies met betrekking tot het PV2Fuel project aan de gang.

- (iv) *Industrie*. De industriële divisie van CMB.TECH ontwikkelt op waterstof aangedreven zware industriële toepassingen. De focus op waterstofoplossingen wordt gedreven door een streven om betaalbare, betrouwbare en duurzame oplossingen te bieden die de uitstoot verminderen en de ecologische voetafdruk van de klanten van CMB.TECH te verkleinen. De geavanceerde technologie maakt het mogelijk om bestaande dieselmotoren om te bouwen tot *dual-fuel* en *mono-fuel* motoren, wat zorgt voor flexibiliteit en kostenefficiëntie. De motoren omvatten hogesnelheidsopties voor kleinschaligere toepassingen, maar ook motoren met een gemiddeld toerental voor maritieme en zware toepassingen.

Verdere informatie over CMB.TECH is beschikbaar in de informatienota aan aandeelhouders van Euronav die werd opgesteld door Euronav in het kader van de bijzondere algemene vergadering van Euronav op 7 februari 2024. Deze informatienota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

5.3.5 Vloot

Op de datum van dit Prospectus, bezit Euronav een vloot van 155 schepen (exclusief de 24 schepen verkocht in de Koop/verkoop van Schepen en inclusief de 106 schepen verworven in de CMB.TECH Transactie), waarvan 104 op het water en 51 in aanbouw. Schepen in aanbouw zijn bestelde schepen waarvoor Euronav een formele commitment heeft van de betreffende scheepswerf om deze schepen te bouwen. Bij levering worden elk van deze schepen 100% eigendom van Euronav.

De vloot van Euronav bestaat uit:

- Tankers: twee FSO schepen, 17 VLCC's en 22 *Suezmax*-schepen op het water, en vier VLCC's en vier *Suezmax* nieuwbouwschepen in aanbouw;
- Droge bulk: drie *Newcastlemax* schepen op het water en 23 *Newcastlemax* en twee *Coasters* van 5.000 DWT nieuwbouwschepen in aanbouw;

- Containerschepen: twee containerschepen van 6.000 TEU op het water en twee containerschepen van 6.000 TEU en één *Feeder* container nieuwbouwschip van 1.400 TEU in aanbouw;
- Chemicaliëntanker: twee chemicaliëntankerschepen van 25.000 DWT op het water en zes chemicaliëntanker nieuwbouwschepen van 25.000 DWT in aanbouw;
- Offshore wind: 53 CTV's op het water en vier CTV's en vijf CSOV nieuwbouwschepen in aanbouw;
- Overige: twee passagiersveerboten en één sleepboot op het water.

Een overzicht van de vloot van Euronav op de datum van dit Prospectus is als Bijlage 5 aan dit Prospectus gehecht.

Koop/verkoop van Schepen aan Frontline

Op 9 oktober 2023 sloot Euronav een overeenkomst met Frontline voor de verkoop van 24 schepen aan Frontline tegen een totale prijs van ongeveer USD 2,35 miljard. Op de datum van dit Prospectus zijn 23 schepen geleverd aan Frontline, en de levering van het resterende schip wordt verwacht vóór 31 maart 2024. De Koop/verkoop van Schepen maakt deel uit van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, zoals verder beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus.

CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 sloot CMB een koop/koopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH aangehouden door CMB aan Euronav tegen een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard. Op 8 februari 2024 werd de CMB.TECH Transactie verwezenlijkt.

Als gevolg van de CMB.TECH Transactie heeft Euronav onrechtstreeks de CMB.TECH-vloot verworven zoals beschreven in de betreffende persberichten van Euronav en de informatie nota aan aandeelhouders van Euronav. Deze informatie nota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

5.4 Groepsstructuur

5.4.1 Groepsstructuur

Hieronder volgt een overzicht van alle vennootschappen van de Euronav Groep op de datum van dit Prospectus:

Euronav		
Naam	Land	Aandeelhouderschap
Euronav NV	België	100%
Euronav Shipping NV	België	100%
Euronav (UK) Agencies Limited	Verenigd Koninkrijk	100%
Euronav Luxembourg SA	Luxembourg	100%

Euronav

Naam	Land	Aandeelhouderschap
Euronav sas	Frankrijk	100%
Euronav Ship Management sas	Frankrijk	100%
Euronav Ship Management (Hellas) Ltd	Liberia	100%
Euronav Hong Kong Ltd	Hong Kong	100%
Euro-Ocean Ship Management (Cyprus) Ltd	Cyprus	100%
Euronav Singapore Singapore Pte Ltd	Singapore	100%
Euronav MI II Inc Marshall Islands	Marshalleilanden	100%
Gener8 Maritime Subsidiary II Inc.	Marshalleilanden	100%
Gener8 Maritime Subsidiary New IV Inc.	Marshalleilanden	100%
Gener8 Maritime Management LLC	Marshalleilanden	100%
TI Africa Ltd	Hong Kong	100%
TI Asia Ltd	Hong Kong	100%
Tankers (UK) Agencies Ltd	Verenigd Koninkrijk	50%
Tankers International LLC	Marshalleilanden	50%
Tankers International Ltd	Verenigd Koninkrijk	50%
Tankers International (Singapore) Pte Ltd	Singapore	50%
Bari Shipholding Ltd	Hong Kong	50%
Bastia Shipholding Ltd	Hong Kong	50%

CMB.TECH

Naam	Land	Aandeelhouderschap
be Hydro BV	België	50%
Cleanergy Solutions (Namibia) (Pty) Ltd	Namibië	49%
CMB TECH Namibia (Pty) Ltd	Namibië	100%
CMB Windcat Hydrocat B.V.	Nederland	100%
CMB.TECH Belgium NV	België	100%
CMB.TECH Industry NV	België	100%
CMB.TECH International NV	België	100%
CMB.TECH Netherlands B.V.	Nederland	100%
CMB.TECH NV	België	100%
CMB.TECH Technology and development centre Limited	Verenigd Koninkrijk	100%

CMB.TECH

Naam	Land	Aandeelhouderschap
CTV Crewing Services Limited	Verenigd Koninkrijk	100%
FRS Windcat Offshore Logistics GmbH	Duitsland	50%
FRS Windcat Offshore Logistics Limited	Cyprus	50%
FRS Windcat Polska Sp.z.o.o	Polen	50%
H2 Infra	België	100%
JPN H2YDRO CO. Ltd	Japan	50%
TSM Windcat sas	Frankrijk	50%
Windcat Workboats (Ireland) Limited	Ierland	100%
Windcat Workboats (NL) B.V.	Nederland	100%
Windcat Workboats (Scotland) Limited	Verenigd Koninkrijk	100%
Windcat Workboats (Wales) CYF	Verenigd Koninkrijk	100%
Windcat Workboats 2 Ltd	Guernsey	100%
Windcat Workboats B.V.	Nederland	100%
Windcat Workboats Holdings Limited	Verenigd Koninkrijk	100%
Windcat Workboats International B.V.	Nederland	100%
Windcat Workboats International Ltd	Guernsey	100%
Windcat Workboats Limited	Verenigd Koninkrijk	100%
Windgrip Limited	Verenigd Koninkrijk	100%

5.4.2 Belangrijke Euronav Groep entiteiten**(i) Euronav Ship Management SAS**

Euronav Ship Management SAS, met hoofdkantoor in Nantes, Frankrijk en een bijkantoor in Antwerpen, België, is naast het traditionele scheepsbeheer verantwoordelijk voor de offshore-projecten van Euronav en het beheer van de schepen aangewend voor de offshore-industrie, waaronder deelname aan aanbestedingsprojecten, conversiewerken, en ook het toezicht op en het beheer van deze projecten, met inbegrip van bemanningsbeheer, technische aankopen, boekhouding en kwaliteitsborging. De kantoren in Nantes en Antwerpen zorgen ook voor het bemanningsbeheer van Euronav olietankers.

(ii) Euronav Ship Management (Hellas) Ltd.

Euronav Ship Management (Hellas) Ltd. werd opgericht in 2005 in Piraeus, Griekenland, waarna het in 2017 verhuisde naar kantoren in het centrum van Athene. Het is een 100% dochtervennootschap van Euronav Hong Kong Ltd. (zie beschrijving hieronder) die zich bezighoudt met het beheer van de olietankers van Euronav en het toezicht op de bouw van de nieuwbouwschepen. Het scheepsbeheer omvat bemanningsbeheer, technische ondersteuning, aankoopbeheer, boekhouding, het verzekeren van

gezondheid, veiligheid, milieubescherming en kwaliteit, alsook juridisch advies, ondersteuning bij claimafhandeling en IT-ondersteuning aan de vloot.

(iii) Euronav (UK) Agencies Ltd. en Euronav NV, Londens bijkantoor

Dankzij haar aanwezigheid in Londen kan Euronav nauw samenwerken met de belangrijkste in Londen gevestigde klanten en internationale makelaars. Aangezien Londen één van de belangrijkste centra van tankeractiviteiten is, worden de meeste commerciële activiteiten georganiseerd door het lokale Londense team ter ondersteuning van het hoofdkantoor van Euronav.

(iv) Euronav Hong Kong Ltd.

Euronav Hong Kong Ltd. is de holdingvennootschap van drie 100% dochtervennootschappen en twee 50/50 joint ventures. De 100%-dochtervennootschappen die onder Euronav Hong Kong Ltd. vallen, zijn (i) Euronav Ship Management (Hellas) Ltd. (zie beschrijving hierboven), (ii) TI Asia Ltd. en (iii) TI Africa Ltd. TI Asia Ltd. en TI Africa Ltd. waren voorheen 50/50 joint ventures met International Seaways Inc., maar Euronav Hong Kong Ltd. heeft het belang van International Seaways Inc. in juni 2022 gekocht en is nu de volledige eigenaar. TI Asia Ltd. en TI Africa Ltd. zijn eigenaars van respectievelijk de FSO *Asia* en FSO *Africa*, beide momenteel werkzaam in het Al Shaheen veld voor de kust van Qatar. Sinds 30 juni 2020 is Euronav Luxembourg S.A. niet langer een dochtervennootschap van Euronav Hong Kong Ltd., maar in volle eigendom van Euronav.

In november 2019 werden twee joint venture overeenkomsten ondertekend met Ridgetuf LLC die resulteerden in twee 50/50 joint venture vennootschappen: Bari Shipholding Limited (eigenaar van de *Suezmax Bari*) en Bastia Shipholding Limited (eigenaar van de *Suezmax Bastia*). Op 30 september 2020 werd de *Suezmax Bastia* met succes verkocht en geleverd aan een derde partij, Seven Islands Shipping Limited. Op 21 april 2022 werd de *Suezmax Bari* verkocht en geleverd aan een derde partij.

(v) Euronav Shipping NV

De Euronav Groep centraliseerde geleidelijk haar scheepsbeheersactiviteiten in Euronav Shipping NV.

In de loop van 2019 werden de twee Franse dochtervennootschappen Euronav SAS en Euronav Ship Management SAS (met inbegrip van haar Antwerps bijkantoor), alsook de Hongkongse dochtervennootschap Euronav Hong Kong Ltd., overgedragen naar Euronav Shipping NV. Met het oog op verdere vereenvoudiging en standaardisering van de groepsstructuur, fuseerden Euronav Shipping NV en Euronav Tankers NV met ingang van 1 juli 2021, met Euronav Shipping NV als overblijvende vennootschap. In de loop van 2023 werden de vennootschappen Euronav Singapore Pte Ltd. en Euro-Ocean Ship Management (Cyprus) Ltd overgedragen aan Euronav Shipping NV.

(vi) Euronav Luxembourg S.A.

Euronav Luxembourg S.A. werd opgericht in Luxemburg in mei 1995 en is een 100% dochtervennootschap van Euronav. Euronav Luxembourg S.A. houdt zich bezig met de aankoop, de verkoop, de bevrachting en het nautisch beheer van zeeschepen. De vennootschap exploiteert vier schepen, waarvan één op de spotmarkt en drie schepen

onder tijdbeverchting. De vennootschap verricht ook financiële activiteiten binnen de groep.

(vii) Tankers UK Agencies Ltd. (TI Pool)

In 2017 werd de vennootschapsstructuur van de TI Pool hervormd. In de nieuwe structuur werden de aandelen van Tankers UK Agencies Ltd. ("**TUKA**"), op dat moment volledig in bezit van Tankers International LLC, een vennootschap naar het recht van de Marshalleilanden, verdeeld onder de twee overblijvende oprichters van de TI Pool (namelijk Euronav en International Seaways Inc.) om een 50/50 joint venture te vormen.

Bijkomend werden twee nieuwe vennootschappen, Tankers International Ltd. ("**TIL**") en Tankers International (Singapore) Pte. Ltd. opgericht, respectievelijk naar het recht van het Verenigd Koninkrijk en het recht van Singapore, die nu volledig eigendom zijn van TUKA. TIL werd de uiteindelijke eigenaar van alle schepen in de TI Pool aangezien nu alle schepen verhuurd worden aan TIL aan een bevrachtingstarief dat bestaat uit het gemiddeld spottarief verwezenlijkt door de TI Pool vermenigvuldigd met het aantal poolpunten toegewezen aan elk schip. Deze nieuwe structuur liet de TI Pool toe een kredietlijn op te zetten om de werkingskapitaalvereisten voor deelnemers aan de TI Pool te verlagen, wat potentieel extra deelnemers kan aantrekken. Tankers International (Singapore) Pte. Ltd. werd opgericht ter ondersteuning van de scheepsactiviteiten ten oosten van Suez en om bijstand te verlenen aan de in het oosten gevestigde klanten van de groep.

(viii) CMB.TECH

CMB.TECH is een *cleantech* vennootschap die grote maritieme en industriële toepassingen die draaien op *dual-fuel* of *mono-fuel* (diesel-)waterstof en (diesel-)ammoniakmotoren bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt. CMB.TECH biedt haar klanten waterstof- en ammoniakbrandstof aan, hetzij door eigen productie, hetzij door bevoorrading bij externe producenten. CMB.TECH is actief in de volledige waterstofwaardeketen via haar verschillende divisies: Marine, Technologie & Ontwikkelingscentrum, H₂ infra en Industrie.

Marine

(a) CMB.TECH International NV, CMB.TECH Belgium NV en CMB.TECH Netherlands B.V.

CMB.TECH International, CMB.TECH Belgium en CMB.TECH Netherlands zijn eigenaars en beheerders van schepen.

(b) JPNH2YDRO CO. LTD (50%)

JPNH2YDRO is een joint venture tussen CMB.TECH (50%), Kambara Kisen (25%) en Tsuneishi Facilities and Craft (25%) die eigenaar en exploitant is van de *HydroBingo*.

(c) Windcat Workboats Holdings Ltd.

Windcat is de moedervernootschap van de Windcat groep. Windcat is ook actief op de Duitse, Franse en Poolse markt via haar joint venture partners,

respectievelijk FRS Windcat Offshore Logistics, TSM Windcat en FRS Windcat Polska.

Technologie & Ontwikkelingscentrum

- (a) CMB.TECH Technology and Development Centre Ltd.

CMB.TECH Technologie & Ontwikkelingscentrum is het hart van de innovatie- en ontwikkelingsactiviteiten van de Euronav Groep.

- (b) Be Hydro BV (50%)

Be Hydro is een 50/50 joint venture tussen CMB.TECH en Anglo Belgian Corporation NV, gevestigd in Gent, België. Be Hydro bouwt *dual-fuel* diesel-waterstofmotoren en *mono-fuel* waterstofmotoren voor de scheepvaart, spoorwegen en energie-industrie.

- (c) JPNH2YDRO CO. Ltd. (50%)

JPNH2YDRO is een joint venture tussen CMB.TECH, Kambara Kisen en Tsuneishi Facilities and Craft. JPNH2YDRO ontwikkelt waterstoftoepassingen en produceert waterstof voor de Japanse markt. Daarnaast wordt er in Tsuneishi een ultramoderne waterstof onderzoeks- en ontwikkelingsfaciliteit gebouwd die in het derde kwartaal van 2024 klaar zal zijn.

Infrastructuur

H₂ Infra biedt haar klanten waterstof- en ammoniakbrandstof aan, hetzij door eigen productie, hetzij door bevoorrading bij externe producenten.

H₂ Infra is ook de 49% aandeelhouder in Cleanergy Solutions (Namibia) (Pty) Ltd., een joint venture met Ohlthaver & List, een lokale Namibische vennootschap. Cleanergy bouwt momenteel de Hydrogen Demonstration Hub die waterstof zal produceren voor lokale toepassingen zoals vrachtwagens, locomotieven en haven- en mijnbouwapparatuur.

Via de 100% dochtervennootschap CMB TECH Namibia (Pty) Ltd is CMB.TECH vertegenwoordigd in Namibië en promoot zij haar waterstof- en ammoniaktoepassingen.

Industrie

CMB.TECH Industry NV is een leverancier van schaalbare *dual-fuel* platforms voor zware toepassingen. Dankzij haar geavanceerde technologie kan zij bestaande dieselmotoren ombouwen tot *dual-fuel* en *mono-fuel* motoren. CMB.TECH Industry heeft toepassingen ontwikkeld voor gebruik in onder andere vrachtwagens, havenapparatuur, landbouwtractoren en generatorsets.

5.5 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap

Op de datum van dit Prospectus ziet de aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aandelen	% van aandelen	Stemrechten	% van stemrechten
Saverco	24.400	0,01%	24.400	0,01%
CMB	107.905.344	49,04%	107.905.344	53,36%
Euronav	17.790.716	8,09%	0 ⁽¹⁾	0,00%
Free float	94.304.253	42,86%	94.304.253	46,63%
Totaal	220.024.713	100,00%	202.233.997	100,00%

(1) Aangezien de aandelen aangehouden door de Doelvennootschap eigen aandelen zijn, zijn de stemrechten van deze aandelen geschorst.

5.6 Kapitaalstructuur van de Doelvennootschap

5.6.1 Kapitaal

Overeenkomstig artikel 5 van de statuten van Euronav, bedraagt het kapitaal van Euronav USD 239.147.505,82, vertegenwoordigd door 220.024.713 gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Het kapitaal van Euronav is volledig volgestort.

De referentiewaarde van het kapitaal voor toepassing van de bepalingen van het WVV bedraagt EUR 203.460.529,03. Deze waarde is vastgesteld op basis van de koers van de U.S. dollar die werd gepubliceerd door de Europese Centrale Bank op 11 juni 2018 om 14:15 uur, zoals blijkt uit het attest afgeleverd door BNP Paribas Fortis Bank op 11 juni 2018, welk attest is aangehecht aan de notariële akte tot statutenwijziging verleden voor notaris Patrick Van Ooteghem, te Temse, op 12 juni 2018.

5.6.2 Aandelen

De aandelen van Euronav zijn genoteerd voor verhandeling zowel op Euronext Brussels als op NYSE.

Het aandelenregister van Euronav is gesplitst in twee delen overeenkomstig artikel 7:33 WVV: één deel wordt elektronisch bijgehouden door Euroclear in België (het “**Belgisch Aandelenregister**”), en één deel wordt bijgehouden door Computershare in de Verenigde Staten (het “**U.S. Aandelenregister**”). Het Belgisch Aandelenregister wordt bijgehouden door Euroclear, als agent voor Euronav, en het U.S. Aandelenregister wordt bijgehouden door Computershare, de U.S. transferagent en beheerder van het aandelenregister.

Aandelen van Euronav die in het Belgisch Aandelenregister zijn weergegeven worden geïdentificeerd door ISIN BE0003816338 en zijn geformatteerd voor verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (de “**Belgische Aandelen**”). Aandelen van Euronav die zijn weergegeven in het U.S. Aandelenregister worden geïdentificeerd door CUSIP B38564 108 en zijn geformatteerd voor verhandeling op NYSE (de “**U.S. Aandelen**”). Bijgevolg worden aandelen van Euronav weergegeven in het U.S. Aandelenregister wanneer ze op NYSE worden verhandeld en worden aandelen van Euronav weergegeven in het Belgisch Aandelenregister wanneer ze op de gereguleerde markt van Euronext Brussels worden verhandeld.

Alle aandelen geven recht op identieke stem- en vermogensrechten. De Belgische Aandelen worden echter uitgedrukt in euro en komen in aanmerking voor dividenden en andere uitkeringen aan aandeelhouders in Euro, en de U.S. Aandelen worden uitgedrukt in U.S. dollar en komen in aanmerking voor dividenden en andere uitkeringen aan aandeelhouders in U.S. dollar.

De aandelen van Euronav zijn op naam of gedematerialiseerd. Overeenkomstig artikel 91 van het Belgisch Wetboek van Internationaal Privaatrecht, wordt de juridische eigendom van effecten beheerst door het recht van het rechtsgebied waar het register wordt bijgehouden, nl. België of de Verenigde Staten van Amerika:

- Een gedematerialiseerd aandeel is overeenkomstig Belgisch recht een aandeel dat wordt vertegenwoordigd door een boeking in naam van de eigenaar of houder bij een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling in het Euroclear-systeem. Een op de rekening geboekt aandeel wordt overgedragen door een overdracht van dergelijke boeking van rekening naar rekening. Het aantal gedematerialiseerde aandelen dat op een bepaald moment in omloop is, staat in het Belgisch Aandelenregister ingeschreven op naam van Euroclear. Naar Belgisch recht worden de aandeelhouders die begunstigde eigenaars zijn en hun aandelen aanhouden in het Euroclear-systeem, erkend als de eigenaars van die aandelen, zelfs wanneer de aandelen in het aandelenregister ingeschreven zijn op naam van Euroclear.
- De U.S. Aandelen worden uitgegeven in girale vorm en worden vertegenwoordigd door één of meer globale aandelenbewijzen die zijn gedeponereerd bij, of namens, The Depository Trust Company, New York, New York, als bewaarder ("DTC") en zijn ingeschreven op naam van Cede & Co, de nominee van DTC. Dienovereenkomstig worden U.S. Aandelen ingeschreven in het U.S. Aandelenregister op naam van Cede & Co, als nominee van DTC. Transacties met effecten in het DTC-systeem moeten worden verricht door of via DTC-deelnemers (i.e. makelaars en dealers, banken, trustvennootschappen, clearinginstellingen en andere organisaties), die een debet of credit (zoals van toepassing) ontvangen voor de effecten in de bescheiden van DTC. Het eigendomsrecht van de werkelijke uiteindelijk begunstigde wordt op zijn beurt ingeschreven of gewist (zoals van toepassing) in de bescheiden van de rechtstreekse en onrechtstreekse DTC-deelnemers, zoals naar verwachting blijkt uit transactiebevestigingen en periodieke overzichten (bv. afschriften van effectenrekeningen) die aan uiteindelijk begunstigden worden verstrekt door hun rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemende instellingen die namens hen optreden. Overeenkomstig het recht van de VS, worden de aandeelhouders die uiteindelijk begunstigden zijn en hun aandelen in het DTC-systeem aanhouden, erkend als de eigenaars van die aandelen, zelfs wanneer de aandelen in het aandelenregister ingeschreven staan op naam van Cede & Co, als nominee van DTC.

Aandeelhouders kunnen hun aandelen van het ene deel van het aandelenregister naar het andere deel herpositioneren via een herpositioneringsprocedure bij Euroclear (de Belgische transferagent van Euronav) of Computershare (de U.S. transferagent van Euronav). De herpositioneringsprocedure zou normaal binnen drie handelsdagen voltooid moeten zijn, maar kan langer duren. In geval van een vennootschapsrechtelijke gebeurtenis (met inbegrip van, zonder daartoe beperkt te zijn, de betaling van dividenden of algemene vergaderingen) kunnen vereffeningsinstellingen de herpositionering van aandelen voor een bepaalde periode

opschorten. In dergelijk geval wordt een kennisgeving verstuurd via de effectenvereffeningssystemen en informeert Euronav haar aandeelhouders over deze gebeurtenis op haar website. Aandeelhouders moeten navraag doen bij hun financiële tussenpersoon of bewaarder voor de eventuele kosten die door dergelijke partijen kunnen worden aangerekend voor de herpositionering en zijn verantwoordelijk voor de betaling van dergelijke kosten.

In de herpositioneringsprocedure worden de geherpositioneerde aandelen gedebiteerd in het Belgisch Aandelenregister of het U.S. Aandelenregister, naargelang het geval, en geschrapt van de relevante effectenrekening in het Euroclear-systeem of het DTC-systeem, naargelang het geval, en worden ze tegelijkertijd gecrediteerd in het U.S. Aandelenregister of het Belgisch Aandelenregister, naargelang het geval, en gedeponeerd op de effectenrekening van de houder in het DTC-systeem of het Euroclear-systeem, naargelang het geval.

Het Bod is van toepassing op alle Aandelen. Parallel met het Bod, zal de Bieder het U.S. Bod uitbrengen op alle Aandelen aangehouden door U.S. Houders.

Opdat Aandelen die worden aangeboden in het kader van het Bod kunnen worden vereffend door de Loketinstelling, die een rekeninghouder is in het Euroclear-systeem, moeten dergelijke Aandelen zijn weergegeven in het Belgisch Aandelenregister vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode. Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen het kader van het Bod zijn bijgevolg verplicht om dergelijke U.S. Aandelen te herpositioneren naar het Belgisch Aandelenregister alvorens het toepasselijke Aanvaardingsformulier te kunnen indienen overeenkomstig deel 7.9.2 van dit Prospectus. Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod worden daarom aangespoord om contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder, die op zijn beurt contact dient op te nemen met Computershare (de U.S. transferagent van Euronav) om ervoor te zorgen dat dergelijke U.S. Aandelen worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode. Meer informatie is opgenomen in deel 7.9.1 van dit Prospectus.

5.6.3 Toegestaan kapitaal

Overeenkomstig een beslissing van de algemene vergadering van 20 februari 2020 en zoals uiteengezet in artikel 7 van de statuten van Euronav, is de raad van toezicht van Euronav gemachtigd om het kapitaal van de Doelvennootschap in één of meerdere keren te verhogen met inachtneming van de door de raad van toezicht te bepalen voorwaarden en in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen ten tijde van de kapitaalverhoging.

De raad van toezicht van Euronav is tevens gemachtigd om in één of meerdere keren te beslissen tot uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties en die aanleiding kunnen geven tot een verhoging van het kapitaal.

Deze machtiging wordt verleend ten belope van een bedrag van:

- (i) USD 25 miljoen. Wanneer de raad van toezicht van Euronav binnen het kader van dit onderdeel van de machtiging beslist tot kapitaalverhoging of tot uitgifte van voormelde converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, waarop in beginsel het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van toepassing is, is hij bevoegd om, in het belang van de vennootschap, (a) het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te

heffen of te beperken of (b) het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken ten voordele van één of meer bepaalde personen andere dan personeelsleden van de vennootschap of één van haar dochtervennootschappen. Bij opheffing of beperking van het voorkeurrecht kan de raad van toezicht van Euronav bij de uitgifte van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten een recht van voorrang toekennen aan de bestaande aandeelhouders; en

- (ii) USD 120 miljoen. Wanneer de raad van toezicht van Euronav binnen het kader van dit onderdeel van de machtiging beslist een kapitaalverhoging door te voeren of voormelde converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uit te geven, is hij niet bevoegd om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken.

De referentiewaarde van het toegestaan kapitaal voor toepassing van de bepalingen van het toepasselijk recht bedraagt EUR 23.148.148,15 met betrekking tot onderdeel (i) hierboven, respectievelijk EUR 111.111.111,11 met betrekking tot onderdeel (ii) hierboven. Deze waarde is gebaseerd op basis van de wisselkoers van USD die op 19 februari 2020 werd gepubliceerd door de Europese Centrale Bank, zoals deze blijkt uit een attest afgeleverd door BNP Paribas Fortis Bank op 19 februari 2020, welk attest is aangehecht aan de notariële akte tot statutenwijziging verleden op 20 februari 2020 voor notaris Benoît De Cleene, in Antwerpen, ter vervanging van zijn ambtgenoot notaris Patrick Van Ooteghem, in Temse, die om redenen van *ratione loci* niet in staat was te handelen.

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging wordt beslist, kunnen gebeuren zowel door inbreng in geld of in natura, als door omzetting van reserves, met inbegrip van de onbeschikbare rekening "uitgiftepremie". De omzetting van reserves kan gebeuren met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

Verder is de raad van toezicht van Euronav gemachtigd om de dividendgerechtigdheid vast te stellen van de aandelen die worden uitgegeven naar aanleiding van de kapitaalverhogingen en van de aandelen die zullen worden uitgegeven ingevolge de conversie van obligaties of de uitoefening van de inschrijvingsrechten in het kader van deze machtiging.

De raad van toezicht van Euronav mag deze bevoegdheid uitoefenen gedurende vijf jaar te rekenen van 16 maart 2020.

De raad van toezicht van Euronav is niet gemachtigd om deze machtiging te gebruiken om het kapitaal van de Doelvennootschap te verhogen na de datum waarop zij door de FSMA op de hoogte werd gebracht van een openbaar overnamebod op haar aandelen.

Sinds de verlening van deze machtiging door de algemene vergadering tot op de datum van dit Prospectus, heeft de raad van toezicht van Euronav geen gebruik gemaakt van het toegestaan kapitaal.

5.6.4 Eigen aandelen

Op de datum van dit Prospectus houdt Euronav 17.790.716 (of 8,09%) eigen aandelen aan. De stemrechten van deze eigen aandelen zijn geschorst. Geen enkele dochtervennootschap van Euronav houdt aandelen in Euronav aan.

Overeenkomstig artikel 13 van de statuten van Euronav en ingevolge een beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 23 juni 2021, is de raad van toezicht gemachtigd om maximum 10% van de bestaande aandelen of winstbewijzen te verwerven gedurende een

periode van vijf jaar met ingang van 16 juli 2021, aan een prijs per aandeel die niet hoger is dan de maximumprijs toegestaan onder het toepasselijk recht en niet lager dan USD 0,01.

5.6.5 Andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht

De Doelvennootschap heeft geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven dan de aandelen waarnaar wordt verwezen in deel 5.6.2 van dit Prospectus.

5.6.6 Restricted Stock Units

In het kader van verschillende lange termijn incentivierungsplannen voor het management heeft Euronav in het verleden op verschillende tijdstippen *restricted stock units* (RSU's) toegekend aan leden van haar management.

Elke Restricted Stock Unit vertegenwoordigde de belofte van Euronav om één aandeel in Euronav te leveren op het moment van *vesting* in overeenstemming met de modaliteiten en voorwaarden van het relevante lange termijn incentivierungsplan voor het management. In het geval van een controlewijziging van Euronav, werden alle (en niet een deel van de) Restricted Stock Units automatisch geacht *vested* te zijn en afgeleverd te moeten worden, overeenkomstig de modaliteiten en voorwaarden van het relevante lange termijn incentivierungsplan voor het management.

Als gevolg van de controlewijziging ingevolge de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, heeft Euronav alle uitstaande Restricted Stock Units op het moment van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen *gesettled*. Bijgevolg zijn er op datum van dit Prospectus geen uitstaande Restricted Stock Units meer.

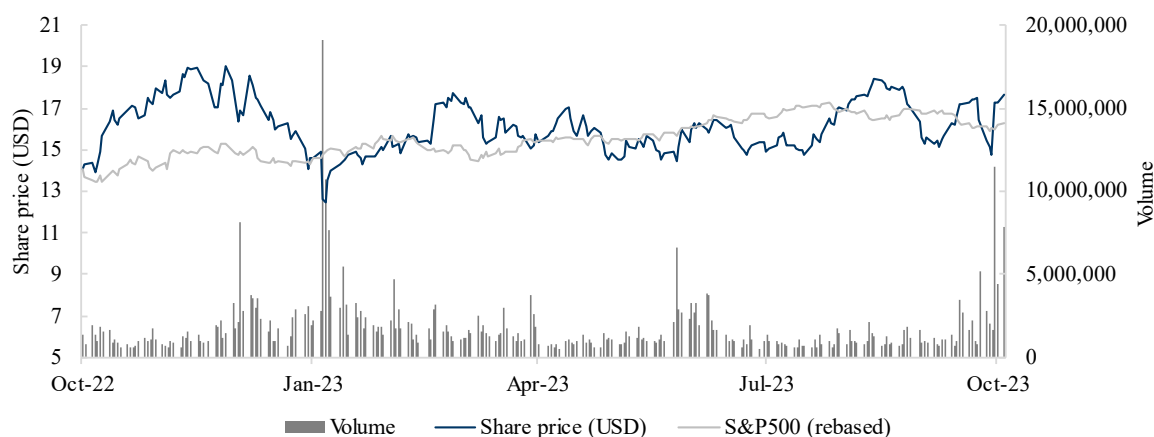
Euronav heeft geen andere rechten uitgegeven die de houder ervan toelaten aandelen te verwerven dan de hierboven vermelde Restricted Stock Units.

5.6.7 Evolutie van de prijs van het aandeel op Euronext Brussels en NYSE

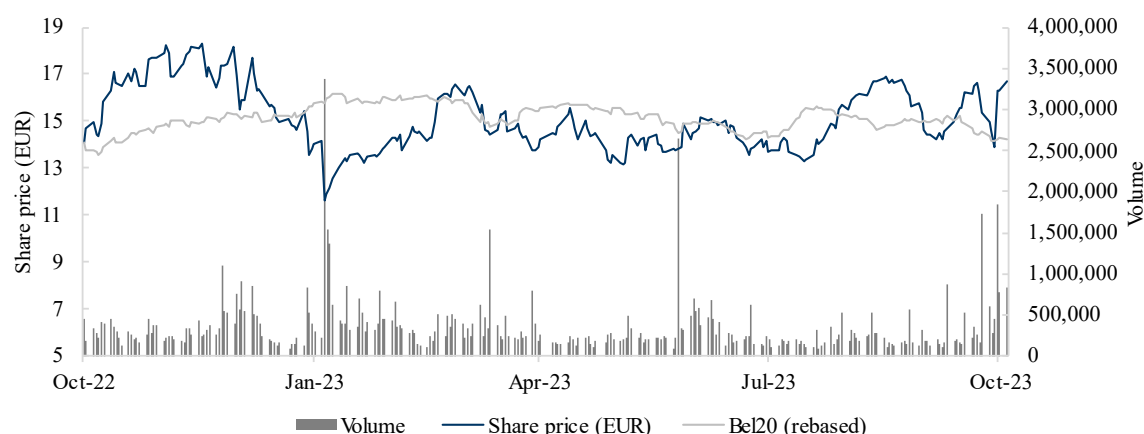
De onderstaande grafieken geven de evolutie weer van de prijs van het Euronav-aandeel op Euronext Brussels en NYSE gedurende een periode van 6 oktober 2022 tot 9 oktober 2023.

Figuur 1: Evolutie van de prijs van het aandeel gedurende het laatste jaar vóór de Aankondigingsdatum.

NYSE



Euronext Brussels



5.7 Bestuursstructuur

Op 20 februari 2020 keurde de buitengewone algemene vergadering van Euronav de invoering goed van een duaal bestuur overeenkomstig het WVV. Vanaf die datum wordt Euronav bestuurd door een raad van toezicht en een directieraad. De bevoegdheden van elke raad zijn uiteengezet in het WVV en de statuten van Euronav.

Daarnaast wordt de raad van toezicht bijgestaan door vier gespecialiseerde comités: (i) het audit- en risicocomité, (ii) het remuneratiecomité, (iii) het corporate governance en benoemingscomité en (iv) het duurzaamheidscomité. Deze comités zijn enkel adviesorganen. De raad van toezicht blijft verantwoordelijk voor de besluitvorming. De raad van toezicht bepaalt de taakomschrijving van elk comité met betrekking tot zijn organisatie, procedures, beleid en activiteiten.

Verdere informatie over de bestuursstructuur van Euronav is tevens opgenomen in het jaarverslag van Euronav voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (p. 142-152) dat door middel van verwijzing in dit Prospectus is opgenomen, zoals uiteengezet in [Bijlage 6](#).

5.7.1 Raad van toezicht

De raad van toezicht is bevoegd voor het algemeen beleid en de strategie van Euronav en voor alle handelingen die op grond van het WVV exclusief aan de raad van toezicht zijn voorbehouden. Hij houdt toezicht op de directieraad.

Overeenkomstig de statuten van Euronav, is de raad van toezicht samengesteld uit ten minste vijf en maximaal tien leden, al dan niet aandeelhouders. De leden van de raad van toezicht worden door de algemene vergadering benoemd voor een termijn van ten hoogste vier jaar en kunnen worden herbenoemd. De algemene vergadering kan te allen tijde bij gewone meerderheid een lid van de raad van toezicht ontslaan.

Overeenkomstig de Corporate Governance Code en de statuten van Euronav, moeten ten minste drie van de leden van de raad van toezicht onafhankelijke bestuurders zijn. Leden van de raad van toezicht kunnen geen lid zijn van de directieraad.

De raad van toezicht van Euronav is als volgt samengesteld:

Lid	Functie	Einde van termijn
Marc Saverys	Niet-onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2026
Patrick De Brabandere ⁽¹⁾	Niet-onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2026
Julie De Nul	Onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2025
Catharina Scheers ⁽²⁾	Onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2026
Patrick Molis ⁽³⁾	Onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2026
Bjarte Bøe ⁽⁴⁾	Niet-onafhankelijk bestuurder	Gewone algemene vergadering van 2026

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Debemar BV, met ondernemingsnummer 0431.713.643.

(2) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Grace Reksten Skaugen op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024.

(3) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Ole Henrik Bjørge op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024.

(4) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Cato H. Stonex op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024.

Drie van de zes leden van de raad van toezicht zijn onafhankelijke bestuurders krachtens de Corporate Governance Code, krachtens *Rule* 10A-3 uitgevaardigd onder de Exchange Act en krachtens de regels van NYSE.

5.7.2 Directieraad

De directieraad heeft de bevoegdheid om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn voor het bereiken van het voorwerp van Euronav, met uitzondering van die welke de wet aan de raad van toezicht of de algemene vergadering voorbehoudt. De directieraad wordt voorgezeten door de *chief executive officer*.

Overeenkomstig de statuten van Euronav, is de directieraad samengesteld uit ten minste drie leden. De leden van de directieraad worden benoemd en ontslagen door de raad van toezicht. Leden van de directieraad kunnen geen lid zijn van de raad van toezicht.

Op de datum van dit Prospectus is de directieraad van Euronav als volgt samengesteld:

Lid	Functie
Alexander Saverys ⁽¹⁾	Chief Executive Officer
Ludovic Saverys ⁽²⁾	Chief Financial Officer
Michaël Saverys ⁽³⁾	Chief Chartering Officer
Maxime Van Eecke ⁽⁴⁾	Chief Commercial Officer
Benoit Timmermans ⁽⁵⁾	Chief Strategy Officer

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Hof Ter Polder BV, met ondernemingsnummer 0447.980.147.

(2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Succavest NV, met ondernemingsnummer 0435.173.177.

(3) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Gemadi BV, met ondernemingsnummer 0707.960.240.

(4) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Mavecom CommV, met ondernemingsnummer 0721.561.719.

(5) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Blacksquare BV, met ondernemingsnummer 1003.598.226.

5.7.3 Audit- en risicocomité

Overeenkomstig de bepalingen van het WVV, wordt de raad van toezicht bijgestaan door een audit- en risicocomité. De samenstelling, bevoegdheden, taken en werkwijze van het audit- en risicocomité zijn in overeenstemming met artikel 7:119 WVV.

Het audit- en risicocomité behandelt een ruime waaier aan aspecten in verband met financiële rapportering, controle en risicobeheer en is verantwoordelijk voor de benoeming, de vergoeding van en het toezicht op de commissaris.

Het audit- en risicocomité wordt voorgezeten door de heer Patrick De Brabandere en is verder samengesteld uit mevrouw Catharina Scheers en de heer Patrick Molis. Alle leden van het audit- en risicocomité, behalve de heer Patrick De Brabandere, zijn onafhankelijke bestuurders. De heer Patrick De Brabandere heeft ervaring op het gebied van boekhouding en audit overeenkomstig artikel 7:119, §2 WVV.

5.7.4 Remuneratiecomité

Overeenkomstig de bepalingen van het WVV, wordt de raad van toezicht bijgestaan door een remuneratiecomité. De samenstelling, bevoegdheden, taken en werkwijze van het remuneratiecomité zijn in overeenstemming met artikel 7:120 WVV.

Het remuneratiecomité heeft verscheidene adviserende taken met betrekking tot het remuneratiebeleid voor de leden van de raad van toezicht, leden van de directieraad en werknemers in het algemeen. Het remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de raad van toezicht met betrekking tot de remuneratie van de leden van de raad van toezicht en de leden van de directieraad, inclusief variabele verloning, incentives, bonussen, etc., in overeenstemming met geschikte vergelijkingspunten binnen de sector.

Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door mevrouw Julie De Nul en is verder samengesteld uit mevrouw Catharina Scheers en de heer Patrick De Brabandere. Alle leden van het remuneratiecomité, behalve de heer Patrick De Brabandere, zijn onafhankelijke bestuurders.

5.7.5 Corporate governance en benoemingscomité

Het corporate governance en benoemingscomité assisteert en adviseert de raad van toezicht over alle zaken met betrekking tot de samenstelling van de raad van toezicht, zijn comités en de samenstelling van de directieraad, de methoden en criteria voor de benoeming en aanwerving van leden van de raad van toezicht en de directieraad, de evaluatie van de prestaties van de raad van toezicht, zijn comités en de directieraad, evenals in alle andere aangelegenheden met betrekking tot corporate governance.

Het corporate governance en benoemingscomité wordt voorgezeten door de heer Patrick Molis en is verder samengesteld uit mevrouw Julie De Nul en de heer Bjarte Bøe. Alle leden van het corporate governance en benoemingscomité, behalve de heer Bjarte Bøe, zijn onafhankelijke bestuurders.

5.7.6 Duurzaamheidscomité

Het duurzaamheidscomité assisteert en adviseert de raad van toezicht bij het opvolgen van de prestaties en het bepalen van de voornaamste risico's en opportuniteiten voor Euronav op het gebied van milieu- en klimaatgerelateerde en sociale thema's. Het duurzaamheidscomité houdt toezicht op het beleid en de prestaties van Euronav met betrekking tot duurzaamheidsaangelegenheden en de verslaggeving hierover. Bijkomend controleert het duurzaamheidscomité de doeltreffendheid van Euronav om de vooropgestelde doelen met betrekking tot klimaataangelegenheden te bereiken.

Het duurzaamheidscomité wordt voorgezeten door mevrouw Catharina Scheers en is samengesteld uit twee leden van de raad van toezicht (mevrouw Catharina Scheers en de heer Bjarte Bøe) en drie leden van de directieraad (de heer Alexander Saverys, de heer Ludovic Saverys en de heer Benoit Timmermans).

5.7.7 Corporate Governance Charter

Het corporate governance charter van Euronav (het "**Corporate Governance Charter**") werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Euronav op 17 maart 2010 en werd voor het laatst bijgewerkt op 18 december 2022. Het Corporate Governance Charter is beschikbaar op de website van Euronav (www.euronav.com).

Overeenkomstig het jaarverslag van Euronav over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (p. 126), heeft Euronav in 2020 de Belgische Corporate Governance Code van 2020 (de "**Corporate Governance Code**") aangenomen als referentiecode en haar Corporate Governance Charter overeenkomstig geactualiseerd. De Corporate Governance Code is van toepassing op beursgenoteerde vennootschappen opgericht in België voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2020.

De Corporate Governance Code is gebaseerd op een "*comply or explain*" principe: Belgische beursgenoteerde vennootschappen worden verwacht de Corporate Governance Code na te leven, maar kunnen van specifieke bepalingen afwijken mits zij de rechtvaardiging voor dergelijke afwijkingen bekendmaken. In het jaarverslag van Euronav over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 werden geen dergelijke afwijkingen vermeld.

5.8 Personen die in onderling overleg handelen met de Doelvennootschap

Krachtens artikel 3, §2 van de Overnamewet, handelt de Doelvennootschap in het kader van het Bod van rechtswege in onderling overleg met Saverco en de Bieder, aangezien zij met de Doelvennootschap verbonden personen zijn in de zin van artikel 1:20 WVV.

5.9 Recente ontwikkelingen

Voor recente ontwikkelingen met betrekking tot de Doelvennootschap wordt verwezen naar onderstaande persberichten, die beschikbaar zijn op de website van Euronav (www.euronav.com) en die door middel van verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus, zoals uiteengezet in Bijlage 6:

Datum	Persbericht
19 juli 2023	Euronav verkoopt VLCC Nautica
27 juli 2023	Euronav kondigt Q2 2023 resultaten aan op donderdag 3 augustus 2023
3 augustus 2023	Euronav maakt resultaten tweede kwartaal en eerste halfjaar 2023 bekend
16 augustus 2023	Euronav kondigt vlootuitbreiding aan
7 september 2023	Euronav bevestigt lange termijn bevrachtingsovereenkomst
5 oktober 2023	Reactie op berichtgeving in de media en schorsing van het aandeel
9 oktober 2023	Akkoord tussen referentieaandeelhouders
12 oktober 2023	Euronav kondigt vlootuitbreiding aan
20 oktober 2023	Euronav – Bijzondere Algemene Vergadering van 21 november 2023
20 oktober 2023	Openbaarmaking van een Transparantiekennisgeving en Kennisgeving betreffende een 13D filing door Famatown Finance Limited & CMB
2 november 2023	Euronav kondigt resultaten derde kwartaal 2023 aan
17 november 2023	Vragen met betrekking tot aanstaande bijzondere algemene vergadering
21 november 2023	Resultaten Bijzondere Algemene Vergadering Euronav
22 november 2023	Een nieuw hoofdstuk voor Euronav
29 november 2023	Dividend distributie voor Q3 2023 en bedrijfsupdate
7 december 2023	Euronav bestelt 1 VLCC en 2 Suezmaxen
22 december 2023	Euronav neemt CMB.TECH over als onderdeel van haar nieuwe strategie
3 januari 2024	Euronav & CMB.TECH Capital Markets Day
8 januari 2024	Euronav – Bijzondere Algemene Vergadering van 7 februari 2024
30 januari 2024	Euronav kondigt Q4 2023 resultaten aan op donderdag 1 februari 2024
1 februari 2024	Euronav publiceert resultaten vierde kwartaal 2023
7 februari 2024	Resultaten Bijzondere Algemene Vergadering van Euronav
8 februari 2024	Euronav rondt acquisitie CMB.TECH af

Verdere informatie met betrekking tot de Koop/verkoop van Aandelen, de Koop/verkoop van Schepen en de andere transacties die werden aangegaan in het kader van de geïntegreerde oplossing voor de

strategische en structurele deadlock is eveneens terug te vinden in deel 6.1 van dit Prospectus. Verdere informatie met betrekking tot de CMB.TECH Transactie is te vinden in deel 4.8 van dit Prospectus en in de informatienota aan aandeelhouders van Euronav die werd voorbereid door Euronav in het kader van de bijzondere algemene vergadering van Euronav van 7 februari 2024. Deze informatienota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

5.10 Financiële informatie

De geconsolideerde jaarrekening van Euronav voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 is opgenomen in dit Prospectus door middel van verwijzing, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen.

De geconsolideerde jaarrekening werd gecontroleerd door KPMG Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, vast vertegenwoordigd door de heer Herwig Carmans, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, die hierover geen voorbehoud heeft geformuleerd.

Verder zijn ook de halfjaarlijkse geconsolideerde rekeningen van Euronav voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 opgenomen in dit Prospectus door middel van verwijzing, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

De halfjaarlijkse geconsolideerde rekeningen werden opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen.

De halfjaarlijkse geconsolideerde rekeningen werden niet gecontroleerd of nagekeken door de commissaris, maar de commissaris heeft wel een beperkt nazicht uitgevoerd, op basis waarvan niets onder haar aandacht is gekomen dat haar doet geloven dat de halfjaarlijkse geconsolideerde rekeningen niet in alle materiële opzichten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Halfjaarlijkse financiële verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. De halfjaarlijkse geconsolideerde rekeningen bevatten bijgevolg niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening en moet daarom gelezen worden samen met de geconsolideerde jaarrekening van Euronav per 31 december 2022.

6 DOELSTELLINGEN EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER

6.1 Achtergrond van het Bod

Op 23 maart 2023 besloot een bijzondere algemene vergadering van Euronav over wijzigingen in de samenstelling van de raad van toezicht. Elk van de referentieaandeelhouders van de Doelvennootschap, CMB en Famatown, dienden voorstellen tot besluit in bij de algemene vergadering. De aandeelhouders van Euronav besloten uiteindelijk om vier niet-onafhankelijke bestuurders te benoemen (de heer Marc Saverys en de heer Patrick De Brabandere op voorstel van CMB en de heer John Fredriksen en de heer Cato H. Stonex op voorstel van Famatown) en om drie onafhankelijke bestuurders te behouden.¹

Strategische en structurele deadlock

Naar aanleiding van deze wijzigingen werden binnen de raad van toezicht, in zijn nieuwe samenstelling, gesprekken gevoerd over de strategie van Euronav. Uit deze gesprekken bleek dat er een fundamenteel meningsverschil bestond tussen de twee referentieaandeelhouders over de middellange- tot langetermijnstrategie van Euronav:

- CMB was van mening dat Euronav verder moet gaan als een op zichzelf staande onderneming, met hoofdkantoor in België en genoteerd op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en NSYE, met een focus op het roteren en optimaliseren van de bestaande tankervloot en tegelijkertijd groei te initiëren door diversificatie en vergroening van de vloot. CMB's visie op de toekomstige strategie van Euronav wordt verder beschreven in deel 6.3.1 van dit Prospectus.
- Famatown / Frontline was van mening dat, na het mislukken van de voorgestelde combinatie met Frontline, Euronav zich moest blijven richten op het wereldleiderschap in het internationaal zeetransport van ruwe olie en geraffineerde producten, onder meer door consolidatie.

Dit fundamentele verschil in visie over de middellange- tot langetermijnstrategie van Euronav tussen Famatown / Frontline en CMB leidde tot een strategische deadlock binnen Euronav. Deze strategische deadlock werd nog verder versterkt door de posities van de twee referentieaandeelhouders binnen Euronav, wat de deadlock structureel maakte:

- Op het niveau van de algemene vergadering bezat elke partij een blokkeringsminderheid bij structurele beslissingen, aangezien CMB 24,99% van de stemrechten controleerde en Famatown / Frontline gezamenlijk 28,47% van de stemrechten controleerden.
- Op het niveau van de raad van toezicht resulteerde de samenstelling in drie blokken (i.e. de bestuurders voorgedragen door CMB, de bestuurders voorgedragen door Famatown en de onafhankelijke bestuurders) die geen consensus konden bereiken over belangrijke strategische beslissingen, wat leidde tot een deadlock die zorgde voor een suboptimale langetermijnplanning.
- De deadlock op het niveau van de raad van toezicht leidde ook tot een gebrek aan sturing op het niveau van de directieraad, die werd geleid door de CFO die optrad als interim CEO.

¹ De mandaten van mevrouw Anita Odedra en de heer Carl Trowell liepen af op de gewone algemene vergadering van 17 mei 2023, waarop werd besloten om mevrouw Julie De Nul en de heer Ole Henrik Bjørge te benoemen als nieuwe onafhankelijke bestuurders. Voor een volledig overzicht van de huidige samenstelling van de raad van toezicht, zie deel 5.7.1 van dit Prospectus.

Geïntegreerde oplossing voor de deadlock

Op 9 oktober 2023 kondigden CMB, Famatown / Frontline en Euronav een geïntegreerde oplossing aan voor de voormelde deadlock. Deze geïntegreerde oplossing bestond uit drie elementen:

1. Koop/verkoop van Aandelen aan CMB

Op 9 oktober 2023 sloot CMB een koop/koopovereenkomst van aandelen met Famatown en Frontline, op grond waarvan CMB alle 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap verwierf die in het bezit waren van Famatown en Frontline, voor een prijs van USD 18,43 per aandeel.

De verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen was onderworpen aan de volgende voorwaarden:

- de ontvangst van de noodzakelijke goedkeuringsbeslissingen, toestemmingen of verklaringen van geen bezwaar met betrekking tot de Koop/verkoop van Schepen (zie hieronder) door de *General Authority for Competition* van het Koninkrijk Saudi-Arabië;
- het verstrijken of de vroegtijdige beëindiging van toepasselijke wachtperiodes onder de *U.S. Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act* van 1976 met betrekking tot de Koop/verkoop van Aandelen zonder dat een onderzoek of procedure werd ingesteld door de *Federal Trade Commission* en de *Antitrust Division* van het *U.S. Department of Justice*; en
- de neerlegging van de besluiten van de algemene vergadering van Euronav tot goedkeuring van de voorwaardelijkheid van de Koop/verkoop van Schepen aan de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen overeenkomstig artikel 7:151 WvV bij de griffie van de ondernemingsrechtbank in Antwerpen.

Op 25 oktober 2023, heeft de *General Authority for Competition* van het Koninkrijk Saudi-Arabië kennis gegeven van haar verklaring van geen bezwaar tegen de Koop/verkoop van Schepen. Op 9 november 2023 is de toepasselijke wachtperiode onder de *U.S. Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act* van 1976 met betrekking tot de Koop/verkoop van Aandelen verstreken. Op 21 november 2023 keurde de bijzondere algemene vergadering van Euronav de voorwaardelijkheid van de Koop/verkoop van Schepen en de Beëindigingsovereenkomst aan de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen goed en werden de notulen hiervan neergelegd bij de griffie van de ondernemingsrechtbank in Antwerpen.

Ingevolge de vervulling van deze voorwaarden, werd op 22 november 2023 de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt.

2. Koop/verkoop van Schepen door Euronav aan Frontline

Op 9 oktober 2023 hebben Euronav en Frontline een Kaderovereenkomst, een Heads of Agreement en overeenstemmende MOA's gesloten met betrekking tot de verkoop van de volgende 24 schepen door Euronav aan Frontline voor een totale prijs van ongeveer USD 2,35 miljard.

Naam	Type	Vlag	Bouwjaar	DWT	Scheepswerf	Scrubber
AMUNDSEN	VLCC	Frans	2017	298.991	Hyundai	Neen
AQUITAINE	VLCC	Belgisch	2017	298.767	Hyundai	Neen
ARDECHE	VLCC	Belgisch	2017	298.642	Hyundai	Neen
ALBORAN	VLCC	Liberiaans	2016	299.000	Hyundai	Neen
ALEX	VLCC	Belgisch	2016	298.991	Hyundai	Neen
ALICE	VLCC	Belgisch	2016	299.300	Hyundai	Neen
CAMUS	VLCC	Belgisch	2023	299.158	HSHI	Ja
CASSIUS	VLCC	Belgisch	2023	299.158	HSHI	Ja
DALIS	VLCC	Liberiaans	2020	299.995	Okpo Shipyard	Ja
DELOS	VLCC	Belgisch	2021	300.200	Daewoo	Ja
DERIUS	VLCC	Liberiaans	2019	299.995	Okpo Shipyard	Ja
DICKENS	VLCC	Belgisch	2021	299.550	Daewoo	Ja
DIODORUS	VLCC	Belgisch	2021	300.200	Daewoo	Ja
DOMINICA	VLCC	Liberiaans	2016	299.999	Daewoo	Neen
DORIS	VLCC	Belgisch	2021	300.200	Daewoo	Ja
DRENEC	VLCC	Liberiaans	2016	299.999	Daewoo	Neen
HATTERAS	VLCC	Liberiaans	2017	297.363	Hanjin Subic	Neen
HERON	VLCC	Liberiaans	2017	297.363	Hanjin Subic	Neen
CLOVIS	VLCC	Belgisch	2023	299.158	HSHI	Ja
ANDAMAN	VLCC	Liberiaans	2016	299.392	Hyundai	Neen
ANNE	VLCC	Frans	2016	299.533	Hyundai	Neen
ARAFURA	VLCC	Belgisch	2016	298.991	Hyundai	Neen
ARAL	VLCC	Belgisch	2016	299.999	Hyundai	Neen
DESIRADE	VLCC	Frans	2016	299.999	Daewoo	Neen

De prijs voor de Koop/verkoop van Schepen werd bepaald op basis van het gemiddelde van waarderingen door drie verschillende makelaars. Vervolgens heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav, overeenkomstig artikel 7:116 WVV, daarnaast een bijkomende makelaar aangesteld om zijn eigen, onafhankelijke waardering uit te voeren bij wijze van benchmark.

De inwerkingtreding van de Koop/verkoop van Schepen was onderworpen aan de volgende voorwaarden:

- ontvangst van de noodzakelijke goedkeuringsbeslissingen, toestemmingen of verklaringen van geen bezwaar met betrekking tot de Koop/verkoop van Schepen (zie hieronder) door de *General Authority for Competition* van het Koninkrijk Saudi-Arabië;
- neerlegging van de besluiten van de algemene vergadering van Euronav tot goedkeuring van de voorwaardelijkheid van de Koop/verkoop van Schepen aan de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen overeenkomstig artikel 7:151 WvV bij de griffie van de ondernemingsrechtbank in Antwerpen; en
- verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen.

Ingevolge de vervulling van deze voorwaarden (zie hierboven), trad de Koop/verkoop van Schepen op 22 november 2023 in werking. Op de datum van dit Prospectus werden 23 schepen geleverd aan Frontline, waarbij de levering van het resterende schip naar verwachting zal plaatsvinden vóór 31 maart 2024.

In het kader van de Koop/verkoop van Schepen zijn er scheepsmanagementovereenkomsten gesloten, op grond waarvan Euronav Ship Management (Hellas) Ltd. verantwoordelijk is voor het technisch en bemanningsbeheer van de verkochte schepen voor een periode van minimaal twee jaar.

3. Beëindigingsovereenkomst tussen Euronav en Frontline

Op 9 oktober 2023, sloten Euronav, Frontline, Famatown, Hemen Holding Limited en Geveran Trading Co. Limited een overeenkomst inzake de beëindiging van de arbitrageprocedure die op 28 januari 2023 door Euronav werd aangespannen met betrekking tot de beëindiging door Frontline van de combinatieovereenkomst van 10 juli 2022 tussen Euronav en Frontline.

De beëindiging van de arbitrageprocedure was afhankelijk van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen. Ingevolge de vervulling van deze voorwaarde (zie hierboven), werd de arbitrageprocedure formeel beëindigd op 22 november 2023.

De verrichtingen waarbij Euronav partij is, namelijk de Koop/verkoop van Schepen en de Beëindigingsovereenkomst, vallen binnen het toepassingsgebied van de procedure inzake verrichtingen met verbonden partijen zoals uiteengezet in artikel 7:116 WvV. Na onderzoek van de modaliteiten en voorwaarden van de verrichtingen, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav besloten dat, in het licht van de geïntegreerde oplossing op lange termijn voor de deadlock binnen Euronav, de Koop/verkoop van Schepen en de Beëindigingsovereenkomst niet kennelijk onrechtmatig van aard zijn en dat het onwaarschijnlijk is dat de Koop/verkoop van Schepen en de Beëindigingsovereenkomst zouden leiden tot nadelen voor Euronav die niet worden gecompenseerd door voordelen voor Euronav. Het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav heeft bijgevolg positief geadviseerd over de voorgestelde Koop/verkoop van Schepen en Beëindigingsovereenkomst. Na de aanbeveling van het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav, die ook werd gecontroleerd door de commissaris van Euronav, keurde de raad van toezicht van Euronav de transacties goed. Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders is openbaar gemaakt op de website van Euronav (www.euronav.com).

Verplicht openbaar overnamebod door CMB

Als gevolg van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, overschreed CMB de drempel van 30% van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht in de Doelvennootschap. Overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit is CMB bijgevolg verplicht om een overnamebod uit te brengen op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door de Doelvennootschap die niet reeds in het bezit zijn van CMB of met haar verbonden personen.

Op 9 oktober 2023 kondigde CMB overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit aan dat zij het Bod zou uitbrengen, onder voorbehoud van verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen. Op 22 november 2023 werd de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt. Overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit heeft CMB op 24 november 2023 de FSMA formeel in kennis gesteld van haar voornemen om het Bod uit te brengen. Deze kennisgeving werd door de FSMA gepubliceerd op 27 november 2023.

6.2 Doelstellingen van de Bieder

De onmiddellijke doelstelling van het Bod is de naleving door CMB van haar wettelijke verplichting om een openbaar overnamebod uit te brengen overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit. Het is niet de intentie van CMB om de notering van Euronav op de gereguleerde markt van Euronext Brussels of NYSE te schrappen.

Zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus, ontstond de wettelijke verplichting van de Bieder om het Bod uit te brengen door de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, die deel uitmaakte van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.

De voornaamste doelstelling van CMB bij de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen was het verkrijgen van controle over Euronav met de bedoeling om (i) de strategische en structurele deadlock zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus op te lossen, en (ii) haar middellange- tot langetermijnstrategie te implementeren en Euronav om te vormen tot een in Europa gevestigde leidinggevende onderneming op het gebied van maritieme en industriële *cleantech*, door de vloot van Euronav geleidelijk te diversifiëren weg van het exclusieve transport van ruwe olie en te focussen op diversificatie en vergroening van de vloot, zoals verder beschreven in deel 6.3.1 van dit Prospectus.

6.3 Voornemens van de Bieder

6.3.1 Strategische plannen

De toekomstige strategie van CMB voor Euronav is erop gericht om van de Doelvennootschap het referentieplatform voor duurzame scheepvaart te maken en is gebaseerd op drie pijlers:

(i) Diversificatie van de vloot

CMB heeft de intentie om de vloot van Euronav te diversifiëren naar verschillende andere scheepvaartsegmenten om de afhankelijkheid van transport van ruwe olie te verminderen. Dit betekent niet het volledig verlaten van de tankeractiviteiten, maar eerder een geleidelijke afbouw van het aandeel van de inkomsten uit het transport van ruwe olie door verschillende types van scheepvaartactiva toe te voegen aan de Euronav portefeuille. De uitbreiding naar andere scheepvaartsegmenten zal volgens de Bieder toekomstgerichte investeringen mogelijk maken doorheen de cycli van de verschillende segmenten.

Deze diversificatie zal worden gerealiseerd door:

- De verwerving van CMB.TECH (zie delen 4.8 en 6.3.2 en Bijlage 7 van dit Prospectus voor een meer gedetailleerde beschrijving van CMB.TECH en de CMB.TECH Transactie);
- De aankoop van tweedehandse *future-proof* schepen; en
- Het bestellen van *future-proof* nieuwbouwschepen (zoals de recente bestelling van vier VLCC nieuwbouwschepen).

Future-proof betekent in de visie van CMB efficiënte schepen met een lage koolstofuitstoot en/of schepen aangedreven door waterstof en/of schepen aangedreven door ammoniak.

(ii) Vergroening van de vloot

CMB is ervan overtuigd dat het aanbieden van schepen met een lage uitstoot een belangrijke trend in de scheepvaart is gelet op de globale brandstoftransitie. Het zal van cruciaal belang zijn om aanzienlijke hoeveelheden kapitaal van de industrie en rederijen te besteden aan de ontwikkeling van koolstofarme motoren, brandstoftoevoersystemen en de productie van koolstofarme brandstoffen. CMB wilt dat Euronav een leidende rol speelt in de vergroening van de scheepvaartindustrie en de referentiereder wordt als het gaat om groene schepen.

(iii) Optimalisatie van de bestaande vloot

CMB is ervan overtuigd dat de kwaliteit van de Euronav vloot altijd uitstekend is geweest. Door minder efficiënte/oudere tankers van de hand te doen en de opbrengst te herinvesteren in nieuwbouw/moderne tweedehands schepen of technische upgrades (bv. energiebesparende systemen), zou CMB de grote overblijvende vloot van tankers van Euronav willen optimaliseren om haar klanten de beste vloot te blijven bieden. Euronav zal er daarbij naar streven om de aankoop van zulke schepen voor 65% te financieren met vreemd vermogen (i.e. een *leverage* ratio van 65%).

6.3.2 De positie van Euronav binnen de CMB Groep

Op 22 december 2023 sloot CMB een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH die worden aangehouden door CMB aan Euronav tegen een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard. De verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie vond plaats op 8 februari 2024.

CMB.TECH is een *cleantech* vennootschap die grote maritieme en industriële toepassingen die draaien op waterstof en ammoniak bouwt, bezit, exploiteert en ontwerpt. CMB.TECH biedt haar klanten waterstof en ammoniakbrandstof aan, hetzij door eigen productie, hetzij door bevoorrading bij externe producenten.

Meer informatie over CMB.TECH en de CMB.TECH Transactie is opgenomen in delen 4.8 en 5.3.4 van dit Prospectus en in de informatienota aan aandeelhouders van Euronav die werd opgesteld door Euronav in het kader van de bovenvermelde bijzondere algemene vergadering van Euronav van 7 februari 2024. Deze informatienota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus gehecht.

CMB is van mening dat door CMB.TECH onder te brengen in Euronav, de samenwerking tussen beide vennootschappen zal bijdragen aan het vervullen en accelereren van de strategische plannen van CMB voor Euronav. Het is de intentie van CMB dat Euronav de belangrijkste entiteit

wordt binnen de CMB Groep voor koolstofarme maritieme en industriële toepassingen en zich zal richten op de groei van de *future-proof* vloot van de CMB Groep. In dit verband heeft CMB aan Euronav (i) een kosteloze licentie verleend om de merken en handelsnamen “Bocimar”, “Bochem” en “Delphis” te gebruiken, zodat Euronav de *future-proof* droge bulkschepen, containerschepen en chemicaliëntankers van CMB.TECH commercieel kan blijven inzetten onder deze respectieve merken (de “**Licentie**”); en (ii) een kosteloos voorrangsrecht verleend met betrekking tot charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor schepen van Euronav concurreren met schepen van CMB (het “**Vorrangsrecht**”).

(i) Licentie

CMB heeft aan Euronav een kosteloze, wereldwijde, niet-exclusieve licentie verleend om de geregistreerde en ongeregistreerde merken “Bocimar”, “Bochem” en “Delphis” en de geregistreerde handelsnamen “Bocimar”, “Bochem” en “Delphis” te gebruiken, zodat Euronav de *future-proof* droge bulkschepen, containerschepen en chemicaliëntankers van CMB.TECH commercieel kan blijven inzetten onder deze respectieve merken. De Licentie is in werking getreden op 8 februari 2024 en geldt gedurende de levensduur van de in licentie gegeven intellectuele eigendomsrechten, maar vervalt met onmiddellijke ingang van zodra CMB niet langer 25% van de aandelen in Euronav bezit.

(ii) Voorrangsrecht

CMB heeft aan Euronav een kosteloos voorrangsrecht verleend met betrekking tot charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor schepen van Euronav concurreren met schepen van CMB, voor zover deze schepen (i) van een gelijkaardig ontwerp en ouderdomsprofiel zijn en (ii) niet opereren onder dezelfde overeenkomst tot verdeling van inkomsten (zoals bijvoorbeeld de TI Pool of een gelijkaardige structuur).

Onder het Voorrangsrecht dienen alle commerciële opportuniteiten die binnen het toepassingsgebied vallen vooreerst aan Euronav te worden voorgelegd. CMB zal de concurrentie met Euronav niet aangaan met betrekking tot de betreffende opportuniteit. Slechts indien Euronav (i) CMB kennis geeft van haar beslissing om de opportuniteit niet na te streven of (ii) CMB niet tijdig kennis geeft van haar beslissing om de opportuniteit na te streven, zal CMB het recht hebben om de opportuniteit zelf na te streven. Het Voorrangsrecht is niet van toepassing indien de kandidaat-tegenpartij uitdrukkelijk en schriftelijk vraagt dat de bevrachting wordt ondernomen door een schip dat eigendom is van CMB.

Het Voorrangsrecht geldt vanaf 8 februari 2024 tot het eerdere van (i) de datum waarop CMB Euronav niet langer exclusief controleert (zoals bepaald door het toepasselijke mededingingsrecht) of (ii) de tiende verjaardag, automatisch verlengd met opeenvolgende periodes van vijf jaar tenzij CMB of Euronav het Voorrangsrecht beëindigt met een opzegtermijn van drie maanden.

Op de datum van dit Prospectus heeft CMB niet de intentie om enige andere materiële herstructurering of reorganisatie van Euronav door te voeren. Echter, gelet op de aard van de activiteiten van de CMB Groep en de Euronav Groep, is CMB evenwel van mening dat eventuele verdere samenwerking tussen de vennootschappen desgevallend kan leiden tot bijkomende groei. Het zal aan de raad van bestuur van CMB en de raad van toezicht van Euronav toekomen

om in voorkomend geval na te gaan of bepaalde synergiën kunnen worden bekomen door een verder doorgedreven samenwerking.

6.3.3 Notering

CMB heeft de intentie om de notering van Euronav op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en NYSE te behouden, onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE, en de liquiditeit van het aandeel te waarborgen door middel van een voldoende grote *free float*. Zoals beschreven onder 6.3.5, is het de intentie dat het Euronav aandeel, na de wijziging van de naam in “CMB.TECH”, zowel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels als op NYSE noteert onder handelssymbool “CMBT”.

CMB hoopt dat Aandeelhouders zullen verkiezen om betrokken te blijven bij de toekomstige strategie van Euronav om het referentieplatform voor duurzame scheepvaart te worden door (i) de vloot te diversifiëren, (ii) de vloot te vergroenen en (iii) de bestaande vloot te optimaliseren zoals beschreven in deel 6.3.1 van dit Prospectus. Omwille van deze reden heeft CMB, op de datum van dit Prospectus, niet de intentie om alle aandelen van Euronav te verwerven.

6.3.4 Werkgelegenheid

CMB hecht veel belang aan de vaardigheden en expertise van de werknemers van Euronav en hun blijvende rol in het verdere succes van Euronav. CMB is van mening dat het uitgebreide en ervaren personeelsbestand van Euronav een van de belangrijkste troeven van het bedrijf is en dat de *knowhow* van haar mensen kan worden ingezet om de nieuwe diversificatie- en vergroeningsstrategie uit te voeren. In het bijzonder is de Bieder van mening dat de Doelvennootschap over de *in-house* expertise beschikt die nodig is om te kapitaliseren op nieuwe opportuniteiten doorheen de verschillende eindmarkten en tegelijkertijd de brandstoftransitie van de vloot naar ammoniak en waterstof te realiseren.

De entiteiten van de CMB Groep passen een gelijkaardig tewerkstellingsbeleid toe als dat van Euronav. Bijgevolg heeft CMB niet de intentie om, na de voltooiing van het Bod, de arbeidsvoorwaarden van de werknemers van Euronav significant te wijzigen. CMB is van mening dat een verhoogde samenwerking tussen Euronav en andere entiteiten van de CMB Groep zelfs zou kunnen resulteren in bijkomende opportuniteiten voor de werknemers van Euronav.

6.3.5 Corporate governance

Na verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, is de samenstelling van de raad van toezicht van Euronav, de comités van de raad van toezicht van Euronav en de directieraad van Euronav gewijzigd om de wijziging in het aandeelhouderschap te weerspielen (zie deel 5.7 van dit Prospectus). CMB is van mening dat, naast een minimum van drie onafhankelijke leden van de raad van toezicht, ten minste hetzelfde aantal bestuurders vertegenwoordiger moet zijn van CMB.

Na verwezenlijking van het Bod, zal het corporate governance en benoemingscomité van Euronav gevraagd worden om na te gaan of er verbeteringen of actualisaties dienen te worden aangebracht aan de huidige statuten van Euronav en het Corporate Governance Charter. De Doelvennootschap heeft verder reeds aangekondigd dat zij van plan is om, na verwezenlijking van het Bod, haar naam te wijzigen in “CMB.TECH” en het handelssymbool waaronder haar aandelen noteren op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en op NYSE te wijzigen

in “CMBT”. De naam “Euronav” zal worden behouden als merknaam voor de tankerdivisie van de Doelvennootschap.

6.3.6 Dividendbeleid

In de afgelopen tien jaar heeft Euronav de volgende (bruto-)dividenden en uitgiftepremies uitgekeerd aan haar aandeelhouders (in USD per aandeel):

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
0	0,87	1,37	0,28	0,12	0,12	1,66	0,12	0,12	3,20

Naast dividenden en uitkeringen van uitgiftepremies heeft Euronav in 2019 en 2020 een reeks aandelen ingekocht als onderdeel van haar beleid inzake aandeelhoudersrendement. Euronav heeft in 2019 in totaal 3.708.306 aandelen en in 2020 in totaal 13.400.516 aandelen ingekocht.

Als een strategische investeerder op lange termijn, wordt CMB's investering in Euronav niet gedreven door vaste verwachtingen ten aanzien van een jaarlijks dividend of een andere vorm van rendement voor aandeelhouders. Bijgevolg mogen aandeelhouders niet veronderstellen dat het beleid van Euronav inzake aandeelhoudersrendement uit het recente verleden zal worden voortgezet in de toekomst. Het toekomstig dividendbeleid van Euronav zal op een discretionaire, ad hoc basis worden ingevuld door de raad van toezicht van Euronav, in het licht van mogelijke toekomstige investeringen (in het bijzonder rekening houdend met de strategische plannen van de Bieder voor Euronav, zoals uiteengezet in deel 6.3.1 van dit Prospectus), de winstgevendheid van de onderliggende activa, de hefboomratio van Euronav, het aandeelhouderschap van de Bieder in Euronav en de herfinanciering van de Bieder zoals beschreven in deel 6.3.7 van dit Prospectus.

6.3.7 Herfinanciering

De Bieder heeft de intentie om de financiering voor het Bod en de Koop/verkoop van Aandelen terug te betalen door middel van, onder andere, de opbrengsten van de CMB.TECH Transactie, uitkeringen door de Doelvennootschap, bestaande *cash* en toekomstige *cash-flow* van de Bieder en schuldinstrumenten uitgegeven door de Bieder. Indien er in het kader van de terugbetaling van de financiering een uitkering door de Doelvennootschap zou plaatsvinden, heeft de Bieder de intentie om aan de raad van toezicht van de Doelvennootschap voor te stellen deze uitkering zoveel als mogelijk te trachten organiseren in de vorm van een uitkering van uitgiftepremie eerder dan in de vorm van een dividend.

6.4 Voordelen voor de Doelvennootschap en haar aandeelhouders

Het belangrijkste en onmiddellijke voordeel van het Bod voor de Aandeelhouders is de Biedprijs (zie ook deel 7.2 van dit Prospectus).

Het Bod is een gevolg van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus. Op lange termijn is een familiale holding zoals CMB een stabiele referentieaandeelhouder die Euronav zal toelaten haar activiteiten verder te ontwikkelen en een toekomstgerichte strategie na te streven zoals beschreven in deel 6.3 van dit Prospectus, hetgeen volgens de Bieder in het belang is van Euronav en haar aandeelhouders.

6.5 Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders

Zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus, ontstond de wettelijke verplichting van de Bieder om het Bod uit te brengen ten gevolge van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, die deel uitmaakte van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.

De voornaamste doelstelling van CMB bij de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen was het verkrijgen van controle over Euronav met de bedoeling om (i) de strategische en structurele deadlock zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus op te lossen, en (ii) haar middellange- tot langetermijnstrategie te implementeren en Euronav om te vormen tot een in Europa gevestigde leidinggevende onderneming op het gebied van maritieme en industriële *cleantech*, door de vloot van Euronav geleidelijk te diversifiëren weg van het exclusieve transport van ruwe olie en te focussen op diversificatie en vergroening van de vloot, zoals verder beschreven in deel 6.3.1 van dit Prospectus. Het doorbreken van de deadlock stelt Euronav in staat om de *future-proof* strategie zoals beschreven in deel 6.3 van dit Prospectus na te streven, hetgeen volgens de Bieder de waarde van haar investering in Euronav op lange termijn zal verhogen.

CMB voorziet geen noemenswaardige kostensynergiën. Het belangrijkste voordeel zal de combinatie zijn van de operationele excellentie en de financiële draagkracht van Euronav met de langetermijnstrategie van CMB, die zal leiden tot de toonaangevende speler voor duurzame scheepvaart.

7 HET BOD

7.1 Kenmerken van het Bod

7.1.1 Aard van het Bod

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod, uitgebracht overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en hoofdstuk III van het Overnamebesluit. Het Bod is een overnamebod in contanten.

7.1.2 Voorwerp van het Bod

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen in Euronav die niet reeds worden aangehouden door de Bieder of met de Bieder verbonden personen (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, de Doelvennootschap). Op de datum van dit Prospectus, bedraagt het aantal Aandelen waarop het Bod slaat 94.304.253 aandelen, exclusief de 125.720.460 aandelen aangehouden door de Bieder en de met de Bieder verbonden personen.

De Belgische Aandelen van Euronav zijn geformatteerd voor verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder de ISIN-code BE0003816338 (handelssymbool: EURN). De U.S. Aandelen zijn geformatteerd voor verhandeling op NYSE onder CUSIP B38564 108 (handelssymbool: EURN).

Het Bod is van toepassing op alle Aandelen. Parallel met het Bod, zal de Bieder het U.S. Bod uitbrengen met betrekking tot alle Aandelen aangehouden door U.S. Houders.

De aanvaardingsprocedure voor de Aandelen wordt beschreven in deel 7.9 van dit Prospectus. Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod moeten dergelijke U.S. Aandelen herpositioneren naar het Belgisch Aandelenregister alvorens het toepasselijke Aanvaardingsformulier te kunnen indienen overeenkomstig deel 7.9.2 van dit Prospectus. Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod worden daarom aangespoord om onmiddellijk contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder, die op zijn beurt contact dient op te nemen met Computershare (de U.S. transfer agent van Euronav) om ervoor te zorgen dat dergelijke U.S. Aandelen worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode. Meer informatie hierover is opgenomen in deel 7.9.1 van dit Prospectus.

Op datum van dit Prospectus zijn er, naast aandelen, geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door Euronav, en zijn er geen rechten uitgegeven door Euronav die de houder ervan de mogelijkheid bieden aandelen te verwerven.

7.1.3 Biedprijs

De Biedprijs bedraagt USD 18,43 per Aandeel.

Op 29 november 2023 heeft de raad van toezicht van Euronav beslist om een brutodividend van USD 0,57 per aandeel uit te keren. Volgend op de betaling van dit dividend op 20 december 2023, werd de Biedprijs verminderd met het brutobedrag van dit dividend, resulterend in een bedrag van USD 17,86 per Aandeel.

De Biedprijs zal verder worden verminderd op een dollar-voor-dollar basis met het brutobedrag van eventuele bijkomende uitkeringen door Euronav aan haar aandeelhouders (inclusief in de vorm van een dividend, uitkering van uitgiftepremie, kapitaalvermindering of enige andere

vorm) met een betaaldatum die na de datum van verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen en vóór de Betaaldatum valt.

Aandeelhouders die Belgische Aandelen aanbieden in het Bod, zullen een equivalent bedrag van de Biedprijs in euro ontvangen, berekend op basis van de WM/Reuters-wisselkoers voor euro's per U.S. dollar om 17u00 (Belgische tijd) op de datum van de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode.

Een verantwoording van de Biedprijs is opgenomen in deel 7.2 van dit Prospectus.

7.1.4 Voorwaarden van het Bod

Het Bod is onvoorwaardelijk.

7.1.5 Indicatief tijdschema

Gebeurtenis	(Voorziene) datum
Aankondigingsdatum	9 oktober 2023
Formele kennisgeving van het Bod bij de FSMA	24 november 2023
Openbaarmaking van het Bod door de FSMA	27 november 2023
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	13 februari 2024
Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA	13 februari 2024
Publicatie van het Prospectus	13 februari 2024
Opening van de Aanvaardingsperiode	14 februari 2024
Aanbevolen uiterlijke datum voor instructie tot herpositionering van Aandelen	8 maart 2024
Sluiting van de Aanvaardingsperiode	15 maart 2024
Bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode	22 maart 2024
Betaaldatum	9 april 2024
Mogelijke verplichte heropening van het Bod. ²	9 april 2024
Sluiting van de aanvaardingsperiode van de verplichte heropening	16 april 2024
Bekendmaking van de resultaten van de verplichte heropening	23 april 2024
Betaaldatum van de verplichte heropening	8 mei 2024

² De Bieder heeft niet de intentie om het Bod te heropenen, tenzij hij daartoe wettelijk verplicht zou worden zoals uiteengezet in deel 7.5 van dit Prospectus.

Om te voldoen aan de toepasselijke federale effectenwetgeving van de VS (met inbegrip van *Rule 14e-1* onder de Exchange Act), mag de Aanvaardingsperiode niet korter zijn dan 20 U.S. Werkdagen.

Als één van de data in het tijdschema wordt gewijzigd zullen de Aandeelhouders op de hoogte worden gebracht van deze wijziging(en) via een persbericht dat beschikbaar zal worden gesteld op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

7.2 Verantwoording van de Biedprijs

7.2.1 Berekening van de Biedprijs

De Biedprijs bedraagt USD 18,43 in contanten per Aandeel.

Op 29 november 2023 heeft de raad van toezicht van Euronav beslist om een brutodividend van USD 0,57 per aandeel uit te keren. Volgend op de betaling van dit dividend op 20 december 2023, werd de Biedprijs verminderd met het brutobedrag van dit dividend, resulterend in een bedrag van USD 17,86 per Aandeel.

Artikel 53 van het Overnamebesluit bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- (i) *De hoogste prijs die over een periode van 12 maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van Euronav door de Bieder of een met de Bieder in onderling overleg handelende persoon.*

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 1° van het Overnamebesluit in de zin dat de hoogste prijs die over een periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het Bod werd betaald, mag worden verminderd met de dividenduitkeringen die de Doelvennootschap tijdens die referentieperiode aan de aandeelhouders heeft gedaan.

De hoogste prijs betaald voor aandelen van Euronav door de Bieder binnen de referentieperiode bedraagt USD 20,49 per aandeel ingevolge een transactie op 5 december 2022. Tussen deze datum en de Aankondigingsdatum heeft de Doelvennootschap uitkeringen gedaan ten belope van een totaal bedrag van USD 2,63 per aandeel. Rekening houdend met deze uitkeringen en de afwijking toegestaan door de FSMA, resulteert de prijs betaald door de Bieder op 5 december 2022, aangepast met het bedrag van de uitkeringen betaald aan de aandeelhouders voor de berekening van de minimum biedprijs, in een referentieprijs van USD 17,86.

Op 22 november 2023 verwierf de Bieder 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Doelvennootschap van Frontline en Famatown. De prijs bedroeg USD 18,43 per aandeel, wat de hoogste prijs is die door de Bieder werd betaald gedurende de laatste 12 maanden vóór de Aankondigingsdatum, rekening houdend met de uitkeringen die door de Doelvennootschap aan haar aandeelhouders werden betaald overeenkomstig de bovenvermelde afwijking toegestaan door de FSMA.

- (ii) *Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op de meest liquide markt voor de aandelen van Euronav over de laatste 30 kalenderdagen vóór het ontstaan van de biedplicht.*

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 2° van het Overnamebesluit in de zin dat voor het bepalen van de prijs rekening mag worden gehouden met het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen op de meest liquide markt voor de betrokken effecten over de dertig laatste kalenderdagen vóór de kennisgeving overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit op 9 oktober 2023 en niet op het moment van het ontstaan van de biedplicht.

In toepassing van deze afwijking, valt het eindpunt van de berekeningsperiode van het Bod op 9 oktober 2023 (de Aankondigingsdatum) en niet op 21 november 2023 (de dag voorafgaand aan de dag waarop de verplichting van de Bieder om het Bod uit te brengen definitief is ontstaan).

De meest liquide markt voor het aandeel van Euronav is NYSE: per 9 oktober 2023 bedroeg het 12-maandelijks gemiddelde dagelijks verhandelde volume 1.777.890 aandelen op NYSE tegenover 352.474 aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het aandeel van Euronav op NYSE (als meest liquide markt voor het aandeel van Euronav) gedurende de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan de Aankondigingsdatum bedroeg USD 16,25 per Aandeel.

Aangezien het bedrag berekend overeenkomstig (i) hoger is dan het bedrag berekend overeenkomstig (ii), wordt het Bod uitgebracht tegen dit hogere bedrag.

7.2.2 Verantwoording van de Biedprijs

Waarderingsmethode gebruikt door CMB, Frontline en Famatown die leidde tot de Biedprijs:

- Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde (“NRW”)

De Biedprijs is gebaseerd op de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen, die het resultaat is van een onderhandelde overeenkomst tussen de Bieder, Frontline en Famatown. De aangepaste NRW-waardering was de enige waarderingsbasis en resulteerde in een prijs per aandeel van USD 18,43.

De reden waarom deze methode als een geschikte op zichzelf staande waarderingsmethode wordt beschouwd, wordt toegelicht in het specifiek voorziene deel hieronder.

Kader om context te geven aan de Biedprijs per Aandeel:

Waarderingsmethodes om context te geven aan de Biedprijs per Aandeel:

De Bieder heeft de volgende waarderingsmethodes in overweging genomen die niet weerhouden werden als waarderingsmethodes voor de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen die leidde tot de Biedprijs, maar enige context bieden voor de Biedprijs:

- analyse van de som van de actualisering van de toekomstige vrije kasstromen (“DCF”);
- *multiples* van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen; en
- *transactiemultiples* van vergelijkbare transacties.

De reden waarom deze methoden niet als op zichzelf staande waarderingsmethoden kunnen worden beschouwd, maar eerder als kader rondom de Biedprijs, wordt hieronder toegelicht in het deel dat betrekking heeft op de desbetreffende methode.

Referentiepunten:

Aanvullend heeft de Bieder verschillende referentiepunten voor de Biedprijs in overweging genomen ter illustratie:

- de historische evolutie en biedpremie met betrekking tot de aandelenprijs van Euronav;
- koersdoelen van aandelenanalisten; en
- boekwaarde van het eigen vermogen (niet weerhouden).

A. Weerhouden waarderingsmethode leidend tot de Biedprijs: Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde ("NRW")

De NRW methode is een op activa gebaseerde benadering die zich richt op de reële marktwaarde ("RMW") van de totale activa van een onderneming minus de totale passiva. In de specifieke context van Euronav, waardeert de NRW methode de onderneming op basis van de som van de RMW van alle schepen die deel uitmaken van de vloot. De NRW methode is de meest gebruikte methode in de scheepvaartindustrie, gezien de kapitaalintensieve aard van de activiteiten en de volatiliteit van de opbrengsten.

De aangepaste NRW waarderingsmethode was de enige weerhouden methodologie voor de bepaling van zowel de waarde van de 24 VLCC tankers ("Vloot A") opgenomen in de Koop/verkoop van Schepen aan Frontline als de aankoopprijs per aandeel in de Koop/verkoop van Aandelen waarbij de Bieder alle aandelen van Euronav gehouden door Frontline en Famatown verwierf voor een aankoopprijs per aandeel van USD 18,43. De prijs per aandeel bepaald in de Koop/verkoop van Aandelen vertegenwoordigt de Doelvennootschap in haar geheel, en omvat als dusdanig zowel de waarde van Vloot A, onderworpen aan de Koop/verkoop van Schepen, als de rest van de vloot die niet onderworpen is aan de Koop/verkoop van Schepen ("Vloot B"). Vloot A werd overgedragen op een cash- en schuldenvrije basis. De RMW van Vloot A is gelijk aan de NRW en wordt bijgevolg beschouwd als een cash component bij de verdere bepaling van de NRW van Euronav in haar geheel. Daarom bestaat de aangepaste NRW waardering uit een som der delen waardering met een cash component voor Vloot A en een gedetailleerde RMW berekening voor Vloot B.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de waardering op basis van de aangepaste NRW methode. De RMW van de vloot per 31 augustus 2023 wordt geacht gelijk te zijn aan de som van het gemiddelde van de RMW per schip op basis van drie verschillende makelaarsverslagen door drie gerenommeerde onafhankelijke makelaars, nl. Arrow, Fearnleys en VesselsValue.

De aangepaste NRW waardering bevat transactiespecifieke aanpassingen van de gemiddelde RMW van de makelaars die onderling zijn overeengekomen tussen de partijen in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen en wordt daarom de aangepaste NRW genoemd. De aanpassingen, zoals onderling overeengekomen tussen de partijen, worden hieronder gedetailleerd beschreven.

Tabel 1: Overzicht van de berekening van Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde per Aandeel per 30 september 2023

Type schip	# Schepen	Gemiddelde Leeftijd ⁽¹⁾ (jaren)	Aangepaste makelaarswaardering (USDm)
VLCC	19	11	1.305,0
Suezmax	26	8	1.478,2
FSO	2	21	280,0
(i) Reële Marktwaaarde Vloot B (USDm)			3.063,2
Reële Marktwaaarde Vloot A (USDm)			2.350,0
(ii) MTM TC-out			0,6
Totale Reële Marktwaaarde (USDm)			5.413,8
(iii) RMW-naar-NRW brug			(1.693,2)
Werkkapitaal			300,7
Cash en cashequivalenten			164,5
Schulden			(1.740,7)
Resterende kapitaaluitgaven			(321,8)
Overige transactiespecifieke overeengekomen aanpassingen			(96,0)
Totale Netto Realiseerbare Waarde Vloot A & B (USDm)			3.720,6
(iv) Aantal uitstaande aandelen			201.912.942
NRW per Aandeel (USD)			18,43
Impliciete Biedprijs premie (korting) (USD 18,43)			-

(1) De gemiddelde levensduur is respectievelijk 20 jaar voor VLCC-schepen, 20 jaar voor Suezmax-schepen en 30 jaar voor FSO-schepen.

Tabel 2: Overzicht van Vloot A

Schip	Scheepswerf	Bouwjaar	Eigendom	Type in	Type uit	DWT	RMW (USDm)
VLCC							
DOMINICA	Daewoo (DSME)	2015	100%	in eigendom	Spot	299.999	82,8
ANNE	Hyundai Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.533	86,6
ALEX	Hyundai Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	300.000	86,4
ALICE	Hyundai Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.320	86,2
DESIRADE	Daewoo (DSME)	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	86,2
DRENEC	Daewoo (DSME)	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	86,3
ALBORAN	Hyundai Samho Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	298.991	86,5
ARAL	Hyundai Samho Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.011	86,8
ANDAMAN	Hyundai Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.392	87,1
ARAFURA	Hyundai Samho Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	298.991	87,1
ARDECHE	Hyundai Samho Heavy Ind	2017	100%	in eigendom	Spot	298.642	90,4
AQUITAINE	Hyundai Samho Heavy Ind	2017	100%	in eigendom	Spot	298.767	90,5
HERON	HHIC-Phil (Subic SY)	2017	100%	in eigendom	Spot	297.363	89,1
HATTERAS	HHIC-Phil (Subic SY)	2017	100%	in eigendom	Spot	297.638	90,3
AMUNDSEN	Hyundai Samho Heavy Ind	2017	100%	in eigendom	Spot	298.991	90,7
DERIUS	Daewoo (DSME)	2019	100%	in eigendom	Spot	299.995	104,7
DALIS	Daewoo (DSME)	2020	100%	in eigendom	Spot	300.000	107,9
DELOS	Daewoo (DSME)	2021	100%	in eigendom	Spot	300.000	113,0
DIODORUS	Daewoo (DSME)	2021	100%	in eigendom	Spot	300.000	113,1
DORIS	Daewoo (DSME)	2021	100%	in eigendom	Spot	300.000	113,3
DICKENS	Daewoo (DSME)	2021	100%	in eigendom	Spot	300.000	113,4
CASSIUS	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	300.000	123,5

Schip	Scheepswerf	Bouwjaar	Eigendom	Type in	Type uit	DWT	RMW (USDm)
VLCC							
CAMUS	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	300.000	123,8
CLOVIS	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	300.000	124,3
Totaal							2.350,0

(1) DWT stemt overeen met *deadweight tonnage*.

Tabel 3: Overzicht van Vloot B^{1,2,3,4}

Schip	Scheepswerf	Bouwjaar	Eigendom	Type in	Type uit	DWT	RMW (USDm)
VLCC/ULCC							
OCEANIA	Daewoo (DSME)	2003	100%	in eigendom	Spot	441.585	43,6
DAISHAN	Daewoo (DSME)	2007	100%	in eigendom	Spot	306.005	52,5
DALMA	Daewoo (DSME)	2007	100%	in eigendom	Spot	306.543	52,2
NECTAR	Dalian	2008	n.b.	BBC	Spot	307.284	50,9
NOBLE	Dalian	2008	n.b.	BBC	Spot	307.284	51,4
NEWTON	Dalian	2009	n.b.	BBC	Spot	307.284	53,6
HAKATA	Universal	2010	100%	in eigendom	Spot	302.550	60,9
HAKONE	Universal	2010	100%	in eigendom	Spot	302.624	61,6
HIRADO	Universal	2011	100%	in eigendom	Spot	302.550	64,7
ALSACE	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	320.350	70,4
ILMA	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,5
INGRID	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,1
IRIS	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,2
HOJO	Universal	2013	100%	in eigendom	Spot	302.965	73,2
ANTIGONE	Hyundai Heavy Ind	2015	100%	in eigendom	Spot	299.421	82,9
DIA	Daewoo (DSME)	2015	100%	in eigendom	Spot	299.999	83,0
DONOUSSA	Daewoo (DSME)	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	86,1
AEGEAN	Hyundai Samho Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	87,2
TK-300K-1	Qingdao Beihai	2026	100%	in eigendom	Spot	319.000	120,1
SUEZMAX							
STATIA	Universal	2006	100%	in eigendom	Spot	150.205	36,4
CAP LARA	Samsung	2007	100%	in eigendom	Spot	158.826	39,8
CAP VICTOR	Samsung	2007	100%	in eigendom	Spot	158.853	39,5
SIENNA	Universal	2007	100%	in eigendom	Spot	150.205	39,1
SELENA	Universal	2007	100%	in eigendom	Spot	150.205	38,7
CAP FELIX	Samsung	2008	100%	in eigendom	Spot	158.765	41,9
CAP THEODORA	Samsung	2008	100%	in eigendom	Spot	158.819	42,3
SAPPHIRA	Universal	2008	100%	in eigendom	Spot	150.205	41,0
FRATERNITY	Samsung	2009	100%	in eigendom	Spot	157.714	44,6
SOFIA	Hyundai Samho Heavy Ind	2010	100%	in eigendom	Spot	165.000	47,1
STELLA	Hyundai Samho Heavy Ind	2011	100%	in eigendom	Spot	165.000	49,5
MARIA	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	157.523	52,2
CAPTAIN MICHAEL	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	157.648	52,1
CAP QUEBEC	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC-out	156.600	73,2

CAP PEMBROKE	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC-out	156.600	73,3
CAP PORT ARTHUR	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC-out	156.600	73,6
CAP CORPUS CHRISTI	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC-out	156.600	73,7
MARLIN SARDINIA	New Times Shipbuilding	2019	n.a.	TC-in	Spot	156.607	n,b,
MARLIN SOMERSET	New Times Shipbuilding	2019	n.a.	TC-in	Spot	156.620	n,b,
CEDAR	Daehan	2022	100%	in eigendom	Spot	157.310	85,4
CYPRESS	Daehan	2022	100%	in eigendom	Spot	157.310	85,4
BRUGGE	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6
BREST	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6
BRISTOL	Hyundai Samho Heavy Ind	2024	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6
CROCUS	DH Shipbuilding	2024	100%	in eigendom	Spot	157.000	88,8
CLEMATIS	DH Shipbuilding	2024	100%	in eigendom	Spot	157.000	88,7
FSO							
FSO AFRICA	Daewoo	2002	100%	in eigendom	TC-out	432.023	140,0
FSO ASIA	Daewoo	2002	100%	in eigendom	TC-out	432.023	140,0
TOTAL							3.063,2

- (1) BBC stemt overeen met *bareboat* gecharterde schepen.
- (2) Eigendom op *TC-in* schepen en *bareboat* gecharterde schepen is niet van toepassing aangezien deze schepen geen eigendom zijn van de Doelvennootschap.
- (3) *TC-in* stemt overeen met geleasede schepen. *TC-out* stemt overeen met schepen die geleased worden door een andere tegenpartij.
- (4) *Nectar* aankoopoptie werd gelicht op 27 september 2023.

(i) Bepaling van de RMW van Vloot B zoals aangegeven in Tabel 3.

A. VLCC

De VLCC-vloot bevat één nieuwbouw, *TK-300K-1*, die volledig eigendom zal zijn van de Doelvennootschap bij levering. De partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen hebben voor de RMW-waardering gebruik gemaakt van de waardering van USD 120 miljoen door een onafhankelijke makelaar³. De resterende kapitaaluitgaven met betrekking tot de nieuwbouw tussen 30 juni 2023 en de verwachte oplevering in 2026 worden in beschouwing genomen in de RMW-naar-NRW brug. *Nautica* werd verkocht op 11 juli 2023 en is bijgevolg niet opgenomen in de RMW. De verkoop van *Nautica* wordt in beschouwing genomen in de RMW-naar-NRW brug. De VLCC-vloot omvat ook drie *bareboat* gecharterde schepen, *Nectar*, *Newton* en *Noble*, waarvoor de gemiddelde RMW van de voornoemde makelaars wordt aangehouden. De bijbehorende leasekosten van deze gecharterde schepen zijn inbegrepen in de lange-termijnschulden van de Doelvennootschap.

B. Suezmax

De Suezmax vloot bevat vier nieuwbouwschepen die volledige eigendom zijn van de Doelvennootschap bij levering en die gewaardeerd worden op basis van het gemiddelde van de door makelaars opgegeven RMW. De resterende kapitaaluitgaven

³ Slechts één makelaar verstrekke zijn waardering van het nieuwbouwschip ten tijde van de besprekingen. Twee andere onafhankelijke makelaars verstrekten hun waardering in latere stadia van de besprekingen tussen de partijen.

tussen 30 juni 2023 en hun oplevering worden in rekening gebracht in de RMW-naar-NRW brug. De vier nieuwbouwschepen zijn de volgende: *Brest*, *Bristol*, *Crocus en Clematis*. *Brugge* was een recentelijk nieuwbouwschip dat op 11 juli 2023 werd opgeleverd. De bijbehorende resterende kapitaaluitgaven tussen 30 juni 2023 en de oplevering worden in beschouwing genomen in de RMW-naar-NRW brug. De Suezmax vloot bevat ook twee schepen die geleased worden door Euronav, *Marlin Sardinia* en *Marlin Somerset*, waarvoor geen RMW wordt weerhouden.

C. FSO

De partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen hebben een geschatte verkoopprijs van USD 140,0 miljoen per schip voorbehouden voor *FSO Africa* en *FSO Asia* in de RWM waardering.

(ii) MTM TC-out

Euronav heeft bepaalde schepen op lange termijn gecharterd aan klanten. Deze charters werden vergeleken met wat Euronav zou kunnen ontvangen op de huidige markt voor de resterende contractperiode (opties niet inbegrepen) op deze schepen. De Netto Actuele Waarde ("**NAW**") van dit verschil werd berekend en het resultaat van USD 600.000 werd toegevoegd aan de totale RMW.

(iii) Bepaling van de RMW-naar-NRW brug

A. Werkkapitaal

Het werkkapitaal opgenomen in de RMW-naar-NRW brug was het resultaat van een onderhandelde overeenkomst tussen de partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen en bedraagt USD 300,7 miljoen. Het werkkapitaal is gebaseerd op de gerapporteerde cijfers uit het halfjaarverslag 2023 van Euronav dat door middel van verwijzing is opgenomen, zoals uiteengezet in Bijlage 6 bij dit Prospectus, bestaande uit (i) bunkerinventaris (USD 43,3 miljoen), (ii) handels- en overige vorderingen (USD 412,1 miljoen), en (iii) handels- en overige schulden (USD 155,0 miljoen).

B. Cash en Cashequivalenten

Cash en Cashequivalenten opgenomen in de RMW-naar-NRW brug bedragen USD 164,5 miljoen zoals gerapporteerd in het halfjaarverslag 2023 van Euronav.

C. Schulden

De schulden opgenomen in de RMW-naar-NRW brug bedragen USD 1.740,7 miljoen en zijn het resultaat van een onderhandelde overeenkomst tussen de partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen. De weerhouden schulden zijn gebaseerd op de gerapporteerde cijfers in het halfjaarverslag 2023 van Euronav en omvatten (i) het totaal van de lange-termijnschulden (USD 1.548,8 miljoen) en (ii) de korte-termijnschulden exclusief handelsschulden en overige schulden (USD 234,9 miljoen). De gerapporteerde schuld cijfers zijn verder aangepast om de situatie tot 30 september 2023 (de "**Referentiedatum**") te benaderen. De aanpassingen omvatten de eliminatie van USD 62,7 miljoen schuld gerelateerd aan *bareboat* gecharterde schepen aangezien de aankooprijzen opgenomen in de aankoopties voor deze schepen beschouwd worden als *debt-like* item in de "Andere transactiespecifieke overeengekomen aanpassingen" en een toename van USD 17,5 miljoen en USD 2,1 miljoen om de

stijgende nominale waarde van respectievelijk bankschulden en obligaties weer te geven.

D. Resterende kapitaaluitgaven

Voor nieuwbouwschepen die voor 31 augustus 2023 werden besteld, werd rekening gehouden met de resterende investeringen tussen 30 juni 2023 en de verwachte oplevering ten bedrage van USD 321,8 miljoen.

E. Overige transactiespecifieke overeengekomen aanpassingen

Andere transactiespecifieke posten die zijn opgenomen in de RMW-naar-NRW burg hebben voornamelijk betrekking op aanpassingen van de gerapporteerde halfjaarcijfers voor 2023 die zijn overeengekomen tussen de partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen om de situatie per 30 september 2023 te benaderen. De belangrijkste aanpassingen in de overige transactiespecifieke posten hebben betrekking op (i) een schatting van de EBITDA die is gegenereerd in het derde kwartaal van 2023 om de kasstroom over het kwartaal te benaderen (USD 133,8 miljoen), (ii) de cashinstroom als gevolg van de verkoop van *Nautica* waarvoor een aanpassing van USD 27,5 miljoen in beschouwing wordt genomen, (iii) de cashuitstroom in verband met een dividend van USD 0,80 per aandeel met betaaldatum 19 september 2023 en (iv) de aankooprijzen inbegrepen in de aankoopoptie voor *bareboat* gecharterde schepen *Nectar*, *Newton* en *Noble*, die is opgenomen als *debt-like* item die USD 79,1 miljoen bedraagt.

(iv) Aantal uitstaande aandelen

Het totale aantal uitstaande aandelen Euronav exclusief eigen aandelen per 30 september 2023 werd door de partijen bij de Koop/verkoop van Aandelen gebruikt om de NRW om te zetten in een overnameprijs per aandeel voor de aandelen van Frontline en Famatown in Euronav.

De som van de RWM van de schepen waaruit Vloot B is samengesteld, bedraagt USD 3.063,2 miljoen. Door de overeengekomen prijs van Vloot A (USD 2.350,0 miljoen) op te tellen, de RMW-naar-NRW aanpassingen (USD 1.693,2 miljoen) van deze waarde af te trekken, en te delen door het aantal uitstaande aandelen⁴ (201,9 miljoen), resulteert dit in een prijs per Aandeel van USD 18,43, wat de aankoopprijs per aandeel is die werd weerhouden in de Koop/verkoop van Aandelen tussen de Bieder, Frontline en Famatown.

De toepassing van een sensitiviteitsanalyse (van -10% tot +10%) op de RMW van Vloot B, resulteert in een waarderingsvork tussen USD 16,91 en USD 19,94 per aandeel. De Biedprijs van USD 18,43 per aandeel impliceert een premie van 8,2% en een korting van 8,2% ten opzichte van respectievelijk het laagste en hoogste punt van de waarderingsvork.

B. Waarderingsmethodes om context te geven aan de Biedprijs

(i) Bepaling van de ondernemingswaarde

Rekening houdend met de Koop/verkoop van Schepen met betrekking tot Vloot A, wordt de totale ondernemingswaarde van de Doelvennootschap berekend op basis van een som der delen bestaande uit:

⁴ Berekend als het totaal aantal uitstaande Euronav aandelen exclusief eigen aandelen per 30 september 2023. Vergeleken met 202,3 miljoen aangehouden in de referentiepunten als gevolg van de *settlement* van *vested* RSU's volgend op de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, zoals beschreven in deel 5.6.6 van dit Prospectus.

- De overeengekomen totale aankoopprijs tussen Frontline en Euronav voor de verkoop van Vloot A. De RMW van deze schepen bedraagt USD 2.350,0 miljoen en een NRW van USD 2.350,0 miljoen aangezien Vloot A werd overgedragen op een schuldenvrije en cashvrije basis.
- De waardering van de rest van de vloot van Euronav, niet onderworpen aan de Koop/verkoop van Schepen (Vloot B), wordt bepaald door de relevante methoden die een som der delen benadering toelaten, zijnde DCF, *multiples* van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen en *multiples* van vergelijkbare transacties.

(ii) Ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen

De ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen werden bepaald op basis van de geconsolideerde rekeningen van de Doelvennootschap op de Referentiedatum⁵, alsook andere *cash-like* / *debt-like* items geschat door de Bieder (de “**Aangepaste Nettoschuld**”).

De ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen die in de onderstaande tabel worden weergegeven, worden gebruikt in de verschillende waarderingmethoden.

De aanpassingen weerspiegelen de lange en korte termijn financiële verplichtingen volgens de geconsolideerde rekeningen van de Doelvennootschap in het derde kwartaal van 2023, alsook de cash en cashequivalenten. Daarnaast werden er aanpassingen gedaan voor *cash-like* en *debt-like* items, bunkervoorraden, derivaten, deelnemingen in geassocieerde vennootschappen, personeelsbeloningen, voorzieningen en elementen met betrekking tot de verkoop van vloot A.

De Bieder heeft in de ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen een aanpassing van het netto werkkapitaal overeenstemmend met de vereffening van handels- en overige vorderingen en schulden met betrekking tot schepen van Vloot A ten gevolge van de deconsolidatie van Vloot A (zie berekeningswijze in voetnoot 6 bij tabel 4) geïntegreerd.

De Bieder bevestigt dat hij niet op de hoogte is van elementen die een materiële impact zouden hebben op de ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen tussen de Referentiedatum en de datum van dit Prospectus. De CMB.TECH Transactie is niet meegenomen in de waardering aangezien deze werd ondertekend en afgesloten na de Referentiedatum van 30 september 2023.

⁵ Tenzij anders vermeld.

Tabel 4: Ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen (gebaseerd op het financiële verslag van de Doelvennootschap tenzij anders vermeld)

Ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen (in USDm)	30 Sept. 2023
(+) Bank leningen	1.381,0
(+) Overige leningen ⁽¹⁾	200,0
(+) Leasingschulden op meer dan één jaar	4,1
(+) Andere langlopende leningen	-
Financiële schulden op meer dan één jaar	1.585,1
(+) Bankleningen op korte termijn	82,6
(+) Andere kortlopende leningen ⁽²⁾	120,0
(+) Leasingschulden op korte termijn ⁽³⁾	7,5
Financiële schulden op minder dan één jaar	210,1
Bruto schuld	1.795,2
(-) Cash en cashequivalenten	(160,4)
Netto schuld	1.634,8
(-) Bunkerinventaris ⁽⁴⁾	(33,9)
(-) Financiële activa ⁽⁵⁾	(31,9)
(-) Werkkapitaal aanpassingen met betrekking tot de Verkoop van Schepen ⁽⁶⁾	(101,7)
(-) Deelnemingen in geassocieerde vennootschappen	(1,4)
(+) Pensioen - niet-gefinancierde bijdragen aan toegezegde pensioenregelingen	1,6
(+) Voorziening ⁽⁷⁾	0,7
(=) Aangepaste nettoschuld	1.468,2

(1) Euronav Luxembourg S.A.'s USD 200m senior ongedekte obligaties met vervaldatum september 2026 exclusief afschrijving van de uitgiftekosten.

(2) Inclusief leaseverplichtingen met betrekking tot Noble.

(3) Inclusief leaseverplichtingen met betrekking tot Marlin Sardinia, Marlin Somerset en Newton.

(4) Boekwaarde per 30 september 2023.

(5) Netto reële marktwaarde van derivaten (voornamelijk renteswaps met betrekking tot financiering) per 30 juni 2023.

(6) Gedeconsolideerd netto werkkapitaal met betrekking tot de Verkoop van Schepen - komt overeen met handels- en overige vorderingen exclusief derivaten (USD 367,4m) minus schulden exclusief derivaten (USD 113,1m) vermenigvuldigd met de verhouding van het aantal schepen in Vloot A binnen de totale vloot in exploitatie op 30 september 2023 (40% ratio). De waarde van vorderingen en schulden met betrekking tot derivaten werd bepaald per 30 juni 2023.

(7) Rechtszaak over een vermeende verkeerde levering van 101.809 ton laagzwavelige stookolie per 30 september 2023.

(iii) Analyse van de DCF van Vloot B van de Doelvennootschap op basis van het *Business Plan* van de Doelvennootschap

De Bieder selecteerde de DCF waarderingsmethode als relevante methodologie om context te geven bij de waardering van Vloot B gezien de vooruitzichten van de Doelvennootschap en haar vermogen om toekomstige kasstromen te genereren. Deze methode bestaat erin de waarde van Euronav's activiteiten (intrinsieke waarde) te berekenen door de verdiscontering van de geschatte schuldenvrije vrije kasstromen ("UFCF") die door haar activa zullen gegenereerd worden op basis van het *Business Plan* van de Doelvennootschap opgesteld door de Bieder (het "TBP") en met name gebaseerd op de TC Tarieven en operationele uitgavenveronderstellingen van het budget voor 2023-2025 voorgesteld aan de raad van toezicht van Euronav op 28 september 2023 en extrapolaties. De verdisconteringsvoet of gewogen gemiddelde kapitaalkost ("WACC") die gebruikt wordt om de toekomstige vrije operationele kasstromen te verdisconteren, ligt aan de basis van de DCF waarderingsmethode en werd bepaald op basis van de *Capital Asset Pricing Model* ("CAPM") methode. Hieronder wordt uitgelegd hoe de WACC is bepaald, op basis van een beschrijving van de verschillende parameters die hiervoor zijn gebruikt. De verdisconteerde toekomstige vrije kasstromen werden berekend vanaf de Referentiedatum. De waarderingsperiode omvat het vierde kwartaal van 2023, de boekjaren 2024 en 2025 en een extrapolatieperiode tot het einde van de levensduur van de schepen van

Vloot B (2046E). De beschikbare vrije kasstroom werd verdisconteerd op basis van de halfjaar conventie. De totale ondernemingswaarde is berekend als de som van de weerhouden ondernemingswaarde van Vloot A bij de Koop/verkoop van Schepen en de ondernemingswaarde van Vloot B die is bepaald aan de hand van de DCF waardering.

De eigen vermogenswaarde die aan de aandeelhouders van de Doelvennootschap kan worden toegekend, wordt bekomen door de Aangepaste Nettoschuld af te trekken van de geïmpliceerde ondernemingswaarde die voor de Doelvennootschap werd bekomen.

Gezien hun aard wordt verondersteld dat de in aanmerking komende schepen kasstromen zullen genereren tot ze het einde van hun verwachte levensduur bereiken, waarna ze niet meer vervangen worden en een restwaarde wordt toegekend. De restwaarde komt overeen met de laagste waarde tussen de verwachte RMW⁶ ("**Verwachte RMW**") aan het einde van de levensduur van het schip en de geschatte schrootwaarde voor het schip. De geschatte schrootwaarde wordt berekend door Clarksons⁷ en stemt overeen met de gemiddelde contante prijzen die door kopers betaald werden voor het slopen van schepen in India en Bangladesh over de voorbije 7 jaar (2016-2023)^{8;9}.

De Bieder bevestigt dat zij niet op de hoogte is van enige gebeurtenissen die een materiële impact zouden hebben op de waardering tussen de Referentiedatum, zijnde de datum van de waardering op basis van de analyse van de verdisconteerde toekomstige vrije kasstromen, en de datum van dit Prospectus.

A. TBP-veronderstellingen en extrapolatieperiode

Het TBP dient als basis voor de DCF methode. Het TBP werd opgesteld door de Bieder en is gebaseerd op de cashflows gegenereerd door de activiteiten van Vloot B die niet beïnvloed worden door de Koop/verkoop van Schepen.

Het TBP loopt tot 2025 en geeft inzicht in verschillende veronderstellingen per schip zoals inkomsten, kosten en looptijd van contracten¹⁰, timing en waarden van desinvesteringen. Als gevolg kan het TBP worden benaderd via een *bottom-up* methode waarbij kasstromen per actief worden berekend. Hieronder volgt een samenvatting van de belangrijkste veronderstellingen. Alle schepen in eigendom zijn voor 100% eigendom van de Doelvennootschap.

Het TBP is opgesteld in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen, inclusief IFRS 16 met betrekking tot leasing wat betekent dat leasingkosten uit de operationele kosten worden geëlimineerd en worden toegevoegd aan leaseverplichting in de aanpassingen van de ondernemingswaarde naar de eigen vermogenswaarde.

In aanvulling op het TBP, gaat de DCF waarderingmethode ook uit van een extrapolatieperiode (2026E-2046E) opgesteld door de Bieder waarbij wordt verondersteld dat activa kasstromen genereren tot het einde van hun geschatte levensduur, waarna ze worden verkocht als schroot en niet worden vervangen.

⁶ Bron: MSI geprojecteerde waarden tot 2050 per 24 oktober 2023 en 3 november 2023.

⁷ Bron: Clarksons Research Services Limited, juni 2023.

⁸ Komt overeen met de laatste volledige cyclus in de scheepvaartindustrie.

⁹ Schepen zonder schrootwaarde aangezien dit *TC-in* schepen zijn: *Marlin Sardinia*, *Marlin Somerset*.

¹⁰ Er wordt verondersteld dat de contracten voor zes schepen die uit de vaart worden genomen op de vervaldatum niet worden verlengd en dat ze inkomsten genereren uit de spotmarkt vanaf het einde van hun uit de vaart genomen contracten.

De DCF waarderingmethode is sterk afhankelijk van verwachte toekomstige *Time Charter* tarieven (“**TC tarieven**”) en kosten. De Bieder veronderstelt dat deze tarieven over het algemeen constant of dalend zullen zijn tijdens de extrapolatieperiode gezien de cycliciteit van de markt waarin Euronav actief is, wat de Bieder ertoe brengt om constante TC tarieven te weerhouden. De operationele kosten stijgen jaarlijks op basis van TBP-veronderstellingen. Meer informatie over deze veronderstellingen is opgenomen in onderstaande paragrafen.

Levensduur

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de weerhouden operationele levensduur per scheepstype in overeenstemming met de visie van het management van de Doelvennootschap:

Tabel 5: Operationele levensduur per scheepstype

	VLCC	VPLUS	Suezmax	FSO
Levensduur	20 jaar	25 jaar	20 jaar	30 jaar

Business Plan van de Doelvennootschap

Inkomsten (Q4 2023E-2025E):

De bruto-omzet wordt berekend door de dagelijkse TC tarieven toe te passen op het aantal schepen vermenigvuldigd met de aangehouden beschikbaarheidsgraad.

De Bieder handhaaft een beschikbaarheidsgraad van de schepen van 97%, wat gebaseerd is op het historisch gemiddelde van de voorbije twee jaar en impliceert dat de vloot drie dagen per kwartaal niet verhuurd wordt.

Onderstaande tabel toont dagelijkse TC tarieven volgens het TBP verschillend per scheepstype:

Tabel 6: TC tarieven per scheepstype

	Ter referentie (1)							TBP		
<i>In USDk/dag</i>	2019A	2020A	2021A	2022A	Q1 2023A	Q2 2023A	Q3 2023A	Q4 2023E	2024E	2025E
VLCC	32,4	42,2	46,5	42,9	48,5	50,8	48,3	56,7	49,0	48,9
VPLUS								56,7	49,0	48,9
Suezmax	29,4	29,6	30,4	30,3	31,7	30,5	30,3	49,7	43,3	39,0
FSO								85,0	85,0	85,0

(1) Bron: Rapporten Doelvennootschap

De netto-omzet wordt afgeleid van de bruto-omzet gerealiseerd uit schepen die aan spotprijzen benut zijn, door de makelaarscommissies in te houden. Het TBP houdt een makelaarscommissies van 1,25% in, wat algemeen als industriestandaard wordt gebruikt.

De Bieder overweegt een niet-verlenging van *TC-in* schepen en *bareboat* gecharterde schepen op de verval dag. Per 30 september 2023 zijn de betreffende contracten de volgende:

- *TC-in* schepen
 - *Marlin Sardinia* (einde van het contract: 27 oktober 2023)

- *Marlin Somerset* (einde van het contract: 6 november 2023)
- *Bareboat* gecharterde schepen
- *Nectar* (optie opgeheven op 27 september 2023)
 - *Noble* (einde van het contract: 30 juni 2024)
 - *Newton* (einde van het contract: 23 februari 2024)

Operationele kosten (Q4 2023E-2025E):

De operationele kost varieert per scheepstype¹¹, zoals uiteengezet in de onderstaande tabel:

Tabel 7: Operationele kost per scheepstype

<i>In USDk/dag</i>	H2 2023E	2024E	2025E
VLCC	8,9	8,2	8,6
VPLUS	8,9	8,2	8,6
Suezmax	8,9	8,2	8,6
FSO	30,0	30,0	30,0

Leasekosten:

Per 30 september 2023 werden twee schepen (*Cedar* en *Cypress*) verkocht aan Ocean Yield voor USD 76,9m elk en terug geleased voor 14 jaar vanaf 22 november 2023. De kosten met betrekking tot deze leaseovereenkomsten zijn opgenomen in de berekening van de kasstromen en bedragen USD 13.950/dag plus interestkosten. Aan het einde van de contracten wordt verondersteld dat de aankoopopties van deze schepen worden uitgeoefend, waarna de schepen worden verkocht tegen de Verwachte RMW.¹²

Kosten voor tussentijds onderzoek ("TO"):

Tussentijds onderzoek vindt om de vijf jaar plaats en impliceert geen extra onverhuurde dag. De TO-kosten worden niet geactiveerd, bijgevolg worden deze volledig opgenomen in de kosten van het desbetreffend boekjaar. Deze kosten variëren per scheepstype zoals uiteengezet in de onderstaande tabel:

Tabel 8: TO-kosten per scheepstype

<i>In USDm</i>	TO-kosten
VLCC	0,15
VPLUS	0,25
Suezmax	0,10
FSO	1,00

De TO-kosten worden niet geïndexeerd doorheen het TBP.

¹¹ Afwijkende kosten met betrekking tot de leasekosten voor schepen met *TC-in* en *bareboat* gecharterde schepen zijn niet opgenomen in de kasstromen volgens IFRS 16, behalve voor *Cedar* en *Cypress*, waarvoor de Bieder veronderstelt dat deze verkocht en teruggeleased worden vanaf 22 november 2023.

¹² Bron: MSI geprojecteerde waarden tot 2050 per 24 oktober 2023 en 3 november 2023.

Overheadkosten:

De overheadkosten worden geraamd aan de hand van de overheadkosten per schip per dag die in het TBP worden voorspeld voor 2023E-2025E. Deze prognose bedraagt USD 1.866/dag/schip voor Q4 2023E, USD 1.502/dag/schip voor 2024E en USD 1.548/dag/schip voor 2025E. Deze kosten worden jaarlijks geïndexeerd op basis van inflatieprognoses van verschillende marktgegevensbronnen¹³, wat resulteert in een stijging van 4,5% in 2023E en afnemend tot ca. 2,2% vanaf 2025E.

Droogdokinvesteringen (bijzonder onderzoek):

Elke droogdokinvestering vindt om de vijf jaar plaats, wordt afgeschreven over dezelfde periode en impliceert een extra 14 onverhuurde dagen.

De droogdokinvesteringen variëren per scheepstype zoals uiteengezet in de onderstaande tabel:

Tabel 9: Droogdokinvesteringen per scheepstype

<i>In USDm</i>	Droogdokinvesteringen
VLCC	3,25
VPLUS	4,00
Suezmax	2,50
FSO	5,50

Droogdokinvesteringen zijn niet geïndexeerd doorheen het TBP.

Netto kapitaaluitgaven:

In het TBP wordt er per 23 september 2023 van uitgegaan dat vijf Suezmax-nieuwbouwschepen (*N/B DH Shipbuilding Haenam 5088*, *N/B DH Shipbuilding Haenam 5089*, *N/B Hyundai Samho Hull 8136*, *N/B Hyundai Samho Hull 8137* en *1029869 (IMO) Qingdao Beihai*¹⁴) worden opgeleverd tussen 12 oktober 2023 en het derde kwartaal van 2026. De tarieven komen overeen met de TC dagtarieven per schip die in het TBP worden gebruikt (zoals beschreven in Tabel 6: TC tarieven per scheepstype), aangezien deze schepen vergelijkbare specificaties hebben in vergelijking met de bestaande vloot.

De totale kapitaaluitgaven verbonden aan de vijf Suezmax-nieuwbouwschepen over de periode Q4 2023-2026E bedraagt USD 270,8 miljoen, waarvan USD 192,2 miljoen over de periode Q4 2023-2025E.

De Bieder heeft ook rekening gehouden met de opbrengst van de verkoop van *Cedar* en *Cypress* in november 2023 volgens de sale en lease-back overeenkomst met Ocean Yield voor een totale vergoeding van USD 153,8m.

De Bieder veronderstelt dat de opties om de *bareboat* gecharterde schepen te kopen, zullen worden gelicht op het einde van de contracten¹⁵ en dat de schepen verkocht

¹³ Internationaal Monetair Fonds en Capital IQ gemiddeld tot 2032E en Capital IQ alleen vanaf 2033E.

¹⁴ Publiek aangekondigd door Euronav in het persbericht van 12 oktober 2023.

¹⁵ *Nectar* wordt verondersteld verkocht te worden in Q2 2024.

zullen worden aan de Verwachte RMW (zie betrokken contracten zoals hierboven beschreven (Inkomsten (Q4 2023E-2025E))),¹⁶¹⁷

Netto werkkapitaal (veronderstelling van de Bieder)

Het netto werkkapitaal (enkel handelsvorderingen en -schulden¹⁸) wordt genormaliseerd aan de hand van het gemiddelde aantal dagen uitstaande verkopen en dagen uitstaande betalingen over de periode 2019-2022 en wordt stabiel gehouden in termen van het aantal dagen. De verandering in NWC van de gecombineerde vloot wordt toegewezen aan Vloot A en Vloot B op basis van het aantal operationele schepen in de vloot aan het begin van elke periode.

Extrapolatie periode

Er wordt verondersteld dat de TC tarieven constant blijven tot het einde van de levensduur van de vloot. Euronav is actief in een cyclische markt waar tarieven en activaprijzen sterk schommelen over de jaren heen. Omwille van deze dynamiek, gebruikt de Bieder constante tarieven als een benadering voor deze cyclische marktdynamiek.

Makelaarscommissies worden verondersteld stabiel te blijven als % van de inkomsten ten opzichte van 1,25% in de periode 2023E-2025E.

De operationele kosten per schip worden verhoogd met 1,39% op jaarbasis gedurende de extrapolatieperiode, wat overeenkomt met het samengesteld jaarlijkse groeipercentage van de operationele kosten per schip dat wordt aangehouden in het TBP¹⁹.

De leasekosten voor *Cedar* en *Cypress* blijven stabiel op USD 13.950/dag plus interestkosten tot het einde van de contracten (eind november 2037E).

Overheadkosten worden jaarlijks geïndexeerd op basis van inflatieprojecties van verschillende marktgegevensbronnen²⁰ (ca. 2,2% vanaf 2025).

TO-kosten, droogdokinvesteringen, netto kapitaaluitgaven en NWC liggen in lijn met TBP:

- Tussentijdse onderzoeken vinden om de 2,5 jaar plaats tijdens de levensduur van de vloot, met uitzondering van onderzoeken die plaatsvinden binnen de laatste 3 maanden van de levensduur van de vloot. De TO-kosten variëren per scheepstype zoals beschreven in Tabel 8: TO-kosten per scheepstype.
- De droogdokinvesteringen vinden om de 5 jaar plaats gedurende de levensduur van de schepen en de bedragen variëren per schip zoals beschreven in Tabel 9: Droogdokkosten per scheepstype.

¹⁶ Veronderstelde koopoptieprijs: USD 26,5m voor *Newton*, USD 27,4m voor *Noble* en USD 12,3m voor *Cedar* en *Cypress*.

¹⁷ Bron: Door MSI geraamde waarden per 24 oktober 2023 en 3 november 2023, behalve voor *Nectar* waarvan wordt aangenomen dat het wordt verkocht tegen NAV en *Cypress* en *Cedar* waarvoor de prijs wordt bepaald door de sale en lease-back overeenkomst met Ocean Yield.

¹⁸ De voorraden zijn opgenomen in de Aangepaste Nettoschuld op 3 september 2023.

¹⁹ Afwijkende kosten voor *TC-In* en *bareboat* gecharterde schepen (BBC) zijn niet opgenomen in de kasstromen volgens IFRS 16, behalve voor *Cedar* en *Cypress*, die naar verwachting worden verkocht en teruggeleased vanaf 22 november 2023.

²⁰ Internationaal Monetair Fonds en Capital IQ gemiddelden tot 2032E en Capital IQ alleen vanaf 2033E.

- De netto kapitaaluitgave bestaat voornamelijk uit de schrootwaarde van de schepen aan het einde van hun levensduur.
- De NWC, uitgedrukt in aantal dagen, is stabiel in vergelijking met het aantal dagen uitstaande betalingen en het aantal dagen uitstaande verkopen over de periode 2019-2022.

Samenvatting van het TBP en historische vergelijking

Het TBP voor Vloot B over de periode Q4 2023-2046E wordt hieronder samengevat.

In Q4 2023E, 2024E en 2025E bedraagt de netto-omzet respectievelijk USD 189,3 miljoen, USD 657,0 miljoen en USD 634,5 miljoen. Het impliciete groeipercentage voor 2024E-2025E is (3,4%). De evolutie van de inkomsten wordt voornamelijk beïnvloed door de evolutie van de activabasis, aangezien de Bieder anticipeert op het niet verlengen van contracten en het einde van *bareboat* charter- en *TC-in* contracten. Over 2026E-2046E wordt een afbouwperiode waargenomen die de progressieve beëindiging van de levensduur van de schepen weerspiegelt.

Ter vergelijking, dit is een samengesteld jaarlijkse groeipercentage op inkomsten van (2,2%) voor de periode 2019-2022 voor de gecombineerde vloot.

De EBITDA-marge (exclusief gerealiseerde meerwaarde op verkoop van activa) bedraagt gemiddeld 73,8% over de periode Q4 2023E-2025E en bereikt 72,3% in 2025E. Over de periode 2026E-2043E daalt de EBITDA-marge naar 65% en de EBITDA-marge varieert tussen 66% en 70% in de periode 2044E-2046E. Ter vergelijking: in de periode 2019-2022 bedroeg de gemiddelde EBITDA-marge voor de gecombineerde vloot 53,4%, met een dieptepunt in 2021 van 20,4% ten gevolge van de Covid-19-crisis.

De netto kapitaaluitgaven en droogdokinvesteringen over de periode Q4 2023E-2025E bedragen USD 31,9 miljoen en omvat investeringsuitgaven (USD 192,2 miljoen), netto-opbrengsten uit de verkoop van schepen²¹ (USD 244,6 miljoen) en geactiveerde uitgaven in verband met droogdok en initiële uitrusting van schepen (USD 20,5 miljoen). De netto kapitaaluitgaven en droogdokinvesteringen over de periode Q4 2023E-2025E bedragen gemiddeld 16,4% van de inkomsten. De kapitaaluitgaven hebben voornamelijk betrekking op de bouw van vijf nieuwe Suezmaxes (100% eigendom) voor de periode Q4 2023E-2025E. Over de periode 2026E 2046E vertegenwoordigen de netto kapitaaluitgaven en droogdokinvesteringen gemiddeld 22,2% van de inkomsten.

Ter vergelijking: de gemiddelde netto kapitaaluitgaven en droogdokinvesteringen van de Doelvennootschap bedragen 27,6% van de inkomsten over de periode 2019-2022 (met een minimum van (8,6%) en een maximum van 85,2%) voor de gecombineerde vloot.

Euronav valt onder het tonnagebelastingregime waarbij de belasting wordt bepaald door de nettotonnage van de vloot. Aangezien belastingen niet geboekt worden als inkomstenbelasting in overeenstemming met IAS 12 maar gepresenteerd worden als een administratieve kost, werden er geen inkomstenbelastingen in rekening gebracht voor de periode Q4 2023E-2025E en in de extrapolatie.

²¹ Opbrengsten uit de Verkoop van Schepen is gesaldeerd met de prijzen van aankoopopties indien van toepassing.

De verandering in werkkapitaal voor Vloot B is respectievelijk USD 15,7 miljoen, USD (20,2) miljoen en USD (5,2) miljoen voor 2023E, 2024E en 2025E en blijft stabiel in aantal dagen over 2026E-2044E (111,8 dagen uitstaande verkopen voor handelsvorderingen en 27,0 dagen uitstaande betalingen voor handelsschulden).

B. WACC berekening

De WACC werd berekend op basis van de volgende veronderstellingen en inputparameters:

- een risicovrije rente²² van 4,2%, gebaseerd op de rente van de staatsobligaties van de Verenigde Staten van Amerika met een looptijd van 10 jaar;
- een marktrisicopremie²³ van 5,9%, gebaseerd op de marktrisicopremie voor de Verenigde Staten van Amerika;
- genormaliseerd belastingtarief voor zowel de bepaling van de WACC als de berekening van de jaarlijkse vennootschapsbelasting in het TBP wordt beschouwd als 0% gezien de aard van het fiscale tonnage regime;
- een *target* eigen vermogensratio van 58%, in lijn met de gemiddelde *gearing* van Euronav over 2016-2022 die een volledige cyclus in de scheepvaartsector vertegenwoordigt;
- een schuldenvrije *beta*, ook wel *unlevered beta* genoemd, van 0,61, gebaseerd op de 4-jaar wekelijkse gemiddelde *unlevered beta's* van Euronav (NYSE) en haar categorie 1 beursgenoteerde *peers*: Frontline, International Seaways en DHT Holding (waarbij de categorisering voornamelijk gebaseerd was op grootte en vlootmix). De *unlevered beta* van elk van de *peers* werd afgeleid op basis van de *levered*²⁴ *beta* van elk van de *peers* en de schuldafbouw op basis van de huidige kapitaalstructuur van de *peers*;
- de kost van vreemd vermogen voor belastingen bedraagt 10,3%, bepaald op basis van de risicovrije rente vermeerderd met een *spread* van 6,1%. De *spread* is berekend op basis van het verschil tussen het rendement van de USD 200 miljoen senior ongedekte obligatie met vervaldag september 2026 uitgegeven door Euronav²⁵ (7,7%) en de Amerikaanse risicovrije rente met dezelfde looptijd²⁶ (1,6%). Aangezien de Doelvennootschap niet onderworpen is aan inkomstenbelasting, resulteert dit in een kost van het vreemd vermogen na belastingen van 10,3%.

Op basis van bovenstaande berekeningen en veronderstellingen werd een WACC van 10,0% weerhouden. Deze werd gebruikt in de analyse om de vrije cashflows en de restwaarde van de schepen op het einde van hun levensduur te verdisconteren.

²² Bron: Bloomberg gemiddelde laatste 3 maanden vanaf 6 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan de Aankondigingsdatum.

²³ Bron: Bloomberg gemiddelde laatste 3 maanden vanaf 6 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan de Aankondigingsdatum.

²⁴ Levered beta: unlevered beta $\times (1 + (1 \text{ genormaliseerd belastingtarief}) \times \text{gearing})$, waarbij zowel het genormaliseerde belastingtarief als de gearing voor Euronav gelijk zijn aan respectievelijk 0% en 58%.

²⁵ Bron: Bloomberg gemiddelde laatste 3 maanden vanaf 6 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan de Aankondigingsdatum.

²⁶ Bron: Bloomberg gemiddelde laatste 3 maanden 10 jaar risicovrije rente vanaf 14 september 2016, 10 jaar de vervaldatum van de huidige obligatie van Euronav.

C. Samenvatting DCF-waardering

Op basis van bovenstaande veronderstellingen resulteert de DCF waardering in een ondernemingswaarde van Vloot B op USD 2.922,1 miljoen.

De ondernemingswaarde van de Doelvennootschap wordt bekomen door de DCF afgeleide ondernemingswaarde van Vloot B en de RMW van Vloot A van USD 2.350,0 miljoen samen te voegen, wat neerkomt op een totaal van USD 5.272,1 miljoen. Na aftrek van ondernemingswaarde naar Aangepaste Nettoschuld per 30 september 2023 van USD 1.468,2 miljoen (zoals beschreven in Tabel 4: ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen (gebaseerd op het financieel verslag van Target tenzij anders vermeld), resulteert dit in een eigen vermogenswaarde van USD 3.803,9 miljoen. Gebaseerd op een totaal aantal uitstaande aandelen van 202.233.997, leidt dit tot een prijs per aandeel van USD 18,81.

Tabel 10: DCF-waarderingsoverzicht op basis van het TBP

Samenvatting DCF-waardering (in USD miljoen, tenzij anders vermeld)		
Vloot B		
Ondernemingswaarde	55,4%	2.922,1
Vloot A		
Ondernemingswaarde (RMW)	44,6%	2.350,0
Doelvennootschap		
Ondernemingswaarde		5.272,1
Ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen		(1.468,2)
Eigen vermogenswaarde		3.803,9
Eigen vermogenswaarde ⁽¹⁾ (m)		202,2
Prijs per aandeel		18,81

(1) Berekend als het totaal aantal uitstaande Euronav aandelen exclusief eigen aandelen per 30 september 2023, rekening houdend met de *settlement* van *vested* RSU's zoals beschreven in deel 5.6.6 (*Restricted Stock Units*).

Er is een sensitiviteitsanalyse van de impliciete waarde per aandeel uitgevoerd uitgaande van een variatie in de WACC. De onderstaande tabel toont een variatie in de WACC tussen 9,0% en 11,0% in stappen van 0,5% vanaf de gehanteerde WACC van 10,0%.

Tabel 11: Sensitiviteitsanalyse van de eigen vermogenswaarde per Aandeel - WACC

Sensitiviteitsanalyse van de eigen vermogenswaarde per aandeel (USD/aandeel)				
WACC (%)				
9,0%	9,5%	10,0%	10,5%	11,0%
19,47	19,13	18,81	18,50	18,20

De Biedprijs van USD 18,43 per Aandeel impliceert een premie van 1,2% ten opzichte van het laagste punt van het bereik geïmpliceerd door de DCF waardering (USD 18,20 per Aandeel) en een korting van 5,3% ten opzichte van het hoogste punt van het bereik (USD 19,47 per Aandeel).

Tabel 12: Sensitiviteitsanalyse van de eigen vermogenswaarde per Aandeel – Indexering schrootwaarden

Sensitiviteitsanalyse van de eigen vermogenswaarde per aandeel (USD/ aandeel) met een WACC van 10,0%		
Indexering schrootwaarden (%)		
-	1,00%	1,39%
18,81	18,90	18,94

(iv) *Multiples van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven*

Hoewel de methode van het analyseren van *multiples* van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen (de “Referentiegroep”) niet werd weerhouden voor het bepalen van de Biedprijs, biedt deze methode context aan de Biedprijs.

*Multiples*²⁷ van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven worden bepaald op basis van historische financiële gegevens, financiële prognoses²⁸ voortkomend uit aandelenanalisten en de aandelenkoersen van de vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven. De *multiples* worden berekend op basis van de financiële gegevens in de lokale munteenheid om wisselkoerseffecten te vermijden. De Bieder heeft deze waarderingsmethode weerhouden om context te geven aan de Biedprijs aangezien er verschillende liquide vergelijkbare beursgenoteerde aandelen op de aandelenmarkt zijn.

Bedrijven die deel uitmaken van de Referentiegroep zijn geselecteerd op basis van vergelijkbaarheidscriteria met betrekking tot activiteit, omvang, vlootmix en liquiditeit.

Hieronder volgt een korte beschrijving²⁹ van de tien geselecteerd bedrijven in de Referentiegroep, die in twee categorieën werden onderverdeeld. Categorie 1 is de meest vergelijkbare categorie, aangezien deze bedrijven bevat met bedrijfsactiviteiten, omvang, vlootmix en liquiditeit die het meest vergelijkbaar is met deze van Euronav. Voor waarderingsdoeleinden werden enkel vergelijkbare Categorie 1 bedrijven weerhouden.

Categorie 2 vergelijkbare bedrijven zijn om de volgende redenen uitgesloten van de weerhouden groep:

- Teekay Tankers: De vlootsamenstelling is niet vergelijkbaar met die van Euronav (slechts een VLCC)
- Okeanis Eco Tankers: De omvang van de vloot is niet vergelijkbaar met die van Euronav (slechts 14 schepen) en de marktkapitalisatie van de onderneming is aanzienlijk lager (USD 751m)
- Tsakos Energy Navigation: De marktkapitalisatie van het bedrijf is aanzienlijk lager (USD 593m)
- Nordic American Tankers: De vloot is qua omvang (slechts 19 schepen) en samenstelling (geen VLCC) niet vergelijkbaar met die van Euronav. De marktkapitalisatie van de vennootschap is aanzienlijk lager (USD 818m)

²⁷ Berekeningen van *multiples* zijn gebaseerd op de 1-maandelijke VWAP op 6 oktober 2023.

²⁸ De financiële consensusprognose is gebaseerd op gegevens van FactSet op 6 oktober 2023, i.e. de laatste handelsdag voorafgaand aan de Aankondigingsdatum. Deze consensusprojecties kunnen verschillen vertonen afhankelijk van de onderliggende database.

²⁹ Beschrijvingen zijn gebaseerd op openbaar beschikbare informatie op de website en in de jaarverslagen.

- Scorpio Tankers: De samenstelling van de vloot is niet vergelijkbaar met die van Euronav (geen VLCC / Suezmax)
- Hafnia: De samenstelling van de vloot is niet vergelijkbaar met die van Euronav (geen VLCC / Suezmax)
- Torm: De samenstelling van de vloot is niet vergelijkbaar met die van Euronav (geen VLCC / Suezmax)

Tabel 13: Overzicht van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven en belangrijkste karakteristieken

Overzicht van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven				
in USD miljoen, tenzij anders vermeld				
Bedrijf	Bedrijfsomschrijving	Marktkapitalisatie ⁽¹⁾	Landen van notering	Vlootkarakteristieken ⁽²⁾
Euronav	Bedrijf dat zich bezighoudt met de eigendom, exploitatie en beheer van ruwe-olietankers	3.353	Verenigde Staten van Amerika (NYSE) België (Euronext Brussels)	• Aantal schepen (voor de Koop/verkoop van Schepen): 66 • FSO: 2 (3%) • V-Plus: 1 (2%) • VLCC: 41 (62%) • Suezmax: 22 (33%)
Categorie 1 referentiegroep				
Frontline	Bezit en exploiteert een grote vloot ruwe-olietankers, droge bulkcarriers en containerschepen	3.915	Verenigde Staten van Amerika (NYSE) Noorwegen (Oslo Børs)	• Aantal schepen (voor de Koop/verkoop van Schepen): 66 • VLCC: 22 (33%) • Suezmax: 25 (38%) • LR2⁽³⁾/Aframax⁽⁴⁾: 19 (29%)
International Seaways	Bezit en exploiteert een vloot van ruwe-olietankers, olieproducttankers en LNG-tankers	2.105	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	• Aantal schepen: 74 • VLCC: 10 (14%) • Suezmax: 13 (18%) • Aframax: 4 (5%) • LR1⁽⁵⁾: 8 (11%) • LR2: 1 (1%) • MR⁽⁶⁾: 38 (51%)
DHT Holdings	Wereldwijde rederij gespecialiseerd in het transport van ruwe olie en olieproducten	1.544	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	• Aantal schepen: 24 • VLCC: 24 (100%)

Categorie 2 referentiegroep				
Teekay Tankers	Toonaangevende leverancier van internationaal zeetransport van ruwe olie en geraffineerde producten	1.374	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	▪ Aantal schepen: 55 ▪ VLCC: 1 (2%) ▪ Suezmax: 26 (47%) ▪ Aframax/LR2: 26 (47%) ▪ Schip-tot-schipondersteuning: 2 (4%)
Okeanis Eco Tankers	Scheepvaartmaatschappij die gespecialiseerd is in het transport van ruwe olie en olieproducten	751	Noorwegen (Oslo Børs)	▪ Aantal schepen: 14 ▪ VLCC: 8 (57%) ▪ Suezmax: 6 (43%)
Tsakos Energy Navigation	Toonaangevend leverancier van internationale zeetransportdiensten voor ruwe olie en olieproducten	593	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	▪ Aantal schepen: 58 ▪ VLCC: 3 (5%) ▪ Suezmax: 18 (31%) ▪ Aframax: 19 (33%) ▪ LR1: 9 (16%) ▪ LR2: 2 (3%) ▪ MR: 4 (7%) ▪ LNG carrier: 3 (5%)
Nordic American Tankers	Scheepvaartmaatschappij die gespecialiseerd is in het transport van ruwe olie en andere energieproducten	818	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	▪ Aantal schepen: 19 ▪ Suezmax: 19 (100%)
Scorpio Tankers	Scheepvaartmaatschappij die wereldwijd actief is, met de nadruk op het vervoer van geraffineerde aardolieproducten	2.767	Verenigde Staten van Amerika (NYSE)	▪ Aantal schepen: 112 ▪ LR2: 39 (35%) ▪ MR: 59 (53%) ▪ Handymax: 14 (13%)
Hafnia Ltd	Scheepvaartmaatschappij die gespecialiseerd is in het transport van olie- en gasproducten, chemicaliën en plantaardige oliën	3.030	Noorwegen (Oslo Børs)	▪ Aantal schepen: 128 ▪ LR1: 34 (27%) ▪ LR2: 8 (6%) ▪ MR: 61 (48%) ▪ Handymax: 25 (20%)

Torm	Rederij die zich richt op het vervoer van geraffineerde olieproducten en droge bulkgoederen	2.287	Verenigde Staten van Amerika (Nasdaq New York) Denemarken (Nasdaq Copenhagen)	▪ Aantal schepen: 86 ▪ LR1: 13 (15%) ▪ LR2: 14 (16%) ▪ MR: 59 (69%)
------	---	-------	--	--

(1) Marktkapitalisatie op 6 oktober 2023, de laatste handelsdag voor de Aankondigingsdatum.

(2) Vlootkarakteristieken van beursgenoteerde vergelijkbare bedrijven zijn gebaseerd op de laatst beschikbare publieke informatie in de kwartaal- en jaarrapporten op 6 oktober 2023.

(3) Lange-afstandolietankers 2.

(4) Gemiddelde grootte ruwe-olietanker. Een gecoate Aframax die actief is in de handel in geraffineerde olieproducten kan een LR2 worden genoemd.

(5) Lange-afstandolietankers 1.

(6) Gemiddelde afstand.

Tabel 14: Operationele benchmark van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven

Operationele benchmark van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven									
In USDm, tenzij anders vermeld	Omzet		EBITDA		Kapitaal-investeringen		Markt-kapitalisatie	Nettoschuld	Ondernemings-waarde
	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E		Laatst beschikbaar	
Data van 06/10/2023									
Euronav	1.181	1.073	896	810	319	142	3.353	1.468	4.821
Categorie 1 peers									
Frontline	1.361	1.405	1.046	1.095	122	12	3.915	1.765	5.679
International Seaways	1.033	994	708	602	203	51	2.105	651	2.757
DHT Holdings	429	584	339	493	101	7	1.544	366	1.910
Categorie 2 peers									
Teekay Tankers	874	740	636	524	11	21	1.374	(11)	1.363
Okeanis Eco Tankers	335	399	281	344	1	10	751	645	1.396
Tsakos Energy Navigation	749	815	498	552	184	180	593	1.353	1.946
Nordic American Tankers	290	313	210	232	2	3	818	182	1.000
Scorpio Tankers	1.319	1.259	907	836	32	52	2.767	1.401	4.168
Hafnia	1.383	1.421	1.012	976	71	39	3.030	1.287	4.318
Torm	1.203	1.180	808	813	348	27	2.287	825	3.112

Tabel 15: Operationele benchmark van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven

Operationele benchmark van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven								
In USDm, tenzij anders vermeld	Omzet groei (%)			EBITDA groei (%)			EBITDA marge (%)	
	22A-23E	23E-24E	CAGR 22A-24E	22A-23E	23E-24E	CAGR 22A-24E	2023E	2024E
Data van 06/10/2023								
Euronav	38,2%	(9,2%)	12,0%	67,6%	(9,5%)	23,1%	75,8%	75,5%
Categorie 1 peers								
Frontline	(4,0%)	3,2%	(0,5%)	77,5%	4,7%	36,3%	76,9%	78,0%
International Seaways	19,4%	(3,8%)	7,1%	32,3%	(15,1%)	6,0%	68,5%	60,5%
DHT Holdings	(4,8%)	36,2%	13,9%	94,6%	45,5%	68,2%	79,0%	84,4%
Mediaan – Categorie 1	(4,0%)	3,2%	7,1%	77,5%	4,7%	36,3%	76,9%	78,0%

Categorie 2 peers								
Teekay Tankers	(17,8%)	(15,3%)	(16,6%)	82,9%	(17,6%)	22,7%	72,8%	70,8%
Okeanis Eco Tankers	41,5%	18,9%	29,7%	116,9%	22,3%	62,9%	83,8%	86,2%
Tsakos Energy Navigation	(12,9%)	8,8%	(2,7%)	25,5%	10,8%	17,9%	66,5%	67,7%
Nordic American Tankers	71,7%	7,9%	36,1%	142,1%	10,6%	63,7%	72,3%	74,1%
Scorpio Tankers	(15,6%)	(4,5%)	(10,3%)	(14,3%)	(7,8%)	(11,1%)	68,8%	66,4%
Hafnia	(13,7%)	2,7%	(5,9%)	19,8%	(3,6%)	7,4%	73,2%	68,7%
Torm	(17,0%)	(1,9%)	(9,7%)	10,8%	0,6%	5,6%	67,2%	68,9%
Mediaan – Categorie 2	(13,7%)	2,7%	(5,9%)	25,5%	0,6%	17,9%	72,3%	68,9%

Trading multiples werden toegepast op Euronav's 2023B EBITDA van Vloot B zoals beschreven in deel (iii) (*Analyse van de DCF van Vloot B van de Doelvennootschap op basis van het Business Plan van de Doelvennootschap*).

De onderstaande tabel geeft de ondernemingswaarde ("OW")/EBITDA-multiples en de aandelenprijs/laatst beschikbare NRW weer voor de Referentiegroep, gebaseerd op de verwachte EBITDA van de respectieve bedrijven in 2023 en 2024 en de laatst beschikbare NRW (gegevens gebaseerd op 6 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan de Aankondigingsdatum).

Deze aanpak resulteert in een eigen vermogenswaarde van USD 3.842 miljoen (USD 19,00 per aandeel), USD 3.111 miljoen (USD 15,38 per aandeel) en USD 3.742 miljoen (USD 18,50 per aandeel) respectievelijk voor de OW/EBITDA van 2023 en 2024 en voor de aandelenprijs/laatst beschikbare NRW methodologieën.

Tabel 16: Resultaat trading multiples

Trading multiples van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven					
in miljoen USD, tenzij anders vermeld	Marktkapitalisatie	Ondernemingswaarde	OW/EBITDA		P/NRW
			2023E	2024E	Laatst beschikbaar
Gegevens op 6/10/2023					
Categorie 1 referentiegroep					
Frontline	3.915	5.679	5,4x	5,2x	1,4x
International Seaways	2.105	2.757	3,9x	4,6x	0,8x
DHT Holdings	1.544	1.910	5,6x	3,9x	1,0x
Mediaan - Categorie 1			5,4x	4,6x	1,0x
Mediaan - Categorie 1 (Weerhouden groep)			5,4x	4,6x	1,0x
Sensitiviteit +/- 10%			4,9x – 6,0x	4,1x – 5,0x	0,9x – 1,1x
EBITDA Vloot B Doelvennootschap			545	486	
Geïmpliceerde ondernemingswaarde voor Vloot B			2.960	2.229	
Verkoopprijs Vloot A (RMW)			2.350	2.350	
Geïmpliceerde ondernemingswaarde			5.310	4.579	
Aangepaste nettoschuld op 30/09/2023			1.468	1.468	
Geïmpliceerde eigen vermogenswaarde			3.842	3.111	
Eigen vermogenswaarde per aandeel (USD)			19,00	15,38	
Sensitiviteit +/- 10%			17,53 - 20,46	14,28 - 16,49	
Geïmpliceerde premie (korting) van de Biedprijs			(3,0%)	19,8%	
Sensitiviteit +/- 10%			(9,9%) - 5,1%	11,8% - 29,1%	
P/NRW					
Huidige Vloot B aangepaste NRW ⁽²⁾					1.371
Geïmpliceerde eigen vermogenswaarde voor Vloot B					1.392
Verkoopprijs Vloot A (RMW)					2.350
Geïmpliceerde eigen vermogenswaarde					3.742
Eigen vermogenswaarde per aandeel (USD) ⁽¹⁾					18,50
Sensitiviteit +/- 10%					17,82 - 19,19
Geïmpliceerde premie (korting) van de Biedprijs					(0,4%)
Sensitiviteit +/- 10%					(4,0%) - 3,4%

(1) Berekend als het totaal aantal uitstaande Euronav aandelen exclusief eigen aandelen op 30 september 2023, rekening houdend met de *settlement* van *vested RSU's* zoals beschreven in deel 5.6.6 (*Restricted Stock Units*).

(2) Gebaseerd op de gemiddelde RMW per schip van scheepsmakelaars.

(v) Transactiemultiples van vergelijkbare transacties

De eigen vermogenswaarde van Euronav kan ook bepaald worden door het analyseren van *multiples* van voorgaande vergelijkbare transacties (fusies en overnames). Hoewel de methode van het analyseren van *multiples* van voorgaande transacties niet werd weerhouden bij het bepalen van de Biedprijs, biedt ze context bij de Biedprijs.

De methode van de vergelijkbare transacties vergelijkt de te waarderen Doelvennootschap met andere gelijkaardige bedrijven die recent verkocht werden in termen van activiteit, omvang, winstgevendheid, groeipotentieel en geografische aanwezigheid. Deze relatieve waarderingmethode gaat ervan uit dat voorgaande *transactiemultiples* een indicatie geven van de waarde van de doelvennootschap in de context van een transactie. Bovendien impliceren *transactiemultiples* vaak een strategische premie, aangezien het in de context van een transactie veelvoorkomend de bedoeling is van de overnemer om via de transactie controle te verwerven over het overnamedoelwit.

De toepasbaarheid en betrouwbaarheid van deze methode wordt beïnvloed door het feit dat:

- Iedere transactie gepaard gaat met bedrijfsspecifieke omstandigheden en algemene marktomstandigheden die een impact hebben op de waardering van het overnamedoelwit;
- De financiële gegevens van het overnamedoelwit doorgaans beperkt beschikbaar zijn en, indien beschikbaar, zijn de *multiples* meestal gebaseerd op de historische financiële gegevens;
- De overnameprijs ook kan worden beïnvloed door bepaalde transactiedynamieken (bijvoorbeeld strategische rationale, synergiën, structuur van de transactie, verklaringen en waarborgen, etc.); en
- Lage of negatieve financiële resultaten (EBITDA, nettowinst) van het doelwit kan het aantal relevante *multiples* beperken.

Om deze redenen beschouwt de Bieder deze *multiples* eerder als een waarderingsmethode om context te geven bij de Biedprijs dan als een op zichzelf staande waarderingsmethode.

De Bieder heeft voorgaande transacties van de laatste zeven jaar (2017 tot 2023) geanalyseerd die betrekking hebben op meerderheidsparticipaties in vennootschappen die actief zijn in de scheepvaartsector met een aanzienlijke blootstelling aan tankers.

Hieronder volgt een korte beschrijving van de transacties die werden geselecteerd voor gebruik in de analyse van de voorgaande *transactiemultiples*.

Tabel 17: Beschrijving van weerhouden voorgaande transacties en belangrijke karakteristieken

Overzicht van geselecteerde transacties				
Doelvennootschap	Bieder	Geografie doelvennootschap	Bedrijfsomschrijving	Vlootkarakteristieken ⁽¹⁾
Referentieondernemingen				
Navios Maritime Acquisition	Navios Maritime Partners	Griekenland	Exploitant van tankerscheepen voor het vervoer van aardolieproducten	▪ Aantal schepen: 46 ▪ VLCC: 13 ▪ LR1: 10 ▪ MR1: 3 ▪ MR2: 18 ▪ Chemische tankers: 2
Diamond S Shipping	International Seaways	Verenigde Staten van Amerika	Aanbieder van overzees transport van ruwe olie en olieproducten	▪ Aantal schepen: 64 ▪ Suezmax: 13 ▪ Aframax: 1 ▪ MR: 50
Gener8 Martime	Euronav	Verenigde Staten van Amerika	Tankerbedrijf dat een vloot ruwe-olietankers bezit en exploiteert	▪ Aantal schepen: 30 ▪ VLCC: 21 ▪ Suezmax: 6 ▪ Aframax: 1 ▪ Panamax: 2

Overzicht van geselecteerde transacties				
Doelvennootschap	Bieder	Geografie doelvennootschap	Bedrijfsomschrijving	Vlootkarakteristieken ⁽¹⁾
Referentieondernemingen				
Maersk Product Tankers	A.P. Moller	Denemarken	Exploitant van een vloot tankerschepen die geraffineerde olieproducten vervoeren	▪ Aantal schepen: 161 ▪ n.b.

(1) Vlootkarakteristieken van Doelvennootschappen in voorgaande transacties zijn gebaseerd op de laatste beschikbare publieke informatie in persberichten en jaarrapporten voorgaand aan de transactie

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van voorgaande transacties in de bredere scheepvaartsector. Voor waarderingsdoeleinden werden alleen doelvennootschappen met een focus op tankerschepen weerhouden.

Tabel 18: Overzicht van weerhouden voorgaande transacties

In USD miljoen, tenzij anders vermeld Aankondigingsdatum	Doelvennootschap	Overnemer	Omzet	EBITDA	EBITDA marge
Okt-23	Euronav NV	CMB NV	1.181 ⁽¹⁾	896 ⁽¹⁾	75,8%
Weerhouden transacties					
Aug-21	Navios Maritime Acquisition	Navios Maritime Partners	361	180	49,9%
Mar-21	Diamond S Shipping	International Seaways	596	177	29,6%
Dec-17	Gener8 Maritime	Euronav	392	203	51,9%
Sep-17	Maersk Tankers	A.P. Moller Holding	877	203	23,1%

(1) Gebaseerd op 2023E cijfers.

Tabel 19: Overzicht van weerhouden voorgaande transacties

In USD miljoen, tenzij anders vermeld Aankondigingsdatum	Doelvennootschap	Overnemer	Initieel (%)	Verworven aandelen (%)	Finaal (%)	Overnameprijs ⁽¹⁾ (@100%)	Netto schuld ⁽²⁾	Ondernemings-waarde	OW/Omzet	OW/EBITDA
Okt-23	Euronav NV	CMB NV	49% ⁽³⁾	Tot 43%	Tot 100%	3.720	1.468	5.188	4,4x	5,8x
Weerhouden transacties										
Aug-21	Navios Maritime Acquisition	Navios Maritime Partners	38%	62%	100%	89	883	972	2,7x	5,4x
Mrt-21	Diamond S Shipping	International Seaways	-	100%	100%	416	565	981	1,6x	5,6x
Dec-17	Gener8 Maritime	Euronav	-	100%	100%	490	1.144	1.635	4,2x	8,0x

Sep-17	Maersk Tankers	A.P. Moller Holding	-	100%	100%	1.160	11	1.171	1,3x	5,8x
Gemiddelde – Weerhouden									2,5x	6,2x
Mediaan – Weerhouden									2,2x	5,7x

(1) Gebaseerd op het totaal aantal uitstaande aandelen Euronav exclusief eigen aandelen per 30 september 2023, rekening houdend met de *settlement* van *vested* RSUs zoals beschreven in deel 5.6.6 (*Restricted Stock Units*).

(2) Netto Schuld per 30 september 2023 zoals uiteengezet in tabel 4 (Ondernemingswaarde naar eigen vermogenswaarde aanpassingen), gebaseerd op het financieel verslag van het Target tenzij anders vermeld.

(3) Inclusief Famatown / Frontline aandelen.

Transactiemultiples werden toegepast op Euronav's 2023B Vloot B EBITDA geraamd door de Bieder zoals beschreven in deel (iii) (*Analyse van de DCF van Vloot B van de Doelvennootschap op basis van het Business Plan van de Doelvennootschap*).

De volgende tabel toont de waardering van de aandelenkoers op basis van geselecteerde transacties:

Tabel 20: Waarderingsresultaat van voorgaande transacties

Transactiemultiples van vergelijkbare transacties	
<i>in USD miljoen, tenzij anders vermeld</i>	
Mediaan voorgaande transacties	5,7x
<i>Sensitiviteit +/- 10%</i>	<i>5,1x – 6,2x</i>
EBITDA Vloot B Doelvennootschap	545
Geïmpliceerde ondernemingswaarde voor Vloot B	3.088
Verkoopprijs Vloot A (RMW)	2.350
Geïmpliceerde ondernemingswaarde	5.438
<i>Sensitiviteit +/- 10%</i>	<i>5.129 – 5.747</i>
Aangepaste Nettoschuld op 30/09/2023	1.468
Geïmpliceerde eigen vermogenswaarde	3.970
Eigen vermogenswaarde per aandeel (USD)	19,63
<i>Sensitiviteit +/- 10%</i>	<i>18,10 – 21,16</i>
Geïmpliceerde premie (korting) van de Biedprijs	(6,1%)
Relatieve waardering % premie/(korting) ten opzichte van de Biedprijs	<i>(12,9%) – 1,8%</i>

Deze analyse resulteert in mediane OW/EBITDA-multiple van 5,7x. Toegepast op de EBITDA-cijfers van Euronav (USD 545 miljoen) en met toevoeging van de waarde van Vloot A zoals bepaald in de Koop/verkoop van Schepen, bedraagt de impliciete ondernemingswaarde USD 5.438 miljoen. Na aftrek van de Aangepaste Netto schuld resulteert dit in een eigen vermogenswaarde van USD 3.970 miljoen, of USD 19,63 per aandeel. De geïmpliceerde korting op de Biedprijs is 6,1%.

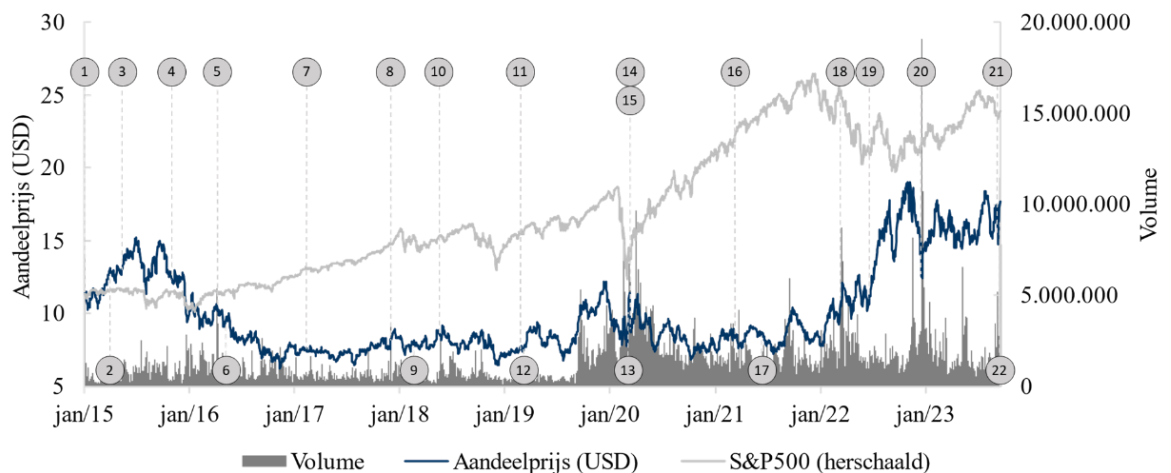
De toepassing van een sensitiviteitsanalyse op de OW/EBITDA-multiples toegepast op de 2023B Vloot B EBITDA van Euronav (van -10% tot +10%) resulteert in een ondernemingswaarde variërend van USD 5.129 miljoen tot USD 5.747 miljoen of een prijs per aandeel van USD 18,10 tot USD 21,16.

C. Referentiepunten

- (i) De historische prijsevolutie van de koers van het Euronav aandeel en biedpremie ten opzichte van de aandelenprijs

De grafieken hieronder tonen de prijsevolutie (uitgedrukt in USD/aandeel) en het dagelijks verhandelde volume in het Euronav aandeel op NYSE voor de periode van 23 januari 2015 en 6 oktober 2021 tot 9 oktober 2023, alsook de belangrijkste gebeurtenissen over dezelfde periode. Daarenboven tonen de grafieken een vergelijking van de Euronav aandelenprijs met de S&P500 Index. Deze laatste is herschaald naar de koers van het Euronav aandeel op NYSE op de eerste dag van de weergegeven periode, zijnde respectievelijk 23 januari 2015 en 6 oktober 2021. Aangezien NYSE de meest liquide markt is voor het Euronav aandeel en de Biedprijs uitgedrukt is in USD, werd de historische prijsevolutie van het aandeel op NYSE weerhouden als referentie.

Tabel 21: Historisch koersverloop van de aandelenprijs van Euronav sinds 23 januari 2015



De belangrijkste evoluties van de aandelenkoers van Euronav op NYSE sinds 23 januari 2015³⁰ worden onderstaand weergegeven:

- 23 januari 2015 (Nr. 1 in de bovenstaande tabel): Euronav kondigt een stijging van omvang van de beursgang en prijszetting aan van haar beursintroductie van gewone Euronav aandelen op NYSE in de Verenigde Staten van Amerika.
- 28 april 2015 (Nr. 2 in de bovenstaande tabel): notering van 28.699.000 bestaande aandelen op Euronext Brussels en einde van de verschillenperiode tussen aandelen genoteerd op NYSE en Euronext Brussels. Bijgevolg hebben alle gewone Euronav aandelen vanaf 28 april 2015 dezelfde rechten.
- 16 juni 2015 (Nr. 3 in de bovenstaande tabel): Euronav bereikt een overeenkomst voor de verwerving van vier nieuwbouw VLCC's en een optie tot het verwerven van vier bijkomende VLCC's.
- 30 november 2015 (Nr. 4 in de bovenstaande tabel): Voorzitter van de raad van bestuur Peter G. Livanos en Marc Saverys nemen ontslag uit de raad van bestuur van Euronav en Carl Steen wordt verkozen tot voorzitter van de raad van bestuur.
- 27 april 2016 (Nr. 5 in de bovenstaande tabel): Euronav publiceert beste eerste kwartaal resultaten in de afgelopen acht jaar en verslaat de consensusramingen van analisten met de resultaten over het eerste kwartaal van 2016. Het nettoresultaat voor de

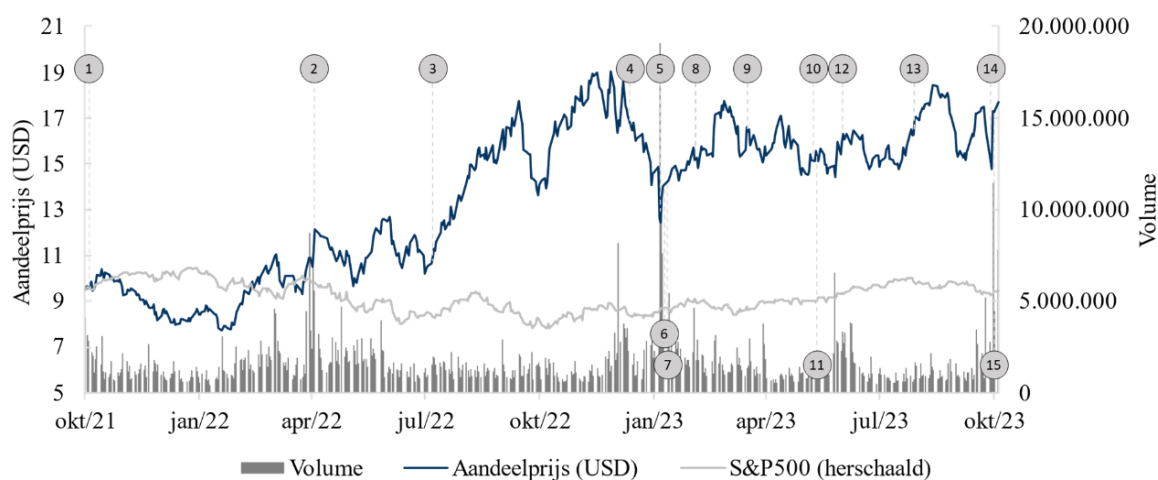
³⁰ Bron: Refinitiv

periode bedraagt USD 113,5 miljoen of USD 0,72 per aandeel, vergeleken met USD 80,9 miljoen en USD 0,55 per aandeel voor het eerste kwartaal van 2015.

- 2 juni 2016 (Nr. 6 in de bovenstaande tabel): oprichting van de Suezmax Chartering *joint venture* tussen Euronav, Diamond S shipping en Frontline met een vloot van 43 moderne Suezmax-schepen.
- 16 maart 2017 (Nr. 7 in de bovenstaande tabel): publicatie van resultaten voor boekjaar 2016 die aanzienlijk lager zijn in vergelijking met boekjaar 2015 met een nettowinst van USD 204 miljoen en USD 1,29 per aandeel vergeleken met USD 350 miljoen en USD 2,25 per aandeel voor 2015.
- 21 december 2017 (Nr. 8 in de bovenstaande tabel): aankondiging van een aandeel-voor-aandeel fusieovereenkomst tussen Euronav en Gener8 Maritime. Door de transactie wordt Gener8 Maritime een volledige dochtervennootschap van Euronav.
- 21 maart 2018 (Nr. 9 in de bovenstaande tabel): publicatie van resultaten voor boekjaar 2017 die aanzienlijk lager zijn in vergelijking met boekjaar 2016 met een nettowinst van USD 15 miljoen en USD 0,01 per aandeel vergeleken met USD 204 miljoen en USD 1,29 in 2016.
- 13 juni 2018 (Nr. 10 in de bovenstaande tabel): verwezenlijking van de fusie met Gener8 Maritime waardoor 60,9 miljoen nieuw uitgegeven Euronav aandelen aan Gener8 Maritime aandeelhouders zullen verhandeld worden op NYSE.
- 20 maart 2019 (Nr. 11 in de bovenstaande tabel): publicatie van de resultaten over boekjaar 2018 met een nettoverlies van USD 110 miljoen en USD 0,57 per aandeel, vergeleken met een nettowinst van USD 1 miljoen en USD 0,01 per aandeel over boekjaar 2017.
- 28 maart 2019 (Nr. 12 in de bovenstaande tabel): Hugo De Stoop aangekondigd als nieuwe CEO van Euronav volgend op het vertrek van Paddy Rodgers.
- 30 maart 2020 (Nr. 13 in de bovenstaande tabel): Referentieaandeelhouder Châteauban verkoopt haar volledige participatie van ongeveer 18,4 miljoen Euronav aandelen.
- 2 april 2020 (Nr. 14 in de bovenstaande tabel): Euronav aandelen reageren op het samenroepen van een buitengewone vergadering van OPEC, Rusland en bondgenoten door Saoedi-Arabië om de dalende olieprijs als gevolg van de Covid-19 pandemie te stabiliseren. De markt reageert op geruchten dat er een akkoord is over een sterke verlaging van de olieproductie.
- 2 april 2020 (Nr. 15 in de bovenstaande tabel): referentieaandeelhouders Saverco, CMB en Marc Saverys verkopen ongeveer 5,1 miljoen Euronav aandelen en overschrijden de participatiedrempel van 5%.
- 31 maart 2021 (Nr. 16 in de bovenstaande tabel): publicatie van de resultaten voor boekjaar 2020 en de beste financiële prestatie sinds de oprichting van Euronav met een nettowinst van USD 473 miljoen en USD 2,35 per aandeel tegenover USD 112 miljoen en USD 0,52 per aandeel in boekjaar 2019.

- 6 juli 2021 (Nr. 17 in de bovenstaande tabel): Euronav kondigt een driejarig gezamenlijk ontwikkelingsprogramma aan voor de ontwikkeling van VLCC- en Suezmaxschepen met ammoniak (NH₃) als *dual-fuel*, in samenwerking met Hyundai Heavy Industries, Lloyd's Register en DNV.
- 7 april 2022 (Nr. 18 in de bovenstaande tabel): Euronav en Frontline ondertekenen een term sheet rond een potentiële aandeel-voor-aandeel combinatie.
- 11 juli 2022 (Nr. 19 in de bovenstaande tabel): Euronav en Frontline ondertekenen een definitieve combinatieovereenkomst.
- 9 januari 2023 (Nr. 20 in de bovenstaande tabel): Frontline beëindigt de combinatieovereenkomst tussen Euronav en Frontline.
- 5 oktober 2023 (Nr. 21 in de bovenstaande tabel): Euronav reageert op mediaberichten en de schorsing van aandelen door te bevestigen dat Frontline en CMB in gesprek zijn over een geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.
- 9 oktober 2023 (Nr. 22 in de bovenstaande tabel): Euronav kondigt de overeenkomst aan tussen haar referentieaandeelhouders Frontline en CMB, die een einde maakt aan de impasse die voortvloeit uit hun diepgewortelde meningsverschillen over strategie. Voor meer informatie, zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus.

Tabel 22: Historisch koersverloop van de aandelenprijs van Euronav sinds 6 oktober 2021



De belangrijkste evoluties van de aandelenkoers van Euronav op NYSE voor de laatste twee jaar³¹ voor de Aankondigingsdatum worden hieronder weergegeven:

- 4 oktober 2021 (Nr. 1 in de bovenstaande tabel): John Frederiksen koopt bijkomende Euronav aandelen en bezit zo 9,8% van Euronav.
- 7 april 2022 (Nr. 2 in de bovenstaande tabel): Euronav en Frontline ondertekenen een term sheet rond een potentiële aandeel-voor-aandeel combinatie.
- 11 juli 2022 (Nr. 3 in de bovenstaande tabel): Euronav en Frontline ondertekenen een definitieve combinatieovereenkomst.

³¹ Bron: Refinitiv

- 15 december 2022 (Nr. 4 in de bovenstaande tabel): CMB verhoogt haar belang in Euronav tot een positie waar een fusie met Frontline verhinderd kan worden. Euronav bevestigt haar engagement voor de fusie met Frontline.
- 10 januari 2023 (Nr. 5 in de bovenstaande tabel): Frontline beëindigt de combinatieovereenkomst tussen Euronav en Frontline.
- 16 januari 2023 (Nr. 6 in de bovenstaande tabel): CMB roept op tot een algemene vergadering om de samenstelling van de raad van toezicht van Euronav te wijzigen. John Frederiksen verwerft 5,1m bijkomende Euronav aandelen.
- 18 januari 2023 (Nr. 7 in de bovenstaande tabel): Euronav dient een verzoek tot noodarbitrage in waarbij Euronav vraagt om de beëindiging van de combinatieovereenkomst door Frontline op te schorten.
- 7 februari 2023 (Nr. 8 in de bovenstaande tabel): De spoedarbitrage wijst het verzoek van Euronav om dringende, voorlopige en bewarende maatregelen af op grond van een gebrek aan urgentie voor Euronav om de gevraagde voorlopige en tussentijdse maatregelen te verkrijgen.
- 23 maart 2023 (Nr. 9 in de bovenstaande tabel): John Frederiksen en Cato H. Stonex, op voordracht van Famatown, en Marc Saverys en Patrick De Brabandere, op voordracht van CMB, worden benoemd tot leden van de raad van toezicht .
- 16 mei 2023 (Nr. 10 in de bovenstaande tabel): CEO Hugo De Stoop heeft in onderling overleg zijn functie neergelegd en wordt vervangen door CFO Lieve Logghe als CEO ad interim.
- 17 mei 2023 (Nr. 11 in de bovenstaande tabel): Carl Trowell en Anita Odedra worden vervangen door Julie De Nul en Ole Henrik in Euronav's raad van toezicht.
- 6 juni 2023 (Nr. 12 in de bovenstaande tabel): Transparantiekennisgeving – John Frederiksen verhoogt zijn belang in Euronav tot 28,5% via Famatown en gelieerde ondernemingen.
- 3 augustus 2023 (Nr. 13 in de bovenstaande tabel): Publicatie van de resultaten voor het tweede kwartaal en de eerste helft van 2023 met de beste operationele prestaties ooit in het tweede kwartaal buiten de Covid-gerelateerde marktpiek van 2020. De EBITDA is meer dan verdubbeld in het tweede kwartaal en de eerste helft van 2023 tot USD 248 miljoen en USD 506 miljoen in vergelijking met dezelfde periode in 2022. Bijgevolg stelt Euronav een dividend voor van USD 0,80 per aandeel voor het tweede kwartaal van 2023.
- 5 oktober 2023 (Nr. 14 in de bovenstaande tabel): Euronav reageert op mediaberichten en de schorsing van aandelen door te bevestigen dat Frontline en CMB in gesprek zijn over een geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav.
- 9 oktober 2023 (Nr. 15 in de bovenstaande tabel): Euronav kondigt de overeenkomst aan tussen haar referentieaandeelhouders Frontline en CMB, die een einde maakt aan de impasse die voortvloeit uit hun diepgewortelde meningsverschillen over strategie. Voor meer informatie, zoals beschreven in deel 6.1 van dit Prospectus.

De analyse van de historische aandelenkoers is een maatstaf voor hoe de markt Euronav waardeert. Aangezien, na de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Schepen, de reikwijdte van Euronav's activiteiten wezenlijk verschilt van haar historische activiteiten, vormt de historische koers niet noodzakelijk een prijsreferentie voor de nieuwe reikwijdte van Euronav's activiteiten. Daarenboven hebben de onzekerheid rond de strategische richting van Euronav en de gebeurtenissen rond Euronav en Frontline zoals hierboven beschreven, een invloed gehad op de historische aandelenkoers van Euronav en de volatiliteit ervan. Om deze reden is de Bieder van mening dat de historische evolutie van de aandelenkoers enkel als een referentiepunt dient weerhouden te worden.

Onderstaande tabel toont de spotprijs en het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen ("VWAP") van het Euronav aandeel genoteerd op NYSE voor verschillende periodes, de volumes verhandeld op NYSE, en de impliciete premie van de Biedprijs ten opzichte van de verschillende spot- en VWAP-referenties. De Biedprijs van USD 18,43 per Aandeel vertegenwoordigt een premie van respectievelijk 14,2%, 12,1%, 14,9% en 14,3% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van één, drie, zes en 12 maanden. Bovendien vertegenwoordigt de Biedprijs van USD 18,43 per Aandeel een premie van 24,8% ten opzichte van de slotkoers van het Euronav aandeel op 4 oktober 2023 van USD 14,77 op NYSE.

Tabel 23: Handelsvolumes en premie ten opzichte van de aandelenprijs op NYSE

Periode	Dagelijkse volumes		Aandelenprijs (USD)			Impliciete Biedprijs premie/(korting)		
	# aandelen	In miljoen USD	Min	Max	VWAP	Min	Max	VWAP
Laatste maand	1.623.913	26,4	14,45	17,89	16,13	27,5%	3,0%	14,2%
Laatste 3 maanden	1.219.453	20,1	14,45	18,51	16,45	27,5%	(0,4%)	12,1%
Laatste 6 maanden	1.337.503	21,4	14,15	18,51	16,03	30,2%	(0,4%)	14,9%
Laatste 12 maanden	1.698.482	26,8	12,09	19,62	16,12	52,5%	(6,1%)	14,3%
4/10/2023	1.689.701	25,0		14,77			24,8%	

Bron: Refinitiv

(ii) Recente koersdoelen voor Euronav aandelen zoals gepubliceerd door aandelenanalisten

De analyse van de koersdoelen van de aandelenanalisten werd door de Bieder niet weerhouden als een zelfstandige waarderingmethode, aangezien:

- de aandelenanalisten hun waardering uitsluitend baseren op publiek beschikbare informatie; en
- de Bieder de waarderingmethoden van de aandelenanalisten niet kan verifiëren.

In de vier maanden voorafgaand aan de Aankondigingsdatum hebben 18 aandelenanalisten de Doelvennootschap behandeld en een gepubliceerde nota of rapport, inclusief een koersdoel voor Euronav aandelen. Alle 18 analisten actualiseerden (en herbevestigden) hun koersdoel op 3 augustus 2023, nadat Euronav haar resultaten voor het tweede kwartaal van 2023 bekendmaakte. Zoals weergegeven in onderstaande tabel, leidden de gehandhaafde koersdoelen van aandelenanalisten tot een waarderingvork tussen USD 17,31 en USD 34,00 per aandeel met een gemiddelde van USD 20,10 per aandeel.

Aangezien het laatste koersdoel van de aandelenanalisten dateert van voor de aankondiging van de overeenkomst over de Koop/verkoop van Aandelen en de Koop/verkoop van Schepen, bieden zij niet voldoende detail om de waardering op te splitsen tussen Vloot A en Vloot B. Daarom kunnen de koersdoelen niet worden aangepast door de Bieder om rekening te houden met dit verkoopscenario en kan deze waarderingmethodologie enkel als referentiepunt worden beschouwd.

De Biedprijs vertegenwoordigt:

- een premie van 6,5% ten opzichte van het laagste punt van de koersdoelen (Oddo BHF – USD 17,31 per aandeel);
- een korting van 45,8% ten opzichte van het hoogste punt van de koersdoelen (Cleaves Security – USD 34,00 per aandeel);
- een korting van 8,3% ten opzichte van het gemiddelde koersdoel (USD 20,10 per aandeel); en
- een korting van 7,9% ten opzichte van het mediane koersdoel (USD 20,00 per aandeel).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de koersdoelen die zijn gepubliceerd door aandelenanalisten.

Tabel 24: Overzicht van aanbevelingen en koersdoelen van aandelenanalisten

Aanbevelingen en koersdoelen van aandelenanalisten					
Laatste publicatie	Laatste update koersdoel	Analist	Aanbeveling	Koersdoel (USD)	Impliciete Biedprijs premie/(korting)
06-okt-23	06-okt-23	JP Morgan	Kopen	21,00	(12,2%)
06-okt-23	06-okt-23	Deutsche Bank	Kopen	19,00	(3,0%)
06-okt-23	06-okt-23	Clarksons Securities	Houden	18,40	0,2%
06-okt-23	29-sep-23	KBC Securities	Houden	17,83	3,4%
06-okt-23	05-sep-23	SEB Bank	Kopen	23,00	(19,9%)
05-okt-23	05-okt-23	Pareto Securities	Kopen	18,97	(2,8%)
05-okt-23	04-aug-23	Kepler Cheuvreux	Kopen	24,16	(23,7%)
05-okt-23	09-jul-23	Stifel	Kopen	20,00	(7,9%)
02-okt-23	02-okt-23	Oddo BHF	Houden	17,31	6,5%
29-sep-23	11-mei-23	Jefferies	Kopen	22,00	(16,2%)
17-sep-23	24-apr-23	Cleaves Securities	Kopen	34,00	(45,8%)
08-aug-23	07-aug-23	ING Bank	Kopen	17,95	2,7%
04-aug-23	04-aug-23	Webber Research & Advisory	Houden	19,00	(3,0%)
03-aug-23	03-aug-23	Evercore	Kopen	24,00	(23,2%)
03-aug-23	03-aug-23	Arctic Securities	Kopen	23,20	(20,6%)
03-aug-23	16-mei-23	Fearnley Securities	Kopen	22,00	(16,2%)
03-aug-23	10-jan-23	Bank Degroef Petercam	Houden	18,62	(1,0%)
03-aug-23	03-nov-22	Citi	Kopen	21,50	(14,3%)
Gemiddeld				20,10	(8,3%)
Mediaan				20,00	(7,9%)

Bron: Bloomberg en broker notes op 06/10/2023

(iii) Boekwaarde van het eigen vermogen (niet weerhouden)

Volgens de resultaten van het derde kwartaal van 2023 zoals aangekondigd door Euronav in haar persbericht van 2 november 2023, dat door middel van verwijzing wordt opgenomen, zoals beschreven in Bijlage 6 van dit Prospectus, bedraagt de boekwaarde van het eigen vermogen van de Doelvennootschap op 30 september 2023 USD 2.092,7 miljoen of USD 10,35 per aandeel op basis van het totaal aantal uitstaande aandelen³² op 30 september 2023 van 202,3 miljoen. De Biedprijs van USD 18,43 per Aandeel impliceert een premie van 78,1% ten opzichte van deze boekwaarde. Deze methode werd niet beschouwd als waarderingsmethode voor het bepalen

³² Berekend als het totaal aantal uitstaande Euronav aandelen, exclusief eigen aandelen, op 30 september 2023, rekening houdend met de *settlement* van *vested* RSU's.

van de Biedprijs maar wordt enkel beschouwd als een referentiepunt omdat de boekwaarde van aandelen een boekhoudkundig perspectief biedt, terwijl scheepvaartactiviteiten onderhevig zijn aan cycliciteit, wat resulteert in koersschommelingen van scheepsaandelen.

D. Context bij de Biedprijs bij de opening van de Aanvaardingsperiode

Om context te geven aan de Biedprijs aan het begin van de Aanvaardingsperiode, heeft de Bieder de volgende items geëvalueerd: (i) de resultaten van het vierde kwartaal 2023 zoals aangekondigd door Euronav in haar persbericht van 1 februari 2024, dat door middel van verwijzing is opgenomen, zoals uiteengezet in Bijlage 6 bij dit Prospectus (de "**Q4 2023 Trading Update**"), en de pro forma impact hiervan op de DCF waarderingsmethode; (ii) de RMW Update (zoals hieronder gedefinieerd) per 31 januari 2024; en (iii) de aangepast NRW Indicatie (zoals hieronder gedefinieerd).

(i) Publicatie resultaten Q4 2023 en pro forma impact op de DCF waarderingsmethode

Op 1 februari 2024 publiceerde Euronav haar resultaten voor het vierde kwartaal van 2023. In deze aankondiging, publiceerde Euronav een niet-geauditeerde geconsolideerde resultatenrekening, balans en kasstroomoverzicht alsook haar kijk op de tankermarkt en vooruitzichten. Na zorgvuldige analyse van de gepubliceerde financiële resultaten en marktvooruitzichten, bevestigt de Bieder dat, hoewel de TC-tarieven die weerhouden worden voor het vierde kwartaal van 2023 in de DCF waardering hoger zijn dan deze gepubliceerd in de financiële resultaten, de uitkomst van de DCF-waardering niet materieel zou afwijken bij toepassing van de resultaten van Euronav voor het vierde kwartaal van 2023.

(ii) RMW Update per 31 januari 2024

Om een geactualiseerde context te bieden voor de RMW van Vloot B bij de aanvang van de Aanvaardingsperiode, heeft de Bieder gevraagd aan dezelfde drie onafhankelijke makelaars, namelijk Arrow, Fearnleys en VesselsValue, om een waardering te maken van de vloot per 31 januari 2024 aan de hand van dezelfde methodologie zoals gebruikt in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen (de "**RMW Update**"). Op basis van het gemiddelde van deze waarderungen, bedraagt de RMW van Vloot B per 31 januari 2024 USD 3.176,1 miljoen op een vergelijkbare basis met de Vloot B per 31 augustus 2023, i.e. zonder rekening te houden met wijzigingen aan de vloot sinds 31 augustus 2023, wat een stijging betekent van 3,7% ten opzichte van de RMW van Vloot B per 31 augustus 2023. Wanneer ook de nieuw bestelde schepen sinds 31 augustus 2023 (drie VLCC- en twee Suezmax-schepen), die in totaal een RMW van USD 528,6 miljoen vertegenwoordigen, worden toegevoegd en de waarde van het verkochte schip (een ULCC), met een verkoopwaarde van USD 43,2 miljoen, wordt afgetrokken, bedraagt de RMW van Vloot B per 31 januari 2024 USD 3.661,5 miljoen.

Tabel 25: Overzicht van Vloot B^{1,2,3,4,5,6}

Schip	Scheepswerf	Bouwjaar	Eigendom	Type in	Type out	DWT	RMW (USDm) 31/08/2023	RMW (USDm) 31/01/2024
VLCC/ULCC								
OCEANIA	Daewoo (DSME)	2003	100%	in eigendom	Spot	441.585	43,6	43,2
DAISHAN	Daewoo (DSME)	2007	100%	in eigendom	Spot	306.005	52,5	49,2
DALMA	Daewoo (DSME)	2007	100%	in eigendom	Spot	306.543	52,2	48,8
NECTAR	Dalian	2008	n.b.	BBC	Spot	307.284	50,9	48,3
NOBLE	Dalian	2008	n.b.	BBC	Spot	307.284	51,4	49,0
NEWTON	Dalian	2009	n.b.	BBC	Spot	307.284	53,6	52,2

HAKATA	Universal	2010	100%	in eigendom	Spot	302.550	60,9	59,7
HAKONE	Universal	2010	100%	in eigendom	Spot	302.624	61,6	60,7
HIRADO	Universal	2011	100%	in eigendom	Spot	302.550	64,7	66,9
ALSACE	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	320.350	70,4	71,0
ILMA	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,5	71,2
INGRID	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,1	70,7
IRIS	Hyundai Heavy Ind	2012	100%	in eigendom	Spot	314.000	70,2	70,8
HOJO	Universal	2013	100%	in eigendom	Spot	302.965	73,2	76,9
ANTIGONE	Hyundai Heavy Ind	2015	100%	in eigendom	Spot	299.421	82,9	86,4
DIA	Daewoo (DSME)	2015	100%	in eigendom	Spot	299.999	83,0	86,6
DONOUSSA	Daewoo (DSME)	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	86,1	90,4
AEGEAN	Hyundai Samho Heavy Ind	2016	100%	in eigendom	Spot	299.999	87,2	91,7
TK-300K-1	Qingdao Beihai	2026	100%	in eigendom	Spot	319.000	120,1	117,7

SUEZMAX								
STATIA	Universal	2006	100%	in eigendom	Spot	150.205	36,4	38,7
CAP LARA	Samsung	2007	100%	in eigendom	Spot	158.826	39,8	42,5
CAP VICTOR	Samsung	2007	100%	in eigendom	Spot	158.853	39,5	42,1
SIENNA	Universal	2007	100%	in eigendom	Spot	150.205	39,1	41,5
SELENA	Universal	2007	100%	in eigendom	Spot	150.205	38,7	41,0
CAP FELIX	Samsung	2008	100%	in eigendom	Spot	158.765	41,9	45,0
CAP THEODORA	Samsung	2008	100%	in eigendom	Spot	158.819	42,3	45,5
SAPPHIRA	Universal	2008	100%	in eigendom	Spot	150.205	41,0	43,7
FRATERNITY	Samsung	2009	100%	in eigendom	Spot	157.714	44,6	47,7
SOFIA	Hyundai Samho Heavy Ind	2010	100%	in eigendom	Spot	165.000	47,1	50,3
STELLA	Hyundai Samho Heavy Ind	2011	100%	in eigendom	Spot	165.000	49,5	52,9
MARIA	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	157.523	52,2	55,5
CAPTAIN MICHAEL	Samsung	2012	100%	in eigendom	Spot	157.648	52,1	55,5
CAP QUEBEC	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC out	156.600	73,2	78,7
CAP PEMBROKE	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC out	156.600	73,3	78,8
CAP PORT ARTHUR	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC out	156.600	73,6	79,1
CAP CORPUS CHRISTI	Hyundai Samho Heavy Ind	2018	100%	in eigendom	TC out	156.600	73,7	79,2
MARLIN SARDINIA	New Times Shipbuilding	2019	n.b.	TC in	Spot	156.607	n.b.	n.b.
MARLIN SOMERSET	New Times Shipbuilding	2019	n.b.	TC in	Spot	156.620	n.b.	n.b.
CEDAR	Daehan	2022	100%	in eigendom	Spot	157.310	85,4	91,7
CYPRESS	Daehan	2022	100%	in eigendom	Spot	157.310	85,4	91,6
BRUGGE	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6	95,8
BREST	Hyundai Samho Heavy Ind	2023	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6	97,1
BRISTOL	Hyundai Samho Heavy Ind	2024	100%	in eigendom	Spot	158.000	90,6	98,4
CROCUS	DH Shipbuilding	2024	100%	in eigendom	Spot	157.000	88,8	96,2
CLEMATIS	DH Shipbuilding	2024	100%	in eigendom	Spot	157.000	88,7	96,1

FSO								
FSO AFRICA	Daewoo	2002	100%	in eigendom	TC out	432.023	140,0	140,0
FSO ASIA	Daewoo	2002	100%	in eigendom	TC out	432.023	140,0	140,0
TOTAAL OP VERGELIJKBARE BASIS 31/08/2023 VLOOT							3.063,2	3.176,1
Verkochte schepen na 31/08/2023								
ULCC								
OCEANIA	Daewoo (DSME)	2003	100%	in eigendom	Spot	441.585		43,2
Nieuw bestelde schepen na 31/08/2023								
VLCC								
TK-300K-2	Qingdao Beihai	2026	100%	in eigendom	Spot	319.000		118,0
TK-300K-3	Qingdao Beihai	2026	100%	in eigendom	Spot	319.000		117,7
TK-300K-4	Qingdao Beihai	2027	100%	in eigendom	Spot	319.000		117,7
SUEZMAX								
N/B DH Shipbuilding Haenam 5105	Hyundai Samho Heavy Ind	2026	100%	in eigendom	Spot	156.800		87,7
N/B DH Shipbuilding Haenam 5106	Hyundai Samho Heavy Ind	2026	100%	in eigendom	Spot	156.800		87,6
TOTAAL								3.661,5

- (1) BBC stemt overeen met *bareboat* gecharterde schepen.
- (2) Eigendom op *TC-in* schepen en *bareboat* gecharterde schepen is niet van toepassing aangezien deze schepen geen eigendom zijn van de Doelvennootschap.
- (3) *TC-in* stemt overeen met geleasede schepen. *TC-out* stemt overeen met schepen die geleased worden door een andere tegenpartij.
- (4) *Nectar* aankoopoptie werd gelicht op 27 september 2023.
- (5) In totaal 4 VLCC's en 4 Suezmaxes in bestelling, waarvan 1 VLCC en 2 Suezmaxes (*Crocus*, *Clematis*) besteld werden vóór 31 augustus 2023 en 3 VLCC's en 2 Suezmaxes na 31 augustus 2023.
- (6) De verkoopprijs van USD 43,2 miljoen werd weerhouden in de RMW waardering op 31 januari 2024 voor Oceania (geen makelaarswaardering).

(iii) Aangepaste NRW Indicatie

Om een geactualiseerde context te bieden voor de berekening van de aangepaste NRW per aandeel bij de opening van de Aanvaardingsperiode, heeft de Bieder, op basis van de bovenvermelde RMW Update, een NRW per aandeel bepaald per 31 januari 2024 door een RMW-naar-NRW brug toe te passen, gebruik makend van dezelfde methodologie zoals gebruikt werd bij de Koop/verkoop van Aandelen (waarbij de NRW per 30 september 2023 wordt bepaald), maar gebaseerd op de gerapporteerde cijfers van 31 december 2023 (de "**Aangepaste NRW Indicatie**"). In de context van de update is de RMW Update van de makelaars weerhouden, echter zonder transactiespecifieke aanpassingen. Ook de RMW-naar-NRW brug bevat geen transactiespecifieke aanpassingen en is dus voornamelijk opgesteld op basis van de gerapporteerde cijfers van de Q4 2023 Trading Update, aangevuld met een aantal prospectieve transacties (zie supra (v) C). Transactiespecifieke aanpassingen worden beschreven in de inleiding van dit deel 7.2.2 van het Prospectus.

De onderstaande tabel vat de opbouw van deze Aangepaste NRW Indicatie samen. Specifieke posten worden onder de tabel in meer detail beschreven. Door de RMW-naar-NRW brug (USD 947,2, miljoen) af te trekken van de som van de RMW Update van de vloot per 31 januari 2024 (USD 3.661,5 miljoen) en de reële waarde van de CMB.TECH Transactie (USD 1.229,2 miljoen), en te delen door het aantal uitstaande aandelen (202,2 miljoen),

resulteert dit in een Aangepaste NRW Indicatie per aandeel van USD 19,47. De Biedprijs van USD 18,43 per aandeel impliceert een korting van 5,3% ten opzichte van deze Aangepaste NRW Indicatie.

De Aangepaste NRW Indicatie is hoger dan de aangepaste NRW. Dit is voornamelijk te wijten aan (i) de stijgende RMW van de vloot zoals berekend door de onafhankelijke makelaars (die onder andere rekening houden met hogere TC-tarieven) en (ii) de operationele cash generatie tussen 30 september 2023 en 31 december 2023, die niet volledig werd uitgekeerd als dividend. De Bieder merkt hierbij op dat hoewel de Aangepaste NRW Indicatie per aandeel dezelfde methodologie volgt als de aangepaste NRW per aandeel (RMW bepaling van de vloot en zelfde balansposten in overweging genomen voor de RMW-naar-NRW brug), er geen transactiespecifieke aanpassingen plaatsvinden bij de bovenvermelde berekening van de Aangepaste NRW Indicatie en dat de Aangepaste NRW Indicatie in essentie een combinatie is van de RMW Update per 31 januari 2024 en de RMW-naar-NRW brug per 31 december 2023 (terwijl de aangepaste NRW een combinatie is van de RMW per 31 augustus 2023 en de RMW-naar-NRW brug per 30 september 2023), en als dusdanig de vergelijking van de Aangepaste NRW Indicatie met de aangepaste NRW en de bovenvermelde korting dus met zorg en het nodige voorbehoud moet worden geïnterpreteerd.

Tabel 26: Overzicht van de berekening van Aangepaste Netto Realiseerbare Waarde per Aandeel Indicatie per 31 januari 2024

Type schip	# Schepen	Makelaarswaardering (USDm)
Reële Marktwaaarde vloot (USDm)¹	49	3.661,5
MTM TC out		(5,9)
Totale Reële Marktwaaarde (USDm)		3.655,6
Reële Marktwaaarde CMB.TECH		1.150,0
Aanvullende financiering CMB.TECH		79,2
Reële Marktwaaarde CMB.TECH transactie (i)		1.229,2
Totale Reële Marktwaaarde (USDm)		4.884,8
RMW-naar-NRW brug (ii)		(947,2)
Werkkapitaal		209,0
Cash & cash equivalenten		438,0
Verkoop <i>Oceania</i>		43,2
Schulden		(901,4)
Resterende kapitaaluitgaven		(736,0)
Totale Netto Realiseerbare Waarde Indicatie (USDm)		3.937,6
Aantal uitstaande Aandelen (iii)		202.233.997
NRW Indicatie per Aandeel (USD)		19,47
Impliciete Biedprijs premie (korting) (USD 18,43)		(5,3%)

(iv) Reële Marktwaaarde CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 sloot CMB een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH aangehouden door CMB aan Euronav voor een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard, zoals verder uiteengezet in deel 4.8 van dit Prospectus en in de informatienota aan de aandeelhouders van Euronav zoals beschikbaar op de website van Euronav (www.euronav.com) en waarvan de Nederlandstalige versie als Bijlage 7

aan dit Prospectus is gehecht. Het opnemen van de CMB.TECH Transactie in de Aangepaste NRW Indicatie heeft geen impact op de berekening van de Aangepaste NRW Indicatie per aandeel.

In de koop/koopovereenkomst met betrekking tot de CMB.TECH Transactie was voorzien dat CMB, tussen de ondertekening en de verwezenlijking van de transactie, voor zover nodig met het oog op de nakoming van contactuele verbintenissen of verplichtingen van CMB.TECH of investeringen of kapitaaluitgaven voorzien in het business plan van CMB.TECH, bijkomende financiering zou verschaffen aan CMB.TECH door middel van aandeelhoudersleningen. Euronav heeft de vorderingen van CMB ten aanzien van CMB.TECH op basis van deze aandeelhoudersleningen bij de verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie overgenomen voor een totaal bedrag van ca. USD 79,2 miljoen.

(v) Bepaling van de RMW-naar-NRW brug

A. Werkkapitaal

Het werkkapitaal is gebaseerd op de gerapporteerde cijfers in de Q4 2023 Trading Update, bestaande uit (i) bunkerinventaris (USD 22,5 miljoen), (ii) handels- en overige vorderingen (USD 308,0 miljoen), en (iii) handels- en overige schulden (USD 121,5 miljoen).

B. Cash & cashequivalenten

Cash & cashequivalenten opgenomen in de RMW-naar-NRW brug bedragen USD 438,0 miljoen en bestaan uit USD 429,4 miljoen zoals gerapporteerd in de Q4 2023 Trading Update en de som van de resterende verkoop van Vloot A (USD 1.237,8 miljoen) minus de CMB.TECH Transactie (USD 1.229,2 miljoen, gebaseerd op respectievelijk USD 1.150 miljoen reële marktwaarde en USD 79,2 miljoen aanvullende financiering, zoals uiteengezet onder sectie (i) hierboven).

C. Verkoop *Oceania*

Zoals vermeld in de Q4 2023 Trading Update, werd het schip *Oceania* verkocht en geleverd aan haar nieuwe eigenaar op 15 januari 2024 voor een verkoopprijs van USD 43,2 miljoen. Het schip was schuldenvrij. De verkoopprijs werd opgenomen in de RMW-naar-NRW brug aangezien de gelden van de verkoop nog niet ontvangen werden per 31 december 2023 en bijgevolg niet gereflecteerd werd in de cash & cashequivalenten positie.

D. Schulden

De langetermijnschuld opgenomen in de RMW-naar-NRW brug bedraagt USD 901,4 miljoen. De langetermijnschuld is gebaseerd op de gerapporteerde cijfers in de Q4 2023 Trading Update bestaande uit (i) totale langetermijnschulden (USD 635,1 miljoen) en (ii) kortetermijnschulden exclusief handelsschulden en overige te betalen posten (USD 266,4 miljoen).

E. Resterende kapitaaluitgaven

Voor nieuwbouwschepen die vóór 31 december 2023 werden besteld, werd rekening gehouden met de resterende investeringen tot de verwachte oplevering ten bedrage van USD 736,0 miljoen.

(vi) Aantal uitstaande aandelen

Het totaal aantal uitstaande aandelen Euronav exclusief eigen aandelen per 31 december 2023 wordt gerapporteerd in de Q4 2023 Trading Update.

Conclusie

Tabel 27: Waarderingsoverzicht

Waarderingsmethode		Waarde per aandeel (USD)		Impliciete Biedprijs premie/(korting)		
				Min	Mid	Max
Kader om context te geven aan de biedprijs	Waarderingsmethode leidend tot de Biedprijs	Aangepaste NRW	18,43	-		
	Waarderingsmethodes	DCF	WACC: 9,0%-11,0%	18,20	19,47	1,2% (2,0%) (5,3%)
			Indexering schrootwaarden: -/1,39%	18,81	18,94	(2,0%) (2,5%) (2,7%)
		Trading multiples	EV/EBITDA 2023: +/-10%	17,53	20,46	5,1% (3,0%) (9,9%)
			EV/EBITDA 2024: +/-10%	14,28	16,49	29,1% 19,8% 11,8%
			EqV/NRW 2023: +/-10%	17,82	19,19	3,4% (0,4%) (4,0%)
		Transactiemultiples	EV/EBITDA 2023: +/-10%	18,10	21,16	1,8% (6,1%) (12,9%)
	Referentiepunten	Historische evolutie van de koers van het Euronav-aandeel & biedpremie t.o.v. aandelenprijs	Spot	14,77		24,8%
			VWAP 1-maand	16,13		14,2%
			VWAP laatste 3-maanden	16,45		12,1%
			VWAP laatste 6-maanden	16,03		14,9%
			VWAP laatste 12-maanden	16,12		14,3%
		Koersdoelen van aandelenanalisten	Min - Max van 18 brokers	17,31	24,16	Cleaves: 34,0 ▲ 6,5% (19,7%) (45,8%)
		Boekwaarde eigen vermogen (niet weerhouden)	Eigen vermogen Doelvennootschap	10,35		78,1%

Verantwoording van de Biedprijs

De Biedprijs is gebaseerd op de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen, die het resultaat is van een onderhandelde overeenkomst tussen de Bieder, Frontline en Famatown, waarvoor de aangepaste NRW-waardering als enige waarderingmethode gehanteerd werd en die resulteerde in een prijs per aandeel van USD 18,43.

De Bieder heeft volgende waarderingmethodes in overweging genomen die niet weerhouden werden als waarderingmethodes voor de aankoopprijs per aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen die leidde tot de Biedprijs, maar enige context bieden voor de Biedprijs: (i) de DCF-waarderingmethodes, (ii) de *trading multiples* en (iii) de *transactiemultiples* als waarderingmethodes, resulterend in de volgende impliciete prijs per aandeel:

- de DCF-waarderingmethode resulteert in een waarderingvork van USD 18,20 tot USD 19,47 afhankelijk van de WACC sensitiviteiten en een waarderingvork van USD 18,81 tot USD 18,94 afhankelijk van de restwaarde indexatie sensitiviteiten;
- de analyse van *trading multiples* resulteert in een waarderingvork van USD 14,28 (laagste punt van OW/EBITDA 2024E) tot USD 20,46 (hoogste punt van OW/EBITDA 2023E); en
- De analyse van *transactiemultiples* gebaseerd op de EBITDA-multiple resulteert in een waarderingvork van USD 18,10 tot USD 21,16.

Referentiepunten bestaand uit (i) de historische evolutie van de aandelenkoers, (ii) de koersdoelen van aandelenanalisten en (iii) de boekwaarde van het eigen vermogen van de aandeelhouders (niet weerhouden) bieden verder context bij de Biedprijs:

- De historische analyse van de aandelenkoers resulteert in een waarderingsvork tussen USD 14,77 (spotprijs op 4 oktober 2023, de laatste handelsdag voorafgaand aan het persbericht van Euronav in antwoord op de verslagen in de media en de schorsing van de verhandeling van het aandeel) en USD 16,45 (VWAP laatste 3-maanden);
- de analyse van de richtkoersen van de aandelenanalisten resulteert in een brede waarderingsvork van USD 17,31 tot USD 34,00; en
- de boekwaarde van het eigen vermogen (niet weerhouden) resulteert in een waardering van USD 10,35.

Context bij de Biedprijs bij de opening van de Aanvaardingsperiode

Om een geactualiseerde context te bieden voor de berekening van de aangepaste NRW per aandeel bij de opening van de Aanvaardingsperiode, heeft de Bieder, op basis van de bovenvermelde RMW Update, een NRW per aandeel bepaald door een RMW-naar-NRW brug toe te passen, gebruik makend van dezelfde methodologie zoals gebruikt werd bij de Koop/verkoop van Aandelen, maar gebaseerd op de gerapporteerde financiële gegevens van 31 december 2023. Deze berekening resulteert in een Aangepaste NRW Indicatie per aandeel van USD 19,47. De Biedprijs van USD 18,43 per aandeel impliceert een korting van 5,3% ten opzichte van deze Aangepaste NRW Indicatie.

7.2.3 Impact CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 sloot CMB een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH aangehouden door CMB aan Euronav voor een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard, zoals verder uiteengezet in deel 4.8 van dit Prospectus en in de informatienota aan de aandeelhouders van Euronav zoals beschikbaar op de website van Euronav (www.euronav.com) en waarvan de Nederlandstalige versie als Bijlage 7 aan dit Prospectus is gehecht.

Het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav heeft Degroof Petercam Corporate Finance aangesteld als onafhankelijke expert om te adviseren over de billijkheid van de CMB.TECH Transactie. In zijn rapport over de billijkheid van de aankoopprijs, besluit de onafhankelijke expert dat de aankoopprijs in de koop/verkoopovereenkomst van aandelen als billijk kan beschouwd worden voor de aandeelhouders van Euronav. Het verslag van de onafhankelijke expert en het overeenstemmende persbericht van Euronav zijn opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus, zoals uiteengezet in Bijlage 6.

Na kennisname van de modaliteiten van de CMB.TECH Transactie en de bekrachtiging van de billijkheid van de aankoopprijs door de onafhankelijke expert, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van Euronav een gunstig advies uitgebracht over de CMB.TECH Transactie. Naar aanleiding van dit advies, dat ook werd nagekeken door de commissaris van Euronav³³, keurde de raad van toezicht van Euronav de CMB.TECH Transactie goed, onder voorbehoud van goedkeuring door de bijzondere algemene vergadering van Euronav (zie

³³ Overeenkomstig artikel 7:116, §4, lid 4 WVV beoordeelt de commissaris of er geen van materieel belang zijnde inconsistenties zijn in de financiële en boekhoudkundige gegevens die vermeld staan in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité ten opzichte van de informatie waarover hij beschikt in het kader van zijn opdracht.

verder). De op voordracht van CMB benoemde leden van de raad van toezicht onthielden zich van de beraadslaging en de stemming over de CMB.TECH Transactie.

In overeenstemming met Artikel 7:152 WvV, heeft de bijzondere algemene vergadering van Euronav de CMB.TECH Transactie goedgekeurd op 7 februari 2024. De voltooiing van de CMB.TECH Transactie vond plaats op 8 februari 2024.

In de koop/verkoopovereenkomst met betrekking tot de CMB.TECH Transactie was voorzien dat CMB, tussen de ondertekening en de verwezenlijking van de transactie, voor zover nodig met het oog op de nakoming van contactuele verbintenissen of verplichtingen van CMB.TECH of investeringen of kapitaaluitgaven voorzien in het business plan van CMB.TECH, bijkomende financiering zou verschaffen aan CMB.TECH door middel van aandeelhoudersleningen. Euronav heeft de vorderingen van CMB ten aanzien van CMB.TECH op basis van deze aandeelhoudersleningen bij de verwezenlijking van de CMB.TECH Transactie overgenomen voor een totaal bedrag van ca. USD 79,2 miljoen.

De aankoopprijs voor de aandelen CMB.TECH en voor de overname van de aandeelhoudersleningen werd volledig in contanten betaald door Euronav. Er werd geen externe financiering aangetrokken voor de betaling van de aankoopprijs. De CMB.TECH Transactie heeft geen impact op de eigen vermogenswaarde van Euronav volgend op de overname van CMB.TECH, gezien de stijging van de eigen vermogenswaarde als gevolg van deze transactie volledig geneutraliseerd wordt door de daling van de kaspositie van Euronav.

7.3 Regelmatigheid en geldigheid van het Bod

7.3.1 Beslissing van de Bieder om het Bod uit te brengen

Op 23 november 2023 heeft de raad van bestuur van de Bieder besloten om de Overnamebiedingen uit te brengen.

7.3.2 Vereisten van artikel 3 van het Overnamebesluit

Het Bod wordt uitgebracht in overeenstemming met de vereisten uiteengezet in artikel 3 van het Overnamebesluit, meer bepaald:

- (i) het Bod slaat op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door de Doelvennootschap, die nog niet in bezit zijn van de Bieder of met de Bieder verbonden personen;
- (ii) de onvoorwaardelijke en onherroepelijke beschikbaarheid van fondsen die noodzakelijk zijn voor de betaling van de Biedprijs voor alle Aandelen in de vorm van een onherroepelijk en onvoorwaardelijke kredietfaciliteit beschikbaar gesteld door Crédit Agricole CIB, KBC Bank NV, Société Générale, Belfius Bank NV/SA, DNB (UK) Limited, ING Belgium NV/SA, Nordea Bank Abp filial i Norge en Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) werd bevestigd door KBC Bank NV aan de FSMA;
- (iii) het Bod en de voorwaarden ervan zijn in overeenstemming met de bepalingen van de wet, meer bepaald de Overnamewet en het Overnamebesluit;
- (iv) de Bieder verbindt zich ertoe om, wat hem betreft, alles in het werk te stellen om het Bod tot het einde door te zetten; en

- (v) de Loketinstelling zal de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren centraliseren wat betreft de gedematerialiseerde aandelen, rechtstreeks of onrechtstreeks, en zal de betaling van de Biedprijs verwerken.

7.3.3 Reglementaire goedkeuring

Het Bod is aan geen andere reglementaire goedkeuring onderworpen dan aan de goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA.

7.4 Aanvaardingsperiode

7.4.1 Aanvaardingsperiode

De Aanvaardingsperiode begint op 14 februari 2024 en eindigt op 15 maart 2024 om 16.00 uur (Belgische tijd).

De sluiting van het U.S. Bod zal worden afgestemd op de Aanvaardingsperiode van het Bod.

Om te voldoen aan de toepasselijke federale effectenwetgeving van de VS (met inbegrip van *Rule 14e-1* onder de Exchange Act), mag de Aanvaardingsperiode niet korter zijn dan 20 U.S. Werkdagen. Zoals uiteengezet in het indicatief tijdschema opgenomen in deel 7.1.5 van dit Prospectus, is de Aanvaardingsperiode vastgesteld op vier weken.

7.4.2 Verlenging van de Aanvaardingsperiode

De Bieder is niet van plan om de Aanvaardingsperiode te heropenen of te verlengen. Overeenkomstig artikel 31 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit kan de Aanvaardingsperiode echter verlengd worden. Dit zou het geval zijn indien op om het even welk moment tijdens de biedperiode, de Bieder (of een met de Bieder in onderling overleg handelende persoon), anders dan via het Bod, Aandelen verwerft of zich verbindt om Aandelen te verwerven tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs. In dergelijk geval zal de Biedprijs worden aangepast zodat deze overeenstemt met deze hogere prijs en zal de Aanvaardingsperiode, in voorkomend geval, worden verlengd met tien U.S. Werkdagen³⁴ na de publicatie van dergelijke hogere prijs om de Aandeelhouders ruimschoots de kans te geven om een aanvaarding van het Bod tegen deze hogere prijs te overwegen.

Overeenkomstig de Exchange Act en de regels en voorschriften van de SEC die in het kader daarvan zijn uitgevaardigd, moet het Bod open blijven voor (i) ten minste tien U.S. Werkdagen na een wijziging van de Biedprijs of het aantal gewenste aandelen (anders dan een verhoging van niet meer dan 2% van de uitstaande aandelen), of een materiële wijziging die in betekenis vergelijkbaar is met een wijziging van de Biedprijs of het aantal gewenste aandelen, of (ii) ten minste vijf U.S. Werkdagen na andere materiële wijzigingen.

7.5 Heropening van het Bod

Het Bod kan of moet in de volgende omstandigheden heropend worden:

7.5.1 Verplichte heropening

Zoals uiteengezet in deel 7.5.2 van dit Prospectus, is het niet de bedoeling van de Bieder om de notering van Euronav op de gereguleerde markt van Euronext Brussels of NYSE te

³⁴ U.S. regelgeving vereist een verlenging met tien U.S. Werkdagen waar artikel 31 van het Overnamebesluit vereist dat aandeelhouders over 5 werkdagen beschikken.

schrappen en bijgevolg is de Bieder niet van plan om het Bod te heropenen na de Aanvaardingsperiode.

Overeenkomstig artikel 35 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, moet het Bod echter heropend worden in de volgende omstandigheden:

- (i) indien de Bieder en de met hem verbonden personen, na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het Bod, 90% of meer van de aandelen van Euronav bezitten;
- (ii) indien de Bieder, binnen drie maanden na het verstrijken van de aanvaardingsperiode van het Bod, de schrapping vraagt van de notering van de aandelen van Euronav op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Zoals uiteengezet in deel 7.5.2 van dit Prospectus, is de Bieder niet van plan om de notering van Euronav op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels of NYSE te schrappen; en
- (iii) indien de Bieder (of een met de Bieder in onderling overleg handelende persoon), vóór het verstrijken van de biedperiode, Aandelen verwerft of zich verbindt om Aandelen te verwerven buiten het Bod om tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs, voor zover de aanvaardingsperiode van het Bod niet was verlengd tegen een hogere prijs overeenkomstig artikel 31 *juncto* 57 van het Overnamebesluit.

In geval van een verplichte heropening, wordt het Bod heropend binnen tien Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode of de vaststelling van het feit dat aanleiding gaf tot de heropening, voor een volgende aanvaardingsperiode van ten minste vijf en ten hoogste vijftien Werkdagen.

7.5.2 Geen intentie tot vereenvoudigd uitkoopbod

Zoals uiteengezet in deel 6 van dit Prospectus, is de onmiddellijke doelstelling van het Bod de naleving door CMB van haar wettelijke verplichting om een openbaar overnamebod uit te brengen overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit. Het is niet de bedoeling van CMB om de notering van Euronav op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels of NYSE te schrappen (onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE).

Overeenkomstig artikel 7:82, §1 WVV en artikelen 42 en 43 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, heeft de Bieder het recht om tot een vereenvoudigd uitkoopbod over te gaan, tegen dezelfde voorwaarden als het Bod, indien de Bieder en de personen die in onderling overleg met hem handelen, na het Bod ten minste 95% van de aandelen van Euronav aanhouden. Indien een vereenvoudigd uitkoopbod wordt uitgebracht, moet de procedure worden opgestart binnen de drie maanden na het einde van de Aanvaardingsperiode, voor een bijkomende periode van ten minste vijftien Werkdagen.

Zoals hierboven uiteengezet, is de Bieder echter niet van plan om een dergelijk vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen aangezien zij de notering van Euronav op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en NYSE wenst te behouden (onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE).

7.6 Recht tot verkoop

Indien (i) de Bieder en de met de Bieder in onderling overleg handelende personen als gevolg van het Bod ten minste 95% van de aandelen in Euronav aanhouden, en (ii) de Bieder geen vereenvoudigd uitkoopbod uitbrengt zoals uiteengezet in deel 7.5.2 van dit Prospectus, dan heeft elke Aandeelhouder

het recht om de Bieder te verzoeken zijn Aandelen te kopen, onder de modaliteiten van het Bod, overeenkomstig artikel 44 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.

Aandeelhouders die hun recht tot verkoop wensen uit te oefenen, moeten binnen de drie maanden volgend op het einde van de Aanvaardingsperiode hun verzoek bij de Bieder indienen door middel van een aangetekende brief met ontvangstbevestiging.

7.7 Latere verhoging van de Biedprijs

Overeenkomstig artikel 25, 2° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, zal elke verhoging van de Biedprijs tijdens de biedperiode ook van toepassing zijn op de Aandeelhouders die hun Aandelen reeds aan de Bieder hebben aangeboden voorafgaand aan de verhoging van de Biedprijs.

7.8 Intrekking van de aanvaarding

Overeenkomstig artikel 25, 1° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, mogen Aandeelhouders die het Bod hebben aanvaard, steeds hun aanvaarding intrekken tijdens de aanvaardingsperiode.

Om een aanvaarding op geldige wijze in te trekken, moet de intrekking rechtstreeks schriftelijk ter kennis worden gebracht aan de financiële tussenpersoon bij wie de Aandeelhouder zijn Aanvaardingsformulier heeft ingediend, met verwijzing naar het aantal Aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken. Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen door de Doelvennootschap geïnformeerd worden over de procedure die moet worden gevolgd om hun aanvaarding in te trekken. In het geval dat de Aandeelhouder zijn intrekking ter kennis brengt van een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, is het de verplichting en verantwoordelijkheid van de financiële tussenpersoon om de Loketinstelling tijdig in kennis te stellen van de intrekking. Zulke kennisgeving aan een Loketinstelling moet plaatsvinden uiterlijk op 15 maart 2024 vóór 16.00 uur (Belgische tijd) of, indien van toepassing, op de datum die bepaald zal worden in de desbetreffende kennisgeving en/of het persbericht.

7.9 Aanvaarding van het Bod en eigendom van de Aandelen

7.9.1 Herpositionering

Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod moeten dergelijke U.S. Aandelen herpositioneren naar het Belgisch Aandelenregister alvorens het toepasselijke Aanvaardingsformulier te kunnen indienen overeenkomstig deel 7.9.2 van dit Prospectus. Om voldoende tijd te voorzien voor (i) de verwerking van een instructie tot herpositionering en (ii) de indiening van een Aanvaardingsformulier vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode, is het aanbevolen om een instructie tot herpositionering niet later in te dienen dan vijf werkdagen vóór de laatste dag van de Aanvaardingsperiode, of op een eventuele eerdere datum die door de financiële tussenpersoon of bewaarder van de betrokken Aandeelhouder wordt opgelegd.

Aandeelhouders met U.S. Aandelen die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod worden daarom aangespoord om onmiddellijk contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder, die op zijn beurt contact dient op te nemen met Computershare (de U.S. transfer agent van Euronav) om ervoor te zorgen dat dergelijke U.S. Aandelen worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen vóór de sluiting van de Aanvaardingsperiode. Aandeelhouders moeten navraag doen bij hun financiële tussenpersoon of bewaarder voor de eventuele kosten die door dergelijke partijen kunnen worden aangerekend voor de herpositionering en zijn verantwoordelijk voor de betaling van dergelijke kosten. Voor verdere informatie over het

herpositioneringsproces, dienen Aandeelhouders de adviesinstructies op de website van Euronav (www.euronav.com) te raadplegen.

7.9.2 Aanvaardingsformulier

Aandeelhouders kunnen hun Belgische Aandelen (desgevallend na herpositionering overeenkomstig deel 7.9.1 van het Prospectus) in het Bod aanbieden door het toepasselijk Aanvaardingsformulier in te vullen, te ondertekenen en in te dienen volgens de instructies vermeld op het formulier en dit uiterlijk om 16.00 uur (Belgische tijd) op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode of, desgevallend, van de daaropvolgende aanvaardingsperiode van een heropening van het Bod, of op een eventuele eerdere datum die door de financiële tussenpersoon of bewaarder van de betrokken Aandeelhouder wordt opgelegd. Het Aanvaardingsformulier is als Bijlage 1 aan dit Prospectus gehecht.

Aanvaarding van het Bod kan kosteloos gebeuren (i) voor gedematerialiseerde Aandelen, door het indienen van het relevante Aanvaardingsformulier bij de Loketinstelling, samen met enige andere documentatie die vereist is overeenkomstig de instructies van het Aanvaardingsformulier, of (ii) voor Aandelen op naam, door het indienen van het relevante Aanvaardingsformulier op de zetel van de Doelvennootschap (De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen), ter attentie van Sofie Lemlijn of per e-mail naar legal.corporate@euronav.com, samen met enige andere documentatie die vereist is overeenkomstig de instructies van het Aanvaardingsformulier, naar behoren ingevuld en ondertekend. Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon moeten navraag doen over eventuele bijkomende kosten en tarieven die door dergelijke partijen kunnen worden aangerekend en zijn verantwoordelijk voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten en tarieven. Alle financiële tussenpersonen moeten desgevallend de procedures zoals beschreven in dit Prospectus en het Aanvaardingsformulier naleven. Dergelijke financiële tussenpersonen zijn in het bijzonder verantwoordelijk voor het verzamelen van alle informatie die in het Aanvaardingsformulier wordt gevraagd en voor het indienen van deze informatie bij de Loketinstelling binnen de termijn(en) die in dit Prospectus is (zijn) vastgesteld.

7.9.3 Gedematerialiseerde Aandelen en Aandelen op naam

Aandeelhouders die Aandelen in gedematerialiseerde vorm aanhouden en die hun Aandelen in het Bod wensen in te brengen, dienen de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden opdracht te geven om (i) desgevallend de aangeboden Aandelen te laten herpositioneren overeenkomstig deel 7.9.1 van het Prospectus en (ii) de aangeboden Aandelen rechtstreeks van hun effectenrekening aan (de Loketinstelling ten behoeve van) de Bieder over te dragen en de Loketinstelling alle informatie te bezorgen die gevraagd wordt in het aanvaardingsformulier.

Aandeelhouders die Aandelen op naam aanhouden, zullen van de Doelvennootschap een brief ontvangen (met inbegrip van een kopie van de relevante pagina van het aandelenregister) die de procedure uiteenzet die Aandeelhouders dienen te volgen om (i) desgevallend hun Aandelen te laten herpositioneren overeenkomstig deel 7.9.1 van het Prospectus en (ii) hun Aandelen op naam in te brengen in het Bod, alsook de informatie die zij dienen te bezorgen aan de Bieder.

Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden, dienen twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen: (i) één formulier voor de Aandelen op naam dat bij de Doelvennootschap dient te worden ingediend en (ii) één formulier

voor de gedematerialiseerde Aandelen dat dient te worden ingediend bij de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden.

7.9.4 Eigendom van de Aandelen

Aandeelhouders die hun Aandelen aanbieden, verklaren en waarborgen dat (i) zij de wettelijke eigenaar zijn van de aangeboden Aandelen, (ii) de aangeboden Aandelen weergegeven zijn in het Belgisch Aandelenregister, (iii) zij de vereiste bevoegdheid en bekwaamheid hebben om het Bod te aanvaarden, en (iv) de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of belang.

Indien de Aandelen eigendom zijn van twee of meer personen, moet het Aanvaardingsformulier door al deze personen gezamenlijk worden ondertekend. Indien de Aandelen met vruchtgebruik bezwaard zijn, moet het Aanvaardingsformulier door de vruchtgebruiker en de naakte eigenaar gezamenlijk worden ondertekend. Indien de Aandelen verpand zijn, moet het Aanvaardingsformulier door de pandgever en de pandhouder gezamenlijk worden ondertekend, waarbij de pandhouder geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk te verzaken aan het pand en de Aandelen vrij te geven. Indien de Aandelen op enige andere wijze bezwaard zijn of onderworpen zijn aan enige vordering, zekerheid of belang, moet het Aanvaardingsformulier door de eigenaar en alle begunstigden van dergelijke last, vordering, zekerheid of belang gezamenlijk worden ingevuld en ondertekend en worden al deze begunstigden geacht onherroepelijk en onvoorwaardelijk te verzaken aan elke vordering, zekerheid of belang.

Het risico verbonden aan en de eigendom van de Aandelen die geldig werden aangeboden tijdens de Aanvaardingsperiode of enige daaropvolgende aanvaardingsperiode gaat over op de Bieder op de Betaaldatum of enige daaropvolgende betaaldatum op het ogenblik dat de betaling van de Biedprijs geschiedt door de Loketinstelling in naam van de Bieder (i.e. het ogenblik dat de rekening van de Bieder gedebiteerd wordt voor deze doeleinden) (zie deel 7.11 van dit Prospectus).

7.10 Bekendmaking van de resultaten van het Bod

Overeenkomstig artikel 32 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, maakt de Bieder binnen de vijf Werkdagen volgend op het einde van de Aanvaardingsperiode de resultaten van het Bod bekend, evenals het aantal aandelen dat de Bieder als gevolg van het Bod aanhoudt.

Indien het Bod wordt heropend zoals beschreven in deel 7.5 van dit Prospectus, maakt de Bieder binnen de vijf Werkdagen na het einde van de aanvaardingsperiode van dergelijke heropening, de resultaten van de heropening bekend, evenals het aantal aandelen dat de Bieder aanhoudt als gevolg van de aanvaarding van het Bod tijdens deze heropening.

Zulke bekendmakingen worden gedaan via een persbericht dat ter beschikking zal worden gesteld op de website van de Bieder (www.cmb.be/mandatorybid), op de website van de Loketinstelling (www.kbc.be/euronav2024) en op de website van de Doelvennootschap (www.euronav.com).

7.11 Datum en wijze van betaling

De Bieder betaalt de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben aangeboden tijdens de Aanvaardingsperiode binnen tien Werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode.

Indien er daaropvolgende aanvaardingsperiodes zijn ten gevolge van één (of meer) heropeningen van het Bod, zoals beschreven in deel 7.5 van dit Prospectus, dan betaalt de Bieder de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun Aandelen geldig hebben aangeboden tijdens deze aanvaardingsperiodes binnen tien Werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van het Bod tijdens deze aanvaardingsperiodes.

De betaling van de Biedprijs aan de Aandeelhouders die het Bod behoorlijk aanvaard hebben, gebeurt zonder enige voorwaarde of beperking, door overschrijving naar de bankrekening.

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen (zie deel 8.2 van dit Prospectus voor meer informatie). De Loketinstelling zal de Aandeelhouders geen kosten aanrekenen voor het aanvaarden van het Bod indien het Aanvaardingsformulier voor gedematerialiseerde Aandelen rechtstreeks bij de Loketinstelling wordt gedeponneerd. Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, moeten navraag doen naar bijkomende kosten die kunnen worden aangerekend door dergelijke instellingen en staan zelf in voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten.

7.12 Tegenbod en hoger bod

In geval van een geldig tegenbod en/of hoger bod (waarvan de prijs ten minste 5% boven de Biedprijs moet liggen) overeenkomstig artikelen 37 tot 41 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, wordt de Aanvaardingsperiode verlengd tot de afloop van de aanvaardingsperiode van dat tegenbod.

In geval van een geldig en gunstiger tegenbod en/of hoger bod, zijn alle Aandeelhouders die hun Aandelen al hadden aangeboden in het kader van het Bod gerechtigd om hun aanvaarding in te trekken overeenkomstig artikel 25, 1° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit en de procedure beschreven in deel 7.8 van dit Prospectus.

Indien de Bieder een hoger bod uitbrengt als reactie op een tegenbod, dan komt deze verhoogde prijs van het hoger bod ten goede aan alle Aandeelhouders, met inbegrip van deze die het Bod reeds aanvaard hebben, overeenkomstig artikel 25, 2° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit (zie ook deel 7.7 van dit Prospectus).

7.13 Financiering van het Bod

7.13.1 Beschikbaarheid van de nodige fondsen

Overeenkomstig artikel 3 van het Overnamebesluit, werden de fondsen die noodzakelijk zijn voor de betaling van de Biedprijs ter beschikking gesteld van de Bieder in de vorm van een onherroepelijke en onvoorwaardelijke kredietfaciliteit door KBC Bank NV, Crédit Agricole CIB, Société Générale, Belfius Bank NV/SA, DNB (UK) Limited, ING Belgium NV/SA, Nordea Bank Abp filial i Norge en Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), zoals bevestigd door KBC Bank NV aan de FSMA.

7.13.2 Details van de financiering

De Bieder sloot een Facilities Agreement met KBC Bank NV, Crédit Agricole CIB, Société Générale, Belfius Bank NV/SA, DNB (UK) Limited, ING Belgium NV/SA, Nordea Bank Abp filial i Norge en Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) op 20 november 2023.

Alle fondsen vereist voor de betaling van de Biedprijs zijn beschikbaar in de vorm van voornoemde onherroepelijke en onvoorwaardelijke kredietfaciliteit toegekend aan CMB krachtens de Facilities Agreement. De bedragen waarover CMB beschikt krachtens de

Facilities Agreement zijn uitsluitend beschikbaar voor de betaling van (i) de prijs onder de Koop/verkoop van Aandelen, (ii) de Biedprijs, (iii) de terugbetaling van bepaalde bestaande financiële schulden van CMB en (iv) gerelateerde belastingen en kosten, en mogen voor geen enkel ander doel worden aangewend.

De Facilities Agreement heeft een initiële looptijd van negen maanden eindigend op 20 augustus 2024 met de mogelijkheid voor CMB om (onder bepaalde voorwaarden) de looptijd te verlengen met zes maanden. CMB kan beroep doen op de Facilities Agreement in één of meerdere termijnen (waaronder onmiddellijk voorafgaand aan de Betaaldatum). De uitstaande hoofdsommen onder de Facilities Agreement dienen te worden terugbetaald ten laatste op de vervaldag ervan (in voorkomend geval verlengd in overeenstemming met het voorgaande).

De impact van de financiering van het Bod onder de Facilities Agreement op het vermogen van de Bieder is beperkt tot een toename van de korte termijn verplichtingen van de Bieder. De enige impact op de resultaten van de Bieder vormt de betaling van de rentekosten.

De impact van de overname van de Aandelen ten gevolge van het Bod op het vermogen van de Bieder bestaat uit een verschuiving van liquide middelen naar financieel vast actief.

Na het Bod en in de veronderstelling van een aanvaardingsgraad van 100%, wordt verwacht dat de pro forma schuldenlast van CMB tussen 2,36x³⁵ en 3,47x³⁶ netto schuld / EBITDA zal bedragen per 31 maart 2024.³⁷ In geval van een lagere aanvaardingsgraad wordt verwacht dat de resulterende schuldgraad proportioneel lager zal zijn.

CMB is van plan om de financiering voor het Bod terug te betalen door middel van, onder andere, de opbrengsten van de CMB.TECH Transactie, uitkeringen door de Doelvennootschap, bestaande cash/cash-flow van CMB en schuldinstrumenten uitgegeven door CMB.

7.14 Andere aspecten van het Bod

7.14.1 Memorie van antwoord

Overeenkomstig artikelen 22 en volgende van de Overnamewet en artikelen 26 en volgende van het Overnamebesluit, heeft de raad van toezicht van Euronav een memorie van antwoord opgesteld, die door de FSMA werd goedgekeurd op 13 februari 2024. Een kopie van de memorie van antwoord is gehecht aan dit Prospectus als [Bijlage 2](#).

De goedkeuring door de FSMA van de memorie van antwoord houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod.

7.14.2 Overeenkomsten met een aanzienlijke impact op het Bod

De volgende overeenkomsten kunnen een aanzienlijke impact hebben op het Bod.

(i) Geïntegreerde oplossing voor de deadlock

De volgende overeenkomsten maken deel uit van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, zoals verder uiteengezet in deel 6.1 van dit Prospectus:

³⁵ 2,36x komt overeen met de basis 12-maanden *trailing* EBITDA.

³⁶ 3,47x komt overeen met de basis 12-maanden *forward* EBITDA.

³⁷ Deze ratio's zouden niet resulteren in een schending van op de Bieder van toepassing zijnde convenanten.

- de koop/verkoopovereenkomst van aandelen van 9 oktober 2023 tussen CMB, Frontline en Famatown met betrekking tot de Koop/verkoop van Aandelen;
- de Kaderovereenkomst, de Heads of Agreement en de MOA's tussen Euronav en Frontline (handelend via haar dochtervennootschap Frontfleet Limited of een speciaal opgerichte entiteit ("*special purpose vehicle*") aangeduid door Frontfleet Limited) met betrekking tot de Koop/verkoop van Schepen; en
- de Beëindigingsovereenkomst tussen Euronav, Frontline, Famatown, Hemen Holding Limited en Geveran Trading Co. Limited.

Elk van deze overeenkomsten (met uitzondering van de Heads of Agreement en de MOA's) is beschikbaar op de website van Euronav (www.euronav.com).

(ii) CMB.TECH Transactie

Op 22 december 2023 heeft CMB een koop/verkoopovereenkomst van aandelen gesloten met Euronav voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH die worden aangehouden door CMB aan Euronav tegen een totale prijs van ongeveer USD 1,15 miljard, zoals verder uiteengezet in deel 4.8 van dit Prospectus en in de informatienota aan aandeelhouders van Euronav die werd opgesteld door Euronav in het kader van de bijzondere algemene vergadering van Euronav van 7 februari 2024. Deze informatienota werd gepubliceerd op de website van Euronav (www.euronav.com) en de Nederlandstalige versie daarvan is als Bijlage 7 aan dit Prospectus is gehecht.

8 FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD

Dit deel bevat een samenvatting van bepaalde fiscale overwegingen die – op de datum van dit Prospectus – krachtens het Belgisch fiscaal recht van toepassing zijn op de overdracht van de Aandelen in het Bod. Dit deel is niet bedoeld als een uitgebreide beschrijving van alle fiscale overwegingen die van belang kunnen zijn voor een beslissing om de Aandelen in het Bod aan te bieden. Er worden in dit deel geen bijzondere regels besproken, zoals elementen met betrekking tot het Belgische federale of regionale vermogens- en schenkingsrechten of fiscale regels die van toepassing kunnen zijn op bijzondere categorieën van houders van financiële instrumenten. Dit deel mag daarom niet bij uitbreiding worden toegepast op onderwerpen die hier niet specifiek worden behandeld.

Deze samenvatting is gebaseerd op de wetten, regelgeving en toepasselijke belastingverdragen die in België van kracht zijn op de datum van dit Prospectus en die allen kunnen worden gewijzigd, mogelijk met terugwerkende kracht. Fiscale wetten van andere rechtsgebieden dan België worden in deze samenvatting niet besproken of in overweging genomen, evenmin als individuele omstandigheden van een Aandeelhouder, noch beschrijft zij de fiscale behandeling van Aandeelhouders die onderworpen zijn aan bijzondere regels, zoals banken, verzekeringsmaatschappijen, instellingen voor collectieve belegging, effecten- of valutamakelaars of personen die Aandelen houden als een positie in een straddle. De samenvatting hieronder is niet bedoeld en mag niet worden beschouwd als fiscaal advies. Voor een individuele analyse van de fiscale gevolgen, waaronder grensoverschrijdende gevolgen, wordt elke Aandeelhouder aangeraden zijn eigen belastingadviseur te raadplegen.

Voor doeleinden van deze samenvatting betekent (i) een “Belgische inwoner natuurlijke persoon” elke natuurlijke persoon die onderworpen is aan de personenbelasting (i.e. een Belgisch rijksinwoner die zijn woonplaats of de zetel van zijn fortuin in België heeft gevestigd of de voor doeleinden van het Belgisch fiscaal recht ermee gelijkgestelde natuurlijke persoon), (ii) een “Belgische vennootschap” een vennootschap die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (i.e. een rechtspersoon die haar statutaire zetel (behoudens bewijs van het tegendeel en indien bewezen wordt dat de fiscale woonplaats van de vennootschap zich bevindt in een andere Staat dan België, overeenkomstig de fiscale wetgeving van die andere Staat), haar voornaamste inrichting, haar administratieve zetel of haar zetel van bestuur heeft in België en die niet is uitgesloten van het toepassingsgebied van de Belgische vennootschapsbelasting), (iii) een “Belgisch Organisme voor de Financiering van Pensioenen” betekent een instelling voor financiering van pensioenen die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (i.e. een Belgisch pensioenfonds opgericht in de vorm van een Belgisch Organisme voor de Financiering van Pensioenen in de zin van artikel 8 van de Belgische Wet van 27 oktober 2006), of (iv) een “Belgische rechtspersoon” betekent een rechtspersoon die onderworpen is aan de Belgische rechtspersonenbelasting (i.e. een rechtspersoon andere dan een vennootschap onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting, die zijn voornaamste inrichting, administratieve zetel of zetel van bestuur in België heeft). Een “natuurlijke persoon, een vennootschap of een rechtspersoon niet-inwoner” betekent een natuurlijke persoon, een vennootschap of een rechtspersoon die niet behoort tot één van de vier vorige categorieën.

Deze samenvatting handelt niet over het belastingregime dat van toepassing is op Aandelen gehouden door Belgische fiscale inwoners via een vaste basis of een vaste inrichting gelegen buiten België.

8.1 Belasting bij overdracht van Aandelen

8.1.1 Belgische inwoners natuurlijke personen

In principe zijn Belgische natuurlijke personen die Aandelen verwerven als een private belegging, niet onderworpen aan de Belgische belasting op meerwaarden bij een latere vervreemding van de Aandelen en zijn minderwaarden niet fiscaal aftrekbaar.

Meerwaarden gerealiseerd door een natuurlijke persoon zijn echter belastbaar tegen 33% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen) als de meerwaarde op de Aandelen geacht wordt van speculatieve aard te zijn of geacht wordt gerealiseerd te zijn buiten het normaal beheer van het privévermogen van die natuurlijke persoon. Minderwaarden zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

Bovendien zijn meerwaarden gerealiseerd door Belgische natuurlijke personen op (een deel van) de vervreemding van Aandelen onder bezwarende titel, buiten de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, aan een vennootschap niet-inwoner (of een entiteit met een gelijkaardige rechtsvorm), aan een buitenlandse Staat (of één van zijn politieke onderverdelingen of lokale overheden) of aan een rechtspersoon niet-inwoner, in principe belastbaar aan een tarief van 16,5% indien de Belgische natuurlijke persoon op enig ogenblik gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de verkoop, rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen of met zijn/haar echtgeno(o)t(e) of bepaalde verwanten, een substantiële aandelenparticipatie in Euronav bezat (i.e. een aandelenparticipatie van meer dan 25% in Euronav) ("**Substantiële Deelneming**"). Deze meerwaardebelasting is niet van toepassing indien de Aandelen worden overgedragen aan één van de bovenvermelde entiteiten die hun voornaamste inrichting, hun administratieve zetel of hun zetel van bestuur in de EER hebben. Echter, indien de Belgische natuurlijke persoon die een Substantiële Deelneming aanhoudt (een deel van) zijn Aandelen in het kader van het Bod overdraagt aan CMB, zou deze belasting nog steeds kunnen worden geheven indien de Aandelen zouden worden overgedragen aan een niet-EER entiteit op enig ogenblik gedurende een periode van 12 maanden volgend op de vervreemding in het kader van het Bod.

Belgische inwoners natuurlijke personen die de Aandelen aanhouden voor beroepsdoeleinden worden belast tegen de gewone progressieve tarieven van de personenbelasting variërend van 25% tot 50% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen) op enige meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van de Aandelen. Het toepasselijke tarief wordt verlaagd tot 16,5% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen) indien de Aandelen langer dan vijf jaar werden aangehouden. Onder bepaalde voorwaarden is ook een tarief van 10% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen) mogelijk indien de meerwaarde wordt gerealiseerd in het kader van een volledige en definitieve stopzetting van de activiteit. De minderwaarden die bij dergelijke vervreemding worden gerealiseerd zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

8.1.2 Belgische vennootschappen

Meerwaarden gerealiseerd door Belgische vennootschappen bij de vervreemding van de Aandelen zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting op voorwaarde dat:

- (i) de Belgische vennootschap Aandelen aanhield die ten minste 10% van het maatschappelijk kapitaal van Euronav of een deelneming in Euronav vertegenwoordigen met een aanschaffingswaarde van ten minste EUR 2.500.000; en

- (ii) de Aandelen werden aangehouden in volle eigendom gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar; en
- (iii) er is voldaan aan de voorwaarden met betrekking tot de belastingheffing van de onderliggende uitgekeerde inkomsten (taxatievoorwaarde), zoals beschreven in artikel 203 van het Belgisch Wetboek van Inkomstenbelastingen (“WIB”).

In het kader van dit Prospectus wordt naar de bovenvermelde drie voorwaarden verwezen als de **“Voorwaarden voor de Toepassing van de DBI-Aftrek”**.

Indien niet is voldaan aan één van de Voorwaarden voor de Toepassing van de DBI-Aftrek, zullen de meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Aandelen belastbaar zijn tegen het standaardtarief van de vennootschapsbelasting van 25%. Indien de Belgische vennootschap echter kwalificeert als een kleine vennootschap in de zin van artikel 1:24, §1 - §6 WVV en indien bepaalde andere voorwaarden zijn voldaan, kan een verlaagd tarief van 20% van toepassing zijn (op de eerste schijf van EUR 100.000 belastbaar inkomen).³⁸

Minderwaarden op Aandelen geleden door Belgische vennootschappen onder het Bod zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

Aandelen aangehouden in handelsportefeuilles van Belgische kwalificerende kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die onderworpen zijn aan het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging worden aan een afwijkend belastingregime onderworpen. De meerwaarden op dergelijke Aandelen worden belast aan de gewone tarieven in de vennootschapsbelasting (standaardtarief van 25% of verlaagd tarief van 20%, indien aan de bovenvermelde voorwaarden is voldaan) en de minderwaarden op dergelijke Aandelen zijn fiscaal aftrekbaar. Interne overdrachten van aandelen van of naar de handelsportefeuille worden gelijkgesteld met een vervreemding.

8.1.3 Belgische Organismen voor de Financiering van Pensioenen (“OFP’s”)

Meerwaarden op Aandelen gerealiseerd door OFP’s in de zin van artikel 8 van de Wet van 27 oktober 2006 zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting en minderwaarden zijn niet fiscaal aftrekbaar.

8.1.4 Overige Belgische rechtspersonen onderworpen aan Belgische rechtspersonenbelasting

Meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van de Aandelen door Belgische rechtspersonen die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting zijn in principe vrijgesteld van belasting. Meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van (een deel van) een Substantiële Deelneming in Euronav kunnen echter onder bepaalde omstandigheden aanleiding geven tot een belasting van 16,5%.

Minderwaarden op Aandelen geleden door Belgische rechtspersonen zijn niet fiscaal aftrekbaar.

8.1.5 Natuurlijke personen niet-inwoners

Natuurlijke personen niet-inwoners zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden die worden gerealiseerd bij de vervreemding van de

³⁸ De hierboven vermelde tarieven zijn van toepassing vanaf aanslagjaar 2021 voor belastbare tijdperken die ten vroegste aanvangen op 1 januari 2020.

Aandelen, tenzij de Aandelen worden aangehouden als onderdeel van een bedrijfsactiviteit die in België wordt uitgeoefend via een vaste basis of een vaste inrichting in België. In dat geval zijn dezelfde principes van toepassing als beschreven met betrekking tot Belgische inwoners natuurlijke personen (die de Aandelen voor beroepsdoeleinden aanhouden) (zie deel 8.1.1 van dit Prospectus).

Natuurlijke personen niet-inwoners die de Aandelen niet voor beroepsdoeleinden gebruiken en die hun fiscale woonplaats hebben in een land waarmee België geen dubbelbelastingverdrag heeft gesloten of waarmee België een dubbelbelastingverdrag heeft gesloten dat de bevoegdheid om meerwaarden op Aandelen te belasten, toekent aan België, kunnen echter in de volgende gevallen onderworpen worden aan een belasting op meerwaarden in België indien dergelijke meerwaarden worden verkregen of ontvangen in België en:

- (i) de meerwaarden geacht worden een speculatief karakter te hebben of geacht worden gerealiseerd te zijn buiten het kader van het normaal beheer van het privévermogen van de natuurlijke persoon. Het toepasselijke belastingtarief is 33% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen van 7%);
- (ii) onder bepaalde omstandigheden, de natuurlijke persoon niet-inwoner op enig moment gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de vervreemding een Substantiële Deelneming in Euronav heeft aangehouden. Het toepasselijke belastingtarief is 16,5% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen van 7%).

Dergelijke natuurlijke personen niet-inwoners kunnen bijgevolg verplicht worden een Belgische belastingaangifte in te dienen en dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

België heeft dubbelbelastingverdragen gesloten met meer dan 95 landen die België over het algemeen geen heffingsbevoegdheid toekennen over dergelijke meerwaarden gerealiseerd door natuurlijke personen niet-inwoners.

Minderwaarden zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

8.1.6 Vennootschappen niet-inwoners

Vennootschappen niet-inwoners zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van Aandelen, tenzij de Aandelen worden aangehouden als onderdeel van een bedrijfsactiviteit die in België wordt uitgeoefend via een vaste basis of een vaste inrichting in België. In dat geval zijn doorgaans dezelfde principes van toepassing als deze beschreven met betrekking tot Belgische vennootschappen (zie deel 8.1.2 van dit Prospectus).

Dergelijke vennootschappen niet-inwoners dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van het Bod.

8.1.7 Rechtspersonen niet-inwoners

Rechtspersonen niet-inwoners zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de vervreemding van de Aandelen, tenzij de Aandelen worden aangehouden als onderdeel van een bedrijfsactiviteit die in België wordt uitgeoefend via een vaste basis of een vaste inrichting in België. In dat geval zijn doorgaans dezelfde principes van toepassing als deze beschreven met betrekking tot Belgische rechtspersonen onderworpen aan Belgische rechtspersonenbelasting (zie deel 8.1.4 van dit Prospectus).

Dergelijke rechtspersonen niet-inwoners dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van het Bod.

8.2 Taks op de beursverrichtingen

De aan- en verkoop en elke andere verwerving of overdracht onder bezwarende titel van Aandelen in het kader van het Bod (verrichtingen op de secundaire markt) zullen aanleiding geven tot een taks op de beursverrichtingen indien (i) deze wordt uitgevoerd in België via een professionele tussenpersoon, of (ii) geacht wordt te zijn uitgevoerd in België, wat het geval is indien de opdracht rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gegeven aan een professionele tussenpersoon gevestigd buiten België, hetzij door natuurlijke personen met gewoonlijke verblijfplaats in België, hetzij door rechtspersonen voor rekening van hun zetel of vestiging in België.

Het toepasselijk tarief voor secundaire verkopen en aankopen van Aandelen is 0,35% van de verkoopprijs, beperkt tot EUR 1.600 per transactie en per partij.

Elke partij bij de verrichting is een afzonderlijke taks verschuldigd en beide taksen worden geïnd door de professionele tussenpersoon. Indien de tussenpersoon echter buiten België gevestigd is, zal de taks in principe verschuldigd zijn door de Belgische belegger, tenzij de belegger kan aantonen dat de taks al betaald is. Professionele tussenpersonen die buiten België gevestigd zijn, kunnen, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten, een in België gevestigde vertegenwoordiger voor beurstaks doeleinden aanstellen, die aansprakelijk zal zijn voor de taks op beursverrichtingen met betrekking tot de verrichtingen die via de professionele tussenpersoon worden uitgevoerd. Als dergelijke in België gevestigde vertegenwoordiger voor beurstaks doeleinden de verschuldigde taks op de beursverrichtingen zou hebben betaald, zal de Belgische belegger, zoals hierboven uiteengezet, niet langer de schuldenaar zijn van de taks op de beursverrichtingen.

Er is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd voor verrichtingen aangegaan door de volgende partijen, op voorwaarde dat ze voor eigen rekening handelen: (i) professionele tussenpersonen als bedoeld in artikel 2, 9° en 10° van de Belgische Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals gewijzigd; (ii) verzekeringsmaatschappijen als bedoeld in artikel 2, § 1 van de Belgische wet van 9 juli 1975; (iii) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening als bedoeld in artikel 2, 1° van de Belgische wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening; (iv) instellingen voor collectieve belegging; (v) gereguleerde vastgoedvennootschappen en (vi) Belgische niet-inwoners die aan hun financiële tussenpersoon in België een attest bezorgen waarin hun status van niet-inwoner wordt bevestigd.

In het kader van het Bod, zal de taks op de beursverrichtingen met betrekking tot de Aandelen die in het Bod worden aangeboden, gedragen worden door de Bieder.

BIJLAGEN

Bijlage 1	Aanvaardingsformulier
Bijlage 2	Memorie van antwoord opgesteld door de raad van toezicht van Euronav NV
Bijlage 3	Statutaire jaarrekening van CMB voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022
Bijlage 4	Halfjaarlijkse statutaire rekeningen van CMB NV per 30 juni 2023
Bijlage 5	Overzicht van de Euronav vloot
Bijlage 6	Documenten opgenomen door middel van verwijzing in het Prospectus
Bijlage 7	Informatienota over CMB.TECH aan de Euronav aandeelhouders

Bijlage 1: Aanvaardingsformulier

Aanvaardingsformulier voor aandelen op naam

Woorden met een hoofdletter die in dit Aanvaardingsformulier worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd hebben de betekenis zoals eraan toegekend in het Prospectus.

HOUDERS VAN U.S. AANDELEN, OPGELET:

Aandeelhouders met U.S. Aandelen (nl. Aandelen geformatteerd voor verhandeling op NYSE) die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod worden aangespoord om onmiddellijk contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder, die op zijn beurt contact dient op te nemen met Computershare (de U.S. transfer agent van Euronav) om ervoor te zorgen dat dergelijke U.S. Aandelen worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen vóór het indienen van dit Aanvaardingsformulier. Voor verdere informatie over het herpositioneringsproces wordt verwezen naar deel 7.9.1 van het Prospectus en de begeleidingsinstructies op de website van Euronav (www.euronav.com).

Dit Aanvaardingsformulier dient te worden opgemaakt in tweevoud: één exemplaar is bestemd voor de Aandeelhouder en één exemplaar dient de Aandeelhouder tijdig te bezorgen aan Euronav ter attentie van Sofie Lemlijn, met een kopie per e-mail aan: legal.corporate@euronav.com.

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR AANDELEN OP NAAM

Aanvaardingsformulier voor het verplicht openbaar overnamebod in contanten door CMB NV op alle aandelen uitgegeven door Euronav NV die niet reeds in het bezit zijn van CMB NV of met CMB NV verbonden personen

Ik, ondergetekende (naam en voornaam of vennootschapsnaam): _____

wonende te / met zetel te (volledig adres): _____

verklaar hierbij, na de mogelijkheid te hebben gehad om het Prospectus te bestuderen, dat:

- (i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) ik ermee instem om de Belgische Aandelen die geïdentificeerd zijn in dit Aanvaardingsformulier en waarvan ik de volle eigendom heb zoals blijkt uit het Belgische Aandelenregister, over te dragen aan de Bieder overeenkomstig de bepalingen van het Prospectus, tegen een Biedprijs in contanten van USD 17,86 per Aandeel (i.e. USD 18,43 verminderd, na de betaling van een brutodividend van USD 0,57 per aandeel op 20 december 2023, met het brutobedrag van dergelijk dividend);
- (iii) ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Belgische Aandelen, zijn opgenomen in dit Aanvaardingsformulier;
- (iv) ik hierbij verzoek om de Belgische Aandelen die geïdentificeerd zijn in dit Aanvaardingsformulier over te dragen aan de Bieder en hierbij bijgevolg een volmacht verleen aan elke bestuurder van Euronav NV en van de Bieder alsook aan Sofie Lemlijn en Maxime Van der Weehe, individueel handelend en met recht van indeplaatsstelling, om de overdracht van deze Aandelen aan de

Bieder in het Belgische Aandelenregister in te schrijven en te ondertekenen in mijn naam, en om alle overige nuttige handelingen in verband hiermee te stellen.

Aandelen		
<i>Aantal</i>	<i>Vorm</i>	<i>Bijlagen</i>
_____	Belgische Aandelen op naam	Bewijs van inschrijving van deze aandelen in het Belgisch Aandelenregister.

Ik verzoek hierbij dat op de relevante Betalingsdatum een equivalent bedrag van de Biedprijs in euro, berekend op basis van de WM/Reuters wisselkoers voor euro's per U.S. dollar om 17u00 (Belgische tijd) op de datum van de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode, voor de overdracht van de Belgische Aandelen die in dit Aanvaardingsformulier geïdentificeerd zijn, op mijn bankrekening wordt gecrediteerd:

<i>Naam van de Bank:</i>	
<i>IBAN:</i>	
<i>BIC/SWIFT:</i>	

Ik erken en bevestig dat:

- (i) ik ofwel (a) geen U.S. Houder ben, ofwel (b) een U.S. Houder ben die het Schedule TO en andere documenten met betrekking tot het U.S. Bod heeft ontvangen en gelezen en die wenst deel te nemen aan het Bod en niet aan het U.S. Bod;
- (ii) alle aandelen die in dit Aanvaardingsformulier worden geïdentificeerd Belgische Aandelen zijn, ingeschreven in het Belgisch Aandelenregister; eventuele U.S. Aandelen moeten worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen alvorens dit Aanvaardingsformulier in te dienen;
- (iii) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier moet worden ingediend in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure beschreven in het Prospectus, ten laatste op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode vóór 16.00 uur (Belgische tijd);
- (iv) (a) indien de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer personen, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door elk van hen, (b) indien de Aandelen onderworpen zijn aan vruchtgebruik, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de vruchtgebruiker en de naakte eigenaar, (c) indien de Aandelen in pand werden gegeven, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de pandgever en de pandhouder, waarbij de pandhouder geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de Aandelen en deze vrij te geven, en (d) indien de Aandelen op enige andere wijze bezwaard zijn of onderworpen aan enige andere vordering, zekerheid of beperking, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de eigenaar en al deze begunstigden, waarbij zulke begunstigden geacht worden onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van hun vordering, zekerheid of beperking;
- (v) ik de eigenaar ben van de Aandelen; ik de vereiste bevoegdheid en hoedanigheid heb om het Bod te aanvaarden; de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of beperking;

- (vi) de Bieder de taks op de beursverrichtingen zal dragen; en
- (vii) er voor mij geen kosten verbonden zijn aan het aanvaarden van het Bod aangezien dit Aanvaardingsformulier rechtstreeks bij de Doelvennootschap wordt gedeponeerd.

Ik verklaar tevens dat ik alle informatie heb ontvangen die nodig is om een geïnformeerde beslissing te maken over het Bod, dat ik mij bewust ben van de risico's die hiermee gepaard gaan en dat ik mij heb ingelicht over de belastingen die ik verschuldigd zou kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder, en die ik, indien nodig, volledig zal dragen, met uitzondering van de taks op beursverrichtingen die ten laste zal zijn van de Bieder.

HANDTEKENING VAN DE AANDEELHOUDER

Opgemaakt in twee exemplaren te *(plaats)* _____

On *(datum)* _____

De Aandeelhouder

(handtekening)

*(Naam en voornaam of vennootschapsnaam,
naam, voornaam en functie)*

Aanvaardingsformulier voor gedematerialiseerde aandelen

Woorden met een hoofdletter die in dit Aanvaardingsformulier worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd hebben de betekenis zoals eraan toegekend in het Prospectus.

HOUDERS VAN U.S. AANDELEN, OPGELET:

Aandeelhouders met U.S. Aandelen (i.e. Aandelen geformatteerd voor verhandeling op NYSE) die hun Aandelen wensen in te brengen in het Bod worden aangespoord om onmiddellijk contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon of bewaarder, die op zijn beurt contact dient op te nemen met Computershare (de U.S. transfer agent van Euronav) om ervoor te zorgen dat dergelijke U.S. Aandelen worden geherpositioneerd naar Belgische Aandelen vóór het indienen van dit Aanvaardingsformulier. Voor verdere informatie over het herpositioneringsproces wordt verwezen naar deel 7.9.1 van het Prospectus en de begeleidingsinstructies op de website van Euronav (www.euronav.com).

Dit Aanvaardingsformulier dient te worden opgemaakt in tweevoud: één exemplaar is bestemd voor de Aandeelhouder en één exemplaar dient de Aandeelhouder tijdig te bezorgen, ofwel (i) aan de financiële instelling die de inschrijvingen op gedematerialiseerde Belgische Aandelen³⁹ registreert, ofwel (ii) rechtstreeks aan de Loketinstelling.

AANVAARDINGSFORMULIER VOOR GEDEMATRIALISEERDE AANDELEN

Aanvaardingsformulier voor het verplicht openbaar overnamebod in contanten door CMB NV op alle aandelen uitgegeven door Euronav NV die niet reeds in het bezit zijn van CMB NV of met CMB NV verbonden personen

Ik, ondergetekende (naam en voornaam of vennootschapsnaam): _____

wonende te / met zetel te (volledig adres): _____

verklaar hierbij, na de mogelijkheid te hebben gehad om het Prospectus te bestuderen, dat:

- (i) ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) ik ermee instem om de gedematerialiseerde Belgische Aandelen die geïdentificeerd zijn in dit Aanvaardingsformulier en waarvan ik de volle eigendom heb, over te dragen aan de Bieder overeenkomstig de bepalingen van het Prospectus, tegen een Biedprijs in contanten van USD 17,86 per Aandeel (i.e. USD 18,43 verminderd, na de betaling van een brutodividend van USD 0,57 per aandeel op 20 december 2023, met het brutobedrag van dergelijk dividend);
- (iii) ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Belgische Aandelen, zijn opgenomen in dit Aanvaardingsformulier;

³⁹ Als de Aandeelhouder zijn Belgische Aandelen in gedematerialiseerde vorm aanhoudt bij een andere financiële instelling dan de Loketinstelling, moet hij (i) zijn Aanvaardingsformulier voor gedematerialiseerde aandelen indienen bij de financiële instelling waar de Belgische Aandelen zich bevinden en (ii) informeren naar eventuele aanvullende termijnen of procedures die door die financiële instelling kunnen worden opgelegd.

- (iv) ik hierbij toestemming geef voor de onmiddellijke overdracht van de gedematerialiseerde Belgische Aandelen die geïdentificeerd zijn in dit Aanvaardingsformulier van mijn effectenrekening naar de Loketinstelling ten gunste van de Bieder.

Aandelen		
Number	Vorm	Bijlagen
 	Gedematerialiseerde Belgische Aandelen	Deze Belgische Aandelen zijn beschikbaar op mijn effectenrekening, met de volgende details: Naam van de Bank: _____ Effectenrekening n°: _____

Ik verzoek hierbij dat op de relevante Betalingsdatum een equivalent bedrag van de Biedprijs in euro, berekend op basis van de WM/Reuters wisselkoers voor euro's per U.S. dollar om 17u00 (Belgische tijd) op de datum van de bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode, voor de overdracht van de Belgische Aandelen die in dit Aanvaardingsformulier geïdentificeerd zijn, op mijn bankrekening wordt gecrediteerd:

Naam van de Bank:	
IBAN:	
BIC/SWIFT:	

Ik erken en bevestig dat:

- (i) ik ofwel (a) geen U.S. Houder ben, ofwel (b) een U.S. Houder ben die het Schedule TO en andere documenten met betrekking tot het U.S. Bod heeft ontvangen en gelezen en die wenst deel te nemen aan het Bod en niet aan het U.S. Bod;
- (ii) alle aandelen die in dit Aanvaardingsformulier worden geïdentificeerd Belgische Aandelen zijn zoals weergegeven in het Belgisch Aandelenregister en worden vereffend via Euroclear; eventuele U.S. Aandelen moeten worden geherpositioneerd in Belgische Aandelen alvorens dit Aanvaardingsformulier in te dienen;
- (iii) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier moet worden ingediend in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure beschreven in het Prospectus, ten laatste op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode vóór 16.00 uur (Belgische tijd);
- (iv) (a) indien de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer personen, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door elk van hen, (b) indien de Aandelen onderworpen zijn aan vruchtgebruik, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de vruchtgebruiker en de naakte eigenaar, (c) indien de Aandelen in pand werden gegeven, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de pandgever en de pandhouder, waarbij de pandhouder geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de Aandelen en deze vrij te geven, en (d) indien de Aandelen op enige andere wijze bezwaard zijn of onderworpen aan enige andere vordering, zekerheid of beperking, het Aanvaardingsformulier gezamenlijk ondertekend moet worden door de eigenaar en al deze begunstigden, waarbij zulke begunstigden geacht worden onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van hun vordering, zekerheid of beperking;

- (v) ik de eigenaar ben van de Aandelen; ik de vereiste bevoegdheid en hoedanigheid heb om het Bod te aanvaarden; de aangeboden Aandelen vrij zijn van enige last, vordering, zekerheid of beperking;
- (vi) de Bieder de taks op de beursverrichtingen zal dragen; en
- (vii) er voor mij geen kosten verbonden zijn aan het aanvaarden van het Bod aangezien dit Aanvaardingsformulier rechtstreeks bij de Loketinstelling wordt gedeponneerd; indien ik mijn aanvaarding registreer bij een financiële tussenpersoon die geen Loketinstelling is, ik navraag moet doen naar bijkomende kosten die door dergelijke instellingen kunnen worden aangerekend en ik zelf instaat voor de betaling van dergelijke bijkomende kosten.

Ik verklaar tevens dat ik alle informatie heb ontvangen die nodig is om een geïnformeerde beslissing te maken over het Bod, dat ik mij bewust ben van de risico's die hiermee gepaard gaan en dat ik mij heb ingelicht over de belastingen die ik verschuldigd zou kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder, en die ik, indien nodig, volledig zal dragen, met uitzondering van de taks op beursverrichtingen die ten laste zal zijn van de Bieder.

HANDTEKENING VAN DE AANDEELHOUDER

Opgemaakt in twee exemplaren te (*plaats*) _____

On (*datum*) _____

De Aandeelhouder

(*handtekening*)

(*Naam en voornaam of vennootschapsnaam, naam, voornaam en functie*)

Bijlage 2: Memorie van antwoord opgesteld door de raad van toezicht van Euronav NV

VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN

door

CMB NV

(of de “**Bieder**”)

**OP ALLE AANDELEN DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER OF MET DE
BIEDER VERBONDEN PERSONEN UITGEGEVEN DOOR**

EURONAV NV



De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen

RLE Antwerpen (afdeling Antwerpen) 0860.402.767

(of de “**Vennootschap**”)

MEMORIE VAN ANTWOORD VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

13 februari 2024

De memorie van antwoord met betrekking tot het verplicht openbaar overnamebod in contanten door CMB NV op Euronav NV werd gepubliceerd in de officiële Nederlandse versie en in die Nederlandse versie goedgekeurd door de FSMA. De Vennootschap heeft de consistentie tussen de Engelstalige versie en deze Nederlandstalige versie nagekeken en is hiervoor verantwoordelijk. In het geval van verschillen tussen de Nederlandse en Engelse versie, heeft de Nederlandse versie voorrang.

Het Prospectus (inclusief de memorie van antwoord als bijlage) is kosteloos verkrijgbaar op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

Inhoudsopgave

Inhoud	Pagina
1 Inleiding.....	4
2 Samenstelling van de Raad van Toezicht.....	5
3 Opmerkingen op het Prospectus	5
4 Gevolgen van het Bod	5
5 Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap	9
6 Algemene beoordeling van het Bod en van de mogelijkheid om het Bod te aanvaarden	11
7 Intentieverklaring voor Aandelen	12
8 Toepassing van goedkeuringsclausules en rechten van voorkoop	12
9 Slotbepalingen.....	12

1 Inleiding

1.1 Definities

Tenzij anders bepaald in deze Memorie van Antwoord, hebben de woorden en uitdrukkingen die in deze Memorie van Antwoord met een hoofdletter worden geschreven dezelfde betekenis als die welke eraan wordt gegeven in het Prospectus.

1.2 Achtergrond

Op 9 oktober 2023 sloot de Bieder een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met Famatown en Frontline voor de verkoop van de 57.479.744 aandelen (of 26,12%) in de Vennootschap die worden aangehouden door Famatown en Frontline aan de Bieder tegen een prijs van USD 18,43 per aandeel. Op 22 november 2023 werd de Koop/verkoop van Aandelen verwezenlijkt. De Koop/verkoop van Aandelen maakt deel uit van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen Euronav, zoals verder beschreven in deel 6.1 van het Prospectus.

Als gevolg van de verwezenlijking van de Koop/verkoop van Aandelen, overschreed de Bieder de drempel van 30% van effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht in de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 5 van de Wet van 1 april 2007 (de "**Overnamewet**") en artikel 50 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 (het "**Overnamebesluit**") is de Bieder bijgevolg verplicht om een overnamebod uit te brengen op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door de Vennootschap die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder of met haar verbonden personen.

Overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit heeft de Bieder zijn voornemen om het Bod uit te brengen formeel ingediend bij de FSMA op 24 november 2023. Deze kennisgeving werd overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit openbaar gemaakt door de FSMA op 27 november 2023.

De Bieder heeft met Euronav het finaal ontwerp van het prospectus (het "**Prospectus**") gedeeld.

Deze memorie van antwoord (de "**Memorie van Antwoord**") werd opgesteld op basis van het Prospectus, in overeenstemming met de bepalingen en vereisten zoals uiteengezet in de artikelen 22 tot en met 30 van de Overnamewet en artikel 57 juncto artikelen 26 tot en met 29 van het Overnamebesluit. De Memorie van Antwoord werd unaniem goedgekeurd door de Raad van Toezicht.

1.3 Verantwoordelijke personen

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Toezicht, is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in deze Memorie van Antwoord.

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Toezicht, verklaart dat, voor zover haar bekend, de informatie in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen informatie is weggelaten die, indien zij zou worden vermeld, de strekking van de Memorie van Antwoord zou wijzigen.

1.4 Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA

Deze Memorie van Antwoord werd op 13 februari 2024 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 28, §3 van de Overnamewet. Deze goedkeuring houdt geen inschatting of beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Bod.

2 Samenstelling van de Raad van Toezicht

Het bestuur van de Euronav heeft een duale bestuursvorm overeenkomstig het WVV. Als zodanig wordt de Vennootschap bestuurd door een raad van toezicht en een directieraad. De bevoegdheden van elke raad zijn uiteengezet in het WVV en de statuten van de Vennootschap.

De uitgifte van de Memorie van Antwoord is een bevoegdheid van de raad van toezicht van de Vennootschap (de "**Raad van Toezicht**").

Op de datum van deze Memorie van Antwoord bestaat de Raad van Toezicht uit de volgende zes leden:

Lid	Functie	Verstrijken van mandaat
Marc Saverys	Niet-onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2026
Patrick De Brabandere ⁽¹⁾	Niet-onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2026
Julie De Nul	Onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2025
Catharina Scheers ⁽²⁾	Onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2026
Patrick Molis ⁽³⁾	Onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2026
Bjarte Bøe ⁽⁴⁾	Niet-onafhankelijk bestuurder	Jaarlijkse algemene vergadering van 2026
(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Debemar BV, met ondernemingsnummer 0431.713.643. (2) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Grace Reksten Skaugen op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024. (3) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Ole Henrik Bjørge op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024. (4) Benoemd door middel van coöptatie op 22 november 2023 na ontslagneming door Cato H. Stonex op dezelfde datum. Deze benoeming werd bevestigd door de algemene vergadering op 7 februari 2024.		

3 Opmerkingen op het Prospectus

De Raad van Toezicht heeft beoordeeld, voor de toepassing van artikel 57 juncto artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit, dat het ontwerpprospectus van 24 november 2023 geen leemten vertoonde of informatie bevatte die de Aandeelhouders zou kunnen misleiden.

4 Gevolgen van het Bod

Overeenkomstig artikel 57 juncto artikel 28, §1, 1° Overnamebesluit, heeft de Raad van Toezicht de gevolgen van de uitvoering van het Bod op de belangen van de Vennootschap, de Aandeelhouders, de schuldeisers en werknemers van de Vennootschap geanalyseerd.

4.1 Effect op de belangen van de Vennootschap

Het Prospectus bepaalt dat de onmiddellijke doelstelling van het Bod erin bestaat te voldoen aan haar wettelijke verplichting om een openbaar overnamebod uit te brengen overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en artikel 50 van het Overnamebesluit. Deze verplichting ontstond door de Koop/verkoop van Aandelen, die deel uitmaakte van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen de Vennootschap, zoals verder beschreven in Sectie 6.1 van het Prospectus en Sectie 1.1 van deze Memorie van Antwoord.

Het Bod is van toepassing op alle Aandelen, zowel de Belgische Aandelen (verhandeld op de gereguleerde markt van Euronext Brussels) als de U.S. Aandelen (verhandeld op NYSE).

De Bieder heeft de intentie om haar middellange- tot langetermijnstrategie voor de Vennootschap te implementeren (met name om Euronav om te vormen tot een in Europa gevestigde leidinggevende onderneming op het gebied van maritieme en industriële *cleantech*), wat een diversificatie van de vloot van de Vennootschap inhoudt weg van het zuivere transport van ruwe olie en met een focus op de vergroening van de vloot, zoals verder beschreven in Sectie 6.3.1 van het Prospectus en Sectie 5 van deze Memorie van Antwoord.

De Bieder stelt verder in het Prospectus dat het niet haar bedoeling is om de notering van de Vennootschap op Euronext Brussels of de NYSE te schrappen (onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE).

In het Prospectus stelt de Bieder dat een familiale holding zoals CMB op lange termijn een stabiele referentieaandeelhouder zal vormen die de Vennootschap zal toelaten haar activiteiten verder te ontwikkelen en een toekomstgerichte strategie na te streven. De Bieder verwacht geen noemenswaardige kostensynergien tussen de Bieder en de Vennootschap.

Het is de intentie van de Bieder dat de Vennootschap de belangrijkste entiteit wordt binnen de CMB Groep voor koolstofarme maritieme en industriële toepassingen en zich zal richten op de groei van de *future-proof* vloot van de CMB Groep. In dit verband heeft CMB aan de Vennootschap (i) een kosteloze, wereldwijde licentie verleend om de merken en handelsnamen “Bocimar”, “Bochem” en “Delphis” te gebruiken, zodat Euronav de *future-proof* droge bulkschepen, containerschepen en chemicaliëntankers commercieel kan blijven inzetten onder deze respectieve merken; en (ii) een kosteloos voorrangrecht verleend met betrekking tot charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor schepen van de Vennootschap concurreren met schepen van CMB. Dit garandeert de commerciële en financiële belangen van de Vennootschap, zelfs als die door een toegenomen belang aangehouden door CMB nog sterker ingebed wordt in de CMB Groep.

De Raad van Toezicht erkent dat het Bod het gevolg is van de geïntegreerde oplossing voor de strategische en structurele deadlock binnen de Vennootschap, die bestond uit de Koop/verkoop van Aandelen, de Koop/verkoop van Schepen en de Beëindigingsovereenkomst.

Het Bod vormt daarmee het sluitstuk van die periode. Ondertussen heeft de Vennootschap reeds de flexibiliteit herwonnen om zakelijke kansen te benutten die zijn afgestemd op een consistente strategische visie voor de Vennootschap.

Gezien de verklaringen in het Prospectus heeft de Raad van Toezicht daarom geen aanwijzingen dat het Bod en de intenties van de Bieder niet in het belang van de Vennootschap zouden zijn.

4.2 Effect op de belangen van de Aandeelhouders

De Bieder biedt USD 17,86 per Aandeel, zijnde USD 18,43 per Aandeel verminderd met USD 0,57 dividend per Aandeel.

De Biedprijs komt overeen met de hoogste prijs die over een periode van 12 maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een Aandeel door de Bieder (of een met de Bieder in onderling overleg handelende persoon), met name de verwerving aan USD 18,43 per Aandeel krachtens de Koop/verkoop van Aandelen. Voor meer detail wordt verwezen naar deel 7.2.1 van het Prospectus.

In het Prospectus stelt de Bieder dat het ontvangen van deze Biedprijs het belangrijkste en onmiddellijke voordeel is van het Bod voor de Aandeelhouders.

Aangezien het Bod een verplicht openbaar overnamebod is, hebben alle Aandeelhouders de mogelijkheid om hun Aandelen te verkopen tegen dezelfde prijs waarvoor de Bieder de aandelen heeft verworven in de Koop/verkoop van Aandelen (maar verrekend met het dividend betaald na de Koop/verkoop van Aandelen maar voor de afwikkeling van het Bod). Dit geeft de kans aan de Aandeelhouders die geen aandeelhouder van Euronav wensen te blijven na de Koop/verkoop van de Schepen om uit de Vennootschap te treden en om dezelfde uittredingswaarde per aandeel te ontvangen als Frontline en Famatown.

De Biedprijs is gebaseerd op de aankoopprijs per Aandeel in het kader van de Koop/verkoop van Aandelen, die het resultaat is van een onderhandelde overeenkomst tussen de Bieder, Frontline en Famatown. De methodologie voor de bepaling van deze waarde was gebaseerd op de aangepaste Netto Realiseerbare Waarde (NRW) van Euronav.

Daarbij werd uitgegaan van de RMW (Reële marktwaarde) van de vloot per 31 augustus 2023, waarbij de gerapporteerde schulden verder zijn aangepast tot 30 september 2023 en een aantal transactiespecifieke aanpassingen werden opgenomen in de RMW-naar-NRW brug.

In oktober 2023 vertegenwoordigde de Biedprijs dan ook de intrinsieke waarde van de Vennootschap op dat moment. De Biedprijs vertegenwoordigde een substantiële premie tegenover de slotkoers op 4 oktober 2023 (onmiddellijk voorafgaand aan het persbericht van de Vennootschap in antwoord op de verslagen in de media en de schorsing van de verhandeling van de aandelen), terwijl de premie tegenover de 30- en 90-dagen volumegewogen gemiddelde prijs (VWAP) beperkt was. De Raad van Toezicht neemt verder nota van de andere waarderingsmethodes beschreven in sectie 7.2.2 van het Prospectus om context te geven aan de Biedprijs per Aandeel maar benadrukt het belang van de NRW methode als de meest gebruikte methode in de scheepvaartindustrie. Vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven zoals in eerste instantie Frontline, International Seaways en DHT Holdings (ook opgenomen in categorie 1 van de Referentiegroep in het Prospectus) maar ook onder meer Teekay Tankers Nordic American Tankers en Tsakos Energy Navigation (deel van categorie 2 van de Referentiegroep in het Prospectus) noteren ook doorgaans met een korting ten opzichte van de NRW, met uitzondering van Frontline, dat bijna consequent boven de NRW noteert.

De Biedprijs lijkt daarom de intrinsieke waarde van de Vennootschap in oktober 2023 te weerspiegelen en de Raad van Toezicht is van mening dat het daarom de Aandeelhouders de mogelijkheid biedt om tegen een redelijke prijs te verkopen.

De Raad van Toezicht merkt niettemin op dat de Aangepaste NRW Indicatie per Aandeel (zoals uiteengezet in deel 7.2.2 van het Prospectus) USD 19,47 bedraagt. Hierbij werd de RMW van de vloot per 31 januari 2024 geactualiseerd, met een RMW-naar-NRW brug op basis van dezelfde methodologie zoals gebruikt bij de Koop/verkoop van Aandelen, maar gebaseerd op de gerapporteerde financiële gegevens van 31 december 2023. Aangezien het verplicht openbaar overnamebod een liquiditeitsmoment creëert en daarbij alle aandeelhouders de kans geeft om de waarde van hun investering te realiseren door ontvangst van de Biedprijs, is de Raad van Toezicht overtuigd dat ook op datum van de Memorie van Antwoord de Biedprijs nog steeds redelijk is. De Aangepaste NRW Indicatie toont evenwel het opwaartse potentieel van de Vennootschap.

In het Prospectus stelt de Bieder dat het de intentie heeft om de notering van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en NYSE te behouden, onder voorbehoud van overeenstemming met de standaarden en criteria die gelden voor verderzetting van de notering op NYSE, en de liquiditeit van het aandeel te waarborgen door middel van een voldoende grote *free float*.

Als gevolg van het Bod kan het aantal vrij verhandelbare aandelen in de Vennootschap afnemen. De Vennootschap zal echter beursgenoteerd blijven en de impact op de liquiditeit en de marktwaarde van de aandelen die niet verkocht worden in het Bod kan minder zijn dan in het geval van een openbaar overnamebod dat tot doel heeft de vennootschap te privatiseren en van de beurs te halen.

De Bieder heeft bovendien in het Prospectus aangegeven dat ze niet gedreven wordt door vaste verwachtingen ten aanzien van een jaarlijks dividend of een andere vorm van rendement voor Aandeelhouders. Bijgevolg mogen Aandeelhouders niet veronderstellen dat het huidige dividendbeleid van de Vennootschap zal worden voortgezet in de toekomst. De Bieder ziet het toekomstig dividendbeleid van de Vennootschap op een volledig discretionaire, ad hoc basis ingevuld worden, in het licht van relevante factoren (zie Sectie 6.3.6 van het Prospectus). Niet-aanbiedende Aandeelhouders zouden daarom kunnen zien dat het dividend van de Aandelen in de toekomst beperkt wordt.

Rekening houdend met bovenstaande overwegingen is de Raad van Toezicht van mening dat de Biedprijs de belangen van alle Aandeelhouders respecteert.

4.3 Effect op de belangen van de schuldeisers

De Bieder gaat in het Prospectus niet expliciet in op de mogelijke impact van het Bod op de schuldeisers van de Vennootschap, maar de Raad van Toezicht heeft dit ook overwogen in lijn met haar wettelijke verplichtingen.

De Raad van Toezicht merkt op dat het Bod geen terugbetalings- of andere verplichtingen van de Vennootschap doet ontstaan onder de bestaande financieringsovereenkomsten van de Vennootschap, rekening houdend met het feit dat de Bieder voornemt om de notering door de Vennootschap op Euronext Brussels en de NYSE te behouden.

De Raad van Toezicht merkt verder op dat de Bieder heeft aangegeven dat (i) ze de intentie heeft om de financiering van het Bod deels terug te betalen door uitkeringen door de Vennootschap, en (ii) ze een voorkeur heeft om zulke uitkeringen zoveel als mogelijk te organiseren in de vorm van een uitkering van uitgiftepremie eerder dan in de vorm van een

dividend. De reguliere uitkeringsbeperkingen in het WVV moeten de schuldeisers in dit opzicht de nodige bescherming bieden.

4.4 Effect op de belangen van de werknemers, inclusief werkgelegenheid

De Bieder waardeert het uitgebreide en ervaren personeelsbestand van Euronav als een troef van de Vennootschap en gelooft dat de knowhow van de mensen van Euronav kan worden ingezet om de nieuwe diversificatie- en vergroeningsstrategie uit te voeren. De Bieder stelt in het Prospectus dat ze niet de intentie heeft om de arbeidsvoorwaarden van de werknemers van Euronav significant te wijzigen en dat ze van mening is dat een verhoogde samenwerking tussen de Vennootschap en andere entiteiten van de groep van de Bieder zelfs zou kunnen leiden tot bijkomende opportuniteiten voor de werknemers van de Vennootschap.

De Raad van Toezicht heeft kennis genomen van de intenties van de Bieder onder het Bod en is van mening dat deze ook in het belang zijn van de werknemers van de Vennootschap en de werkgelegenheid binnen de Vennootschap. De strategische plannen van de Bieder tonen een ambitie voor groei en de werknemers zullen essentieel zijn om deze doelstellingen te bereiken.

De Vennootschap heeft geen ondernemingsraad. Bij het ontbreken van een ondernemingsraad is er geen standpunt van de ondernemingsraad over het Bod in de zin van artikel 44, lid 2 van de Overnamewet.

Op basis van het bovenstaande is de Raad van Toezicht van mening dat de werkgelegenheid en belangen van de werknemers naar verwachting niet negatief zullen worden beïnvloed door het Bod.

In overeenstemming met artikel 42 en volgende van de Overnamewet, zal de Vennootschap het Prospectus aan de werknemers zenden zodra het Prospectus publiek beschikbaar is gesteld om zo het standpunt van de Raad van Toezicht over het Bod aan de werknemers mee te delen.

5 Beoordeling van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap

De Raad van Toezicht heeft de strategische plannen van de bieder voor de Vennootschap en de verwachte gevolgen daarvan voor haar resultaten en voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen onderzocht in overeenstemming met artikel 57 juncto artikel 28, §1, 2° Overnamebesluit.

In het Prospectus stelt de Bieder dat haar toekomstige strategie voor de Vennootschap erop gericht is om van Euronav het referentieplatform voor duurzame scheepvaart te maken en gebaseerd is op drie pijlers:

- (i) Diversificatie van de vloot naar verschillende scheepvaartsegmenten om de afhankelijkheid van het transport van ruwe olie te verminderen door een geleidelijke afbouw van het aandeel van de inkomsten uit het transport van ruwe olie door verschillende types van scheepvaartactiva toe te voegen aan de Euronav portefeuille. De uitbreiding naar andere scheepvaartsegmenten zal volgens de Bieder toekomstgerichte investeringen mogelijk maken doorheen de cycli van de verschillende segmenten.

- (ii) Klanten schepen met een lage uitstoot aanbieden (gelet op de globale brandstoftransitie) door een vergroening van de vloot.
- (iii) Optimalisatie van de bestaande vloot door minder efficiënte/oudere tankers van de hand te doen en de opbrengst te herinvesteren in nieuwbouw/moderne tweedehands schepen of technische upgrades (bijv. energiebesparende systemen).

Op 22 december 2023 sloot de Bieder een koop/verkoopovereenkomst van aandelen met de Vennootschap voor de verkoop van 100% van de aandelen in CMB.TECH die worden aangehouden door de Bieder aan de Vennootschap tegen een totale prijs van USD 1,150 miljard. De Raad van Toezicht keurde deze aankoop unaniem goed. In overeenstemming met Artikel 7:152 WvV, heeft de bijzondere algemene vergadering van Euronav de CMB.TECH Transactie goedgekeurd op 7 februari 2024. De voltooiing van de CMB.TECH Transactie vond plaats op 8 februari 2024.

In het Prospectus licht de Bieder toe dat ze van mening is dat, door CMB.TECH onder te brengen in de Vennootschap, de samenwerking tussen beide vennootschappen zal bijdragen aan het vervullen en accelereren van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap. Het is de intentie van de Bieder dat de Vennootschap de belangrijkste entiteit wordt binnen de groep van de Bieder voor koolstofarme maritieme en industriële toepassingen en zich zal richten op de groei van de *future-proof* vloot van de groep van de Bieder. Zoals uiteengezet in sectie 4.1 van deze Memorie van Antwoord geniet de Vennootschap van een kosteloos voorrangrecht met betrekking tot charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor schepen van de Vennootschap concurreren met schepen van CMB.

Na afloop van de impasse tussen de aandeelhouders van de Vennootschap heeft Euronav op 5 december 2023 haar strategie opnieuw geformuleerd. Euronav is de tweede grootste onafhankelijke beursgenoteerde ruwe oliereederij ter wereld met een vloot die, tot de voltooiing van de CMB.TECH Transactie, uitsluitend bestond uit schepen die op traditionele brandstoffen varen. De strategie van de Vennootschap was voorheen gericht op diens identiteit als louter tankerbedrijf dat zich bezighoudt met het vervoer over zee en de opslag van ruwe olie, vertrouwend op een moderne vloot om aan de bovenkant van de markt voor transport en opslag van ruwe olie te opereren.

In overeenstemming met de strategie van de Bieder, streeft Euronav nu naar een diversificatie in verschillende scheepvaartsegmenten om de afhankelijkheid van het transport van ruwe olie te verminderen. Deze strategie gaat gepaard met een decarbonisatie van de vloot en het inzetten van kapitaal voor de ontwikkeling van koolstofarme motoren en brandstoftoevoersystemen en voor de productie van koolstofarme brandstoffen.

De Raad van Toezicht is van mening dat de doelstellingen om de vloot van de Vennootschap te diversifiëren, te vergroenen en te optimaliseren volledig in lijn zijn met de belangen van de Vennootschap. De Raad van Toezicht begrijpt dat de Vennootschap, na verwezenlijking van het Bod, zal doorgaan met dezelfde activiteiten als de activiteiten die zij uitvoerde op het moment van deze Memorie van Antwoord.

De Raad van Toezicht ziet geen andere eventuele gevolgen van de strategische plannen van de Bieder op de resultaten, werkgelegenheid en vestigingsplaatsen van de Vennootschap. De Raad van Toezicht verwijst naar haar beoordeling van de voorgestelde strategie van de Bieder in Sectie 4.1, van de voorgestelde prijs in Sectie 4.2 en van het effect op de werkgelegenheid in Sectie 4.4.

6 Algemene beoordeling van het Bod en van de mogelijkheid om het Bod te aanvaarden

Het belangrijkste voordeel van het Bod voor de Aandeelhouders is de Biedprijs en de onmiddellijke liquiditeit waarvan zij zullen kunnen profiteren als gevolg van het Bod. Dit komt op een moment waar de strategie aanzienlijk is gewijzigd na de Koop/verkoop van Aandelen.

De Aandeelhouders hebben de mogelijkheid om ofwel uit de Vennootschap te stappen aan dezelfde waarde als Frontline en Famatown of deel uit te maken van een Euronav dat zich ontwikkelt in een nieuwe strategische richting met de Bieder als nieuwe controlerende aandeelhouder.

De Raad van Toezicht is er sterk van overtuigd dat de nieuwe strategie (reeds in werking gezet door de CMB.TECH Transactie) een *first mover advantage* biedt, met de verwachting dat dual-fuel of monofuel waterstof- en ammoniakmotoren na verloop van tijd de nieuwe norm in de scheepvaart zouden kunnen worden. In het licht van de energietransitie, de ontwikkeling naar CO₂-neutraliteit en de duurzaamheidseisen biedt de nieuwe strategie daarom veel potentieel, ook wat betreft de waardering van het Aandeel voor de toekomst.

Bovendien bedraagt - zoals uiteengezet in Sectie 4.2 - de Aangepaste NRW Indicatie per aandeel (zoals uiteengezet in het Prospectus) USD 19,47 per Aandeel.

De Raad van Toezicht is daarom van mening dat, afhankelijk van hun respectievelijke visie en verwachtingen van Euronav's nieuwe strategie, Aandeelhouders de keuze hebben tussen de volgende opties:

- Ofwel het te gelde maken van hun investering tegen een redelijke prijs die de intrinsieke waarde van de Vennootschap weerspiegelde in oktober 2023 (en dezelfde waarde is als die waaraan Frontline en Famatown in november 2023 hun aandelen hebben verkocht) en tijdens de Aanvaardingsperiode een liquiditeitsmoment creëert;
- ofwel geïnvesteerd blijven in de Vennootschap.

De Raad van Toezicht wijst er ook op dat het Bod een verplicht openbaar overnamebod is (zodanig dat het hoe dan ook moet plaatsvinden) door een aandeelhouder die een controlebelang heeft (zodat een controlepremie dus niet van toepassing is) met de zekerheid dat, op basis van verklaringen van de Bieder, de notering van Euronav voor de Aandeelhouders behouden zal blijven na verwezenlijking van het Bod.

Rekening houdend met de bovengenoemde overwegingen zoals uiteengezet in Secties 4, 5 en 6 van deze Memorie van Antwoord, heeft de Raad van Toezicht met eenparigheid besloten als volgt met betrekking tot het Bod:

- Indien een Aandeelhouder zich kan vinden in de nieuwe toekomstgerichte strategie van Euronav, is het aanbevolen om geïnvesteerd te blijven in Euronav en de Aandelen niet aan te bieden; en
- Als een Aandeelhouder de herziene strategie van Euronav niet omarmt, is het aanbevolen om hun Aandelen aan te bieden aan de Bieder in het Bod.

7 Intentieverklaring voor Aandelen

7.1 Aandelen in bezit van leden van de Raad van Toezicht

Op de datum van de Memorie van Antwoord worden de volgende Aandelen gehouden door leden van de Raad van Toezicht:

Naam	Aantal Aandelen
Marc Saverys	0
Patrick De Brabandere ⁽¹⁾	0
Julie De Nul	0
Catharina Scheers	0
Patrick Molis	130.000 ⁽²⁾
Bjarte Bøe	0
(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Debemar BV (0431.713.643). Aantal vermelde Aandelen zijn voor Patrick De Brabandere en Debemar BV.	
(2) Onrechtstreeks via Compagnie Nationale de Navigation.	

Marc Saverys, Patrick De Brabandere en Bjarte Bøe vertegenwoordigen de facto de Bieder. De Bieder bezit 107.905.344 aandelen (of 49,04%) in de Vennootschap. Euronav, die wordt beschouwd als een met de Bieder verbonden persoon, bezit 17.790.716 eigen aandelen (of 8,09%). Saverco, die ook wordt beschouwd als een met de Bieder verbonden persoon, bezit 24.400 aandelen (of 0,01%) in de Vennootschap.

De overige leden vertegenwoordigen geen andere aandeelhouder in feite.

7.2 Voornemens van de leden van de Raad van Toezicht

Compagnie Nationale de Navigation, verbonden aan Patrick Molis, zal de Aandelen die het houdt op de datum van deze Memorie van Antwoord niet aanbieden.

8 Toepassing van goedkeuringsclausules en rechten van voorkoop

De statuten van de Vennootschap bevatten geen goedkeuringsclausules of rechten van voorkoop met betrekking tot de overdracht van de Aandelen waarop het Bod betrekking heeft. De Raad van Toezicht heeft geen kennis van voorkeurrechten om dergelijke effecten van de Vennootschap te verwerven ten behoeve van bepaalde personen.

9 Slotbepalingen

9.1 Aanvulling

De informatie vervat in deze Memorie van Antwoord verwijst naar de toestand op de datum van de Memorie van Antwoord. Elk met de informatie in de Memorie van Antwoord verband houdend belangrijk nieuw feit, materiële vergissing of onnauwkeurigheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod, die de beoordeling van het Bod kan beïnvloeden en die zich voordoet of ter kennis komt van de Raad van Toezicht tussen de datum van goedkeuring van de Memorie van Antwoord en het einde van de Aanvaardingsperiode, zal in België openbaar worden gemaakt door middel van een aanvulling op de Memorie van Antwoord overeenkomstig artikel 30 van de Overnamewet.

9.2 Talen

De Memorie van Antwoord is beschikbaar in het Nederlands, de versie die werd goedgekeurd door de FSMA, en werd vertaald naar het Engels. De Vennootschap heeft de overeenstemming tussen de taalversies nagekeken en is daarvoor verantwoordelijk. In geval van enige onverenigbaarheid tussen de Nederlandse en Engelse versie, heeft de Nederlandse versie voorrang.

9.3 Juridisch adviseur

Linklaters LLP heeft de Vennootschap geadviseerd met betrekking tot bepaalde juridische aspecten in verband met het Bod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Vennootschap en kunnen niet worden ingeroepen door enige andere partij. Linklaters LLP aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in de Memorie van Antwoord.

9.4 Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord

Deze Memorie van Antwoord werd opgenomen in Bijlage 2 van het Prospectus. Het Prospectus is beschikbaar op de volgende websites: www.cmb.be/mandatorybid en www.kbc.be/euronav2024.

9.5 Toekomstgerichte verklaringen

Deze Memorie van Antwoord bevat toekomstgerichte verklaringen, waaronder verklaringen met de volgende woorden: “geloven”, “voorzien”, “plannen”, “verwachten”, “voornemen”, “kunnen”, “zullen”, “zouden” en gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen houden onzekerheden en andere factoren in die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen van de Bieder en de Vennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten of de resultaten van de sector materieel kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen die uitgedrukt worden of vervat zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Gelet op deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen.

Deze toekomstgerichte verklaringen gelden alleen op de datum van deze Memorie van Antwoord. De Raad van Toezicht van de Vennootschap wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om dergelijke toekomstgerichte verklaringen in deze Memorie van Antwoord bij te werken wanneer de verwachtingen in dat verband of de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen berusten, veranderen, tenzij een dergelijke bijwerking vereist is overeenkomstig artikel 30 van de Overnamewet.

9.6 Disclaimer

Niets in deze Memorie van Antwoord mag worden opgevat als beleggings-, fiscaal, juridisch, financieel, boekhoudkundig of ander advies. Deze Memorie van Antwoord is niet bedoeld voor gebruik door of verspreiding aan personen indien het beschikbaar stellen van de informatie aan dergelijke personen verboden is door enige wet of rechtsgebied. Aandeelhouders moeten hun eigen oordeel vormen van het Bod alvorens enige investeringsbeslissing te nemen en zij worden uitgenodigd om advies in te winnen bij professionele adviseurs om hen te helpen bij het nemen van een dergelijke beslissing.

Bijlage 3: Statutaire jaarrekening van CMB NV per 31 december 2022

2023-00152565	0404535431	2022	USD	23.0.2	m02-f	22/06/2023	63		VOL-kap 1
---------------	------------	------	-----	--------	-------	------------	----	--	-----------

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

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

Naam : **Belgische Scheepvaartmaatschappij-Compagnie Maritime Belge**

Rechtsvorm : Naamloze vennootschap

Adres : De Gerlachekaai

Nr : 20

Bus :

Postnummer : 2000

Gemeente : Antwerpen

Land : België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres : www.cmb.be

E-mailadres : accounting.corp@cmb.be

Ondernemingsnummer

0404.535.431

Datum van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt

17-08-2020

Deze neerlegging betreft :

☒ de JAARREKENING in USD goedgekeurd door de algemene vergadering van 31-05-2023

☒ de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van

01-01-2022

tot

31-12-2022

het vorige boekjaar van de jaarrekening van

01-01-2021

tot

31-12-2021

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn :

VOL-kap 6.1, VOL-kap 6.2.1, VOL-kap 6.2.2, VOL-kap 6.2.5, VOL-kap 6.3.1, VOL-kap 6.5.2, VOL-kap 6.17, VOL-kap 6.18.2, VOL-kap 6.20, VOL-kap 9, VOL-kap 11, VOL-kap 12, VOL-kap 13, VOL-kap 14

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN EN
VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF
CORRECTIE

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

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

Saverys Alexander

Meerkenshamstraat 18 9070 Destelbergen BELGIË Begin van het mandaat : 2021-06-18	Einde van het mandaat : 2024-05-14	Gedelegeerd bestuurder
---	------------------------------------	------------------------

Timmermans Benoît

Justitiestraat 19 2018 Antwerpen-2018 BELGIË Begin van het mandaat : 2022-05-10	Einde van het mandaat : 2025-05-13	Bestuurder
--	------------------------------------	------------

Saverys Ludovic

Elisabethlaan 91 2600 Berchem (Antwerpen) BELGIË Begin van het mandaat : 2022-05-10	Einde van het mandaat : 2025-05-13	Bestuurder
--	------------------------------------	------------

Van Eecke Maxime

Koninklijkelaan 66 2600 Berchem (Antwerpen) BELGIË Begin van het mandaat : 2023-02-07	Einde van het mandaat : 2026-05-12	Bestuurder
--	------------------------------------	------------

Saverys Michaël

Karel van Lorreinenlaan 20 A 3080 Tervuren BELGIË Begin van het mandaat : 2022-05-10	Einde van het mandaat : 2025-05-13	Bestuurder
---	------------------------------------	------------

Buchai NV

0440701781 Kwadenplasstraat 12 9070 Destelbergen BELGIË Begin van het mandaat : 2021-06-18	Einde van het mandaat : 2024-05-14	Voorzitter van de Raad van Bestuur
--	------------------------------------	------------------------------------

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

Saverys Marc
Kwadenplasstraat 12
9070 Destelbergen
BELGIË

Debemar bv

0431713643

Rue de la Limite 47

1970 Wezembeek-Oppem

BELGIË

Begin van het mandaat : 2022-05-10

Einde van het mandaat : 2025-05-13

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

De Brabandere Patrick

Rue de la Limite 47

1970 Wezembeek-Oppem

BELGIË

Jalcos nv

0477516746

Zinkvalstraat 5

2630 Aartselaar

BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-06-18

Einde van het mandaat : 2024-05-14

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

Criel Ludwig

Zinkvalstraat 5

2630 Aartselaar

BELGIË

KPMG Bedrijfsrevisoren BV (B00001)

0419122548

Luchthaven Brussel Nationaal 1K

1930 Zaventem

BELGIË

Begin van het mandaat : 2022-05-10

Einde van het mandaat : 2025-05-13

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

De Bock Filip (A01913)

Bedrijfsrevisor

Borsbeeksebrug 30 2

2600 Berchem (Antwerpen)

BELGIË

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke gecertificeerde accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

(* Facultatieve vermelding.)

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>1.412.085.676</u>	<u>510.678.108</u>
Immateriële vaste activa	6.2	21	594.690	
Materiële vaste activa	6.3	22/27	225.528.210	151.697.419
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	210.213.093	112.439.837
Meubilair en rollend materieel		24	115.290	107.054
Leasing en soortgelijke rechten		25	14.152.359	38.487.298
Overige materiële vaste activa		26	1.036.721	663.230
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	10.747	
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	1.185.962.776	358.980.689
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	574.108.338	358.018.478
Deelnemingen		280	573.539.626	357.366.959
Vorderingen		281	568.712	651.518
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	610.892.294	
Deelnemingen		282	610.892.294	
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	962.145	962.211
Aandelen		284	961.078	961.078
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	1.067	1.133

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>162.368.627</u>	<u>361.428.782</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	2.625.250	4.050.500
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	2.625.250	4.050.500
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Voorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	81.631.699	166.143.841
Handelsvorderingen		40	17.114.887	25.780.150
Overige vorderingen		41	64.516.812	140.363.691
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	8.494.500	88.656.061
Eigen aandelen		50	8.494.500	
Overige beleggingen		51/53		88.656.061
Liquide middelen		54/58	57.048.887	80.347.265
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	12.568.292	22.231.116
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.574.454.304	872.106.890

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
Inbreng				
Kapitaal		10/15	<u>617.429.053</u>	<u>366.824.458</u>
Geplaatst kapitaal		10/11	102.154.540	117.154.540
Niet-opgevraagd kapitaal		10	102.154.540	117.154.540
Buiten kapitaal		100	117.154.540	117.154.540
Uitgiftepremies		101	15.000.000	
Andere		11		
		1100/10		
		1109/19		
Herwaarderingsmeerwaarden				
		12		
Reserves				
Onbeschikbare reserves		13	20.440.228	11.945.728
Wettelijke reserve		130/1	20.440.228	11.945.728
Statutair onbeschikbare reserves		130	11.715.454	11.715.454
Inkoop eigen aandelen		1311		
Financiële steunverlening		1312	8.494.500	
Overige		1313		
Belastingvrije reserves		1319	230.274	230.274
Beschikbare reserves		132		
		133		
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	494.834.286	237.724.190
Kapitaalsubsidies				
		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN				
Voorzieningen voor risico's en kosten				
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		16	<u>250.805</u>	<u>66.000</u>
Belastingen		160/5	250.805	66.000
Grote herstellings- en onderhoudswerken		160		
Milieuverplichtingen		161		
Overige risico's en kosten		162		
		163		
	6.8	164/5	250.805	66.000
Uitgestelde belastingen		168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>956.774.445</u>	<u>505.216.433</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	395.044.821	118.530.745
Financiële schulden		170/4	395.044.821	118.530.745
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	13.412.590	29.270.212
Kredietinstellingen		173	381.632.231	89.260.533
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	531.675.862	356.029.599
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	60.297.420	44.018.890
Financiële schulden		43	298.690.241	148.076.390
Kredietinstellingen		430/8	298.690.241	144.790.939
Overige leningen		439		3.285.451
Handelsschulden		44	12.814.042	16.697.129
Leveranciers		440/4	12.814.042	16.697.129
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	713.798	966.653
Belastingen		450/3	260.780	518.542
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	453.018	448.110
Overige schulden		47/48	159.160.361	146.270.537
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	30.053.762	30.656.088
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.574.454.304	872.106.890

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	255.975.370	370.664.153
Omzet	6.10	70	193.769.065	228.658.741
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)	(+)/(-)	71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	62.206.306	142.005.412
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A		
Bedrijfskosten		60/66A	209.157.637	225.731.299
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)	(+)/(-)	609		
Diensten en diverse goederen		61	175.204.275	203.164.208
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	6.10 62	4.710.322	5.417.410
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	27.611.019	17.136.657
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	6.10 631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	6.10 635/8	184.805	-119.170
Andere bedrijfskosten		6.10 640/8	1.396.763	81.751
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	50.453	50.443
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	46.817.733	144.932.854

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	268.924.343	58.982.941
Recurrente financiële opbrengsten		75	268.924.343	16.014.632
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	236.528.464	96.442
Opbrengsten uit vlottende activa		751	368.302	1.336.051
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	32.027.576	14.582.139
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B		42.968.309
Financiële kosten		65/66B	49.907.019	49.991.093
Recurrente financiële kosten	6.11	65	49.907.019	23.094.960
Kosten van schulden		650	22.165.254	5.385.012
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	651	-7.764.118	8.549.585
Andere financiële kosten		652/9	35.505.884	9.160.363
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B		26.896.133
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	265.835.056	153.924.702
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	6.13	230.460	488.332
Belastingen		670/3	263.847	488.332
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		77	33.386	
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	265.604.596	153.436.371
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	265.604.596	153.436.371

RESULTAATVERWERKING

Te bestemmen winst (verlies)

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar

Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar

Onttrekking aan het eigen vermogen

aan de inbreng

aan de reserves

Toevoeging aan het eigen vermogen

aan de inbreng

aan de wettelijke reserve

aan de overige reserves

Over te dragen winst (verlies)

Tussenkomst van de vennoten in het verlies

Uit te keren winst

Vergoeding van de inbreng

Bestuurders of zaakvoerders

Werknemers

Andere rechthebbenden

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(+)/(-)	9906	503.328.786	358.150.535
(+)/(-)	(9905)	265.604.596	153.436.371
(+)/(-)	14P	237.724.190	204.714.164
	791/2		
	791		
	792		
	691/2	8.494.500	4.926.345
	691		
	6920		4.926.345
	6921	8.494.500	
(+)/(-)	(14)	494.834.286	237.724.190
	794		
	694/7		115.500.000
	694		115.500.000
	695		
	696		
	697		

TOELICHTING

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	XXXXXXXXXX	187.364
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	595.233	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	153.809	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	628.788	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	XXXXXXXXXX	187.364
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	543	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	153.809	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	34.098	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>594.690</u>	

GOODWILL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8053P	XXXXXXXXXX	13.714.724
8023		
8033		
(+)/(-) 8043		
8053	13.714.724	
8123P	XXXXXXXXXX	13.714.724
8073		
8083		
8093		
8103		
(+)/(-) 8113		
8123	13.714.724	
212		

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8192P	XXXXXXXXXX	130.272.606
8162	178.456.016	
8172	61.026.924	
(+)/(-) 8182		
8192	247.701.697	
8252P	XXXXXXXXXX	
8212		
8222		
8232		
(+)/(-) 8242		
8252		
8322P	XXXXXXXXXX	17.832.769
8272	25.105.040	
8282		
8292		
8302	5.449.204	
(+)/(-) 8312		
8322	37.488.604	
(23)	210.213.093	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8193P	XXXXXXXXXX	1.471.573
8163	48.748	
8173	1.030.747	
(+)/(-) 8183		
8193	489.574	
8253P	XXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
(+)/(-) 8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXX	1.364.518
8273	40.513	
8283		
8293		
8303	1.030.747	
(+)/(-) 8313		
8323	374.285	
(24)	115.290	

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

WAARVAN

- Terreinen en gebouwen
- Installaties, machines en uitrusting
- Meubilair en rollend materieel

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8194P	XXXXXXXXXX	52.849.193
8164		
8174	32.649.193	
(+)/(-) 8184		
8194	20.200.000	
8254P	XXXXXXXXXX	
8214		
8224		
8234		
(+)/(-) 8244		
8254		
8324P	XXXXXXXXXX	14.361.895
8274	2.444.980	
8284		
8294		
8304	10.759.234	
(+)/(-) 8314		
8324	6.047.641	
(25)	<u>14.152.359</u>	
250		
251	14.152.359	
252		

OVERIGE MATERIEËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8195P	XXXXXXXXXX	1.444.704
8165	393.801	
8175	781.841	
(+)/(-) 8185		
8195	1.056.665	
8255P	XXXXXXXXXX	
8215		
8225		
8235		
(+)/(-) 8245		
8255		
8325P	XXXXXXXXXX	781.474
8275	19.943	
8285		
8295		
8305	781.474	
(+)/(-) 8315		
8325	19.943	
(26)	1.036.721	

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- Overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Verworven van derden
- Afgeboekt
- Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- Geboekt
- Teruggenomen
- Verworven van derden
- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8196P	XXXXXXXXXX	
8166	10.747	
8176		
(+)/(-) 8186		
8196	10.747	
8256P	XXXXXXXXXX	
8216		
8226		
8236		
(+)/(-) 8246		
8256		
8326P	XXXXXXXXXX	
8276		
8286		
8296		
8306		
(+)/(-) 8316		
8326		
(27)	10.747	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

Overige mutaties

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8391P	XXXXXXXXXX	357.463.545
8361	216.172.667	
8371		
(+)/(-) 8381		
8391	573.636.212	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
(+)/(-) 8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	96.585
8471		
8481		
8491		
8501		
(+)/(-) 8511		
8521	96.585	
8551P	XXXXXXXXXX	
(+)/(-) 8541		
8551		
(280)	573.539.626	
281P	XXXXXXXXXX	651.518
8581		
8591		
8601		
8611		
(+)/(-) 8621	-82.807	
(+)/(-) 8631		
(281)	568.712	
8651	112.188.797	

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING -
DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

Overige mutaties

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER
EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8392P	XXXXXXXXXX	
8362		
8372		
(+)/(-) 8382	610.892.294	
8392	610.892.294	
8452P	XXXXXXXXXX	
8412		
8422		
8432		
(+)/(-) 8442		
8452		
8522P	XXXXXXXXXX	
8472		
8482		
8492		
8502		
(+)/(-) 8512		
8522		
8552P	XXXXXXXXXX	
(+)/(-) 8542		
8552		
(282)	610.892.294	
283P	XXXXXXXXXX	
8582		
8592		
8602		
8612		
(+)/(-) 8622		
(+)/(-) 8632		
(283)		
8652		

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

Overige mutaties

(+)/(-)

(+)/(-)

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8393P	XXXXXXXXXX	1.170.899
8363		
8373		
8383		
8393	1.170.899	
8453P	XXXXXXXXXX	
8413		
8423		
8433		
8443		
8453		
8523P	XXXXXXXXXX	209.821
8473		
8483		
8493		
8503		
8513		
8523	209.821	
8553P	XXXXXXXXXX	
8543		
8553		
(284)	961.078	
285/8P	XXXXXXXXXX	1.133
8583		
8593		
8603		
8613		
8623	-66	
8633		
(285/8)	1.067	
8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter s	Jaarrekening per	Muntco de	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
Bochem Hong kong Buitenlandse entiteit Room 2503-05, 25th floor Harcourt House, No. 39 Gloucester Road HONGKONG	Gewone aandelen	1	100		2021-12-31	USD	20.231.666	10.505.368
Bocimar Hong Kong Buitenlandse entiteit Room 2503-05, 25th floor Harcourt House, No. 39 Gloucester Road HONGKONG	Gewone aandelen	99	99	1	2021-12-31	USD	158.445.597	71.818.750
Bocimar International 0468590271 Naamloze vennootschap De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË	Gewone aandelen	40.000	100		2021-12-31	USD	131.565.208	77.861.799
CMB.Tech 0766552396 Naamloze vennootschap De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË	Gewone aandelen	200.000.000	100		2021-12-31	EUR	17.082.980	-8.318.904
Delphis Hong Kong Buitenlandse entiteit Room 2503-05, 25th floor Harcourt House, No. 39 Gloucester Road HONGKONG	Gewone Aandelen	10.000	100		2021-12-31	USD	-20.041.802	-835.684
Euronav nv 0860402767 Naamloze vennootschap De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË	Gewone aandelen	50.425.600	24,99		2021-12-31	USD	2.112.220.251	-250.710.388
Fair Hope Ltd Buitenlandse entiteit Room 2503-05, 25th floor Harcourt House, No. 39 Gloucester Road HONGKONG	Gewone aandelen	5.000	50	50	2021-12-31	USD	29.141.359	11.748.116

N°	0404535431	VOL-kap 6.5.1						
MCA Facilities 0435390141 Naamloze vennootschap De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË		Gewone aandelen	10.800	100	2021-12-31	EUR	7.283.159	-362.124
Sakura International K.K. Buitenlandse entiteit Authentic Hanzomon 401 2-2 Kojimachi Chiyoda-Ku Tokyo Tokyo JAPAN		Gewone aandelen	100	100	2021-12-31	JPY	-2.066.338	664.625
Saverco 0427685965 Naamloze vennootschap De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË		Gewone aandelen	9.900	19	2021-12-31	EUR	445.122.983	94.197.638

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen

 Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

 Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

 Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

 Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

 Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

 hoogstens één maand

 meer dan één maand en hoogstens één jaar

 meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		88.656.061
8681		88.656.061
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Over te dragen kosten

Over te dragen intresten

Te ontvangen opbrengsten

Te ontvangen intresten

Niet gerealiseerde koersverschillen

Boekjaar
7.844.761
391.203
4.276.661
53.899
1.769

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
Soorten aandelen
Zonder vermelding van nominale waarde

Aandelen op naam
Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	117.154.540
(100)	117.154.540	

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	117.154.540	38.500.000
8702	XXXXXXXXXX	38.500.000
8703	XXXXXXXXXX	

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	15.000.000	XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
Kapitaalbedrag
Aantal aandelen
Gehouden door haar dochters
Kapitaalbedrag
Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
Bedrag van de lopende converteerbare leningen
Bedrag van het te plaatsen kapitaal
Maximum aantal uit te geven aandelen
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
Aantal inschrijvingsrechten in omloop
Bedrag van het te plaatsen kapitaal
Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling
Aantal aandelen
Daaraan verbonden stemrecht
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8721	942.370
8722	309.687
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
Saverco NV 0427685965 De Gerlachekaai 20 2000 Antwerpen BELGIË	gewone	37.574.200		97,6

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT

Boekjaar
66.000
184.805

Voorzieningen voor overige risico's en kosten
Voorzieningen voor verlieslatende contracten

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Overige schulden

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Codes	Boekjaar
8801	60.297.420
8811	
8821	
8831	1.857.620
8841	58.439.800
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
(42)	60.297.420
8802	372.847.262
8812	
8822	
8832	8.293.631
8842	364.553.631
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	372.847.262
8803	22.197.559
8813	
8823	
8833	5.118.959
8843	17.078.600
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	22.197.559

GEWAARBORGDE SCHULDEN (BEGREPEN IN DE POSTEN 17 EN 42/48 VAN DE PASSIVA)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Schulden met betrekking tot bezoldigingen en pensioenen
- Overige schulden

Codes	Boekjaar
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	598.274.240
8932	
8942	
8952	
8962	598.274.240
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	598.274.240

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 - Belastingen
 - Bezoldigingen en sociale lasten
- Overige schulden

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

Codes	Boekjaar
9072	
9073	260.780
450	
9076	
9077	453.018

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (posten 450/3 en 179 van de passiva)

Vervallen belastingschulden
Niet-vervallen belastingschulden
Geraamde belastingschulden

Bezoldigingen en sociale lasten (posten 454/9 en 179 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

- Te betalen kosten
- Te betalen intresten
- Over te dragen opbrengsten
- Over te dragen intresten Delphis Hong Kong
- Niet gerealiseerde wisselkoersverschillen

Boekjaar
4.678.662
1.718.000
4.776.924
18.711.758
168.418

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

NETTO-OMZET

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN

Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740	2.543.163	4.679.557
9086	41	38
9087	37,8	34,8
9088	58.489	56.487
620	3.405.205	4.023.028
621	819.335	805.924
622	357.144	426.318
623	128.638	162.140
624		

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt

Teruggenomen

Op handelsvorderingen

Geboekt

Teruggenomen

Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen

Andere

Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de vennootschap

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(+)/(-) 635		
9110		
9111		
9112		
9113		
9115	184.805	
9116		119.170
640	65.015	81.751
641/8	1.331.748	
9096		
9097	0,2	0,1
9098	354	227
617	9.081	5.039

FINANCIËLE RESULTATEN

RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN

Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Andere

Omrekeningsverschillen

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen

Geactiveerde interesten

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta

Andere

bankkosten

Andere financiële kosten

kosten op effecten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
754	30.405.784	7.813.956
	1.621.792	6.768.182
6501		
6502		
6510		9.542.535
6511	7.764.118	992.950
653		
6560		
6561		
654	8.942.458	4.112.460
655	16.374.993	1.452.996
	267.547	155.237
	5.840.375	2.834.165
	1.324.341	191.249

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN

Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten

Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa

Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Niet-recurrente financiële opbrengsten

Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten

Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa

Andere niet-recurrente financiële opbrengsten

NIET-RECURRENTE KOSTEN

Niet-recurrente bedrijfskosten

Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa

Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)

Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa

Andere niet-recurrente bedrijfskosten

Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten

Niet-recurrente financiële kosten

Waardeverminderingen op financiële vaste activa

Voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)

Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa

Andere niet-recurrente financiële kosten

Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
76		<u>42.968.309</u>
(76A)		
760		
7620		
7630		
764/8		
(76B)		42.968.309
761		42.968.309
7621		
7631		
769		
66	<u>50.453</u>	<u>26.946.576</u>
(66A)	50.453	50.443
660		
(+)/(-) 6620		
6630	50.453	50.443
664/7		
(-) 6690		
(66B)		26.896.133
661		
(+)/(-) 6621		
6631		26.896.133
668		
(-) 6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- Tijdsverschillen
- Wettelijke vrijstellingen
- Overige

Codes	Boekjaar
9134	263.847
9135	263.847
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	-220.864.564
	3.062.438

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 - Andere actieve latenties
 - Over te dragen DBI
 - Diversen
- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	379.710.944
9142	317.593.685
	26.844.405
	35.272.855
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

- Aan de vennootschap (aftrekbaar)
- Door de vennootschap

Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	3.227.284	3.165.856
9146	1.201.502	1.304.411
9147	1.262.404	1.132.995
9148		877.909

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop

Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten

Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
9149	<u>758.892.878</u>
9150	
9151	
9153	758.892.878
91611	210.007.387
91621	158.997.000
91631	
91711	
91721	
91811	648.548.996
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Codes	Boekjaar
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

Codes	Boekjaar
9213	
9214	
9215	
9216	

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen
- Pand op het handelsfonds
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan
- Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa
 - Bedrag van de betrokken activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Voorrecht van de verkoper
 - Boekwaarde van het verkochte goed
 - Bedrag van de niet-betaalde prijs

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

Er bestaat een getekende overeenkomst met een derde partij om 2 containerschepen te verkopen. Hierop zal een meerwaarde gerealiseerd worden bij oplevering aan de derde partij.

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen

Verkochte (te leveren) goederen

Gekochte (te ontvangen) deviezen

Verkochte (te leveren) deviezen

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Personeelsleden, die aan bepaalde criteria beantwoorden, hebben recht op een aanvullend rust-en overlevingspensioen, bepaald door de wedde en het aantal dienstjaren. De wiskundige reserves worden gevormd door jaarlijkse toelagen ten laste van de resultatenrekening en gestort aan een verzekeringsmaatschappij.

De vennootschap voorziet twee aanvullende pensioenregelingen: één vaste lastenplan en één te bereiken doel plan. Beide plannen voorzien zowel een werkgevers- als werknemersbijdrage.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

De jaarlijkse toelagen worden gestort aan de verzekeringsmaatschappij.

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Codes	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

CMB nv heeft haar onvoorwaardelijke financiële steun aan MCA Facilities NV bevestigd door de ondertekening van een Letter of Comfort op 24 april 2023 om zo te verzekeren dat deze laatste vennootschap haar activiteiten op een going concern basis kan verderzetten. Deze Letter of Comfort garandeert de continuïteit van de vennootschap minstens tot aan de volgende algemene vergadering die de jaarrekening betreffende het boekjaar 2023 dient goed te keuren.

Tijdsbevrachtingsrechten
Tijdsbevrachtingsverplichtingen

Boekjaar
48.633.000
31.463.976

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Geldbeleggingen

Aandelen

Vorderingen

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen

Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa

Opbrengsten uit vlottende activa

Andere financiële opbrengsten

Kosten van schulden

Andere financiële kosten

Realisatie van vaste activa

Verwezenlijkte meerwaarden

Verwezenlijkte minderwaarden

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(280/1)	574.108.338	358.018.478
(280)	573.539.626	357.366.959
9271		
9281	568.712	651.518
9291	66.204.139	143.970.250
9301		
9311	66.204.139	143.970.250
9321		
9331		
9341		
9351	177.632.631	151.625.139
9361		
9371	177.632.631	151.625.139
9381	758.892.878	764.945.716
9391		
9401		
9421	236.528.464	40.654
9431	368.302	1.220.309
9441		
9461	3.821.106	64.930
9471		
9481		
9491		

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

- Deelnemingen
- Achtergestelde vorderingen
- Andere vorderingen

Vorderingen

- Op meer dan één jaar
- Op hoogstens één jaar

Schulden

- Op meer dan één jaar
- Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

- Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen
- Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa

- Deelnemingen
- Achtergestelde vorderingen
- Andere vorderingen

Vorderingen

- Op meer dan één jaar
- Op hoogstens één jaar

Schulden

- Op meer dan één jaar
- Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253	610.892.294	
9263	610.892.294	
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

De Raad van Bestuur stelt vast dat er geen objectieve of wettelijke criteria zijn die duidelijk omschrijven wat er wordt bedoeld met transacties buiten normale marktvoorwaarden zoals omschreven in het KB van 10 augustus 2009. Om deze reden heeft de Raad van Bestuur de optie gekozen om alle transacties van enige betekenis met verbonden partijen te vermelden in deze toelichting. Deze positie is trouwens in overeenstemming met de internationale praktijk die verwacht dat alle belangrijke transacties met verbonden partijen worden toegelicht in de financiële staten. Hierna volgt een opsomming van alle belangrijke transacties met verbonden partijen met uitzondering van de transacties met verbonden partijen die volledig deel uitmaken van een groep zoals opgenomen in het KB van augustus 2009:

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	6.495.643
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	396.951
95061	
95062	
95063	83.670
95081	
95082	104.788
95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)

De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 3:26, §2 en §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is voldaan

Art.1:17 Ondernemingen en dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de ultieme moederonderneming (Saverco nv)

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend :

Saverco nv
0427685965
De Gerlachekaai 20
2000 Antwerpen
BELGIË

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE VENNOOTSCHAP INDIEN ZIJ DOCHTERVENNOOTSCHAP OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERVENNOOTSCHAP IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)*:

Saverco nv
Consoliderende moederonderneming - Grootste geheel
0427685965
De Gerlachekaai 20
2000 Antwerpen
BELGIË

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is

WAARDERINGSREGELS

Onderhavige waarderingsregels vastgesteld door de Raad van Bestuur zijn opgesteld overeenkomstig bepalingen van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

BORGEN VOOR DE ONDERNEMING

Niet opgenomen kredietfaciliteiten

Op balansdatum heeft de vennootschap niet opgenomen kredietfaciliteiten bij diverse banken voor een totaal bedrag van 18.061.000 USD.

Op balansdatum heeft de vennootschap niet opgenomen commercial paper voor een bedrag van 18.655.500 USD.

SPECIFIEKE PROCEDURE OMTRENT DE AANDELEN AAN TOONDER

In overeenstemming met art. 11 van de wet 14 december 2005 bevestigen wij dat de procedures zoals voorzien in deze wet werden nageleefd. KPMG Bedrijfsrevisoren heeft in haar hoedanigheid als commissaris van CMB NV en zoals voorzien in art. 11 van de wet 14 december 2015 verslag uitgebracht aan de raad van bestuur.

WAARDERINGSREGELS BIJ DE VERSCHILLENDE POSTEN VAN DE STATUTAIRE JAARREKENING

Oprichtingskosten

De opgelopen kosten worden geactiveerd en afgeschreven tegen minimum 20% per jaar.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa en goodwill worden geboekt tegen aanschaffingswaarde en afgeschreven volgens regels vastgesteld door de Raad van Bestuur, geval per geval, met een maximumduur van 20 jaar.

Materiële vaste activa

Omwille van hun belangrijkheid wordt voor de schepen een afzonderlijke rubriek gebruikt. De materiële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde inclusief de bijkomende kosten. De intercalaire interesten met betrekking tot belangrijke investeringen worden in deze rubriek ondergebracht en afgeschreven vanaf de indienstneming van de betrokken activa. De afschrijvingen worden volgens de lineaire methode in de resultatenrekening opgenomen gespreid over de geschatte gebruiksduur van schepen en vastgoedelementen, installaties en rollend materieel. Terreinen worden niet afgeschreven. De geschatte maximale gebruiksduur is de volgende:

Schepen.....	20 jaar
Droge dok.....	3 - 5 jaar
Gebouwen.....	33 jaar
Installaties en rollend materieel.....	5 - 20 jaar
Inrichting en uitrusting.....	5 - 10 jaar
Andere materiële activa.....	3 - 20 jaar

De aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen, toegepast in functie van artikel 3:42 van het K.B. van 29 april 2019, worden vermeld in het jaarverslag dat samen met de jaarrekening wordt gepubliceerd. Voor de schepen worden deze afschrijvingen uitgevoerd op basis van criteria eigen aan de maritieme sector rekening houdend met de economische omstandigheden, de technologische evolutie en de fiscale reglementeringen.

Financiële vaste activa

Maatschappelijke rechten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten met betrekking tot hun aanschaffing worden niet geactiveerd maar ondergebracht in de rubriek 'Andere financiële kosten' in het boekjaar waarin ze opgelopen worden.

Waardeverminderingen worden toegepast ingeval de geschatte waarde van de maatschappelijke rechten lager ligt dan de boekhoudkundige waarde en indien de aldus vastgestelde minderwaarde een duurzaam karakter heeft.

De geschatte waarde van elk maatschappelijk recht wordt vastgesteld op het einde van elk boekjaar aan de hand van één of meerdere criteria.

Voor beursgenoteerde waarden wordt de beurskoers in aanmerking genomen. Voor niet-beursgenoteerde waarden wordt de laatst gepubliceerde balans in aanmerking genomen, tenzij meer betekenisvolle gegevens voorhanden zijn.

Vorderingen op meer dan 1 jaar

De vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling op de vervaldag.

Voorraden en bestellingen in uitvoering

De grond- en hulpstoffen worden gewaardeerd volgens de methode van de gewogen gemiddelde prijzen.

Vorderingen op ten hoogste 1 jaar

De vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling op de vervaldag.

Geldbeleggingen en liquide middelen

De geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en de beschikbare waarden tegen hun nominale waarde. De bijkomende kosten met betrekking tot hun aanschaffing worden niet geactiveerd maar ondergebracht in de post 'Andere financiële kosten' in het boekjaar waarin ze opgelopen worden. De geldbeleggingen en de beschikbare waarden maken het voorwerp uit van waardeverminderingen, wanneer hun realisatiewaarde lager is dan hun boekwaarde.

Voor beursgenoteerde waarden wordt de beurskoers in aanmerking genomen.

Voor niet-beursgenoteerde waarden wordt de laatst gepubliceerde balans in aanmerking genomen, tenzij meer betekenisvolle gegevens voorhanden zijn.

Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden stelselmatig aangelegd voor de regeling van schadegevallen, hangende geschillen en andere uitbatingsrisico's.

Schulden op meer dan 1 jaar en schulden op ten hoogste 1 jaar

Schulden worden in de balans opgenomen aan hun nominale waarde.

Bedrijfsresultaten

Op het einde van het boekjaar worden opbrengsten en kosten met betrekking tot niet beëindigde reizen - voor schepen die rechtstreeks door de onderneming uitgaat worden - pro rata in de resultatenrekening opgenomen.

Indien nodig, wordt, per divisie, een provisie aangelegd voor toekomstige verliezen op niet beëindigde reizen.

Resultaten uit de verkoop van schepen worden onder de post 'Andere bedrijfsopbrengsten of -kosten' geregistreerd.

OMZETTING VAN VREEMDE MUNTEN

Oprichtingskosten, vaste activa en voorraden

Deze activa worden geboekt voor hun tegenwaarde in USD tegen de standaardkoers* behalve wanneer er overgegaan werd tot een aankoop van deviezen op termijn of op zicht, in welk geval de werkelijk betaalde koers wordt toegepast.

Vorderingen en schulden

De inkomende facturen worden ingeschreven tegen de standaardkoers van de dag van ontvangst. De uitgevoerde betalingen worden tegen dezelfde koers geboekt behalve wanneer er overgegaan werd tot een aankoop van deviezen op zicht, in welk geval de werkelijk betaalde koers wordt toegepast. De uitgaande facturen worden ingeschreven tegen de standaardkoers van de dag van uitgifte. Eventuele koersverschillen bij ontvangst van de betaling volgen de hoofdsom.

Afsluiting van het boekjaar

De oprichtingskosten, de vaste activa (behalve de vorderingen), de voorraden evenals de schulden in vreemde valuta aangaan voor de financiering van schepen, blijven uitgedrukt tegen de wisselkoers van de dag van hun boeking (historische koers).

De andere tegoeden (vorderingen inbegrepen) en de andere schulden in deviezen worden gewaardeerd tegen slotkoers**.

Indien er een wisselkoersverlies is, wordt het naar de resultatenrekening overgebracht.

Is er een wisselkoerswinst dan wordt deze in de overlopende rekeningen geboekt.

* De standaardkoers wordt bij het begin van elke maand vastgesteld en is, behoudens belangrijke schommelingen, voor de ganse maand van toepassing. Zij is gelijk aan de indicatieve koers, zoals gepubliceerd door de Nationale Bank, van de laatste werkdag van de vorige maand.

** Onder slotkoers verstaat men de koers van de laatste werkdag van het jaar.

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

Bij het afsluiten van de overeenkomsten worden de ontvangen en/of betaalde premies in de bedrijfsresultaten opgenomen.

Op het einde van het boekjaar worden de nog niet afgewikkelde verrichtingen individueel gewaardeerd en wordt, indien nodig geacht, een voorziening

voor risico's en kosten aangelegd.
De bij het afsluiten van het boekjaar nog niet afgewikkelde operaties worden gedetailleerd in VOL 6.14 van de toelichting 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen' en in VOL 6.17 van de toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde'.

FUNCTIONELE MUNTEENHEID

In de loop van het jaar 2012 heeft CMB nv haar functionele munteenheid gewijzigd van de EUR naar de USD. Bijgevolg is de rapporteringsmunteenheid voor het opmaken van de statutaire rekeningen de USD geworden.
De vennootschap heeft toestemming ontvangen van de FOD Economie om de USD als functionele munt te hanteren aangezien de vennootschap met ingang van het begin van het jaar 2012 zelf schepen uitbaat. De USD is op de internationale scheepvaartmarkten de gangbare functionele munteenheid. Dit houdt ondermeer in dat alle activa - zoals schepen - en gerelateerde schulden, vorderingen en leningen in USD uitgedrukt worden. Bovendien was het management van mening dat het gebruik van de USD als rapporteringsmunt de presentatie van haar rekeningen verbetert aangezien de USD als rapporteringsmunt beter aansluit bij de activiteiten van de Groep die voor het overgrote deel in een USD omgeving plaatsvinden.
Bovendien heeft de raad van bestuur bevestigd dat de redenen waarom de hogervermelde afwijking werd verleend nog steeds onverkort van toepassing zijn op de jaarrekening voor 2022. De goedkeuring van de FOD Economie werd opnieuw bekomen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2021, 2022 en 2023.

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

JAARVERSLAG

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

CMB nv sluit het jaar 2022 af met een winst van 265.604.595,76 USD (2021: winst van 153.436.370,82 USD) en met een balanstotaal van 1.574.454.303,57 USD (2021: 872.106.890,23 USD).

De winst van het boekjaar is in grote mate te danken aan de ontvangen dividenden, de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van 2 containerschepen en de goede markten voor het vervoer van droge lading en containers.

In de loop van 2022 heeft de vloot van CMB de volgende wijziging ondergaan:

- 3 containerschepen (Maersk Nijmegen, Maersk Niamey en Maersk Niagara) en 1 capesize bulkschip (Mineral Stonehenge) werden aangekocht;
- 2 containerschepen werden verkocht en geleverd aan hun eigenaar (Heron Hunter en Maersk Niagara);
- Het bareboat contract voor het bulkschip Lake Dolphin werd beëindigd;

Na deze aan- en verkopen telt de CMB vloot 3 containerschepen, 4 capesize bulkschepen en 1 chemicaliëntanker in eigendom.

Gedurende 2022 heeft CMB 309.687 (0,8%) eigen aandelen gekocht voor een bedrag van 8.494.500,00 USD. Deze 309.687 aandelen vertegenwoordigen een kapitaal van 942.369,82 USD. Verder heeft CMB in de loop van het jaar 40.425.600 aandelen van Euronav NV aangekocht wat het totale aandeel van CMB in Euronav brengt op 50.425.600 aandelen of 24,99% van de totaal uitstaande aandelen. Deze aandelen werden overgeboekt van de Overige beleggingen naar de Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Het kapitaliseren van verschillende leningen die CMB aan haar dochters had gegeven gaf enerzijds aanleiding tot een stijging van de Deelnemingen en anderzijds tot een daling in de Overige vorderingen.

In de loop van het jaar zijn er nieuwe leningen aangegaan voor de (her)financiering van, onder andere, de Mineral Stonehenge, Maersk Nijmegen, Maersk Niamey en Maersk Niagara, en voor de financiering van de Euronav aandelen. De financiering van de Heron Hunter werd op het moment van de verkoop terugbetaald en beëindigd. Overige schulden hebben betrekking op intra-groep schulden ten aanzien van haar dochters.

De mutatie van het balanstotaal is een weerspiegeling van de voormelde aan- en verkooptransacties die ook een impact hadden op de LT en KT financiële schulden. Het recurrent bedrijfsresultaat voor 2022 van 46.868.185,85 USD is lager dan het recurrent bedrijfsresultaat van vorig jaar (144.983.296,95 USD). Ter herinnering, in 2021 hield het bedrijfsresultaat rekening met 124.140.950,14 USD aan meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van 6 schepen, te vergelijken met 48.909.780,16 USD op de verkoop van 2 schepen in 2022. De winst voor het boekjaar wordt ook in sterke mate positief beïnvloed door de ontvangen dividenden en de wisselkoersresultaten op rechten en verplichtingen uitgedrukt in EUR.

Op 23 juni 2020 keurde een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van CMB nv een kapitaalverhoging goed. Het betreft een kapitaalverhoging zonder creatie van nieuwe aandelen ten belope van 20 miljoen USD, waarvan 5 miljoen USD of 25% werd volstort. Op 29 December 2022 heeft de raad van bestuur besloten om het saldo van 75% of 15 miljoen USD, dat ten laatste betaalbaar was op 1 juli 2024, niet langer op te vragen.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na het afsluiten van de rekeningen hebben zich nog volgende gebeurtenissen voorgedaan:

- De containerschepen Maersk Niamey en Maersk Nijmegen werden verkocht gedurende 2022 en in 2023 geleverd aan de eigenaar, op deze verkopen zal een meerwaarde gerealiseerd worden;

RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Bij het uitoefenen van haar activiteiten is de Groep en de vennootschap onderhevig aan risico's en onzekerheden. Deze kunnen in een drietal categorieën samengevat worden:

- Strategische risico's: macro-economische omgeving, financiële omstandigheden, reputatie van de Groep, politieke en wetgevende ontwikkelingen.
- Operationele risico's: wijzigingen in de marktomstandigheden, kredieten, relaties met zakenpartners, human resources, IT-infrastructuur, veiligheid van activa en gegevens.
- Financiële risico's: thesaurie, belastingen, vooruitzichten en budgettering, juiste en tijdige rapportering, naleven van boekhoudnormen, schommelingen in interesten en wisselkoersen, indekkingen.

De voornaamste specifieke risico's en onzekerheden verbonden aan de scheepvaartactiviteiten van de Groep en de vennootschap zijn als volgt samen te vatten:

- Aangroei van de wereldvloot die de groei van de vraag overtreft;
- Volatiliteit van de scheepvaartmarkten;
- Wijzigingen in de marktwaarde van schepen;
- Wijzigingen in de koersen van beursgenoteerde bedrijven;
- Wijzigende scheepvaartroutes;
- Piraterij in de Golf van Aden, de Indische Oceaan en West-Afrika;
- Sterke schommelingen in de grondstofprijzen (ijzererts en steenkool);
- Sterke schommelingen in de brandstofprijzen;
- Tegenpartijrisico's.

Naast deze specifieke risico's wordt de Groep en de vennootschap in al haar activiteiten geconfronteerd met een wisselkoers- en interestrisico. Deze risico's worden actief opgevolgd en desgevallend ingedekt middels diverse financiële instrumenten. Bij het afsluiten van het boekjaar had CMB NV geen financiële instrumenten uitstaand en werd er tijdens het boekjaar geen gebruik gemaakt van andere financiële instrumenten.

RAAD VAN BESTUUR

Samenstelling
De raad van bestuur van CMB bestaat uit 8 leden: zes uitvoerende bestuurders en twee niet-uitvoerende bestuurder.

Uitvoerende bestuurders:

NV Buchai met Marc Saverys (1954) als vaste vertegenwoordiger, bestuurder sinds 1991, voorzitter sinds 23 september 2014, mandaat via rechtspersoon sinds augustus 2016
Alexander Saverys (1978), bestuurder sinds 2006, gedelegeerd bestuurder sinds 23 september 2014
Ludovic Saverys (1983), bestuurder sinds 2016
Michaël Saverys (1981), bestuurder sinds 2016
Benoit Timmermans (1960), bestuurder sinds 2004
Maxime Van Eecke (1981), bestuurder sinds 2023

Niet-uitvoerende bestuurders:

NV Jalcos met Ludwig Criel (1951), als vaste vertegenwoordiger, bestuurder sinds 1991, mandaat via rechtspersoon sinds augustus 2021
Debemar BV met Patrick De Brabandere (1959), als vaste vertegenwoordiger, bestuurder sinds september 2021, mandaat via rechtspersoon sinds december 2021

COMMISSARIS

KPMG Bedrijfsrevisoren met de Heer Filip De Bock (partner) als vaste vertegenwoordiger.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Gedurende 2021 werd de technologie afdeling afgesplitst in CMB.TECH NV. Gedurende 2022 zijn er geen verdere kosten naar onderzoek gemaakt binnen CMB.

PRESENTATIEVALUTA

Het verzoek tot verlenging van de afwijking bij toepassing van artikel 3:42 WvV om de boekhouding en de jaarrekening uit te drukken in US-Dollar werd bekomen op 14 oktober 2021 en geldt voor de boekjaren 2021, 2022 en 2023.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Aan de Algemene Vergadering van 31 mei 2023 zal worden voorgesteld om - conform artikel 3:26 WvV en rekening houdend met het feit dat CMB voldoet aan de voorwaarden - gebruik te maken van de vrijstelling van de verplichting om een geconsolideerde jaarrekening en een jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening op te stellen voor het boekjaar 2022.

BIJKANTOREN

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

BELANGENCONFLICT

In de loop van 2022 hebben er zich geen belangenconflicten voorgedaan binnen de Raad van Bestuur.

RESULTAATVERWERKING

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 265.604.595,76 USD. Met inbegrip van de overdracht van vorig boekjaar (overgedragen winst) van 237.724.189,74 USD geeft dit een te verdelen saldo van:

503.328.785,50 USD

Aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 31 mei 2023 zal voorgesteld worden om over het boekjaar 2022 geen dividend uit te keren. Op basis hiervan ziet de verwerking van het resultaat er als volgt uit:

- toevoeging aan de overige reserves 8.494.500,00 USD
- overdracht naar volgend boekjaar 494.834.285,50 USD

Antwerpen, 26 april 2023
DE RAAD VAN BESTUUR

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn: 200

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	35,8	19,4	16,4
Deeltijds	1002	3,6	1,3	2,3
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	37,8	19,9	17,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	55.114	30.992	24.122
Deeltijds	1012	3.375	946	2.429
Totaal	1013	58.489	31.938	26.551
Personeelskosten				
Voltijds	1021	4.499.762	2.854.412	1.645.351
Deeltijds	1022	210.560	72.753	137.807
Totaal	1023	4.710.322	2.927.165	1.783.158
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	34,8	17,5	17,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	56.487	28.912	27.575
Personeelskosten	1023	5.417.410	3.355.360	2.062.050
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers	105	36	5	39
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	36	5	39
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	20	2	21,2
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201	4		4
hoger niet-universitair onderwijs	1202	7		7
universitair onderwijs	1203	9	2	10,2
Vrouwen	121	16	3	17,8
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	3	1	3,8
hoger niet-universitair onderwijs	1212	11	2	12
universitair onderwijs	1213	2		2
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	36	5	39
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150		0,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151		354
Kosten voor de vennootschap	152		9.081

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	8		8
210	8		8
211			
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
 - Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	5		5
310	5		5
311			
312			
313			
340	1		1
341			
342			
343	4		4
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5801	14	5811	9
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	275	5812	147
Nettokosten voor de vennootschap	5803	15.491	5813	14.448
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	15.491	58131	14.448
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5821	13	5831	16
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	18	5832	23
Nettokosten voor de vennootschap	5823	728	5833	748

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de vennootschap	5843		5853	

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	14	5811	9
5802	275	5812	147
5803	15.491	5813	14.448
58031	15.491	58131	14.448
58032		58132	
58033		58133	
5821	13	5831	16
5822	18	5832	23
5823	728	5833	748
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

ANDERE DOCUMENTEN

(door de vennootschap te specificëren)

Bijlage 4: Halfjaarlijkse statutaire rekeningen van CMB NV per 30 juni 2023

Balans		
in USD	30.06.2023	31.12.2022
ACTIVA		
VASTE ACTIVA	1.193.830.136,74	1.412.085.676,34
Immateriële vaste activa	917.352,26	594.689,73
Materiële vaste activa	112.010.502,45	225.528.210,33
Schepen	97.583.628,15	210.007.387,24
Terreinen en gebouwen	-	-
Installaties, machines en uitrusting	209.465,21	205.706,19
Meubilair en rollend materieel	95.477,42	115.289,72
Vliegtuigen	-	-
Leasing en soortgelijke rechten	13.083.428,93	14.152.358,87
Overige materiële vaste activa	1.021.986,06	1.036.721,13
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	16.516,68	10.747,18
Financiële vaste activa	1.080.902.282,03	1.185.962.776,28
Verbonden ondernemingen		
Deelnemingen	521.202.461,06	573.539.626,16
Vorderingen	518.548,16	568.711,76
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
Deelnemingen	558.219.081,78	610.892.293,53
Vorderingen	-	-
Andere financiële vaste activa		
Aandelen	961.078,23	961.078,23
Vorderingen en borgtochten in contanten	1.112,80	1.066,60
VLOTTENDE ACTIVA	210.786.157,86	162.368.627,23
Vorderingen op meer dan één jaar	2.062.750,01	2.625.250,02
Handelsvorderingen	-	-
Overige vorderingen	2.062.750,01	2.625.250,02
Vorderingen op ten hoogste één jaar	157.909.250,41	81.631.698,76
Handelsvorderingen	31.316.889,36	17.114.887,11
Overige vorderingen	126.592.361,05	64.516.811,65
Geldbeleggingen	8.494.500,00	8.494.500,00
Eigen aandelen	8.494.500,00	8.494.500,00
Overige beleggingen	-	-
Liquide middelen	31.528.740,40	57.048.886,82
Overlopende rekeningen	10.790.917,04	12.568.291,63
TOTAAL ACTIVA	1.404.616.294,60	1.574.454.303,57

Balans		
in USD	30.06.2023	31.12.2022
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	637.611.890,11	617.429.053,29
Kapitaal	102.154.540,00	102.154.540,00
Geplaatst kapitaal	102.154.540,00	102.154.540,00
Opgevraagd, niet volstort kapitaal	-	-
Uitgiftepremies	-	-
Reserves	20.440.227,79	20.440.227,79
Wettelijke reserve	11.715.454,00	11.715.454,00
Onbeschikbare reserves		
Eigen aandelen	8.494.500,00	8.494.500,00
Andere	230.273,79	230.273,79
Belastingvrije reserves	-	-
Beschikbare reserves	-	-
Overgedragen winst	297.834.285,50	229.229.689,74
Resultaat van de periode	217.182.836,82	265.604.595,76
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	66.000,00	250.805,01
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	66.000,00	250.805,01
Voorzieningen voor risico's en kosten		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	-	-
Overige risico's en kosten	66.000,00	250.805,01
SCHULDEN	766.938.404,49	956.774.445,27
Schulden op meer dan één jaar	38.075.289,00	395.044.820,79
Financiële schulden		
Niet achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	12.457.389,00	13.412.590,00
Kredietinstellingen	25.617.900,00	381.632.230,79
Overige leningen	-	-
Schulden op ten hoogste één jaar	694.789.352,80	531.675.862,18
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	24.988.589,98	60.297.420,00
Financiële schulden		
Kredietinstellingen	509.871.359,03	298.690.240,69
Overige leningen	142.293.523,95	-
Handelsschulden		
Leveranciers	15.659.334,54	12.814.042,06
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		
Belastingen	677.471,35	260.779,84
Bezoldigingen en sociale lasten	879.456,66	453.018,23
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		
Overige schulden	419.617,29	159.160.361,36
Overlopende rekeningen	34.073.762,69	30.053.762,30
TOTAAL PASSIVA	1.404.616.294,60	1.574.454.303,57

Resultatenrekening		
in USD	30.06.2023	31.12.2022
Bedrijfsopbrengsten	84.350.883,64	255.975.370,37
Omzet	63.776.446,08	193.769.064,86
Andere bedrijfsopbrengsten	20.574.437,56	62.206.305,51
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	-	-
Bedrijfskosten	73.889.871,94	209.107.184,52
Diensten en diverse goederen	61.576.036,15	175.204.275,08
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	2.911.226,14	4.710.322,36
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (toevoegingen (+), terugnemingen (-))	9.567.093,47	27.611.019,13
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-	-
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen (+), bestedingen en terugnemingen (-))	-184.805,01	184.805,01
Andere bedrijfskosten	20.321,19	1.396.762,94
Niet-recurrente bedrijfskosten	-	-
Bedrijfsresultaat	10.461.011,70	46.868.185,85
Financiële opbrengsten	251.395.390,44	268.924.342,71
Opbrengsten uit financiële vaste activa	39.204.707,84	236.528.464,26
Opbrengsten uit vlottende activa	1.581.097,22	368.302,26
Andere financiële opbrengsten	8.295.218,85	32.027.576,19
Niet-recurrente financiële opbrengsten	202.314.366,53	-
Financiële kosten	44.486.076,91	49.957.472,40
Kosten van schulden	27.334.123,14	22.165.254,00
Waardeverminderingen op vlottende activa	-	-7.764.118,47
Andere financiële kosten	17.126.939,57	35.505.883,91
Niet-recurrente financiële kosten	25.014,20	50.452,96
Resultaat van het boekjaar vóór belasting	217.370.325,23	265.835.056,16
Belastingen op het resultaat	187.488,41	230.460,40
Belastingen	187.488,41	263.846,53
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-	-33.386,13
Resultaat van het boekjaar	217.182.836,82	265.604.595,76
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	-	-
Overboeking naar de belastingvrije reserves	-	-
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	217.182.836,82	265.604.595,76

Resultaatverwerking		
in EUR	30.06.2023	31.12.2022
Te bestemmen winstsaldo	712.017.122,32	503.328.785,50
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	217.182.836,82	265.604.595,76
Overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	494.834.285,50	237.724.189,74
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	-
Aan het kapitaal	-	-
Aan de reserves	-	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	-	8.494.500,00
Wisselkoersverschil	-	-
Aan het kapitaal	-	-
Aan de wettelijke reserve	-	-
Aan de overige reserves	-	8.494.500,00
Over te dragen resultaat	515.017.122,32	494.834.285,50
Over te dragen resultaat	515.017.122,32	494.834.285,50
Uit te keren resultaat	-197.000.000,00	-
Vergoeding van het kapitaal	-197.000.000,00	-

Bijlage 5: Overzicht van de Euronav-vloot⁴⁰

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
EURONAV				
<i>Suezmax (1C)</i>				
CEDAR	Suezmax	2022	157.310 dwt	Daehan Shipbuilding Co (DHSC)
CYPRESS	Suezmax	2022	157.310 dwt	Daehan Shipbuilding Co (DHSC)
STATIA	Suezmax	2006	150.205 dwt	Universal SB (Tsu)
SIENNA	Suezmax	2007	150.205 dwt	Universal SB (Tsu)
SELENA	Suezmax	2007	150.205 dwt	Universal SB (Tsu)
SAPPHIRA	Suezmax	2008	150.205 dwt	Universal SB (Tsu)
FRATERNITY	Suezmax	2009	157.714 dwt	Samsung H.I.
SOFIA	Suezmax	2010	165.000 dwt	Hyundai Samho HI
STELLA	Suezmax	2011	165.000 dwt	Hyundai Samho HI
MARIA	Suezmax	2012	157.523 dwt	Samsung H.I.
CAPTAIN MICHAEL	Suezmax	2012	157.648 dwt	Samsung H.I.
BRUGGE	Suezmax	2023	156.851 dwt	Hyundai Samho HI
BREST	Suezmax	2023	156.851 dwt	Hyundai Samho HI
BRISTOL	Suezmax	2024	156.851 dwt	Hyundai Samho HI
CROCUS*	Suezmax	2024	156.790 dwt	Daehan Shipbuilding Co (DHSC)
CLEMATIS*	Suezmax	2024	156.790 dwt	Daehan Shipbuilding Co (DHSC)
N/B DH SHIPBUILDINGHAENAM5105*	Suezmax	2026	156.800 dwt	Hyundai Samho HI
N/B DH SHIPBUILDING HAENAM 5106*	Suezmax	2026	156.800 dwt	Hyundai Samho HI
CAP LARA	Suezmax 1C	2007	158.826 dwt	Samsung H.I.
CAP VICTOR	Suezmax 1C	2007	158.853 dwt	Samsung H.I.

⁴⁰ Deze vlootlijst geeft de situatie weer op de datum van dit Prospectus, namelijk 13 februari 2024, en wijkt in beperkte mate af van de vlootlijst aangehecht aan de presentatie tijdens de Capital Markets Day van 12 januari 2024 in de zin dat er intussen drie schepen in aanbouw werden opgeleverd en één bijkomend schip werd besteld.

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
CAP FELIX	Suezmax 1C	2008	158.765 dwt	Samsung H.I.
CAP THEODORA	Suezmax 1C	2008	158.819 dwt	Samsung H.I.
CAP QUEBEC	Suezmax 1C	2018	156.600 dwt	Hyundai Samho HI
CAP PEMBROKE	Suezmax 1C	2018	156.600 dwt	Hyundai Samho HI
CAP PORT ARTHUR	Suezmax 1C	2018	156.600 dwt	Hyundai Samho HI
CAP CORPUS CHRISTI	Suezmax 1C	2018	156.600 dwt	Hyundai Samho HI
VLCC				
NOBLE	VLCC	2008	307.284 dwt	Dalian Shipbuilding Industry company (DSIC)
NEWTON	VLCC	2009	307.284 dwt	Dalian Shipbuilding Industry company (DSIC)
HAKATA	VLCC	2010	302.550 dwt	Universal S.B./JMU
HAKONE	VLCC	2010	302.624 dwt	Universal S.B./JMU
DAISHAN	VLCC	2007	306.005 dwt	Daewoo (DSME)
DALMA	VLCC	2007	306.543 dwt	Daewoo (DSME)
HIRADO	VLCC	2011	302.550 dwt	Universal S.B./JMU
ALSACE	VLCC	2012	320.350 dwt	Samsung H.I.
ILMA	VLCC	2012	314.000 dwt	Hyundai H.I.
INGRID	VLCC	2012	314.000 dwt	Hyundai H.I.
IRIS	VLCC	2012	314.000 dwt	Hyundai H.I.
HOJO	VLCC	2013	302.965 dwt	Universal S.B./JMU
ANTIGONE	VLCC	2015	299.421 dwt	Hyundai H.I.
DIA	VLCC	2015	299.999 dwt	Daewoo (DSME)
DONOUSSA	VLCC	2016	299.999 dwt	Daewoo (DSME)
AEGEAN	VLCC	2016	299.999 dwt	Hyundai Samho HI
NECTAR	VLCC	2008	307.284 dwt	Dalian Shipbuilding

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
				Industry company (DSIC)
TK-300K-1*	VLCC	2026	319.000 dwt	CSSC Qingdao Beihai Shipbuilding Co., Ltd.
TK-300K-2*	VLCC	2026	319.000 dwt	CSSC Qingdao Beihai Shipbuilding Co., Ltd.
TK-300K-3*	VLCC	2026	319.000 dwt	CSSC Qingdao Beihai Shipbuilding Co., Ltd.
TK-300K-4*	VLCC	2027	319.000 dwt	CSSC Qingdao Beihai Shipbuilding Co., Ltd.
FSO				
FSO Africa	FSO	2002	432.023 dwt	Daewoo
FSO Asia	FSO	2002	432.023 dwt	Daewoo
CMB.TECH				
Newcastlemax				
Mineral België	Newcastlemax	2023	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
Mineral Nederland	Newcastlemax	2023	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
Mineral Luxembourg	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
Mineral France*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-31*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-32*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-33*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
BC210K-34*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-37*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-38*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-47*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-48*	Newcastlemax	2024	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-49*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-50*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-51*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-52*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-53*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-54*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-55*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-56*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-43*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-44*	Newcastlemax	2025	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-45*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-46*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
BC210K-63*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
BC210K-64*	Newcastlemax	2026	210.000 dwt	Qingdao Beihai Shipbuilding
Post-panamax				
CMA CGM Masai Mara	Post-panamax	2023	6.000 TEU	Qingdao Yangfan Shipbuilding
CMA CGM Zingaro	Post-panamax	2024	6.000 TEU	Qingdao Yangfan Shipbuilding
CV5900-05*	Post-panamax	2024	6.000 TEU	Qingdao Yangfan Shipbuilding
CV5900-06*	Post-panamax	2024	6.000 TEU	Qingdao Yangfan Shipbuilding
Feeder				
1400 TEU #1*	Feeder	2026	1.400 TEU	Qingdao Yangfan Shipbuilding
Chemicaliëntanker				
Bochem Houston	Chemicaliëntanker	2023	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
Bochem Rotterdam	Chemicaliëntanker	2023	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0111*	Chemicaliëntanker	2024	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0112*	Chemicaliëntanker	2024	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0113*	Chemicaliëntanker	2024	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0114*	Chemicaliëntanker	2024	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0121*	Chemicaliëntanker	2025	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CMYZ0122*	Chemicaliëntanker	2025	25.000 dwt	China Merchants Jinling Shipyard
CSOV				
CSOV 552205*	CSOV	2025	120 pax	Halong Shipyard
CSOV 552206*	CSOV	2025	120 pax	Halong Shipyard
CSOV 552207*	CSOV	2025	120 pax	Halong Shipyard
CSOV #4*	CSOV	2026	120 pax	Halong Shipyard

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
CSOV #5*	CSOV	2026	120 pax	Halong Shipyard
Coaster				
DQS-02*	Coaster	2025	5.000 dwt	Dung Quat Shipyard, Vietnam
DQS-04*	Coaster	2026	5.000 dwt	Dung Quat Shipyard, Vietnam
Hydro vessels				
Hydroville	passagiersshuttle	2017	14 pax	N/A
Hydrobingo	passagiersveerboot	2020	60 pax	TFC
Hydrotug	sleepboot	2023	60 bp	Armon Shipyard
CMB.TECH – WINDCAT				
Windcat 1	CTV	2004	3	AF Theriault
Windcat 2	CTV	2005	1	AF Theriault
Windcat 3	CTV	2005	1	AF Theriault
Windcat 4	CTV	2005	1	AF Theriault
Windcat 6	CTV	2007	2	AF Theriault
Windcat 7	CTV	2007	2	Island Boats Inc
Windcat 10	CTV	2008	3XLR	AF Theriault
Windcat 11	CTV	2008	3XL	AF Theriault
Windcat 14	CTV	2009	3	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 15	CTV	2009	3XLR	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 16	CTV	2008	3	AF Theriault
Windcat 17	CTV	2009	3XLR	AF Theriault
Windcat 18	CTV	2008	3XLR	AF Theriault
Windcat 19	CTV	2008	3XLR	AF Theriault
Windcat 20	CTV	2009	3	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 21	CTV	2010	3	AF Theriault

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
Windcat 22	CTV	2010	3XL	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 23	CTV	2010	3	AF Theriault
Windcat 24	CTV	2010	3XLR	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 25	CTV	2010	3	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 26	CTV	2011	3	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 27	CTV	2011	3	AF Theriault
Windcat 29	CTV	2011	3XL	AF Theriault
Windcat 30	CTV	2012	3RW	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 31	CTV	2013	3RW	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 32	CTV	2013	3RW	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 33	CTV	2013	3RW	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 36	CTV	2014	3,2	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 37	CTV	2015	3,2XL	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 38	CTV	2015	3,2	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 39	CTV	2016	3,2	Dok en Scheepsbouw Woudsend

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
Windcat 40	CTV	2017	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 41	CTV	2018	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 45	CTV	2019	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 46	CTV	2020	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 47	CTV	2020	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Hydrocat 48	CTV	2021	H2	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 50	CTV	2022	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 51	CTV	2022	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Windcat 101	CTV	2011	4	Bloemsma & van Bremen
Windcat Dorothea	CTV	2011	X	South Boats Special Projects
FRS - Windcat 28	CTV	2012	3	Dok en Scheepsbouw Woudsend
FRS - Windcat 34	CTV	2013	3.2XL	Dok en Scheepsbouw Woudsend
FRS - Windcat 35	CTV	2014	3.2	Dok en Scheepsbouw Woudsend
FRS - Windcat 42	CTV	2018	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend

Naam	Type	Bouwjaar	Grootte	Scheepswerf
FRS - Windcat 43	CTV	2018	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
FRS - Hydrocat 55	CTV	2023	3,5	Kuipers Wouds
TSM - Windcat 44	CTV	2019	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
TSM - Windcat 49	CTV	2021	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
TSM - Windcat 52	CTV	2022	3,5	Neptune Shipyards
TSM - Windcat 53	CTV	2022	3,5	Neptune Shipyards
TSM - Windcat 54	CTV	2022	3,5	Neptune Shipyards
TSM Windcat 56	CTV	2024	3,5	Neptune Shipyards
Windcat 57*	CTV	2024	3,5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
Hydrocat 58*	CTV	2024	5	Dok en Scheepsbouw Woudsend
TSM Windcat 59*	CTV	2024	5	Neptune Shipyards
Windcat 60*	CTV	2025	5	Dok en Scheepsbouw Woudsend

* deze schepen zijn momenteel in aanbouw.

Bijlage 6: Documenten opgenomen door middel van verwijzing in het Prospectus

De volgende documenten die in het verleden reeds gepubliceerd werden door Euronav, zijn beschikbaar op haar website (www.euronav.com) en zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus, in overeenstemming met artikel 13, §3 van de Overnamewet. De informatie die aldus hierin door middel van verwijzing wordt opgenomen, maakt een integraal deel uit van dit Prospectus, met dien verstande dat elke vermelding in een document dat door middel van verwijzing is opgenomen voor de doeleinden van dit Prospectus geacht wordt te zijn gewijzigd of vervangen wanneer een bepaling van dit Prospectus een dergelijke verwijzing wijzigt of vervangt (hetzij uitdrukkelijk, hetzij impliciet of anderszins). Elke dergelijke gewijzigde verklaring maakt niet, dan aldus gewijzigd of vervangen, deel uit van dit Prospectus. De delen van documenten die niet door middel van verwijzing in dit Prospectus zijn opgenomen, zijn ofwel niet relevant voor de Aandeelhouders of worden elders in dit Prospectus behandeld.

Paragraaf in Bijlage I bij het Overnamebesluit	Verwijzing	Hyperlink
3.1 Groepsstructuur	Jaarverslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, p. 18-19	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/jaarverslagen/2022/jaarverslag-2022/
3.1 Bestuursstructuur	Jaarverslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, p. 142-152	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/jaarverslagen/2022/jaarverslag-2022/
3.1 Activiteiten	Jaarverslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, p. 21-24	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/jaarverslagen/2022/jaarverslag-2022/
3.3.1 Geconsolideerde jaarrekening	Financieel verslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, p. 2-135	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/jaarverslagen/2022/financieel-rapport-2022/
3.7 Recente ontwikkelingen	– Euronav persbericht van 19 juli 2023 (“Euronav verkoopt vloot VLCC Nautica”)	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-verkoopt-vlcc-nautica/
	– Euronav persbericht van 27 juli 2023 (“Euronav kondigt Q2 2023 resultaten aan op donderdag 3 augustus 2023”)	https://www.euronav.com/nl/investeerdere/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-kondigt-q2-2023-resultaten-aan-op-donderdag-3-augustus-2023/

	– Euronav persbericht van 3 augustus 2023 (<i>“Euronav maakt resultaten tweede kwartaal en eerste halfjaar 2023 bekend”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-maakt-resultaten-tweede-kwartaal-en-eerste-halfjaar-2023-bekend/
	– Euronav persbericht van 16 augustus 2023 (<i>“Euronav kondigt vlootuitbreiding aan”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-kondigt-vlootuitbreiding-aan/
	– Euronav persbericht van 7 september 2023 (<i>“Euronav bevestigt lange termijn bevrachtingsovereenkomst”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-bevestigt-lange-termijn-bevrachtingsovereenkomst/
	– Euronav persbericht van 5 oktober 2023 (<i>“Reactie op berichtgeving in de media en schorsing van het aandeel”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/reactie-op-berichtgeving-in-de-media-en-schorsing-van-het-aandeel/
	– Euronav persbericht van 9 oktober 2023 (<i>“Akkoord tussen referentieaandeelhouders”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/akkoord-tussen-referentieaandeelhouders/
	– Euronav persbericht van 12 oktober 2023 (<i>“Euronav kondigt vlootuitbreiding aan”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-kondigt-vlootuitbreiding-aan-1/
	– Euronav persbericht van 20 oktober 2023 (<i>“Euronav – Bijzondere Algemene Vergadering van 2023”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-bijzondere-algemene-vergadering-van-21-november-2023/
	– Euronav persbericht van 20 oktober 2023 (<i>“Openbaarmaking van een transparantiekennisgeving en kennisgeving betreffende een 13D filing door Famatown Finance Limited & CMB NV”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/openbaarmaking-van-een-transparantiekennisgeving-en-kennisgeving-

		betreffende een 13d-filing door FamaTown Finance Limited CMB NV/
	– Euronav persbericht van 2 november 2023 (<i>“Euronav kondigt resultaten derde kwartaal 2023 aan”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-kondigt-resultaten-derde-kwartaal-2023-aan/
	– Euronav persbericht van 17 november 2023 (<i>“Vragen met betrekking tot aanstaande bijzondere algemene vergadering”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/vragen-met-betrekking-tot-aanstaande-bijzondere-algemene-vergadering/
	– Euronav persbericht van 21 november 2023 (<i>“Resultaten Bijzondere Algemene Vergadering Euronav”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/resultaten-bijzondere-algemene-vergadering-van-euronav/
	– Euronav persbericht van 22 november 2023 (<i>“Een nieuw hoofdstuk voor Euronav”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/een-nieuw-hoofdstuk-voor-euronav/
	– Euronav persbericht van 29 november 2023 (<i>“Dividend distributie voor Q3 2023 en bedrijfsupdate”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/dividend-distributie-voor-q3-2023-en-bedrijfsupdate/
	– Euronav persbericht van 7 december 2023 (<i>“Euronav bestelt 1 VLCC en 2 Suezmaxen”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-bestelt-1-vlcc-en-2-suezmaxen/
	– Euronav persbericht van 22 december 2023 (<i>“Euronav neemt CMB.TECH over als onderdeel van haar nieuwe strategie”</i>)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-neemt-cmbtech-over-als-onderdeel-van-haar-nieuwe-strategie/

	– Euronav persbericht van 3 januari 2024 (“ <i>Euronav & CMB.TECH Capital Markets Day</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2023/euronav-cmbtech-capital-markets-day/
	– Euronav persbericht van 8 januari 2024 (“ <i>Euronav – Bijzondere Algemene Vergadering van 7 februari 2024</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2024/euronav-bijzondere-algemene-vergadering-van-7-februari-2024/
	– Euronav persbericht van 30 januari 2024 (“ <i>Euronav kondigt Q4 resultaten aan op donderdag 1 februari 2024</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2024/euronav-kondigt-q4-2023-resultaten-aan-op-donderdag-1-februari-2024/
	– Euronav persbericht van 1 februari 2024 (“ <i>Euronav publiceert resultaten vierde kwartaal 2023</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2024/euronav-publiceert-resultaten-vierde-kwartaal-2023/
	– Euronav persbericht van 7 februari 2024 (“ <i>Resultaten Bijzondere Algemene Vergadering van Euronav</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2024/resultaten-bijzondere-algemene-vergadering-van-euronav/
	– Euronav persbericht van 8 februari 2024 (“ <i>Euronav rondt acquisitie CMB.TECH af</i> ”)	https://www.euronav.com/nl/investeerders/nieuws-verslagen/persberichten/2024/euronav-rondt-acquisitie-cmb.tech-af/
	– Verslag van de onafhankelijke expert in het kader van de CMB.TECH Transactie	https://www.euronav.com/nl/investeerders/wettelijke-informatie/sgm/2024/

Bijlage 7: Informatienota over CMB.TECH aan aandeelhouders van Euronav



Bijzondere Algemene Vergadering (BAV) Voorgestelde overname van CMB.TECH door Euronav

Bekendgemaakt - 08 januari 2024

BAV - 07 februari 2024



Toekomstgerichte verklaringen

Zaken die in deze presentatie worden besproken, kunnen toekomstgerichte verklaringen uitmaken volgens de Amerikaanse federale effectenwetgeving, waaronder de *Private Securities Litigation Reform Act* van 1995. Toekomstgerichte verklaringen weerspiegelen de huidige opvattingen van de Vennootschap met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen en financiële prestaties en kunnen verklaringen bevatten over plannen, doelstellingen, doelen, strategieën, toekomstige gebeurtenissen of prestaties, en onderliggende aannames en andere verklaringen, die geen verklaringen over historische feiten zijn. Alle verklaringen, andere dan verklaringen over historische feiten, die betrekking hebben op activiteiten, gebeurtenissen of ontwikkelingen die de Vennootschap verwacht, plant of waarvan zij gelooft of voorziet dat deze in de toekomst zullen of kunnen plaatsvinden, met inbegrip van, zonder daartoe beperkt te zijn, de levering van schepen, de vooruitzichten voor tankertarieven, algemene omstandigheden in de sector, toekomstige bedrijfsresultaten van de schepen van de Vennootschap, kapitaaluitgaven, uitbreidings- en groeimogelijkheden, bankleningen, financieringsactiviteiten en andere dergelijke zaken, zijn toekomstgerichte verklaringen. Hoewel de Vennootschap van mening is dat de verwachtingen die zij in deze presentatie uitspreekt, gebaseerd zijn op redelijke aannames, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van de resultaten die in de toekomstgerichte verklaringen worden voorspeld. Belangrijke factoren die er volgens ons toe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van de resultaten die in de toekomstgerichte verklaringen besproken worden, zijn onder andere het niet volledig nakomen van de verplichtingen van tegenpartijen tegenover ons, de sterkte van de wereldeconomieën en -valuta's, algemene marktomstandigheden met inbegrip van schommelingen in vrachttarieven en in de waarde van schepen, wijzigingen in de vraag naar tonnage, wijzigingen in onze beheerskosten met inbegrip van bunkerprijzen, droogdokkosten en verzekeringskosten, of acties ondernomen door regelgevende instanties, het vermogen van klanten van onze pools om hun verplichtingen onder charterovereenkomsten tijdig na te komen, mogelijke aansprakelijkheid als gevolg van toekomstige rechtszaken, binnenlandse en internationale politieke omstandigheden, mogelijke verstoring van scheepvaartroutes als gevolg van ongevallen en politieke gebeurtenissen of daden van terroristen. Wij nemen geen verplichting op ons om enige toekomstgerichte verklaring in deze presentatie publiekelijk bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij dit wettelijk verplicht is. In het licht van de risico's, onzekerheden en aannames is het mogelijk dat de toekomstgerichte gebeurtenissen die in deze presentatie worden besproken, zich niet voordoen en dat onze werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van de resultaten die in deze toekomstgerichte verklaringen worden verwacht.

Naast deze belangrijke factoren zijn er nog andere belangrijke factoren die er volgens ons toe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van de resultaten die in de toekomstgerichte verklaringen besproken worden, zoals het risico dat de Transactie niet wordt voltooid, of indien ze wordt voltooid, dat ze tijdig wordt voltooid; onzekerheid omtrent hoeveel van Euronav's aandeelhouders hun aandelen zullen inbrengen in het overnamebod; de mogelijkheid van verstoringen van de bedrijfsvoering als gevolg van onzekerheid over de transactie en de reactie van zakenpartners op de aankondiging, met inbegrip van klanten; het risico dat geschillen met aandeelhouders met betrekking tot de voorgestelde transactie resulteren in aanzienlijke kosten van verdediging, vrijwaring en aansprakelijkheid; het falen van tegenpartijen om een contract volledig uit te voeren; de sterkte van wereldeconomieën en -valuta's, algemene marktomstandigheden met inbegrip van schommelingen in vrachttarieven en in de waarde van schepen, wijzigingen in de vraag naar en het aanbod van tonnage, wijzigingen in onze beheerskosten met inbegrip van bunkerprijzen, droogdokkosten en verzekeringskosten; de markt voor onze schepen; beschikbaarheid van financiering en herfinanciering; de prestatie van de tegenpartij onder bevrachtingsovereenkomsten, de mogelijkheid om financiering te verkrijgen en te voldoen aan de convenanten in dergelijke financieringsovereenkomsten, veranderingen in gouvernementele regelgeving of reglementering of acties ondernomen door regelgevende instanties, potentiële aansprakelijkheid bij lopende of toekomstige geschillen, algemene binnenlandse en internationale politieke omstandigheden, mogelijke verstoring van scheepvaartroutes als gevolg van ongevallen of politieke gebeurtenissen, defecten bij schepen en situaties van *off-hire* en andere factoren.

Aanvullende informatie

Het overnamebod door CMB NV waarnaar elders in deze presentatie wordt verwezen, is nog niet van start gegaan. Deze presentatie is zuiver voor informatieve doeleinden, en is noch een aanbod tot aankoop, noch een uitnodiging tot verkoop van enige gewone aandelen van Euronav NV of enige andere vorm van effecten, noch is het een vervanging voor (i) het prospectus van CMB NV en de memorie van antwoord van de raad van toezicht van Euronav NV die moeten worden goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten of (ii) de overnamebod mededeling volgens *Schedule TO* en andere noodzakelijke filings die CMB NV zal indienen bij de *Securities and Exchange Commission* (de "Commissie"), en de uitnodiging/aanbevelingsverklaring volgens *Schedule 14D-9* en andere noodzakelijke filings die Euronav NV zal indienen bij de Commissie, op het moment dat het overnamebod wordt uitgebracht. Enig verzoek tot en aanbod tot aankoop van gewone aandelen van Euronav NV zal enkel gebeuren ingevolge een openbaar overnamebod in de zin van de Belgische Wet van 1 april 2007 en het Belgische Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen gericht aan aandeelhouders van Euronav NV waar ook gevestigd (het "Belgisch Bod") en een gelijktijdig aanbod tot aankoop en gerelateerde materialen voor het overnamebod in overeenstemming met de toepasselijke Amerikaanse federale effectenwetgeving gericht aan U.S. houders (in de zin van *Rule 14d-1(d)* van de *Securities Exchange Act* van 1934, zoals gewijzigd) van gewone aandelen van Euronav NV (het "U.S. Bod"). Op het ogenblik dat het overnamebod wordt uitgebracht, zal CMB NV bij de Commissie een overnamebod mededeling volgens *Schedule TO* indienen en andere noodzakelijke filings, en in verband daarmee zal Euronav NV bij de Commissie een uitnodiging/aanbevelingsverklaring volgens *Schedule 14D-9* en andere noodzakelijke filings indienen.

Het prospectus van CMB NV en de memorie van antwoord van de raad van toezicht van Euronav NV zullen belangrijke informatie bevatten met betrekking tot het Belgisch Bod. Aandeelhouders van Euronav NV worden verzocht om deze documenten zorgvuldig te lezen wanneer ze beschikbaar worden, omdat ze belangrijke informatie zullen bevatten die aandeelhouders van Euronav NV zouden moeten overwegen alvorens enige beslissing te nemen met betrekking tot het Belgisch Bod. De overnamebod mededeling (met inbegrip van een aanbod tot aankoop, de bijhorende overdrachtsbrief en bepaalde andere aanbiedingsdocumenten) en de uitnodiging/aanbevelingsverklaring volgens *Schedule 14D-9* zullen belangrijke informatie bevatten met betrekking tot het U.S. Bod. U.S. houders van gewone aandelen van Euronav NV worden verzocht om deze documenten zorgvuldig te lezen wanneer ze beschikbaar worden, omdat ze belangrijke informatie zullen bevatten die U.S. houders van gewone aandelen van Euronav NV zouden moeten overwegen alvorens enige beslissing te nemen met betrekking tot het U.S. Bod.

Wanneer het overnamebod wordt uitgebracht, (i) zullen het prospectus en de memorie van antwoord kosteloos ter beschikking worden gesteld op de website van Euronav NV, en (ii) zullen het aanbod tot aankoop, de bijhorende overdrachtsbrief en de uitnodiging/aanbevelingsverklaring en andere filings met betrekking tot het bod kosteloos ter beschikking worden gesteld op de website van de Commissie op www.sec.gov. U.S. houders van gewone aandelen van Euronav NV kunnen ook kosteloze kopieën verkrijgen van de overnamebod mededeling en andere documenten met betrekking tot het bod die de Bieder zal indienen bij de Commissie door contact op te nemen met de informatieagent voor het overnamebod die zal worden vermeld in de overnamebod mededeling en de uitnodiging/aanbevelingsverklaring.



Onderwerpen presentatie – Voorgestelde overname door Euronav van CMB.TECH

1. Context
2. Bedrijfsprofielen
3. Belangrijkste voorwaarden: structuur, timing en Koop/verkoopovereenkomst van Aandelen
4. Financiële voorwaarden
 - a. Brug tussen ondernemingswaarde en eigen vermogenswaarde
 - b. Marine divisie Reële Marktwaaarde (RMW), Industrie divisie verdisconteerde kasstroom (DCF), en H2 Infrastructuur divisie DCF
5. *Fairness opinion*
6. Illustratieve balans: Euronav, CMB.TECH, en gecombineerd
7. Hoogtepunten van investering: CMB.TECH
8. Verwachte timing



1. Context

De voorgestelde Overname	Euronav NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke en administratieve zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0860.402.767, ondernemingsrechtbank van Antwerpen ("Euronav"), heeft op 22 december 2023 een Koop/koopovereenkomst van Aandelen ondertekend met CMB NV, met maatschappelijke zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0404.535.431 ("CMB") voor de overname van alle uitgegeven aandelen in CMB.TECH NV, met zetel te De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0766.552.396, ondernemingsrechtbank van Antwerpen ("CMB.TECH"), voor een prijs van 1,150 miljard USD in contanten (de "Overnameprijs").
Comité van onafhankelijke bestuurders	- De voorgestelde Overname werd beoordeeld door een comité samengesteld uit de onafhankelijke leden van de raad van toezicht van Euronav in het kader van beslissingen en verrichtingen die verband houden met betrekkingen met een verbonden partij overeenkomstig artikel 7:116 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") - Het Comité adviseerde positief over de Overname
De Fairness Opinion	- In het licht hiervan heeft het Comité Degroof Petercam Corporate Finance NV/SA, met maatschappelijke zetel te Guimardstraat 18, 1040 Brussel, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0864.424.606 ("Degroof Petercam"), aangesteld om een onafhankelijk deskundig advies uit te brengen met betrekking tot de billijkheid ("fairness") van de waardering die in overweging wordt genomen in de voorgestelde Overname, zodat het Comité zijn advies aan de raad van toezicht van de Vennootschap kan voorbereiden. - Degroof Petercam heeft geconcludeerd dat "in de context van de aangekondigde voorgenomen overname van alle aandelen van CMB.TECH, zijn wij [Degroof Petercam] van mening dat de Overnameprijs billijk ("fair") is voor de aandeelhouders van Euronav." ⁽¹⁾
Openbaar beschikbare documenten	- De volgende documentatie is openbaar gemaakt op de website van Euronav ⁽²⁾ : - Advies van het comité van onafhankelijke leden van de raad van toezicht van Euronav in toepassing van artikel 7:116 WVV - Koop/koopovereenkomst van Aandelen dd. 22 december 2023 - Fairness opinion van Degroof met betrekking tot de voorgestelde Overname
Voltooïing	De Transactie is ook onder voorbehoud van belangrijke voorwaarden, waaronder de goedkeuring door een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van Euronav overeenkomstig artikel 7:152 WVV (de "BAV") en gebruikelijke verzakingen aan controlewijzigingsbedingen met het oog op de roll-over van bepaalde contracten. De Vennootschap en CMB verwachten de Transactie te voltooien in februari 2024.
Bijzondere Algemene Vergadering	- Euronav heeft een bijzondere algemene vergadering bijeengeroepen om de Overname goed te keuren in overeenstemming met artikel 7:152 van het WVV, die zal plaatsvinden op 7 februari 2024. - Deze informatienota werd opgesteld door Euronav in het kader van de BAV om haar aandeelhouders relevante informatie te verstrekken met betrekking tot de agendapunten.

2. Bedrijfsprofiel - Euronav

2^e grootste beursgenoteerde tankerredery voor ruwe olie

- Euronav is wereldwijd de op één na grootste onafhankelijke beursgenoteerde tankerredery voor ruwe olie (dwt) die zich bezighoudt met het vervoer over zee en de opslag van ruwe olie.
- Duurzaamheid is een kernwaarde bij Euronav
- Verjonging van de vloot en een *future-proof* nieuwbouwprogramma⁽²⁾ staan centraal in de strategie voor waardecreatie op lange termijn



Rendement voor aandeelhouders

sinds 2015

\$1,5 miljard

Dividenden in
contanten

\$200m

Terugkoop van
aandelen

Platform met beursnotering

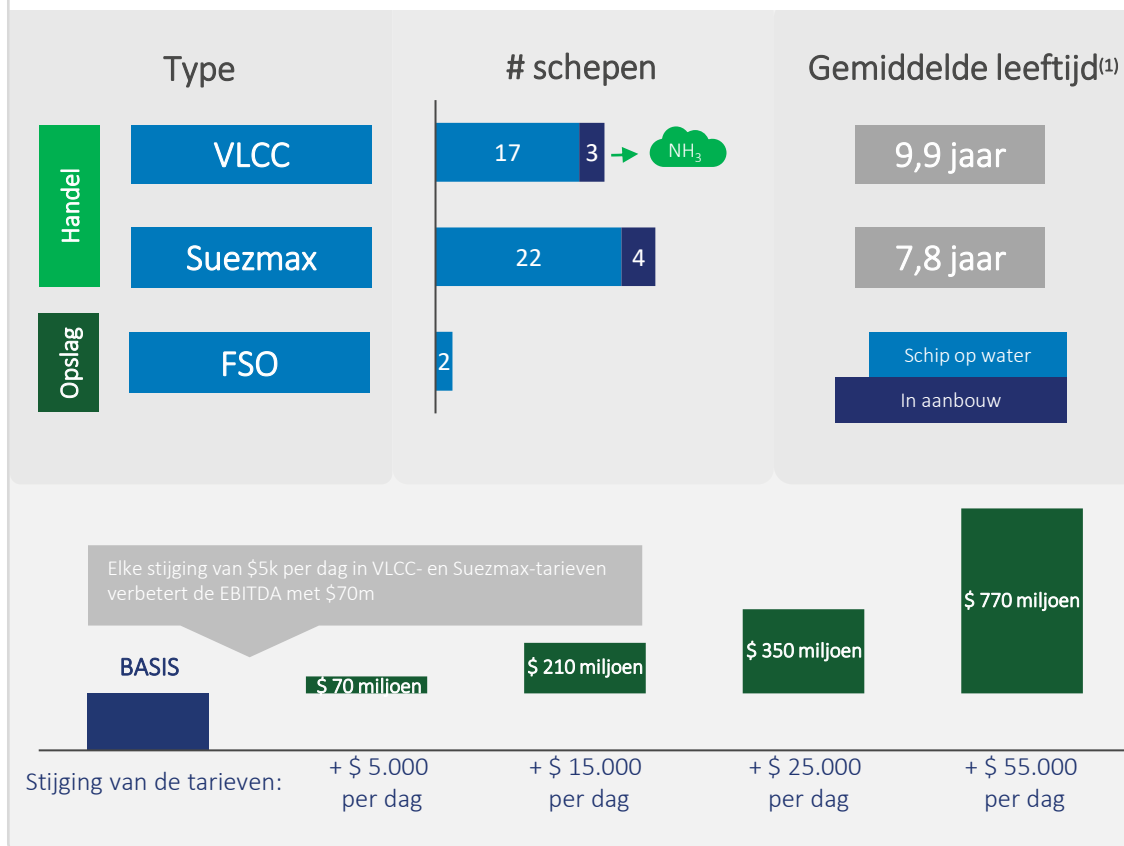
\$3,5 miljard

Marktkapitalisatie

op 14/12/2023



Euronav in cijfers



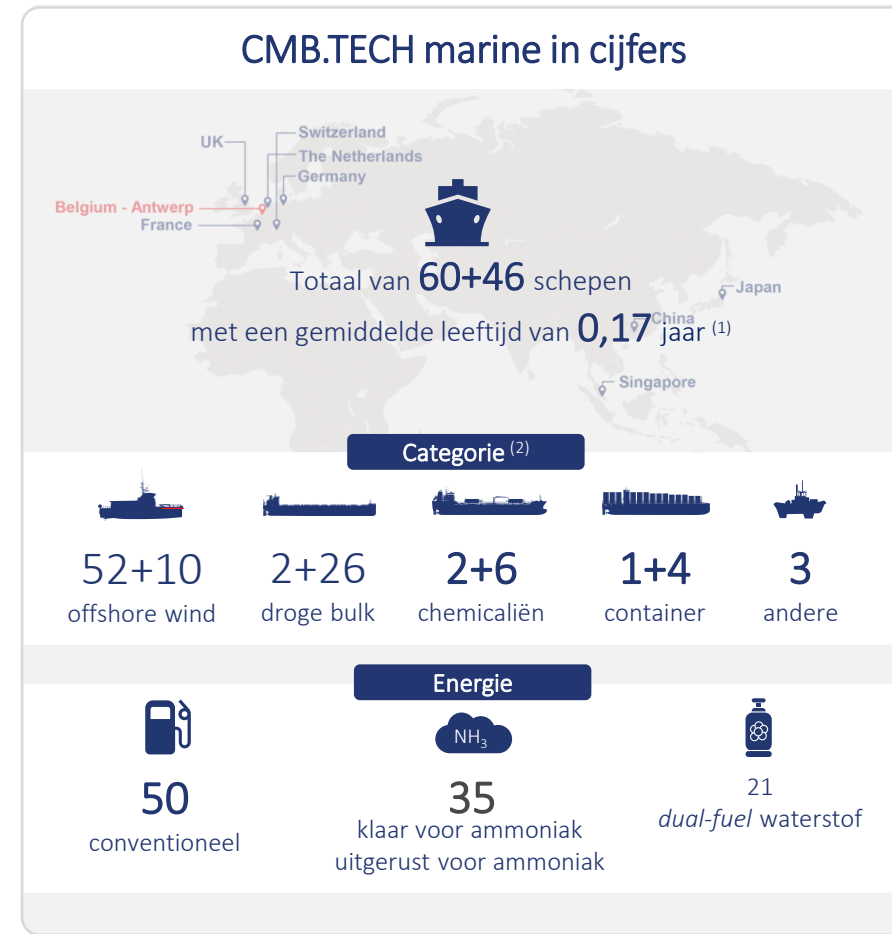
Toonaangevend rendement voor aandeelhouders, tier 1 klantenportefeuille en een centrale rol in de voortdurende energietransitie. Oudere tankertonnage biedt uitstekende mogelijkheden om kapitaal te recyclen in meer toekomstbestendig (tanker)tonnage.

⁽¹⁾ Leeftijdsberekening: nieuwbouwvloot vastgesteld op 0 jaar.

⁽²⁾ In deze presentatie betekent "toekomstbestendig" het bezitten en exploiteren van efficiënte schepen met een lage koolstofuitstoot en/of schepen aangedreven door waterstof en/of schepen aangedreven door ammoniak.

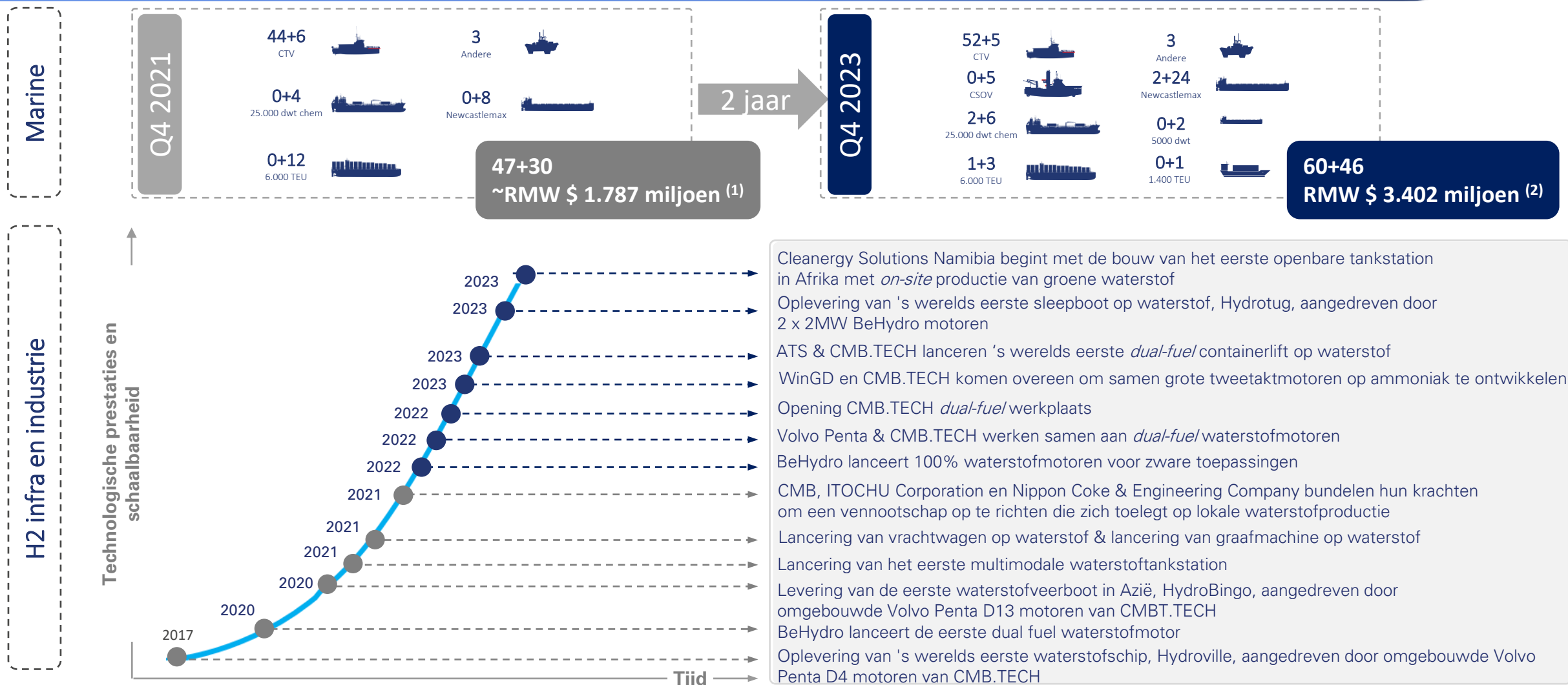
⁽³⁾ Deze bedrijven hebben geen toestemming gegeven voor het gebruik van hun namen in deze presentatie, noch hebben zij de transactie goedgekeurd of er aanbevelingen over gedaan.

2. Bedrijfsprofiel - CMB.TECH



Het bedrijfsmodel van CMB.TECH is het bezitten/leasen of verkopen van activa aan klanten die op zoek zijn naar koolstofarme/koolstofvrije oplossingen. CMB.TECH lost de discussie over de kip en het ei op door H₂ en NH₃ moleculen aan te bieden, hetzij via eigen productie of door ze in te kopen bij externe producenten.

2. Bedrijfsprofiel - CMB.TECH evolutie in de tijd



(1) Gebaseerd op gegevens van VesselsValue Ltd. van 01/01/2022. CTV-waardering gebaseerd op 28/11/2023. VesselsValue Ltd. heeft geen toestemming gegeven voor het gebruik van haar naam in deze presentatie, noch heeft zij de transactie goedgekeurd of er aanbevelingen over gedaan.

(2) Gebaseerd op waarderingen per 28/11/2023. Bronnen voor reële marktwaarde (RMW): Arrow, BRS, Howe Robinson, Maersk Broker, SSY en Hagland Shipbrokers. Deze bedrijven hebben geen toestemming gegeven voor het gebruik van hun namen in deze presentatie, noch hebben zij de transactie goedgekeurd of er aanbevelingen over gedaan.



3. Belangrijkste voorwaarden: structuur en timing transactie

Waarborgen voor deugdelijk bestuur	- Overeenkomstig artikel 7:116 van het WVV heeft het Comité van Onafhankelijke Bestuurders van Euronav Degroof Petercam aangesteld als onafhankelijk expert om te adviseren over de billijkheid ("<i>fairness</i>") van de Overnameprijs voor CMB.TECH. - Na de aanbeveling van het Comité van Onafhankelijke Bestuurders, die ook werd beoordeeld door de commissaris van Euronav, heeft de Raad van Toezicht van Euronav de Transactie goedgekeurd. - Overeenkomstig artikel 7:152 van het WVV is de goedkeuring van de aandeelhouders van Euronav op de BAV vereist.
Locatie	- Voornemen om alle huidige kantoren van Euronav en CMB.TECH te behouden - Het hoofdkantoor blijft in Antwerpen, België
Euronav leiderschap & bestuur blijft ongewijzigd	- CEO: Alexander Saverys - CFO: Ludovic Saverys - Raad van Toezicht bestaande uit Marc Saverys (voorzitter), Bjarte Bøe, Patrick De Brabandere en 3 onafhankelijke bestuurders (Patrick Molis, Catharina Scheers, Julie De Nul)
Voorwaarden tot Voltooiing	- Goedkeuring van de aandeelhouders van Euronav op de BAV overeenkomstig artikel 7:152 van het WVV - Gebruikelijke verzakingen aan controlewijzigingsbedingen met het oog op de verlenging van bepaalde CMB.TECH contracten - Long-stop datum van 30 juni 2024
Tijd tot voltooiing	- Aankondiging op 22 december 2023 - BAV gepland op 7 februari 2024, met voltooiing naar verwachting op of rond dezelfde datum
Prijs	\$ 1,150 miljard in contanten - Meer informatie over de financiële voorwaarden van de Overname is te vinden in het gezamenlijke persbericht van Euronav en CMB waarin de Transactie wordt aangekondigd op 22 december 2023 en de <i>fairness opinion</i> uitgegeven door Degroof Petercam.
Due diligence	- Euronav heeft de volgende professionele adviseurs aangesteld om due diligence onderzoeken uit te voeren met betrekking tot de CMB.TECH Groep: Linklaters LLP (met betrekking tot vennootschapsrechtelijke en algemene juridische aangelegenheden), Watson Farley & Williams LLP (met betrekking tot bepaalde scheepvaartgerelateerde informatie) en Monard Law BV en Evelyn Partners LLP (beiden met betrekking tot fiscaliteit). - Bovendien voerde de interne juridische afdeling van Euronav due diligence uit met betrekking tot verzekeringen

3. Belangrijkste voorwaarden: Koop/verkoopovereenkomst van Aandelen

- Naast de prijs en opschortende voorwaarden die op de vorige slide zijn beschreven, bevat de Koop/verkoopovereenkomst van Aandelen van 22 december 2023 de volgende belangrijke voorwaarden:

Bijkomende financiering	- Voorafgaand aan de voltooiing van de SPA kan CMB, voor zover nodig, met het oog op contractuele verbintenissen of verplichtingen van CMB.TECH en haar dochtervennootschappen (de "CMB.TECH Groep"), investeringen of kapitaaluitgaven voorzien in het businessplan van de CMB.TECH Groep of anderszins overeengekomen tussen CMB en Euronav, bijkomende financiering verschaffen aan de CMB.TECH Groep, door middel van aandeelhoudersleningen tegen een rente die niet hoger is dan SOFR + 2% per jaar. Bij Voltooiing zal de Bijkomende Financiering in contanten worden betaald aan CMB - Voorafgaande toestemming van Euronav is vereist voor elke Bijkomende Financiering boven een totaal bedrag van USD 65 miljoen
Waarborgen	De SPA bevat een gebruikelijke reeks fundamentele en commerciële waarborgen van CMB aan Euronav met betrekking tot de CMB.TECH Groep
Bescherming tegen leakage	De SPA bevat een bescherming tegen <i>leakage</i> voor Euronav voor elke waardeonttrekking door CMB uit de CMB.TECH Groep tussen 30 juni 2023 en de datum van voltooiing.
Tussentijdse verbintenissen	De SPA bevat gebruikelijke <i>pre-closing</i> covenanten, waaronder beperkingen op de bedrijfsvoering van de CMB.TECH Groep tussen de datum van de SPA en de voltooiing en de beëindiging van bepaalde randovereenkomsten.
Warranty & Indemnity (W&I) verzekering	- CMB verbindt zich ertoe Euronav te vrijwaren voor inbreuken op de waarborgen van CMB in de SPA, met inachtneming van de gebruikelijke beperkingen - Naast de vrijwaring voorzien door CMB, is Euronav voornemens om, vóór de voltooiing van de Transactie, een W&V-verzekering te sluiten om de waarborgen van CMB in de SPA te dekken. De verzekering zou het eerste (maar niet enige) verhaal worden voor vorderingen wegens inbreuk op de waarborgen van CMB. - Alle bedragen betaalbaar onder of met betrekking tot de W&V-verzekering (met inbegrip van premies, makelaarskosten of kosten en alle belastingen die hiermee verband houden) zijn ten laste van CMB door middel van een inhouding op de Prijs.
Rechten op naam en IE-rechten	- CMB draagt alle rechten op de naam CMB.TECH over aan Euronav zonder bijkomende vergoeding - In dit verband draagt CMB alle rechten op het "CMB.TECH"-teken alsook alle handelsmerken, handelsnamen, domeinnamen, auteursrechten en gelijkaardige IE-rechten over aan CMB.TECH. Bovendien verleent CMB een kosteloze licentie aan Euronav voor het gebruik van de "Bocimar"-, "Bochem"- en "Delphis"-tekens
Recht van voorrang op bepaalde charters	- Euronav heeft een recht van voorrang op alle mogelijke charters met een duurtijd van meer dan drie maanden waarvoor zowel schepen in eigendom van Euronav of haar verbonden vennootschappen als schepen in eigendom van de CMB Groep (met uitsluiting van Euronav en haar verbonden vennootschappen) concurreren, steeds op voorwaarde dat deze schepen (i) van een gelijkaardig ontwerp en leeftijdsprofiel zijn en (ii) niet opereren onder dezelfde overeenkomst tot verdeling van inkomsten. - CMB zal Euronav geen tegenprestatie of vergoeding aanrekenen voor de (toepassing van het) recht van voorrang

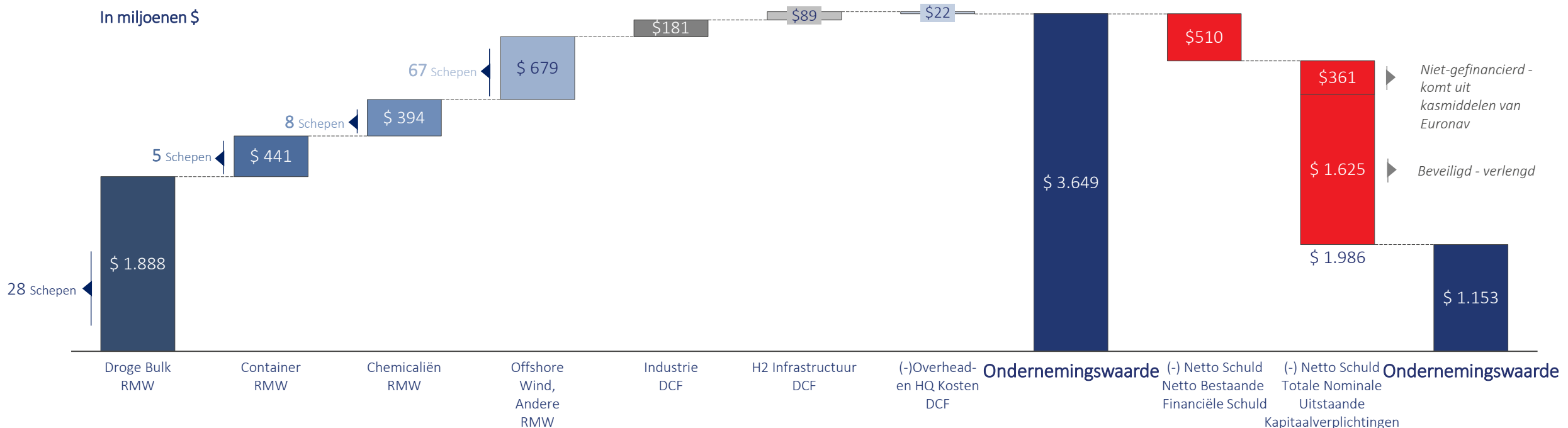
4.a. Financiële voorwaarden: brug tussen ondernemingswaarde en eigenvermogenswaarde

Financiële voorwaarden

- De Overnameprijs voor 100% van de aandelen in CMB.TECH is \$ 1,150 miljard in contanten. Geschatte ondernemingswaarde van \$ 3,649 miljard en een eigen vermogenswaarde van \$ 1,150 miljard
- De transactie omvat \$ 2,496 miljard *roll-over* krediet (bank-, lease- en scheepswerfverplichtingen). Dit omvat:
 - Netto bestaande financiële schuld van \$ 510 miljoen
 - Totale nominale uitstaande kapitaalverplichtingen van \$ 1,986 miljard – te betalen over de komende 3 jaar: (i) \$ 1,625 miljard is verzekerd en zal worden doorgerold; (ii) resterende niet-gefinancierde kapitaalverplichting van \$ 361 miljoen zal uit eigen kasmiddelen van Euronav komen.

Financiering door Euronav

- De Overnameprijs zal door Euronav gefinancierd worden uit de cash opbrengst van de verkoop van een vloot van 24 VLCC's aan Frontline plc (die door Euronav werd aangekondigd op 9 oktober 2023)



Opmerking: Gebaseerd op waarderingen per 28/11/2023. Bronnen voor Reële Marktwaaarde (RMW): Arrow, BRS, Howe Robinson, Maersk Broker, SSY en Hagland Shipbrokers. Overige: Sleepboten & Veerboten. Deze bedrijven hebben geen toestemming gegeven voor het gebruik van hun namen in deze presentatie, noch hebben zij de transactie goedgekeurd of er aanbevelingen over gedaan.
 Verdisconteerde Kasstroom (DCF): intrinsieke en prospectieve methode die het bedrijf waardeert tot het einde van de holdingperiode via de toekomstige vrije kasstromen die verdisconteerd worden met behulp van de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) om de Ondernemingswaarde (OW) te verkrijgen.

4.b. Financiële voorwaarden: Marine divisie RMW

In miljoenen \$											
			Makelaar 1 Gemiddelde RMW/schip	Makelaar 2 Gemiddelde RMW/schip	Makelaar 3 Gemiddelde RMW/schip	Makelaar 4 Gemiddelde RMW/schip	Makelaar 5 Gemiddelde RMW/schip	Makelaar 6 Gemiddelde RMW/schip	Interne waardering Gemiddelde RMW/schip	Subtotaal RMW	Totale RMW
67 Schepen	\$ 679	3 Andere				\$ 12,4			\$ 1,0	\$ 14,6	
		52+5 CTV						\$ 2,4	\$ 6,0	\$ 164,2 ⁽¹⁾	
		0+5 CSOV				\$ 76,5			\$ 6,8	\$ 500,0 ⁽²⁾	\$ 679 ✓
8 Schepen	\$ 394	2+6 25.000 dwt chem		\$ 51,2			\$ 47,2			\$ 393,8	\$ 394 ✓
5 Schepen	\$ 441	1+3 6.000 TEU			\$ 104,0	\$ 90,0				\$ 388	
		0+1 1.400 TEU							\$ 52,7	\$ 52,7	\$ 441 ✓
28 Schepen	\$ 1.888	2+24 Newcastlemax	\$ 71,7	\$ 71,7						\$ 1.864	
		0+2 5000 dwt							\$ 11,7	\$ 23,5	\$ 1.888 ✓
Marine RMW											

Berekeningsmethode:

- RMW-basis 28 november 2023
- Gebruikte makelaars: Arrow, BRS, Howe Robinson, Maersk Broker, SSY en Hagland Shipbrokers. ⁽¹⁾
- Bureaubeoordelingen zonder fysieke inspectie
- Gemiddelde van RMW als er meerdere makelaarsverslagen beschikbaar waren
- RMW omvat waarde van charter (indien van toepassing)
- Er is geen waardering aangevraagd voor de NB CTV's, NB 1400 TEU (waarde wordt verondersteld gelijk te zijn aan de contractprijs)
- Er is geen waardering verstrekt voor Hydroville en Hydrobingo - interne beoordeling gemaakt
- RMW vertegenwoordigt het % aandeel in het geval van JV's
- ⁽¹⁾ Er is een premie van 25% op de RMW toegepast om het topaanbod van het Windcat-platform te weerspiegelen in termen van het overheersende aantal van CTV-schepen op de markt, wereldwijde erkenning, unieke contractuele operationele knowhow (\$ 33 miljoen)
- ⁽²⁾ CSOV makelaar waardering is aangevuld om de H2 dual-fuel mogelijkheden weer te geven. 1 extra CSOV-optie wordt gehouden door CMB.TECH NV en is dienovereenkomstig gewaardeerd.

4.b. Financiële voorwaarden: Industrie divisie DCF

Business plan (in \$ miljoen)				Waarde eigen vermogen (in \$ miljoen)																																																		
\$ miljoen (# eenheden)	2024E	2025E	2026E	WACC	10,5%																																																	
 Vrachtwagen	18,0 (75 #)	35,9 (150 #)	39,5 (165 #)	Eeuwigdurende groei	2,5%																																																	
 Generator	0,2 (10 #)	0,6 (30 #)	0,8 (36 #)	Contante waarde van vrije kasstroom	116																																																	
 Havenuitrusting	0,8 (5 #)	0,8 (5 #)	6,1 (40 #)	Contante waarde van de Eindwaarde	65																																																	
 Behydro	3,2 (9 #)	7,4 (21 #)	12,6 (36 #)	Ondernemingswaarde (in \$ miljoen)																																																		
 Locomotief	- (2 #)	- (2 #)	0,8 (4 #)																																																			
Totale inkomsten	22,1	44,7	59,8	<table><tr><th colspan="6">Jaarlijks groeipercentage (%)</th></tr><tr><th></th><th></th><th>-0,4%</th><th>-0,2%</th><th>-</th><th>+0,2%</th><th>+0,4%</th></tr><tr><td rowspan="6">WACC (%)</td><td>-0,4%</td><td>10,1%</td><td>192</td><td>193</td><td>195</td><td>198</td><td>200</td></tr><tr><td>-0,2%</td><td>10,3%</td><td>184</td><td>186</td><td>188</td><td>190</td><td>192</td></tr><tr><td>-</td><td>10,5%</td><td>178</td><td>179</td><td>181</td><td>183</td><td>185</td></tr><tr><td>+0,2%</td><td>10,7%</td><td>171</td><td>173</td><td>174</td><td>176</td><td>178</td></tr><tr><td>+0,4%</td><td>10,9%</td><td>165</td><td>167</td><td>168</td><td>170</td><td>171</td></tr></table>		Jaarlijks groeipercentage (%)								-0,4%	-0,2%	-	+0,2%	+0,4%	WACC (%)	-0,4%	10,1%	192	193	195	198	200	-0,2%	10,3%	184	186	188	190	192	-	10,5%	178	179	181	183	185	+0,2%	10,7%	171	173	174	176	178	+0,4%	10,9%	165	167	168	170	171
Jaarlijks groeipercentage (%)																																																						
		-0,4%	-0,2%			-	+0,2%	+0,4%																																														
WACC (%)	-0,4%	10,1%	192			193	195	198	200																																													
	-0,2%	10,3%	184			186	188	190	192																																													
	-	10,5%	178			179	181	183	185																																													
	+0,2%	10,7%	171	173	174	176	178																																															
	+0,4%	10,9%	165	167	168	170	171																																															
	OPEX	-15,2	-31,1	-40,9																																																		
EBITDA	0,8	7,4	12,6																																																			
EBIT	0,8	7,4	12,3																																																			
NOPAT	0,6	5,5	9,3																																																			
Vrije kasstroom	0,6	2,8	4,1																																																			
Contante waarde van de kasstroom	0,6	2,4	3,2																																																			

Berekeningsmethode & opmerkingen:

- Waardering per 31 december 2023
- Normatief jaar bereikt in 2044 (20-jaars DCF)
- Eeuwigdurende groeivoet (PGR) van 2,5% in lijn met sectorgemiddelde
- Normatieve EBITDA-marge van 19% in lijn met best-in-class industriële marges
- WACC van 10,5% gebaseerd op bottom-up berekening

- Financiële gegevens in groepsaandeel voor Engineering (100%), Vrachtwagen (100%), Generator (100%), BeHydro (50%), Havenuitrusting (100%) en Locomotief (50%); Capex vertegenwoordigt voornamelijk overname;
- EV=EqV als schuldenvrij kasstroomvrij
- Macro-economische aanname 2% inflatie op de kosten van toegewezen VTE's van de Engineering divisie
- Netto variatie werkkapitaal verondersteld nihil te zijn voor alle segmenten
- Eindwaarde: berekend met de Gordon Shapiro-formule

4.b. Financiële voorwaarden: Industrie divisie DCF

Business plan - belangrijkste operationele aannames					
	Vrachtwagen	Generator	BeHydro	Haven	Locomotief
Inkomsten	- Vaste prijs per vrachtwagen vermenigvuldigd met aantal verkochte vrachtwagens - Aangenomen wordt dat het aantal verkochte vrachtwagens tot 2030 met 10% en daarna met 5% toeneemt	- Vaste prijs per generator vermenigvuldigd met aantal verkochte generatoren - Aangenomen wordt dat het aantal verkochte generatoren met 20% toeneemt	- Vaste prijs per motor vermenigvuldigd met aantal verkochte motoren - Aangenomen wordt dat het aantal verkochte motoren met 10% toeneemt	- Vaste prijs per containerlift retrofit kit vermenigvuldigd met aantal verkochte kits - Verwacht wordt dat het aantal verkochte kits tijdens de business planperiode zal toenemen	- Locomotief geleased op jaarbasis - Aantal locomotieven zal oplopen tot 20 in 2030, daarna verondersteld jaarlijks te groeien met 5%
OPEX	Omvat de kosten per vrachtwagen en de retrofitkosten die verondersteld worden constant te blijven gedurende de business planperiode	Omvat de retrofitkosten per generator die verondersteld worden constant te blijven gedurende de business planperiode	Omvat de kosten per motor die verondersteld worden constant te blijven gedurende de business planperiode	Omvat de kosten per containerlift retrofit kit die verondersteld wordt constant te blijven gedurende de business planperiode.	Inclusief jaarlijks onderhoud per locomotief, verondersteld constant te zijn gedurende de business planperiode
Overhead & CAPEX	- Overheadkosten: toegewezen voltijdequivalenten (VTE's) van de afdeling Engineering - Geen onderhoudskosten nodig omdat alle toepassingen worden verkocht, dus geen afschrijving (D&A)				- D&A: Lineaire afschrijving van locomotieven over 10 jaar - Overheadkosten: toegewezen VTE's van Engineering divisie - Capex die overeenkomt met de aankoop- en aanpassingskosten van locomotieven
Eigendom	100% CMB.TECH	100% CMB.TECH	50% CMB.TECH	100% CMB.TECH	50% CMB.TECH



4.b. Financiële voorwaarden: H2 infrastructuur divisie DCF

Business plan (in \$ miljoen)									Eigen vermogenswaarde (in \$ miljoen)	
\$ dollar	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E		
PV2Fuel-piloot	-	-	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	WACC 24E-29E	12,0%
PV2Fuel	-	-	-	-	-	117,8	120,2	122,6	WACC 30E-31E	9,0%
Tankstation	1,5	1,4	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	1,3	Eeuwigdurende groeivoet	2,5%
Totale Inkomsten	1,5	1,4	2,7	2,7	2,8	120,5	122,9	125,3	Huidige waarde van Vrije Kasstroom	-126
OPEX	-1,0	-1,3	-1,8	-1,7	-1,7	-18,5	-18,6	-19,0	Huidige waarde van de Eindwaarde	215
EBITDA	-0,9	-1,5	-0,7	-0,6	-0,6	100,3	102,5	104,5	Ondernemingswaarde (in \$ miljoen)	
EBIT	-1,1	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	73,1	75,3	77,3	Jaarlijks Groeipercentage (%)	
NOPAT	-1,1	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	49,7	51,2	52,6		
Vrije Kasstroom	-20,1	-71,0	-277,4	-300,0	-132,0	76,9	78,4	79,8		
Verdisconteerde Kasstroom	-19,0	-60,4	-214,7	-213,6	-87,4	47,9	44,8	41,8		

Berekeningsmethode & opmerkingen:

- Waardering per 31 december 2023
- Normatief jaar bereikt in 2044 (20-jaars DCF)
- Eeuwigdurende groeivoet (PGR) van 2,5% in lijn met het gemiddelde van geselecteerde peers
- Normatieve EBITDA-marge van 84,6% in lijn met de gemiddelde EBITDA-marge sinds FCF breakeven in 2029E tot het einde van de prognoseperiode
- Rolling WACC aangehouden: 12,0% in 2024E en 9,0% vanaf 2030E, met lineaire interpolatie tussen 2024E en 2030E
- Financiële gegevens in groepsaandeel voor PV2Fuel-piloot (49%), PV2Fuel (25%) en Tankstation (100%)
- $EV = EqV$ als schuldenvrij kasstroomvrij
- Impliciet belastingtarief op basis van de geconsolideerde kasstromen van H2 Infra
- Macro-economische aannames: 2% inflatie op de kosten van toegewezen VTE's van de Engineering divisie, opex inflatie van 1%, en inflatie op de prijs van groene ammoniak van 2%.
- Netto variatie werkkapitaal verondersteld nihil te zijn voor alle segmenten
- Eindwaarde: berekend met de Gordon Shapiro-formule

4.b. Financiële voorwaarden: H2 infrastructuur divisie DCF

Business plan - belangrijkste operationele aannames			
	PV2Fuel-piloot	PV2Fuel	Tankstation
Inkomsten	Groene ammoniak prijs per kg vermenigvuldigd met geproduceerd volume	Groene ammoniak prijs per kg vermenigvuldigd met geproduceerd volume	Volume geproduceerde waterstof vermenigvuldigd met waterstofprijs die verondersteld wordt stabiel te blijven vanaf 2029E
OPEX	Omvat de verschillende kosten in verband met de faciliteiten	Omvat de verschillende kosten in verband met de faciliteiten	- Omvat vaste en variabele kosten (elektriciteit, water en andere) - Onderhoudskosten
Overhead	- D&A: Lineaire afschrijving van de apparatuur - Overheadkosten: toegewezen VTE's van Engineering divisie		
CAPEX	- Capex omvat aandeel van de groep in investeringen - Uitgaven voor vervanging en onderhoud worden behandeld als opex, dus geen extra afschrijving - Totale capex van ongeveer \$ 40 miljoen (exclusief subsidie)	- Capex omvat aandeel van de groep in investeringen - Uitgaven voor vervanging en onderhoud worden behandeld als opex, dus geen extra afschrijving - Totale capex van circa \$ 3,1 miljard	- Capex omvat aandeel van de groep in investeringen - Vervangings- en onderhoudskosten worden behandeld als opex, dus geen extra afschrijving - Totale capex van ongeveer \$ 4,4 miljoen
Status	Bouw is bezig, oplevering verwacht in juni 2024	- Front End Engineering Design (FEED)-fase aan de gang - Definitief investeringsbesluit (FID) - Q4 2024 - Naar verwachting operationeel in 2029	Opgeleverd & operationeel
Eigendom	49% CMB.TECH	25% CMB.TECH	100% CMB.TECH

5. Fairness opinion

- Uittreksel uit de *fairness opinion* uitgevoerd door Degroof Petercam⁽¹⁾
 - Geschatte Eigen Vermogenswaarde van CMB.TECH op basis van de **DCF-waarderingsmethode** binnen een vork van \$ **1.157-1.449 miljoen**⁽¹⁾ met een middelpunt van \$ 1.302 miljoen.
 - De secundaire methode, de **NRW**, levert een waarderingsvork op van \$ **1.105-1.435 miljoen**⁽²⁾ met een middelpunt van \$ 1.327 miljoen.
 - Op basis van de bovengenoemde waarderingsvork voor de primaire en secundaire waarderingsmethode heeft Degroof Petercam geconcludeerd dat de Overnameprijs binnen haar waarderingsvork ligt
 - Daarom, in de context van de aangekondigde voorgenomen Overname van alle aandelen van CMB.TECH, is **Degroof Petercam** van mening dat de Overnameprijs billijk is voor de aandeelhouders van Euronav.

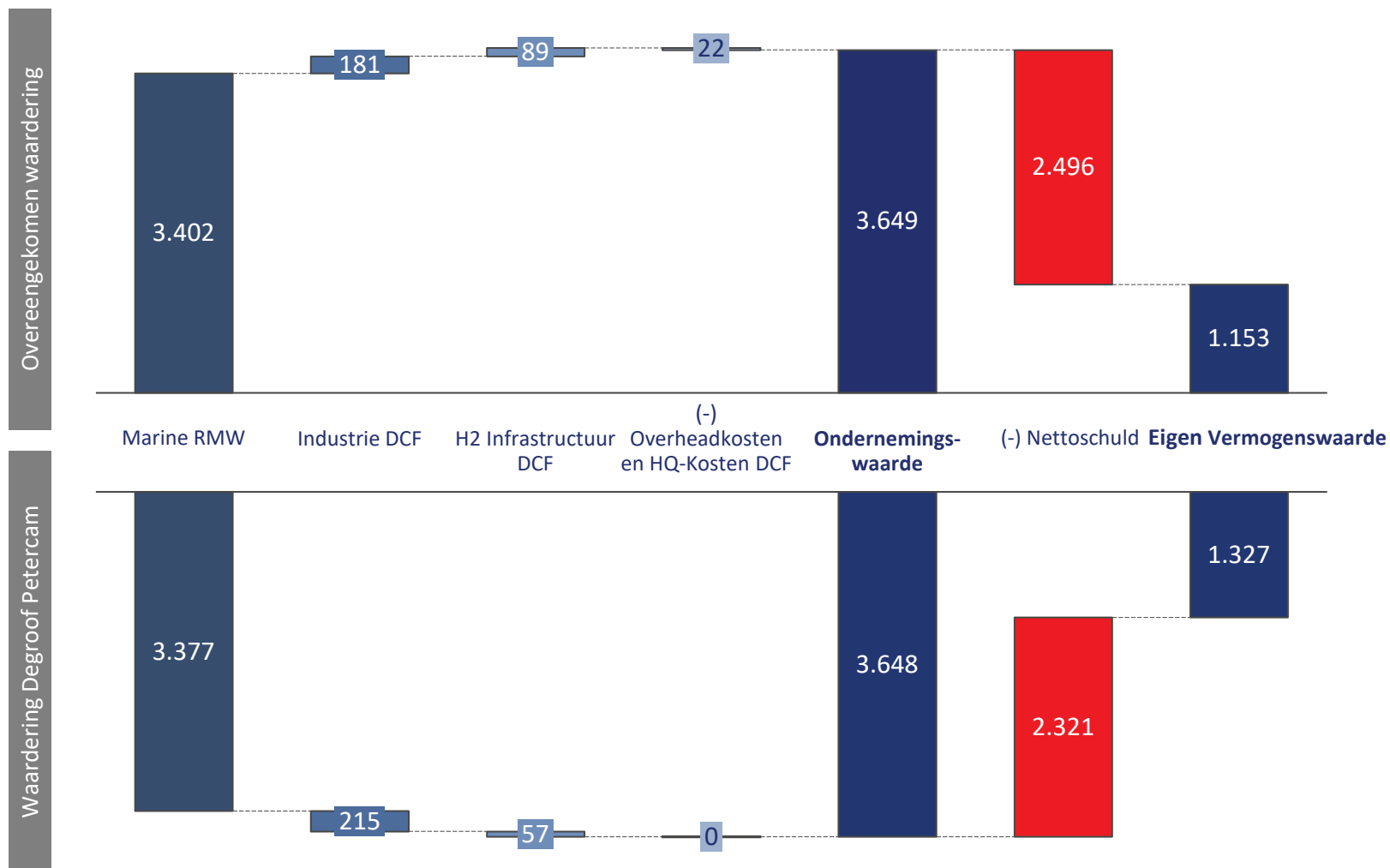


⁽¹⁾ De *fairness opinion* van Degroof Petercam is beschikbaar op de website van Euronav: https://www.euronav.com/media/67615/20231222_project-cmb2_valuation-opinion_.pdf

⁽²⁾ Gebaseerd op het maximum en minimum van de boven- en ondergrenzen van elke sensitiviteit

⁽³⁾ WACC = gewogen gemiddelde kapitaalkost

5. Fairness opinion: overeengekomen waardering versus *fairness opinion*



- Over het algemeen is de Ondernemingswaarde in lijn met de interne waardering en de *fairness opinion* uitgevoerd door Degroof Petercam.
- Verschillende methodologie met betrekking tot de kapitaalverplichtingen (verdisconteerde kapitaalverplichtingen versus kapitaalverplichtingen)

6. Illustratieve balans⁽¹⁾ : Euronav, CMB.TECH, en gecombineerd

<i>in k USD</i>	EURONAV 15/02/2024	CMB.TECH 15/02/2024	GECOMBINEERD 15/02/2024	CMB.TECH overnameprijs	CMB - CMB.TECH vordering afwikkeling	Overige consolidatieboekingen	Illustratief 15/02/2024
ACTIVA							
VASTE ACTIVA	1.840.681	991.094	2.831.775	1.150.000	0	-1.150.000	2.831.775
Schepen	1.711.995	426.344	2.138.339				2.138.339
Activa in aanbouw	82.264	525.233	607.497				607.497
Participatie CMB.TECH	0	0	0	1.150.000		-1.150.000	0
Andere vaste activa	46.422	39.517	85.939				85.939
VLOTTENDE ACTIVA	2.066.938	49.696	2.116.634	-1.150.000	0	-65.000	901.634
Handels- en overige vorderingen	242.496	39.899	282.395		65.000	-65.000	282.395
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.823.642	0	1.823.642	-1.150.000	-65.000		608.642
Andere vlottende activa	800	9.797	10.597				10.597
TOTALE ACTIVA	3.907.619	1.040.790	4.948.409	0	0	-1.215.000	3.733.409
EIGEN VERMOGEN en PASSIVA							
EIGEN VERMOGEN	2.843.007	361.371	3.204.378	0	0	-1.150.000	2.054.378
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de Vennootschap	2.843.007	361.371	3.204.378			-1.150.000	2.054.378
Minderheidsbelangen	0	0	0				0
SCHULDEN OP LANGE TERMIJN	737.290	552.446	1.289.736	0	0	0	1.289.736
Leningen	735.302	552.334	1.287.636				1.287.636
Overige schulden op lange termijn	1.988	112	2.100				2.100
SCHULDEN OP KORTE TERMIJN	327.322	126.973	454.296	0	0	-65.000	389.296
Leningen	254.199	113.051	367.250			-65.000	302.250
Handelsschulden en overige schulden	70.313	13.570	83.883				83.883
Overige schulden op korte termijn	2.811	352	3.163				3.163
TOTAAL EIGEN VERMOGEN en PASSIVA	3.907.619	1.040.790	4.948.409	0	0	-1.215.000	3.733.409

7. Hoogtepunten van investering: CMB.TECH

CMB's cleantech marine divisie - klaar om snel op te schalen

Koolstofvrije maritieme oplossingen

- CMB.TECH bouwt, bezit, bedient en ontwerpt grote maritieme toepassingen die werken op waterstof en ammoniak
- CMB.TECH biedt ook waterstof- en ammoniakbrandstof aan haar klanten, hetzij via eigen productie of door die in te kopen bij externe producenten (en zo het dilemma van de sector op te lossen)
- CMB.TECH gebruikt bewezen en geaccrediteerde mono fuel en dual fuel verbrandingsmotoren die waterstof en ammoniak gebruiken.

Economische hoogtepunten

- Ondernemingswaarde van 3.649 miljoen USD
- Eigen vermogenswaarde van 1.153 miljoen USD

Gediversifieerde, jonge en groeiende vloot

- Blootgesteld aan aantrekkelijke eindmarkten
- Diversificatie over verschillende scheepstypen maakt investeringen voor de toekomst mogelijk door middel van scheepvaartcycli: offshore wind-schepen, droge bulkschepen, chemicaliëntankers, containerschepen en andere segmenten (H2-sleepboot & H2-veerboot)
- Uitgebreide projectpijplijn van 46 toegezegde nieuwbouwschepen voor oplevering - en een pijplijn van + 125 schepen

Ideaal gepositioneerd in de groeiende markt van duurzame scheepvaart

- Klaar voor de wereldwijde brandstofovergang
- De vraag naar energie zal tegen 2050 naar verwachting omslaan van 80% fossiele brandstoffen en 20% elektriciteit naar 80% schone moleculen en groene elektriciteit. Verwacht wordt dat de vraag naar energie uit waterstof de komende 30 jaar met meer dan 25% CAGR zal stijgen.
- Hogere premie op TC-tarieven voor koolstofarme schepen
- Regelgevend kader (bijv. EU ETS, FuelEU, IMO) ter ondersteuning van de commerciële aantrekkelijkheid van de toekomstbestendige CMB.TECH-vloot.

\$ in miljoenen



52+10

Schepen

Offshore wind

\$ 631

FMV



2+26

Schepen

Droge bulk

\$ 1888

FMV



2+6

Schepen

Chemicaliën

\$ 394

FMV



1+4

Schepen

Container

\$ 441

FMV



3

Schepen

Andere

\$ 15.3

FMV

7. Creatie van het toonaangevende, toekomstbestendige scheepvaartplatform



- ✓ *Best-in-class* tankerplatform
- ✓ Hoogwaardige activa: VLCC, Suezmax en FSO
- ✓ Sterke klantenportefeuille in het centrum van de energietransitie



**CMB
.TECH**



- ✓ Marktleider in groene schepen
- ✓ Moderne vloot van meer dan 100 koolstofarme *future-proof* schepen verwacht ⁽¹⁾
- ✓ Geïntegreerde waterstof- en ammoniak waardeketen



Euronav krijgt nieuwe naam ⁽²⁾

**CMB
.TECH**

- ✓ De referentie in duurzame scheepvaart
- ✓ Waarde creëren door een gediversifieerde vloot en een sterke focus op vergroening
- ✓ Gebruikt, produceert, distribueert en vervoert koolstofarme brandstoffen
- ✓ Het enige belegbare gediversifieerde groene scheepvaartplatform voor ESG-fondsen en investeerders
- ✓ Voorgenomen om de noteringen op NYSE en EURONEXT voort te zetten onder het toekomstige symbool "CMBT".

LISTED
NYSE **LISTED**
EURONEXT

~ 6,8 \$ Miljard

Marine Activa RMW

(vloot op het water + nieuwbouwbestellingen)

53,37%

Sterke ankeraandeelhouder CMB

(met stemrecht)

⁽¹⁾ Na voltooiing van nieuwbouwleveringen verwacht in 2026

⁽²⁾ Na de voltooiing van de overnametransactie en het aangekondigde verplichte overnamebod van CMB op alle aandelen in Euronav die CMB en haar verbonden vennootschappen momenteel niet bezitten (het "Bod"), zal Euronav aan haar aandeelhouders voorstellen om haar vennootschapsnaam te wijzigen in "CMB.TECH NV" en zal CMB.TECH haar vennootschapsnaam wijzigen. Het handelssymbool voor de hernoemde vennootschap zal eveneens gewijzigd worden in "CMBT" op zowel NYSE als BE Euronext.



8. Verwachte timing



BAV – Bijzondere Algemene Vergadering

Aandeelhouders keuren de voorwaardelijkheid goed van (i) Frontline's overname van 24 VLCC's voor 2,35 miljard USD en (ii) beëindiging van de arbitragezaak tegen Frontline plc / Famatown Finance Ltd, waarna CMB het belang van 26,12% in Frontline vervierf voor \$ 18,43 en een nieuwe Raad van Toezicht en Directieraad van Euronav werd geïnstalleerd.

09 oktober 2023

21/22 november 2023

22 december 2023

februari 2024

15 maart 2024

Overeenkomst

CMB en Frontline plc/ Famatown Finance Ltd bereiken een akkoord over een transactie die een einde maakt aan de impasse die het gevolg is van hun diepgewortelde meningsverschillen over de toekomstige strategie van de vennootschap.



Aankondiging van CMB.TECH transactie

Euronav en CMB kondigden aan dat ze een SPA hebben afgesloten voor de overname van 100% van de aandelen in CMB.TECH

*Dag van de kapitaalmarkt
12 januari 2024*



BAV – Bijzondere Algemene Vergadering

BAV gepland op 7 februari 2024 om CMB.TECH transactie goed te keuren (overeenkomstig Art. 7:152 WvV)

Verwachte voltooiing van de transactie

Bijeenroeping van de BAV ter goedkeuring van de CMB.TECH transactie

*Beoogde datum van goedkeuring van het prospectus
CMB verwacht Bod op Euronav te lanceren op 14 februari 2024*



LISTED
NYSE

LISTED
EURONEXT

*Euronav is van plan naam te wijzigen in CMB.TECH
(CMBT NYSE / BE EURONEXT)*

Voltooiing Verplicht Overnamebod

Als gevolg van het overschrijden van de drempel van 30% in november 2023 – zal CMB alle aandeelhouders \$ 17,86 aanbieden, d.w.z. \$ 18,43 min het dividend van \$ 0,57 betaald in december 2023 (1)

Doelstelling voor Euronav om genoteerd te blijven op NYSE en EURONEXT