



EXMAR

HALFJAARVERSLAG 2023

FINANCIEEL OVERZICHT

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

	International Financial Reporting Standards (IFRS) ⁽¹⁾		Management rapportering gebaseerd op de proportionele consolidatie ⁽²⁾	
	30 juni 2023	30 juni 2022	30 juni 2023	30 juni 2022
GECONSOLIDEERDE RESULTATEN (IN MILJOENEN USD)				
Opbrengsten	200,2	57,1	243,7	100,3
EBITDA	30,4	1,2	63,5	29,9
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-20,9	0,4	-34,6	-5,9
Bedrijfsresultaat (EBIT)	9,6	1,6	28,9	24,0
Netto financieel resultaat	2,0	-8,5	-5,0	-14,0
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	12,5	17,0	0,1	0,2
Resultaat voor belasting	24,0	10,1	24,0	10,1
Belastingen op het resultaat	-3,0	-0,4	-3,0	-0,4
Resultaat van de periode	21,0	9,7	21,0	9,7
Aandeel van de Groep in het resultaat	21,0	9,6	21,0	9,6
GEGEVENS PER AANDEEL (IN USD PER AANDEEL)				
Gewogen gemiddeld aantal aandelen tijdens de periode	57.351.862	57.226.737	57.351.862	57.226.737
EBITDA	0,53	0,02	1,11	0,52
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,17	0,03	0,50	0,42
Resultaat van de periode	0,37	0,17	0,37	0,17
GEGEVENS PER AANDEEL (IN EUR PER AANDEEL)				
Wisselkoers	1,0776	1,1006	1,0776	1,1006
EBITDA	0,49	0,02	1,03	0,47
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,15	0,02	0,47	0,38
Resultaat van de periode	0,34	0,15	0,34	0,15

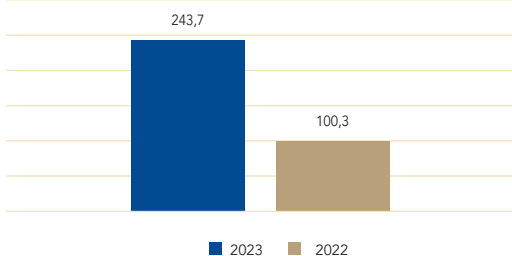
(1) De cijfers in deze kolommen werden opgemaakt op basis van IFRS zoals toegepast door de EU, zijnde joint-ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

(2) De cijfers in deze kolommen weerspiegelen de management rapportering en tonen de joint-ventures opgenomen volgens de proportionele consolidatiemethode in plaats van volgens de vermogensmutatiemethode.

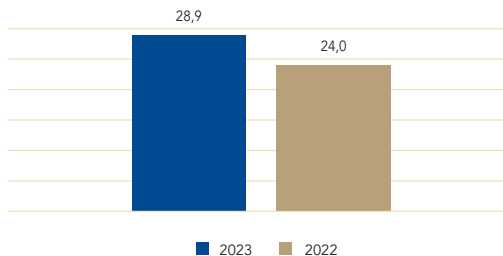
Een reconciliatie tussen de bedragen opgesteld volgens de proportionele en vermogensmutatiemethode is weergegeven in Toelichting 5 Reconciliatie segmentrapportering in het Financieel verslag per 30 juni 2023.

BELANGRIJKSTE RATIO'S (GEBASEERD OP DE PROPORTIONELE CONSOLIDATIEMETHODE, IN MILJOENEN USD)

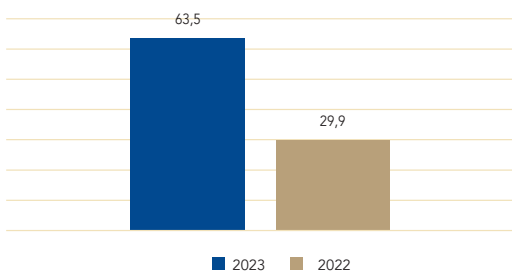
OPBRENGSTEN



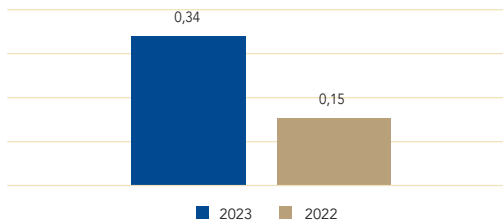
EBIT



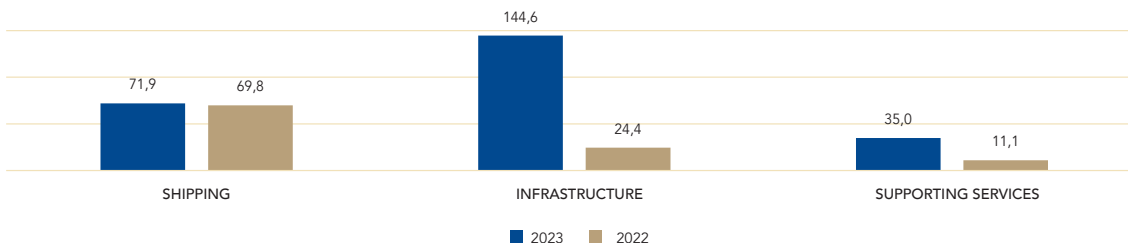
EBITDA*



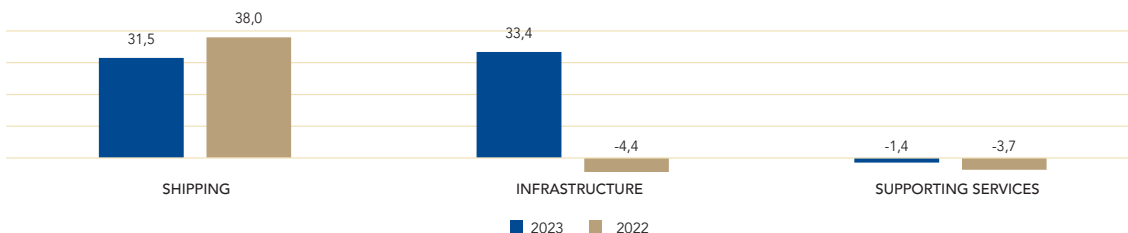
WINST PER AANDEEL (IN EURO/AANDEEL)



OPBRENGSTEN PER SEGMENT



EBITDA PER SEGMENT



* EBITDA: Winst voor interesten, belastingen, afschrijvingen en afwaarderingen.



KARL



ACTIVITEITEN- VERSLAG

SHIPPING **6**

INFRASTRUCTURE **10**

DIENSTEN **12**

SHIPPING

EXMAR Shipping is een toonaangevende scheepseigenaar voor het vervoer van vloeibaar petroleumgas, ammoniak, petrochemische gassen en vloeibaar aardgas. Als vooraanstaande Midsized LPG- en ammoniak-scheepseigenaar en -exploitant haalt EXMAR voordeel uit langetermijncontracten met vooraanstaande klanten.

PROPORTIONELE CONSOLIDATIE - SHIPPING (In miljoenen USD)

	30 juni 2023	30 juni 2022
Opbrengsten	71,9	69,8
EBITDA	31,5	38,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	8,3	22,5
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-6,8	12,0
Schepen en platformen (in eigendom en in leasing)	514,6	545,3
Financiële schulden	381,8	438,0

MARKTOVERZICHT

De vloot van EXMAR bleef haar gevestigde klanten bedienen op termijncontract basis en heeft een dekking van 99% voor de rest van 2023.

De markten voor alle volledig gekoelde LPG-schepen zullen naar verwachting robuust blijven gedurende 2023. De markt heeft tot nu toe de nieuwbouw VLGC (Very Large Gas Carrier, 27 schepen) en MGC (Midsized Gas Carrier, 11 schepen) geabsorbeerd die in de eerste helft van 2023 werden opgeleverd. In de tweede helft van het jaar wordt nog een reeks nieuwbouwschepen opgeleverd, met naar verwachting 19 VLGC's en 8 MGC's. Deze nieuwbouwschepen zullen nodig zijn om de verwachte hogere LPG-productie in de VS en het Midden-Oosten te vervoeren.

In 2023 treedt ook de regelgeving van de IMO met betrekking tot de decarbonisatie van de scheepvaart in voege, waarbij met name de EEXI (Energy Efficiency eXisting ship Index) zal leiden tot een vermindering van de vaarsnelheid voor een groot deel van de

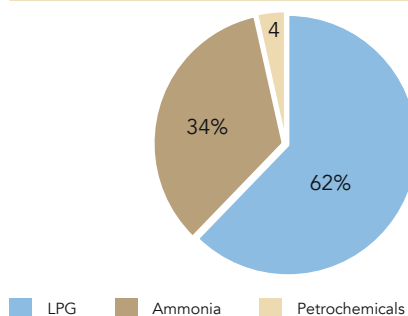
wereldwijde vloot. Dit zal leiden tot een krappere aanbod van beschikbare schepen.

EXMAR LPG, de joint venture tussen EXMAR en Seapeak, heeft een bestelling geplaatst voor vier 46.000 m³ nieuwbouw dual-fuel MGC's, waarvan twee mogelijks met een ammoniak aangedreven motor. De scheepvaartindustrie ziet ammoniak als de optimale koolstofarme brandstof van de toekomst.

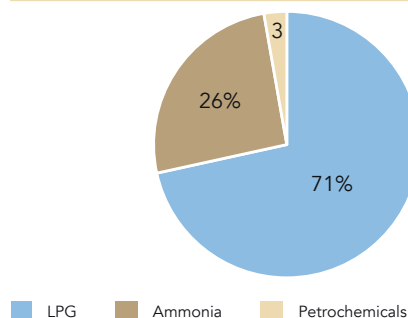
EXMAR LPG heeft ook een langetermijn charter-overeenkomst (met aankooptie) afgesloten voor vier nieuwbouw MGC's van 40.000 m³.

We verwijzen naar onderstaande grafieken voor een overzicht van de ammoniak- en LPG-volumes die door de vloot van EXMAR werden vervoerd. We zien een daling van LPG ten opzichte van 2022 door de verkoop van de EUPEN en de BASTOGNE en de omschakeling naar ammoniakvervoer voor de WAASMUNSTER.

TOTAL CARGO MOVED 1H2023



TOTAL CARGO MOVED 1H2022



Bron: Eigen data

DRIJFVEREN VOOR DE MARKT

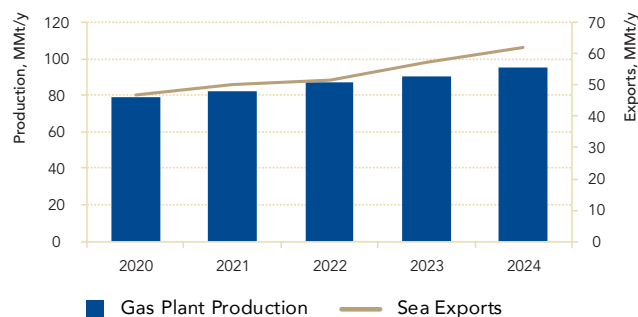
Wat LPG betreft heropende de Chinese markt na een lange COVID onderbreking en worden in 2023 en 2024 nieuwe propaan-dehydrogenatiefabrieken opgestart. De invoer van LPG is daardoor tot recordhoogte gestegen.

De LPG-export uit de VS was sterk door de lagere binnenlandse vraag vanuit de petrochemische industrie, waardoor de voorraden hoog bleven en de propaanprijzen laag. Bovendien blijven de doorreistijden van het Panamakanaal hoog, wat leidt tot grote vertragingen of hogere tonmijlen, omdat operatoren de langere route naar Oost-Azië nemen.

De markt voor ammoniakvervoer heeft een correctie ondergaan na de stormloop van vorig jaar. Er is minder activiteit geregistreerd, met minder scheepsbewegingen en een lagere tonmijl als gevolg.

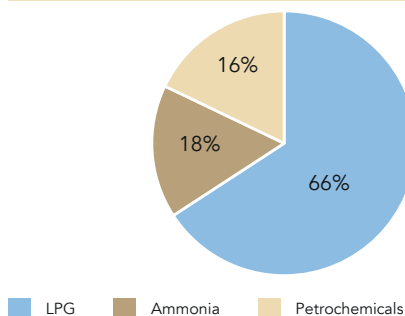
Wat de regelgeving betreft, trad de decarbonisatieregeling van de IMO in voege in januari 2023 en heeft EEXI geleid tot een algemene snelheidsverlaging in alle scheepvaartsegmenten. De CII-regelgeving heeft tot veel discussie geleid tussen reders en bevrachters en de markt zoekt nog steeds naar een evenwicht met betrekking tot de mogelijke gevolgen voor de vloot in de toekomst. Onderussen wordt in 2024 het emissiehandelssysteem van de Europese Unie (EU ETS) van kracht, waarbij emissieheffingen worden geheven op alle vracht die door EU-havens reist.

US LPG PRODUCTION AND EXPORTS



Bron: Poten

NUMBER OF VOYAGES 1H2023



ZEER GROTE GASTANKERS (VLGC)

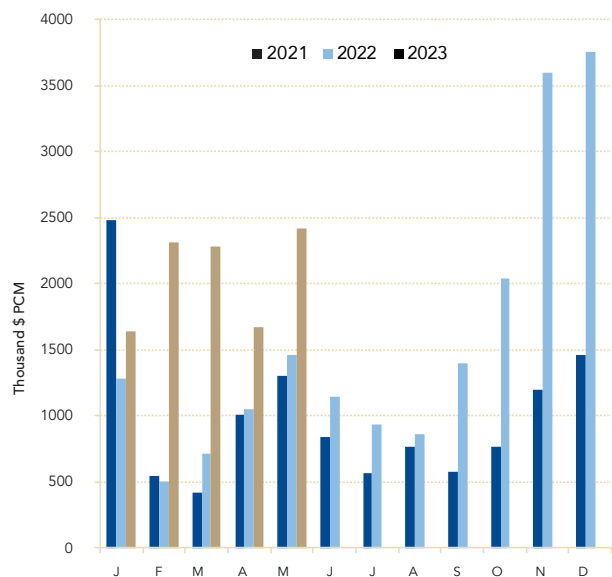
De VLGC-vrachtmakrt heeft haar voordeel gedaan met de toegenomen LPG-export uit de VS en heeft tot nu toe een zeer sterk jaar achter de rug, met historisch hoge niveaus.

Verwacht wordt dat de LPG-export uit de VS in 2023 zal blijven groeien tot meer dan 59MMt dankzij de toegenomen fractionering van aardgas, waardoor de inkomsten in dit segment op een goed niveau zouden moeten blijven.

De Oost-Aziatische vraag naar propaan zal naar verwachting blijven stijgen in de tweede helft van 2023 wanneer de nieuwe Chinese PDH-fabrieken (propaan dehydrogenatie) in gebruik worden genomen en de voorraden bijgevuld worden in de aanloop naar de winter.

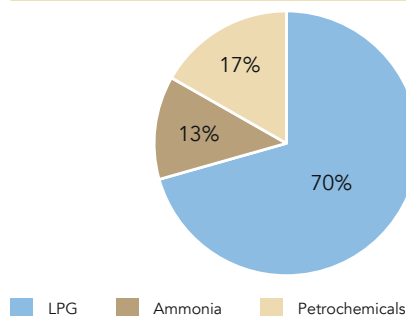
De langere wachttijden voor VLGC's bij de sluisen in het Panamakanaal die Neopanamax-schepen kunnen verwerken, zullen de vrachtmakten naar verwachting een verdere impuls geven. De bezorgdheid over de lange wachttijden heeft ertoe geleid dat eigenaars alternatieve routes zijn gaan zoeken om de Panamese sluisen te vermijden, wat resulteert in een hogere tonmijl.

VLGC SPOT TCE RATES



Bron: Poten

NUMBER OF VOYAGES 1H2022



MIDDELGROTE GASTANKERS (MGC)

De wereldwijde MGC-vloot was goed bezet in de eerste helft van 2023 en de tarieven zijn robuust gebleven. Terwijl 2022 een bewogen jaar was voor het vervoer van gas met meer vracht en een hogere tonmijl, was er in 2023 een correctie door minder ammoniaktransporten. In de ammoniakhandel was er minder activiteit en minder tonmijl, wat enige commerciële druk op de MGC-vloot heeft veroorzaakt. De LPG-handel bleef echter robuust, zodat eigenaars erin slaagden om de MGC-huurtarieven op een goed niveau te houden ondanks de recente nieuwbouwschepen die op de markt kwamen.

De tweedehandsmarkt bleef gezond met vragen over de aankoop van MGC's en drukschepen, voornamelijk uit Turkije, India en het Verre Oosten. EXMAR verkocht zijn MGC de BASTOGNE (2002), die in het eerste kwartaal van 2023 werd opgeleverd aan haar nieuwe eigenaar.

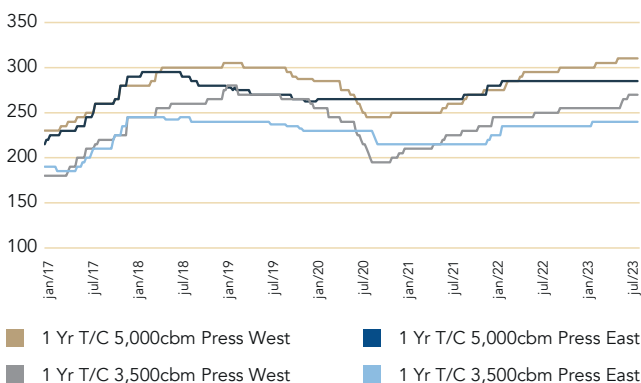
DRUKSCHEPEN

De neerwaartse druk op de handel in petrochemische gassen in Europa en Azië in 2023 leidde tot een vermindering van het transport van deze gassen.

In Europa ging het goed van start wat betreft raffinage, maar de dalende vraag leidde tot een verminderde vraag naar het transport van petchems met 30% in het tweede kwartaal. Eigenaars slaagden erin hun tonnage op peil te houden door de lagere activiteit in de petchem markt aan te vullen met activiteiten in LPG vervoer.

China's worstelende vastgoedsector heeft de petrochemische vraag doen afnemen, wat resulteerde in een dalende vraag naar transportcapaciteit in de regio. Sommige reders besloten schepen naar het westen te verplaatsen en ook de verkoop van schepen beïnvloedde de beschikbaarheid van met name moderne schepen die goedgekeurd zijn door de grote energiebedrijven.

1 YR T/C -WEEKLY AVERAGE (\$/PCM)



Bron: Gibson



INFRASTRUCTURE

EXMAR Infrastructure levert innovatieve oplossingen voor drijvende infrastructuur aan de energiesector. Wij ontwikkelen, bouwen en baten oplossingen uit voor drijvende productie, opslag en verlading. Dit helpt onze klanten om de wereldwijde toegang tot energie te verbeteren en hun olie-, LNG-, gas- of elektriciteitsproductie duurzamer te maken.

De business unit is ook actief in de markt voor drijvende accommodatie op zee, met twee accommodatie- en werkplatformen die in West-Afrika opereren, en levert zeer gespecialiseerde offshore engineering, ondersteuning en consultancydiensten via de verschillende studieburelen wereldwijd.

PROPORTIONELE CONSOLIDATIE - INFRASTRUCTURE (In miljoenen USD)

	30 juni 2023	30 juni 2022
Opbrengsten	144,6	24,4
EBITDA	33,4	-4,4
Bedrijfsresultaat (EBIT)	23,2	5,6
Geconsolideerd resultaat na belastingen	18,8	-7,0
Schepen en platformen (in eigendom en in leasing)	210,7	167,2
Financiële schulden	2,3	51,6

MARKTOVERZICHT

Sinds begin 2023 is de druk op de Europese en wereldwijde energiemarkten afgenomen tengevolge van gunstige weersomstandigheden en interventies vanwege de beleidsmakers.

Tegen het einde van het eerste kwartaal van 2023 waren de Europese en Aziatische spotprijzen voor aardgas gedaald tot onder het niveau van de zomer van 2021, hoewel ze ruim boven hun historische gemiddelde bleven. De sterke daling van de vraag naar aardgas verminderde de behoefte aan voorraadopbouw in Europa en de Verenigde Staten tijdens de winter van 2022/23. Als gevolg daarvan sloten de opslaglocaties het stookseizoen af met voorraadniveaus die ruim boven hun vijfjarig gemiddelde lagen. Dit zal naar verwachting de herbevoorradingvraag tijdens de zomer van 2023 verminderen en mogelijk de fundamentele marktfactoren verzachten.

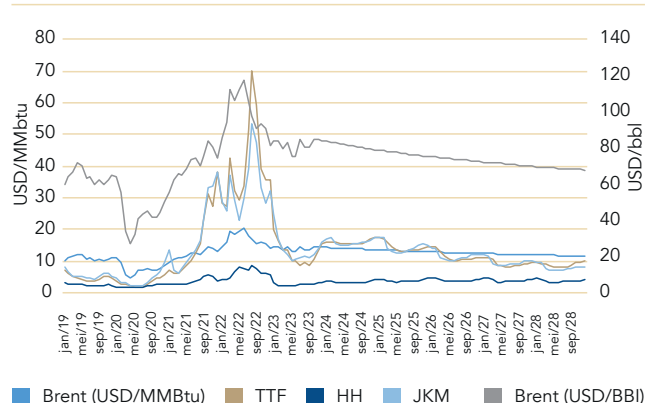
Het wereldwijde gasaanbod zal in 2023 evenwel krap blijven en het globale evenwicht is onderhevig aan een ongewoon breed scala aan onzekerheden. Nu de gasprijzen wereldwijd weer op een cijferig niveau liggen, gaat de aandacht uit naar het dreigende overaanbod later dit decennium en het effect daarvan op de volgende fase in de ontwikkeling van de LNG-infrastructuur.

In een wereld die vastbesloten is om de targets met

betrekking tot decarbonisatie van de economie te halen, kan dit een neerwaartse druk uitoefenen op de vraag naar LNG, waardoor de groei van de vraag op korte tot middellange termijn tot op zekere hoogte kan worden belemmerd.

Evenzo is de haast in Europa om snel drijvende LNG-importinfrastructuur veilig te stellen vertraagd, aangezien de meeste EU-lidstaten hun oplossingen binnen een

PRIJSEVOLUTIE



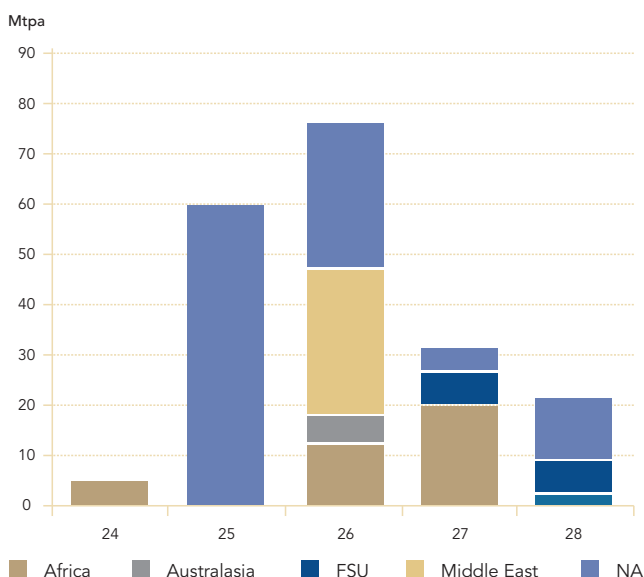
Bron: Bloomberg

jaar na de invasie van Oekraïne operationeel hadden. Nu LNG weer betaalbaarder is geworden, komen LNG-importprojecten buiten Europa weer op gang.

Aangezien de business unit Infrastructure de enige aanbieder ter wereld is van maritieme LNG-infrastructuuroplossingen aan beide zijden van de waardeketen (vloeibaarmaking en hervergassing), is EXMAR uniek gepositioneerd om oplossingen te bieden tegen de achtergrond van voortdurend veranderende marktomstandigheden. Hogere LNG-prijzen doen de vraag naar bijkomende LNG-liquefactieoplossingen stijgen, terwijl lagere LNG-prijzen nieuwe FSRU LNG-importprojecten stimuleren. Met aardgasprijzen op 'low double digit' niveau, zijn de markten in evenwicht, wat zowel de behoefte aan nieuwe FLNG- als FSRU-projecten stimuleert.

LNG INFRASTRUCTUUR HOOGTEPUNTEN

SANCTIONED LNG CAPACITY



Bron: Global LNG Outlook. Energy Aspects.

FSRU EEMSHAVEN LNG is verhuurd aan GASUNIE's dochteronderneming EemsEnergyTerminal. De FSRU presteert stabiel met 300 MMscf per dag op wal stroom en maakt gebruik van gerecycleerd warm water van de nabijgelegen industrie, wat resulteert in een aanzienlijk lagere impact op het milieu.

De LNG-tanker EXCALIBUR is verhuurd aan Eni Congo en wordt omgebouwd tot een drijvende opslagunit (FSU) voor gebruik langs de TANGO FLNG in de geplande offshore LNG-exportterminal in Congo. Het schip wordt momenteel geüpgraded en geoptimaliseerd voor een langere levensduur in Dubai Dry Docks en zal naar verwachting voor het einde van het jaar operationeel zijn.

TANGO FLNG, de liquefactie-eenheid die vroeger eigendom was van EXMAR en nu onder controle staat van ENI, ondergaat op dezelfde werf de nodige aanpassingen om gemobiliseerd te worden samen met de EXCALIBUR offshore in Congo. EXMAR is de belangrijkste partner van Eni voor de engineering, het toezicht op de conversies en de indienststelling van de terminal.

ACCOMMODATIEPLATFORMEN

Het accommodatie- en werkplatform NUNCE is onder contract met Sonangol tot eind mei 2024. Het opereert offshore in Angola met gemiddeld 300 passagiers aan boord.

TotalEnergies Congo huurt het accommodatie- en werkplatform WARIBOKO onder een contract van zes maanden. De offshore-activiteiten in Congo zijn gestart op 19 mei 2023.

INGENIEURSDIENSTEN

De activiteit bij EXMAR Offshore Houston (EOC) blijft op een hoog niveau doorgaan in 2023.

De engineering fase van de TANGO FLNG en EXCALIBUR conversie in opdracht van Eni nadert zijn voltooiing.

De engineering activiteiten voor de nieuwbouw van de Shenandoah in opdracht van Beacon Offshore Energy, de vierde OPTI® drijvende productiefaciliteit (FPS), en de ombouw van de Salamanca FPS voor LLOG Exploration zullen medio 2023 worden afgerond. Het toezicht op de bouw en de technische ondersteuning zullen doorgaan tot en met de installatie in 2025.

EOC heeft het gedetailleerde engineering- en ontwerpcontract toegewezen gekregen voor het Trion FPS-project van Woodside in de Mexicaanse Golf van Mexico.

Bij DV Offshore genereerden technische assistentie en projectmanagement opdrachten voor offshore afmeer- en andere installaties een stabiel bedrijfsresultaat.

DIENSTEN

PROPORTIONELE CONSOLIDATIE - DIENSTEN (In miljoenen USD)

	30 juni 2023	30 juni 2022
Opbrengsten	35,0	11,1
EBITDA	-1,4	-3,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-2,5	-4,1
Geconsolideerd resultaat na belastingen	9,1	4,7
Schepen en platformen (in eigendom en in leasing)	0,0	0,0
Financiële schulden	11,2	1,8

EXMAR SHIPMANAGEMENT

EXMAR Shipmanagement levert shipmanagement diensten aan gespecialiseerde industrieën en gaat er prat op de hoogste gezondheids-, veiligheids-, milieu-, energie- en kwaliteitsnormen toe te passen.

EXMAR Shipmanagement combineert het profiel van intragroup scheepsmanager met dat van een externe manager voor een aantal eersteklas klanten. Dit genereert synergieën en verbeteringen voor beide klantengroepen en een consistente benchmark om de competitiviteit te meten van diensten voor eigen schepen en gepersonaliseerd scheepsmanagement voor third party reders. Vanuit die positie blijven we ook werken aan de uitbreiding van onze shipmanagementdiensten voor derde partijen.

Zowel de business units Shipping als Infrastructure hadden het erg druk in de eerste helft van 2023.

De business unit Shipping voerde in de eerste helft van het jaar twee droogdokken en de installatie van een scrubber uit, met nog vier op de planning voor de tweede helft van het jaar. Hoewel dit een continu proces is, streven we er voortdurend naar om de efficiëntie van het beheer van droogdokken te verbeteren door de implementatie van nieuwe software om de teams aan wal en aan boord te ondersteunen.

Na de oplevering van de Cerro Alto Explorer in april 2023 heeft EXMAR Shipmanagement nu een vloot van zes LPG dual-fuel schepen in beheer. Dit plaatst ons in de voorhoede van de technologische vooruitgang, wat altijd gepaard gaat met operationele uitdagingen dewelke worden aangepakt in samenwerking met verschillende belanghebbenden. De teams van EXMAR

Shipmanagement gebruiken hun creativiteit en ervaring om met concrete oplossingen te komen en ondersteunen eigenaars actief bij verschillende projecten in hun streven naar decarbonisatie of efficiëntieverhoging.

De business unit Infrastructure voltooide de ingebruikname van de EEMSHAVEN LNG in Nederland aan het begin van het jaar en schakelde naadloos over naar volledige commerciële operaties. Het team werkte ook verder aan de TANGO FLNG en de EXCALIBUR, die momenteel in Dubai zijn voor conversiewerkzaamheden. Na voltooiing zal Eni hen inzetten in het Marine XII-veld in de republiek Congo. Als onderdeel van dit project ondersteunen we de EPC-aannemer bij de vereiste conversies en bereiden we de implementatie voor van de exploitatie en het onderhoud van beide eenheden in Congo voor de komende 10 jaar.

BEXCO

BEXCO is een toonaangevende Europese fabrikant van precisie ontworpen synthetische meer-, sleep- en hijstouwen voor offshore, marine en industriële toepassingen.

Sinds het vierde kwartaal van 2022 zijn verschillende contracten voor afmeren in diep water binnengehaald voor de olie- en gasmarkten, met productie gepland voor 2023 en 2024. De resultaten van het eerste halfjaar van 2023 werden verder gestimuleerd door een algemene daling van de grondstofprijzen en een sterke orderportefeuille voor scheepstouwen en hijsbanden.

De vooruitzichten voor de tweede helft van 2023 blijven zeer positief.



KARL 14



FINANCIIEEL VERSLAG

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING **16**

HALFJAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR **37**

VERKLARING MET BETREKKING TOT
HET GETROUWE BEELD **38**

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(In duizenden USD)	Toe- lichting	30 juni 2023	31 december 2022
Vaste activa		570.814	571.810
Schepen en platformen	11	425.327	437.966
Andere materiële vaste activa		15.326	14.556
Immateriële activa		196	225
Gebruiksrechten		9.805	10.910
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	12	119.089	107.082
Uitgestelde belastingvorderingen		1.071	1.071
Vlottende activa		566.354	606.465
Afgeleide financiële instrumenten		708	573
Overige investeringen		1.720	1.849
Voorraden		14.513	9.217
Handels- en overige vorderingen	14	96.899	67.089
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	13	7.030	7.000
Actuele belastingvorderingen		3.918	1.185
Kas en kasequivalenten	15	441.565	519.553
Totale activa		1.137.168	1.178.276
Eigen vermogen		760.933	798.691
Eigen vermogen, deel van de Groep		760.705	798.511
Kapitaal		88.812	88.812
Uitgiftepremies		209.902	209.902
Reserves		440.998	179.480
Resultaat van de periode		20.994	320.317
Minderheidsbelang		228	180
Verplichtingen op lange termijn		254.106	250.370
Leningen	17	154.888	167.548
Overige schulden	21	78.000	78.000
Personeelsbeloningen		1.040	1.040
Voorzieningen	21	17.304	800
Uitgestelde belastingschulden		2.873	2.982
Verplichtingen op korte termijn		122.129	129.215
Leningen	17	27.750	50.800
Handels- en overige schulden	9	91.039	75.542
Te betalen winstbelastingen		3.340	2.873
Totale verplichtingen		376.235	379.585
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.137.168	1.178.276

TUSSENTIJDS VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(In duizenden USD)	Toe- lichting	6 maanden eindigend	
		2023	2022
TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN			
Opbrengsten	6	200.213	57.083
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa		27	502
Overige bedrijfsopbrengsten		769	1.969
Bedrijfsopbrengsten		201.010	59.555
Operationele kosten van schepen	7	-89.882	-29.632
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	8	-12.129	0
Algemene en administratieve kosten	9	-29.700	-14.327
Personeelskosten		-22.240	-14.402
Afschrijvingen		-16.685	-17.967
Waardeverminderingen en terugnames	13	-4.200	18.345
Overige bedrijfskosten	21	-16.617	-1
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		9.557	1.570
Intrestopbrengsten	10	10.864	900
Intrestkosten	10	-5.997	-10.768
Andere financiële opbrengsten	10	1.817	6.005
Andere financiële kosten	10	-4.720	-4.630
Netto financieel resultaat		1.963	-8.493
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		11.520	-6.923
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	12	12.503	17.036
Resultaat voor belasting		24.023	10.114
Belastingen op het resultaat		-2.985	-424
Resultaat van de periode		21.038	9.689
Toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelang		44	41
Aandeelhouders van de vennootschap		20.994	9.648
Resultaat van de periode		21.038	9.689
Winst per aandeel (in USD)	16	0,37	0,17
Verwaterde winst per aandeel (in USD)	16	0,37	0,17
TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN			
Resultaat van de periode		21.038	9.689
Posten die via verlies of winst zijn of kunnen verwerkt worden:			
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten		-354	1.578
Omrekeningsverschillen		1.025	-522
Overige		-171	0
Totaal niet-gerealiseerde resultaten van de periode (na belastingen)		500	1.056
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		21.539	10.746
Toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelang		48	32
Aandeelhouders van de vennootschap		21.491	10.713

TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(In duizenden USD)	Toe-lichting	6 maanden eindigend	
		2023	2022
TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT			
Resultaat van de periode		21.038	9.689
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	12	-12.503	-17.036
Afschrijvingen		16.685	17.967
Waardeverminderingen en terugnames		4.200	-18.345
Netto financieel resultaat	10	-1.963	8.493
Belastingen op het resultaat		2.985	424
Netto (winst)/verlies uit de verkoop van vaste activa		-27	-502
Overige niet-kas kosten/(opbrengsten)		0	-1.193
Gerealiseerde wisselkoerswinsten (verliezen)		-2.268	894
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		28.147	392
Stijging/(daling) van de voorraad		-5.081	0
(Stijging)/daling van de handels- en overige vorderingen		-28.592	14.206
Stijging/(daling) van de handels- en overige schulden		15.001	3.239
Stijging/(daling) van de voorzieningen en personeelsbeloningen		16.504	0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		25.979	17.837
Betaalde intresten	10	-6.015	-10.141
Ontvangen intresten	10	10.130	259
Betaalde belastingen		-5.360	-555
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		24.734	7.400
Investeringsactiviteiten			
Investeringen in schepen en schepen in aanbouw	11	-2.493	-5.650
Investeringen in andere materiële activa		-1.153	-205
Investeringen in immateriële activa		0	-20
Ontvangsten uit de verkoop van schepen en andere materiële vaste activa		64	13.002
Dividenden ontvangen van investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	12	142	2.079
Overige ontvangen dividenden		19	18
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	13	-3.317	-896
Terugbetalingen van leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	13	1	7.500
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		-6.735	15.828
Financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden		-61.881	-5.023
Nieuwe leningen	17	4.143	50.000
Terugbetaling van leningen	17	-39.359	-92.711
Terugbetaling van leaseschulden IFRS 16 (hoofdsom)		-883	-712
Betaling van bank & transactiekosten m.b.t. financieringen		-730	-1.828
Inkomsten van lichting aandelenoptieplan		2.584	0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		-96.126	-50.273
NETTO TOENAME/ (AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN		-78.126	-27.045
Netto kas en kasequivalenten op 1 januari	15	519.553	71.130
Netto toename/(afname) van kas en kasequivalenten		-78.126	-27.045
Wisselkoersfluctuaties op kas en kasequivalenten		138	-705
NETTO KAS EN KASEQUIVALENTEN OP 30 JUNI	15	441.565	43.380

TUSSENTIJDJS VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(In duizenden USD)	Toe- lichting	Kapitaal	Uitgifte- premies	Overge- dragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omrekenings- reserve	Afdekkings- reserve	Reserve voor aandelen- optieplan	Totaal	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
Beginbalans eigen vermogen op 1 januari 2023		88.812	209.902	542.676	-44.350	-2.760	3.010	1.221	798.511	180	798.691
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten											
Resultaat van de periode				20.994					20.994	44	21.038
Omrekeningsverschillen						1.022			1.022	4	1.025
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	12					5			5		5
Overige				-171					-171		-171
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	12						-359		-359		-359
Totaal niet-gerealiseerde resultaten		0	0	-171	0	1.027	-359	0	497	4	500
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	20.823	0	1.027	-359	0	21.491	48	21.539
Transacties met aandeelhouders											
Dividenduitkeringen				-61.881					-61.881	0	-61.881
Aandelenoptieplan				-1.300	4.824			-940	2.584		2.584
Totaal transacties met aandeelhouders		0	0	-63.181	4.824	0	0	-940	-59.297	0	-59.297
Eindbalans eigen vermogen op 30 juni 2023		88.812	209.902	500.318	-39.526	-1.733	2.651	281	760.705	228	760.933
Beginbalans eigen vermogen op 1 januari 2022		88.812	209.902	282.048	-44.349	-3.028	761	2.086	536.232	272	536.503
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten											
Resultaat van de periode				9.648					9.648	41	9.689
Omrekeningsverschillen						-513			-513	-9	-522
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures						-408			-408		-408
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures							1.986		1.986		1.986
Totaal niet-gerealiseerde resultaten		0	0	0	0	-920	1.986	0	1.065	-9	1.056
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	9.648	0	-920	1.986	0	10.713	32	10.746
Transacties met aandeelhouders											
Dividenduitkeringen				-4.904					-4.904	-118	-5.023
Totaal transacties met aandeelhouders		0	0	-4.904	0	0	0	0	-4.904	-118	-5.023
Eindbalans eigen vermogen op 30 juni 2022		88.812	209.902	286.792	-44.349	-3.948	2.747	2.086	542.041	185	542.226

TOELICHTING 1 – INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING

EXMAR NV is een vennootschap gevestigd in België waarvan de aandelen beursgenoteerd zijn (Euronext - EXM). De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie van EXMAR NV over de eerste zes maanden van 2023 omvatten EXMAR NV en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de "Groep" genoemd) alsook de belangen van de Groep in geassocieerde ondernemingen en joint ventures. De Groep is actief in de internationale scheepvaart.

TOELICHTING 2 – BASIS VOOR DE OPMAAK VAN DE FINANCIËLE INFORMATIE

De tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers per 30 juni 2023 zijn opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) en in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in het jaarverslag en dienen daarom samen met het 2022 jaarverslag van de Groep gelezen te worden.

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 8 september 2023. Er werd geen audit of beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie uitgevoerd door de commissaris.

TOELICHTING 3 – WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels die werden toegepast voor de opmaak van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie zijn in overeenstemming met deze welke werden toegepast bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2022.

De Groep heeft voor het eerst bepaalde standaarden en wijzigingen toegepast die van kracht zijn voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023. We verwijzen naar het jaarverslag van 2022 voor dit overzicht.

De Groep heeft geen enkele andere standaard, interpretatie of wijziging die werd gepubliceerd maar nog niet van kracht is, vervroegd toegepast.

De meest gebruikte wisselkoersen zijn:

WISSELKOERSEN	Slotkoersen		Gemiddelde koersen	
			Voor de zes maanden eindigend op	
	30 juni 2023	30 juni 2022	30 juni 2023	30 juni 2022
EUR	0,9203	0,9627	0,9280	0,9086
GBP	0,7899	0,8262	0,8148	0,7638
HKD	7,8370	7,8457	7,8363	7,8220
NOK	10,7712	9,9629	10,4525	9,0112
XAF	603,5003	631,7119	608,6427	595,9476
ARS	256,7394	125,2191	205,4232	110,1443
KRW	1.321,0040	1.302,0833	1.298,7013	1.218,0268

TOELICHTING 4 – SEGMENTRAPPORTERING

Met betrekking tot joint ventures, blijft de onderneming haar activiteiten opvolgen op basis van de interne management rapportering volgens de proportionele consolidatie methode. De reconciliatie van de segmentrapportering met de geconsolideerde balans en het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten wordt weergegeven onder Toelichting 5 Reconciliatie segmentrapportering. Alle verschillen hebben betrekking op de toepassing van IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten, er zijn geen andere verschillen van toepassing.

Cijfers per segment 2023

(In duizenden USD) TUSSENTIJDIG VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023					
	Shipping	Infra- structure	Diensten	Eliminaties	Totaal
Externe opbrengsten	69.855	143.148	29.916	0	242.918
Intra-segment opbrengsten	2.082	603	5.042	-7.727	0
Royalty opbrengsten	0	800	0	0	800
Totale opbrengsten	71.937	144.550	34.958	-7.727	243.718
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	2.267	0	2	0	2.269
Overige bedrijfsopbrengsten	58	2	727	-18	769
Bedrijfsopbrengsten	74.262	144.552	35.687	-7.745	246.757
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	31.507	33.393	-1.429	0	63.471
Afschrijvingen	-23.256	-6.000	-1.115	0	-30.371
Waardeverminderingen en terugnames	0	-4.195	-5	0	-4.200
Bedrijfsresultaat (EBIT)	8.252	23.197	-2.549	0	28.900
Intrestopbrengsten (niet-intra-segment)	1.670	849	9.957	0	12.476
Intrestopbrengsten intra-segment	676	702	6.482	-7.860	0
Intrestkosten (niet-intra-segment)	-13.767	-400	-143	0	-14.310
Intrestkosten intra-segment	-3.021	-4.141	-698	7.860	0
Andere financiële opbrengsten	161	982	760	0	1.903
Andere financiële kosten	-508	-962	-3.566	0	-5.036
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	0	0	92	0	92
Belastingen op het resultaat	-291	-1.458	-1.238	0	-2.987
Segment resultaat voor de periode	-6.828	18.769	9.096	0	21.038
Toe te rekenen aan:					
Minderheidsbelang					44
Aandeelhouders van de vennootschap					20.994

(In duizenden USD)
TUSSENTIJDSE VERKORTE
GECONSOLIDEERDE BALANS
Voor de periode eindigend op 30 juni 2023

	Shipping	Infra- structure	Diensten	Eliminaties	Totaal
Activa					
Schepen en platformen	508.442	208.534	0		716.976
Andere materiële vaste activa	47	428	14.852		15.326
Immateriële activa	0	13	183		196
Gebruiksrechten	6.165	2.199	7.017		15.381
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	411		411
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	7.000	30		7.030
Gegeven leningen intra-segment	74.907	56.336	438.390	-569.633	0
Voorraden	0	0	14.513		14.513
Geblokkeerde kasequivalenten	1.778	0	0		1.778
Kas en kasequivalenten	40.728	24.705	412.528		477.961
Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0		0
Totale segment activa	632.066	299.215	887.924	-569.633	1.249.571
Niet-toegewezen overige investeringen				0	3.989
Niet-toegewezen handels- en overige vorderingen				0	110.384
Handels- en overige vorderingen intra-segment	3.379	882	23.146	-27.407	0
Niet-toegewezen overige activa					6.080
Totale activa				-597.040	1.370.024
Verplichtingen					
Lange termijn leningen	348.835	1.785	5.700		356.319
Korte termijn leningen	32.990	475	5.524		38.989
Leningen intra-segment	66.124	42.875	460.635	-569.633	0
Overige schulden	0	78.000	0		78.000
Lange termijn voorzieningen	14.643	4.208	800		19.651
Totaal segment verplichtingen	462.592	127.343	472.658	-569.633	492.959
Niet-toegewezen eigen vermogen				0	760.932
Niet-toegewezen handels- en overige schulden				0	108.856
Handels- en overige schulden intra-segment	12.162	14.343	901	-27.407	0
Niet-toegewezen overige verplichtingen				0	7.276
Totaal eigen vermogen en verplichtingen				-597.040	1.370.024

Cijfers per segment 2022

(In duizenden USD) TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022					
	Shipping	Infra- structure	Diensten	Eliminaties	Totaal
Externe opbrengsten	69.170	23.342	7.832	0	100.344
Intra-segment opbrengsten	620	1.009	3.229	-4.858	0
Totale opbrengsten	69.790	24.351	11.061	-4.858	100.344
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	582	0	8	0	590
Overige bedrijfsopbrengsten	540	1.213	235	-18	1.969
Bedrijfsopbrengsten	70.912	25.564	11.303	-4.876	102.903
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	37.996	-4.441	-3.665	0	29.889
Afschrijvingen	-23.988	-8.338	-459	0	-32.785
Waardeverminderingen en terugnames	8.525	18.345	0	0	26.870
Bedrijfsresultaat (EBIT)	22.533	5.566	-4.124	0	23.975
Intrestopbrengsten (niet-intra-segment)	119	608	149	0	875
Intrestopbrengsten intra-segment	39	12	7.639	-7.690	0
Intrestkosten (niet-intra-segment)	-10.232	-5.788	-39	0	-16.058
Intrestkosten intra-segment	-410	-7.228	-51	7.690	0
Andere financiële opbrengsten	753	1.993	3.372	0	6.118
Andere financiële kosten	-252	-2.743	-1.962	0	-4.957
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	0	87	77	0	164
Belastingen op het resultaat	-506	456	-377	0	-428
Segment resultaat voor de periode	12.044	-7.038	4.683	0	9.689
Toe te rekenen aan:					
Minderheidsbelang					41
Aandeelhouders van de Vennootschap					9.648

TOELICHTING 5 – RECONCILIATIE SEGMENTRAPPORTERING

Management kijkt de financiële informatie van elk operationeel segment na op basis van de proportionele consolidatiemethode. De onderstaande tabellen reconciliëren de financiële informatie zoals weergegeven in de geconsolideerde balans en in de geconsolideerde resultatenrekening (dewelke opgesteld werden in overeenstemming met IFRS 11 volgens de vermogensmutatiemethode) met de financiële informatie weergegeven in Toelichting 4 Segmentrapportering (dewelke werden opgesteld volgens de proportionele consolidatiemethode).

Reconciliatie segment rapportering 2023

(In duizenden USD) Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023	Proportionele consolidatie	Vershil	Vermogens- mutatiemethode
Opbrengsten	243.718	-43.505	200.213
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	2.269	-2.242	27
Overige bedrijfsopbrengsten	769	0	769
Operationele kosten van schepen	-102.427	12.545	-89.882
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	-12.129	0	-12.129
Algemene en administratieve kosten	-29.872	172	-29.700
Personeelskosten	-22.240	0	-22.240
Afschrijvingen	-30.371	13.686	-16.685
Waardeverminderingen en terugnames	-4.200	0	-4.200
Overige bedrijfskosten	-16.617	0	-16.617
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	28.900	-19.343	9.557
Intrestopbrengsten	12.476	-1.613	10.864
Intrestkosten	-14.310	8.312	-5.997
Andere financiële opbrengsten	1.903	-86	1.817
Andere financiële kosten	-5.036	317	-4.720
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	23.934	-12.414	11.520
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	92	12.412	12.503
Belastingen op het resultaat	-2.987	2	-2.985
Resultaat van de periode	21.038	0	21.038

(In duizenden USD) Voor de periode eindigend op 30 juni 2023	Proportionele consolidatie	Vershil	Vermogens- mutatiemethode
Schepen en platformen	716.976	-291.648	425.327
Andere materiële vaste activa	15.326	0	15.326
Immateriële activa	196	0	196
Gebruiksrechten	15.381	-5.575	9.805
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	411	118.678	119.089
Uitgestelde belastingvorderingen	1.071	0	1.071
Vaste activa	749.360	-178.546	570.814
Afgeleide financiële instrumenten	3.360	-2.651	708
Overige investeringen	1.720	0	1.720
Voorraden	14.513	0	14.513
Handels- en overige vorderingen	110.384	-13.485	96.899
Korte termijn leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	7.030	0	7.030
Actuele belastingvorderingen	3.918	0	3.918
Geblokkeerde kasequivalenten	1.778	-1.778	0
Kas en kasequivalenten	477.961	-36.396	441.565
Vlottende activa	620.664	-54.310	566.354
Totale activa	1.370.024	-232.856	1.137.168
Eigen vermogen	760.933	0	760.933
Leningen	356.319	-201.432	154.888
Overige schulden	78.000	0	78.000
Personeelsbeloningen	1.040	0	1.040
Lange termijn voorzieningen	19.651	-2.347	17.304
Uitgestelde belastingschulden	2.873	0	2.873
Verplichtingen op lange termijn	457.884	-203.778	254.106
Leningen	38.989	-11.239	27.750
Handels- en overige schulden	108.856	-17.817	91.039
Te betalen winstbelastingen	3.362	-23	3.340
Verplichtingen op korte termijn	151.208	-29.079	122.129
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.370.024	-232.856	1.137.168

Reconciliatie segment rapportering 2022

(In duizenden USD) Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022	Proportionele consolidatie	Vershil	Vermogens- mutatie- methode
Opbrengsten	100.344	-43.261	57.083
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	590	-87	502
Overige bedrijfsopbrengsten	1.969	0	1.969
Operationele kosten van schepen	-44.351	14.719	-29.632
Algemene en administratieve kosten	-14.259	-68	-14.327
Personeelskosten	-14.402	0	-14.402
Afschrijvingen	-32.785	14.817	-17.967
Waardeverminderingen en terugnames	26.870	-8.525	18.345
Overige bedrijfskosten	-1	0	-1
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	23.975	-22.405	1.570
Intrestopbrengsten	875	25	900
Intrestkosten	-16.058	5.290	-10.768
Andere financiële opbrengsten	6.118	-113	6.005
Andere financiële kosten	-4.957	328	-4.630
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	9.952	-16.875	-6.923
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	164	16.872	17.036
Belastingen op het resultaat	-428	4	-424
Resultaat van de periode	9.689	0	9.689

TOELICHTING 6 – OPBRENGSTEN

Voor de periode eindigend op 30 juni (In duizenden USD)	2023	2022
Shipping segment	26.284	25.782
Infrastructure segment - gewone opbrengsten	142.821	22.179
Diensten segment - gewone opbrengsten	31.109	9.122
Opbrengsten	200.213	57.083

De stijging van de totale opbrengsten in het segment **Shipping** is voornamelijk het gevolg van de hogere tijdbetalingstarieven voor alle scheepstypes.

De opbrengsten in het segment **Infrastructure** stegen aanzienlijk in 2023 als gevolg van de hogere opbrengsten uit engineeringprojecten, waaronder de engineering-, procurement- en constructiecontracten voor het Eni Congo project, de tewerkstelling van de EXCALIBUR en de tewerkstelling van de FSRU EEMSHAVEN LNG.

De stijging van de opbrengsten bij het segment **Diensten** is voornamelijk het gevolg van de opname van BEXCO NV in de consolidatie kring van de Groep (sinds november 2022).

Opbrengsten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 16 Leasing vallen, vertegenwoordigen 28,0% (juni 2022: 50,8%) van de totale opbrengsten en situeren zich voornamelijk in het segment Shipping. Opbrengsten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten vallen, vertegenwoordigen 72,0% (juni 2022: 49,2%) van de totale opbrengsten en situeren zich voornamelijk in de segmenten Infrastructure en Diensten.

TOELICHTING 7 – OPERATIONELE KOSTEN VAN SCHEPEN

Voor de periode eindigend op 30 juni (In duizenden USD)	2023	2022
Operationele kosten bemanning	-15.080	-13.532
Operationele kosten onderhoud	-41.139	-11.598
Operationele kosten verzekeringen	-922	-1.438
Operationele kosten overige	-32.741	-3.064
Operationele kosten van schepen	-89.882	-29.632

Operationele kosten van schepen zijn uitgaven voor de exploitatie van aan schip en omvatten voornamelijk bemanning, onderhoud, verzekeringen en andere gerelateerde kosten.

De stijging in de kosten voor schepen is voornamelijk het gevolg van de toegenomen kosten in verband met de engineering-, procurement- en constructiecontracten voor het Eni Congo project.

TOELICHTING 8 – AANKOPEN GOEDEREN

In de eerste zes maanden van 2023 rapporteert EXMAR aankopen van goederen voor de bedrijfsactiviteiten van BEXCO NV dat vanaf 1 november 2022 een dochteronderneming van de Groep werd.

TOELICHTING 9 – ALGEMENE EN ADMINISTRATIEVE KOSTEN

Voor de periode eindigend op 30 juni (In duizenden USD)	2023	2022
Administratieve kosten	-25.339	-13.014
Vrachtkosten	-860	0
Niet op inkomsten gebaseerde belastingen	-1.546	-831
Overige kosten	-1.955	-482
Algemene en administratieve kosten	-29.700	-14.327

In 2023 stegen de administratieve kosten als gevolg van specifiek projectwerk in verband met het Eni Congo project en hogere advieskosten. Het eerste veroorzaakt ook de stijging van de handelsschulden voor de periode eindigend op 30 juni 2023.

Administratieve kosten en vrachtkosten voor de BEXCO activiteiten sinds hun opname in de consolidatiekring hadden een impact van USD 3,7 miljoen op de eerste 6 maanden van 2023.

TOELICHTING 10 – FINANCIËEL RESULTAAT

Voor de periode eindigend op 30 juni (In duizenden USD)	2023	2022
Intresten op leningen aan geass. ondernemingen en JV	605	815
Intresten uit kas en kasequivalenten	10.259	85
Intrestopbrengsten	10.864	900
Intrestkosten op rentedragende leningen	-5.729	-9.556
In resultaat genomen transactiekosten	-269	-1.212
Intrestkosten	-5.997	-10.768

De interestopbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten stegen aanzienlijk dankzij de hogere opbrengsten uit kortetermijndeposito's, zowel door de hogere rente als door de hogere bedragen in kortetermijndeposito's.

Rentelasten hebben betrekking op de leningen van EXMAR zoals vermeld in Toelichting 17 Leningen en de daling van USD 4,8 miljoen is voornamelijk het gecombineerde effect van (I) lagere interesten in het Infrastructure segment door de terugbetaling van de NOK obligatie (USD 3,3 miljoen) op vervaldag eind mei 2022, (II) de terugbetaling van de Bank Of China leningsfaciliteit die plaatsvond in augustus 2022 en (III) de terugbetaling van de Sequoia kredietfaciliteit eind augustus 2022.

Voor de periode eindigend op 30 juni (In duizenden USD)	2023	2022
Gerealiseerde wisselkoerswinsten	713	2.142
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten	755	3.359
Dividend van niet-geconsolideerde ondernemingen	19	18
Terugname waardevermindering aandelen - gewaardeerd aan FVTPL	0	103
Toename reële waarde van financiële instrumenten	124	0
Terugbetaling premie	0	0
Overige	206	382
Andere financiële opbrengsten	1.817	6.005
Gerealiseerde wisselkoersverliezen	-3.105	-40
Niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen	-678	-3.460
Bankkosten	-232	-864
Overige	-704	-266
Andere financiële kosten	-4.720	-4.630

De gerealiseerde wisselkoerswinsten in de eerste 6 maanden van 2022, na aftrek van het afwikkelingsverlies van gerelateerde derivaten, hebben voornamelijk betrekking op de terugbetaling van de NOK obligatie in mei 2022. De gerealiseerde wisselkoersverliezen in de eerste 6 maanden van 2023 omvatten een verlies van USD 1,9 miljoen op de afwikkeling van EUR-USD kortetermijnswaps.

TOELICHTING 11 – SCHEPEN EN PLATFORMEN

(In duizenden USD) Aanschaffingswaarde	Shipping	Infrastructure	Schepen in aanbouw - vooruit- betalingen	Totaal
Saldo per 1 januari 2023 ⁽¹⁾	276.542	241.993	0	518.536
Mutaties tijdens het boekjaar				
Verwervingen	207	2.286	0	2.493
Transfers	0	-142	0	-142
Saldo per 30 juni 2023	276.749	244.138	0	520.887
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Saldo per 1 januari 2023 ⁽¹⁾	44.784	35.766	0	80.550
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	9.942	5.190	0	15.131
Transfers	20	-142	0	-122
Saldo per 30 juni 2023	54.745	40.814	0	95.560
Netto boekwaarde				
Netto boekwaarde per 31 december 2022	231.739	206.227	0	437.966
Netto boekwaarde per 30 juni 2023	222.004	203.323	0	425.327

(1) De openingsbalans werd aangepast met USD 20,4 miljoen in zowel aanschaffingswaarde als gecumuleerde afschrijvingen. Deze aanpassing heeft betrekking op het salderen van activa die geactiveerd en volledig afgeschreven zijn per 31 december 2022.

In de eerste 6 maanden van 2023 hebben de aanschaffingen betrekking op geactiveerde droogdokkosten voor schepen in de segmenten Shipping en Infrastructure.

De schepen zijn verpand als zekerheid voor de gerelateerde onderliggende verplichtingen. We verwijzen naar Toelichting 17 Leningen voor meer informatie over deze onderliggende verplichtingen.

Waardevermindering

Voor de vloot in volledige eigendom worden interne en externe factoren geëvalueerd die erop wijzen dat de boekwaarde van de vloot moet worden getest op waardevermindering. De boekwaarde van de vloot wordt vergeleken met de realiseerbare waarde, dewelke de hoogste is van de reële waarde minus verkoopkosten en de gebruikswaarde. EXMAR boekte geen wijziging in de waardeverminderingen.

Voor schepen onder joint venture eigendom worden de aanwijzingen voor waardevermindering op dezelfde manier geëvalueerd als voor de vloot in volledige eigendom. We verwijzen in dit verband naar Toelichting 12 Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

In de cijfers van 30 juni 2022 werd een bijzondere waardevermindering van USD 18,3 miljoen teruggenomen voor de FSRU EEMSHAVEN LNG, voormalig FSRU S188, gebaseerd op twee onafhankelijke brokerrapporten.

TOELICHTING 12 – INVESTERINGEN IN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

De beweging in investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures kan als volgt worden gedetailleerd:

(In duizenden USD)	2023
Saldo per 1 januari	107.082
Wijzigingen gedurende het jaar:	
Aandeel in winst/(verlies)	12.503
Dividenden	-142
Wijzigingen in toegewezen negatief eigen vermogen	0
Wisselkoersverschillen	5
Wijzigingen in het geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerd resultaten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-359
Balans op 30 juni	119.089

In de loop van 2022 verwierf EXMAR de resterende aandelen van BEXCO NV en Solaia Shipping LLC van respectievelijk 55,1% en 50,0%. Bijgevolg zijn deze entiteiten niet langer geassocieerde ondernemingen en joint ventures en worden ze volledig geconsolideerd sinds de datum waarop de controle werd verworven.

EXMAR heeft garanties verstrekt aan financiële instellingen die kredietfaciliteiten hebben verleend aan haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Op 30 juni 2023 stond een bedrag van USD 471,4 miljoen (december 2022: USD 541,6 miljoen) uit onder dergelijke kredietovereenkomsten, waarvan EXMAR USD 208,7 miljoen (2022: USD 270,8 miljoen) heeft gegarandeerd. EXMAR is geen materiële voorwaardelijke verplichtingen aangegaan ten opzichte van haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. EXMAR heeft geen andere verplichtingen dan de eerder vermelde garanties verstrekt aan haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Voor de vloot in joint venture eigendom worden de aanwijzingen voor waardevermindering op dezelfde manier geëvalueerd als voor de vloot in volledige eigendom. We verwijzen naar Toelichting 11 Schepen en platformen voor meer informatie over dit onderwerp.

In de periode eindigend op 30 juni 2023 realiseerde EXMAR een aandeel in de winst van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures (USD 12,5 miljoen).

TOELICHTING 13 – LENINGEN AAN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(In duizenden USD)	Shipping	Infrastructure	Diensten	Totaal
Per 1 januari 2023	0	7.000	0	7.000
Nieuwe leningen	0	3.317	0	3.317
Toe te rekenen interest	0	741	0	741
Terugbetalingen	0	-1	0	-1
Waardervermindering	0	-4.026	0	-4.026
Per 30 juni 2023	0	7.030	0	7.030
Meer dan één jaar	0	0	0	0
Minder dan één jaar	0	7.030	0	7.030

De activiteiten en activa van bepaalde van onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden gefinancierd door aandeelhoudersleningen die door de Vennootschap zijn verstrekt aan de respectievelijke geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Dergelijke leningen maken in wezen deel uit van de netto-investering in een geassocieerde deelneming of joint venture en eventuele verwachte kredietverliezen worden verantwoord voordat negatieve nettoactiva worden toegewezen. In 2023 boekte EXMAR een bijzondere waardevermindering van USD 4,1 miljoen en werden er geen negatieve netto activa toegewezen.

Electra Offshore Ltd (segment Infrastructure) USD 7,0 miljoen (2022: USD 7,0 miljoen)

EXMAR Netherlands BV heeft in 2016 een lening verstrekt aan Electra Offshore Ltd. De lening wordt terugbetaald op basis van beschikbaarheid van liquide middelen en bouwt interest op. De interestvoet die van toepassing is op de lening is een vast percentage van 12,0%. In de loop van 2023 werden de opgelopen interesten toegevoegd aan het uitstaande saldo van de lening en werd de inbaarheid opnieuw beoordeeld. Het saldo is verlaagd tot de verwachte realiseerbare waarde, zijnde de reële waarde van het pandrecht op het onderliggende actief.

TOELICHTING 14 – HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

(In duizenden USD)	2023	2022
Handelsvorderingen (inclusief contractactiva)	78.669	47.087
Kaswaarborgen	166	175
Overige vorderingen	11.857	14.539
Over te dragen kosten en te ontvangen opbrengsten	6.207	5.289
Balans op 30 juni / 31 december	96.899	67.089

De stijging van de handels- en overige vorderingen in 2023 is voornamelijk het gevolg van de uitstaande vorderingen met betrekking tot de huur, opdrachten voor aanpassingen en engineeringdiensten voor de FSRU EEMSHAVEN LNG, de EXCALIBUR en het Eni Congo project.

De contractactiva in de bovenstaande tabel bedroegen USD 17,0 miljoen voor de periode eindigend op 30 juni 2023.

TOELICHTING 15 – GEBLOKKEERDE KASEQUIVALENTEN EN KAS EN KASEQUIVALENTEN

(In duizenden USD)	2023	2022
Bank	75.037	51.320
Kas	1	17
Geldbeleggingen	366.528	468.216
Balans op 30 juni / 31 december	441.565	519.553

We verwijzen naar het tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor een gedetailleerde analyse van de kasbewegingen.

TOELICHTING 16 – WINST PER AANDEEL

	2023	2022
Resultaat van het boekjaar, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in duizenden USD)	20.994	9.648
Aantal uitgegeven gewone aandelen per 30 juni	59.500.000	59.500.000
Effect van eigen aandelen	-2.026.013	-2.273.263
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 30 juni	57.351.862	57.226.737
Winst per aandeel in USD	0,37	0,17
	2023	2022
Resultaat van het boekjaar, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in duizenden USD)	20.994	9.648
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 30 juni	57.351.862	57.226.737
Verwateringseffect van op aandelen gebaseerde compensatie	74.669	0
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar inclusief opties	57.426.531	57.226.737
Verwaterde winst per aandeel in USD	0,37	0,17

Plan 10 is opgenomen in de berekening van het verwateringseffect. Vanaf april 2023 waren de aandelenopties in the money en hadden ze een verwateringsimpact op de winst per aandeel.

In de eerste 6 maanden van 2023 werden in totaal 247.250 opties van plan 10 uitgeoefend tegen een prijs van 9,62 EUR per aandeel.

TOELICHTING 17 – LENINGEN

(In duizenden USD)	Bankleningen	Overige leningen	Leasingschulden gebruiksrechten	Totaal
Per 1 januari 2023	188.891	19.192	10.264	218.347
Nieuwe leningen	4.143	0	228	4.370
Terugbetalingen	-39.359	0	-887	-40.246
Transfers	2.425	-2.425	0	-0
In resultaat genomen transactiekosten	151	120	0	271
Wisselkoersverschillen	49	0	141	190
Toe te rekenen interestkosten	-16	0	0	-16
Contractherwaardering/contractaanpassing	352	0	-631	-278
Per 30 juni 2023	156.636	16.888	9.115	182.638
Meer dan één jaar	130.489	16.872	7.527	154.888
Minder dan één jaar	26.147	15	1.588	27.750
Per 30 juni 2023	156.636	16.888	9.115	182.638
Shipping segment	151.725	16.872	563	169.160
Infrastructure segment	0	0	2.260	2.260
Diensten segment	4.911	15	6.291	11.217
Per 30 juni 2023	156.636	16.888	9.115	182.638

Bankleningen

De bankleningen hebben voornamelijk betrekking op:

FLANDERS INNOVATION & FLANDERS PIONEER – USD 132,7 miljoen (december 2022: USD 135,5 miljoen)

In 2021 verkreeg de Groep een financiering van USD 144,0 miljoen voor de twee VLGC's: FLANDERS INNOVATION (USD 72,0 miljoen) en FLANDERS PIONEER (eveneens USD 72,0 miljoen) met een looptijd van vijftien jaar. De impliciete gewogen gemiddelde rentevoet van deze leningen bedraagt 5,61%. EXMAR NV heeft zich borg gesteld voor de onderliggende verplichtingen.

LPG-schepen met druktanks faciliteiten - USD 19,0 miljoen (december 2022: USD 42,6 miljoen)

In het laatste kwartaal van 2018 en in april 2019 herfinancierde EXMAR respectievelijk zes en vier van haar LPG-schepen met druktanks via een JOLCO (Japanse Operationele Lease met Call Optie) structuur. De leningen zijn terugbetaalbaar in driemaandelijke schijven en het toepasselijke rentepercentage bedraagt driemaandelijke LIBOR plus 2,4%. De laatste terugbetaling is voorzien in december 2025. Het aandelengedeelte van de JOLCO-financiering wordt gepresenteerd onder "Overige leningen" (zie hieronder).

In het eerste kwartaal van 2023 heeft EXMAR de optie tot vervroegde afkoop van 1 schip uitgeoefend, met betaling voorzien in het derde kwartaal van 2023 en bijgevolg heeft het management het hiermee verband houdende uitstaande aandelengedeelte van deze schepen overgeboekt naar "bankleningen" (USD 2,4 miljoen) en het verwachte te betalen bedrag gepresenteerd als korte termijn (USD 7,1 miljoen). EXMAR betaalde USD 21,8 miljoen voor de vervroegde uitkoopoptie van 3 schepen die eind 2022 werden uitgeoefend. Alle verplichtingen van de leningnemer worden gewaarborgd door EXMAR NV ("guarantor").

Bankleningen Solaia LLC en BEXCO NV - USD 4,9 miljoen (december 2022: USD 10,8 miljoen)

De gewijzigde gesyndiceerde banklening van EXMAR's dochteronderneming Solaia Shipping LLC (december 2022: USD 10,0 miljoen), die dateerde van december 2021, werd terugbetaald in juni 2023.

BEXCO NV heeft bijkomende leningen van EUR 3,8 miljoen in de eerste 6 maanden van 2023. Totaal aantal leningen bij BEXCO NV per 30 juni 2023 bedraagt USD 4,9 miljoen.

Overige leningen

Schepen met druktanks - USD 16,9 miljoen (december 2022: USD 19,2 miljoen)

De overige leningen omvatten het uitstaande aandelengedeelte van de JOLCO (Japanse Operationele Lease met Call Optie) financiering. Op 30 juni 2023 bedraagt het uitstaande saldo USD 16,9 miljoen en heeft betrekking op 6 schepen.

Het management gaat ervan uit dat de aankoopopties van de zes resterende schepen voor of aan het einde van de leaseperiode worden uitgeoefend, wat zal resulteren in een extra kasuitgave van USD 9,3 miljoen.

Beschikbare kredietfaciliteiten

In mei 2020 verkreeg EXMAR een doorlopende kredietfaciliteit van EUR 18,0 miljoen van Belgische financiële instellingen met vervaldatum 1 februari 2022 tegen een rentevoet van EURIBOR drie maanden plus 2,0% marge. Deze faciliteit werd verlengd tot juni 2024 en kan verhoogd worden tot USD 30,0 miljoen. EXMAR heeft per eind juni 2023 geen beroep gedaan op deze faciliteit.

Overige informatie

Op 16 december 2022 ondertekende EXMAR Shipping BV, een belangrijke joint venture, een aan duurzaamheid gekoppelde senior faciliteit met een consortium van banken voor een bedrag van USD 450,0 miljoen, bestaande uit een doorlopende kredietfaciliteit van USD 310,0 miljoen en een termijnleningfaciliteit van USD 140,0 miljoen.

De faciliteit diende ter herfinanciering van de bestaande doorlopende kredietfaciliteit van USD 310,0 miljoen, die eind 2023 afloopt, en ter herfinanciering van de Japanse leaseschulden. De lening vervalt 5 jaar na ondertekening. Op 30 juni 2023 had EXMAR Shipping BV USD 280,0 miljoen opgenomen van de doorlopende kredietfaciliteit en USD 140,0 miljoen van de termijnlening.

In het algemeen zijn de leningen aangehouden door EXMAR en haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures gedekt door een hypotheek op de onderliggende activa in eigendom van EXMAR en haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Bovendien bestaan er verschillende pandrechten en andere soorten waarborgen om de leningen te verzekeren.

Convenanten

Verschillende lening convenanten zijn eveneens van toepassing en vereisen naleving van bepaalde financiële ratio's. Deze ratio's worden zesmaandelijks berekend op basis van EXMAR's geconsolideerde cijfers waar de joint ventures niet geconsolideerd worden volgens IFRS 11 maar volgens de proportionele consolidatie methode (analoog met de waarderingsregels gebruikt voor segment rapporteringsdoeleinden). We verwijzen naar onderstaande tabel voor een overzicht van de van toepassing zijnde convenanten.

VAN TOEPASSING ZIJNDE CONVENANTEN

Ratio	Pressurized faciliteit	Krediet- faciliteiten ⁽¹⁾	Actuele positie 30 juni 2023 ⁽²⁾	Actuele positie 31 december 2022 ⁽²⁾
Minimum boekhoudkundig eigen vermogen	≥ USD 300 miljoen	≥ USD 300 miljoen	USD 757,2 miljoen	USD 796,4 miljoen
Minimum vrije liquide middelen	≥ USD 25 miljoen	≥ USD 20 miljoen	USD 479,7 miljoen	USD 547,4 miljoen
Ratio eigen vermogen (Eigen vermogen/Totale activa)	≥ 25%	NVT	55,35%	59,10%
Werkkapitaal	minimum positief	minimum positief	USD 505,5 miljoen	USD 570,1 miljoen
Netto financiële schulden ratio	NVT	< 70%	-12,53%	-14,04%
Openstaande schuld (in duizenden USD)	35.901	-		

(1) Heeft betrekking op de EUR kredietfaciliteit.

(2) De werkelijke bedragen zijn gebaseerd op de meest restrictieve definities.

Voor een verklaring van de belangrijkste definities die werden toegepast in de berekeningen van de convenanten verwijzen we naar de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2022.

Op 30 juni 2023 voldeed EXMAR aan alle convenanten met voldoende headroom. EXMAR ziet er voortdurend op toe dat alle toepasselijke convenanten worden nageleefd.

TOELICHTING 18 – LEASING

De Groep is lange termijn charterovereenkomsten aangegaan voor bepaalde activa in haar vloot. Met betrekking tot de leaseclassificatie werd geoordeeld dat vrijwel alle risico's en voordelen bij de Groep blijven. Bijgevolg kwalificeren deze overeenkomsten als operationele leases.

De door de Groep in de eerste 6 maanden van 2023 opgenomen huurinkomsten bedroegen USD 56,2 miljoen (30 juni 2022: USD 29,0 miljoen). Deze stijging is voornamelijk het gevolg van:

- De nieuwe vijfjarige charterovereenkomst voor de FSRU EEMSHAVEN LNG, ondertekend in maart 2022 met GASUNIE en opgenomen in de cijfers van 2022 juni voor slechts 2 maanden in vergelijking met 6 voor de cijfers van juni 2023;
- De nieuwe tienjarige charterovereenkomst voor de EXCALIBUR met Eni.

De volgende tabel geeft een analyse van de looptijd van leasebetalingen en toont de niet-verdisconteerde leasebetalingen die na de verslagdatum moeten worden ontvangen. Er zijn geen variabele leasebetalingen opgenomen. De toename van de totale leasebetalingen (bij de dochterondernemingen) ten opzichte van 2022 is voornamelijk het gevolg van:

- De nieuwe tienjarige charterovereenkomst voor de EXCALIBUR met Eni.

De onderstaande tabel met betrekking tot de geassocieerde ondernemingen en joint ventures omvat enkel het aandeel van EXMAR in de verwachte operationele leasebetalingen.

(In duizenden USD)	2023	2022
Minder dan één jaar	83.491	80.662
Eén tot twee jaar	69.246	62.765
Twee tot drie jaar	69.246	62.646
Drie tot vier jaar	51.348	55.187
Vier tot vijf jaar	27.867	32.850
Meer dan vijf jaar	110.033	85.045
Totale operationele leasing onder IFRS 16 (Dochterondernemingen)	411.232	379.155
Saldo op 30 juni / 31 december		
Minder dan één jaar	70.860	72.472
Eén tot twee jaar	33.467	28.349
Twee tot drie jaar	10.262	16.101
Drie tot vier jaar	3.924	5.432
Vier tot vijf jaar	0	1.806
Meer dan vijf jaar	0	0
Totale operationele leasing onder IFRS 16 (geass. ondernemingen en JV)	118.512	124.160
Saldo op 30 juni / 31 december		

TOELICHTING 19 – INVESTERINGSVERPLICHTINGEN

Op 30 juni 2023 heeft de Groep kapitaalverplichtingen met haar joint venture partner SEAPEAK (elk 50%) in verband met scheepsbouwcontracten voor de bouw van 4 nieuwe middelgrote 46.000 m3 LPG/ammoniak schepen voor een totale waarde van USD 284,8 miljoen, waarvan USD 13,8 miljoen vooruitbetaald is in 2022 en USD 28,5 miljoen in het eerste semester van 2023.

TOELICHTING 20 – VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Verschillende vennootschappen van de Groep zijn betrokken in een aantal juridische geschillen die voortvloeien uit hun dagelijkse activiteiten. Het management verwacht niet dat de uitkomst van deze procedures enige materiële invloed zal hebben op de financiële positie van de Groep.

TOELICHTING 21 – BELANGRIJKE SCHATTINGEN EN OORDELEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De belangrijke schattingen en oordelen die een risico kunnen inhouden van materiële aanpassing van de boekwaarden van activa en verplichtingen binnen het volgende boekjaar worden hieronder vermeld:

Waardevermindering

Het management heeft de analyse van de waardevermindering van de vloot per 30 juni 2023 bijgewerkt. In lijn met de marktprijzen bleven eerder geboekte waardeverminderingen ongewijzigd.

Voorzieningen

Per 30 juni 2023 werden bijkomende voorzieningen geboekt voor een totaal bedrag van USD 16,5 miljoen, gebaseerd op de inschatting van het management van de potentiële kasuitstroom. Bijkomende voorzieningen werden aangelegd met betrekking tot de vroegere huurovereenkomst van LNG Carrier EXCEL, verplichtingen onder de engineering, procurement en constructie contracten voor het Eni Congo project en een vordering van een buitenlandse belastingautoriteit.

Met betrekking tot LNGC Excel verwijzen we naar de toelichting in dit verband in het jaarverslag van 2022, waarin werd uitgelegd dat dit schip werd gefinancierd door middel van een leaseovereenkomst in het Verenigd Koninkrijk, die in augustus 2013 werd beëindigd. De belastingdienst van het Verenigd Koninkrijk (HMRC) had vragen gesteld over de fiscale behandeling van de lease en over het recht op het ontvangen van kapitaalaf trek waarop de verhuurder aanspraak maakte.

In de tussentijd werd het bedrijf geïnformeerd dat er recentelijk besprekingen hadden plaatsgevonden tussen de verhuurder en HMRC, dat er enkele afsluitingsberichten waren ontvangen en dat er betalingen waren gedaan door de verhuurder.

Een bijgewerkte beoordeling van de zaak door het management van EXMAR leidde tot de boeking van een bijkomende voorziening in lijn met IFRS.

Tijdens de eerste zes maanden van 2023 zijn er geen andere claims en rechtszaken ontstaan.

Voorwaardelijke vergoedingsverplichting

In 2022 verkocht EXMAR 100% van de aandelen van Export LNG Ltd, de eigenaar van de drijvende liquefactie-eenheid TANGO FLNG, aan Eni. De verkoopovereenkomst bevat een prijsaanpassingsclausule tussen plus USD 44,0 miljoen en min USD 78,0 miljoen, afhankelijk van de werkelijke prestaties van de TANGO FLNG tijdens de eerste zes maanden op de locatie. Gezien de onzekerheden en uitdagingen met betrekking tot de opstartactiviteiten van de TANGO FLNG in Congo, heeft het management USD 78,0 miljoen uitgesteld en gepresenteerd als een langlopende voorwaardelijke vergoedingsverplichting. Er is geen update gebeurd in vergelijking met wat werd bekendgemaakt en opgenomen in het jaarverslag van 2022.

Afwikkeling going concern risk

De belangrijkste veronderstellingen en onzekerheden voor EXMAR die ten grondslag liggen aan de continuïteitsbeoordeling met betrekking tot de liquiditeitspositie en de naleving van de convenanten zoals toegelicht in eerdere verslagen, zijn opgelost:

Liquiditeitspositie

De Groep heeft haar tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per 30 juni 2023 opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel en beschouwt liquiditeitsrisico niet als een belangrijk oordeel dat moet worden vermeld en beoordeeld.

Convenanten

De Vennootschap voldoet aan al haar financiële convenanten per 30 juni 2023 met voldoende marge (zie ook Toelichting 17 Leningen).

TOELICHTING 22 – GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 3 april 2023 werd EXMAR NV geïnformeerd door SAVEREX NV van de intentie van SAVEREX NV om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen en aandelenopties uitgegeven door EXMAR die niet reeds door haar of de met haar verbonden personen gehouden werden. We verwijzen voor verdere details naar toelichting 39 – Gebeurtenissen na balansdatum in het Jaarverslag 2022.

Op 13 juli 2023 werden de resultaten gepubliceerd van de initiële aanvaardingsperiode van het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod op EXMAR NV ("Doelvennootschap") uitgebracht door SAVEREX NV ("Bieder").

Tijdens de initiële aanvaardingsperiode werden 17.335.548 aandelen van de Doelvennootschap aangeboden in het Bod. Bijgevolg zouden de Bieder en de met haar verbonden personen samen 46.268.916 aandelen aanhouden.

De Bieder heeft beslist om af te zien van de aanvaardingsdrempel van 95% en heeft bijgevolg beslist om het Bod uit te brengen. De betaling van de Biedprijs voor de aandelen aangeboden tijdens de initiële aanvaardingsperiode vond plaats op donderdag 27 juli 2023.

De Bieder heeft beslist om het Bod vrijwillig te heropenen van maandag 28 augustus 2023 tot vrijdag 15 september 2023 om 16u00 (Belgische tijd). Aandeelhouders die het Bod nog niet aanvaard hebben, zullen dus de mogelijkheid hebben om het Bod te aanvaarden tijdens deze tweede aanvaardingsperiode.

In augustus 2023 werd een langlopende time charter (in) met verlengings- en koopopties afgesloten voor vier nieuwbouwschepen van 40.000 m³ dual fuel. De oplevering van deze schepen is gepland voor 2026 en 2027.

Er hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan.

HALFJAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

COMMENTAAR BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE

De onderstaande bespreking is gebaseerd op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die is opgesteld in overeenstemming met IFRS, waarbij de joint ventures worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

In de eerste 6 maanden van 2023 realiseerde de EXMAR Groep een geconsolideerde **winst** van USD 21,0 miljoen (USD 9,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2022).

De opbrengsten in het eerste halfjaar van 2023 stegen met USD 143,1 miljoen in vergelijking met dezelfde periode in 2022 tot USD 200,2 miljoen als gevolg van (I) de opbrengsten uit de engineering, aankoop en constructie contracten voor het Congo-project met Eni, (II) de ingebruikname van de FSRU EEMSHAVEN LNG sinds augustus 2022, (III) hogere inkomsten uit engineering activiteiten van verschillende projecten, (IV) de inkomsten uit huur van EXCALIBUR, (V) de opname van BEXCO NV sinds november 2022 in de consolidatiekring.

Als gevolg van de hiervoor vermelde engineering, aankoop en constructie contracten, de toegenomen engineeringactiviteiten en de opname van BEXCO NV sinds november 2022, stegen **de bedrijfskosten**.

Het netto financieel resultaat daalde van USD -8,5 miljoen in de eerste zes maanden van 2022 naar een opbrengst van USD 2,0 miljoen in 2023 en is voornamelijk het resultaat van hogere interest-inkomsten (6 maanden eindigend op 30 juni 2023: USD 10,9 miljoen; 30 juni 2022: USD 0,9 miljoen) uit een hoger bedrag aan contanten geplaatst in termijndeposito's en lagere interestkosten in de eerste 6 maanden van 2023 van USD 6,0 miljoen (eerste 6 maanden 2022 USD 10,8 miljoen) als gevolg van (I) de terugbetaling van de NOK-obligatie in mei 2022, (II) de leningsfaciliteit van de Bank of China voor de TANGO FLNG en de terugbetaling van de Sequoia-faciliteit, beide in augustus 2022; alsook lagere overige bedrijfsresultaten (voornamelijk wisselkoersresultaten).

Het aandeel in het resultaat van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures daalde van USD 17,0 miljoen in 2022 tot USD 12,5 miljoen in 2023, voornamelijk als gevolg van een daling van het nettoresultaat van de LPG - joint venture en twee entiteiten (BEXCO NV en Solaia Shipping LLC) die niet langer bijdragen in 2023 omdat ze in de tweede helft van 2022 volledige dochterondernemingen werden.

De **schepen en platformen** bedroegen USD 425,3 miljoen op 30 juni 2023, een daling van USD 12,6 miljoen vergeleken met december 2022, wat het gecombineerde effect is van de afschrijvingen en toevoegingen van USD 2,5 miljoen in de eerste zes maanden van 2023.

Investerings verwerkt volgens de geassocieerde ondernemingen en joint ventures stegen met USD 12,0 miljoen tot USD 119,1 miljoen eind juni 2023, voornamelijk als gevolg van ons aandeel in het nettoresultaat van deze joint ventures en geassocieerde deelnemingen (USD 12,5 miljoen).

In BEXCO NV heeft de Groep eind juni 2023 een **voorraadpositie** van USD 14,5 miljoen.

De **handels- en overige vorderingen** op ten hoogste één jaar stegen met USD 29,8 miljoen op het einde van juni 2023 in vergelijking met december 2022 als gevolg van hogere vorderingen uit de engineering-, inkoop-, constructie- en installatiecontracten voor de conversie van TANGO FLNG en EXCALIBUR.

De **kaspositie** op 31 december 2022 bedroeg USD 519,6 miljoen en daalde met USD 78,0 miljoen tot USD 441,6 miljoen op 30 juni 2023, voornamelijk als gevolg van de terugbetaling van leningen zoals hieronder uitgelegd alsook de dividend uitkering.

Het eigen vermogen bedroeg USD 760,9 miljoen op 30 juni 2023, een daling met USD 37,8 miljoen, voornamelijk als gevolg van USD 21,0 miljoen winst in de eerste 6 maanden van 2023, gecompenseerd door de betaling van USD 61,9 miljoen dividend.

Eind juni 2023 bedroegen **de leningen** (lang- en kortlopend) 182,6 miljoen USD (december 2022: 218,3 miljoen USD). De daling van USD 35,7 miljoen wordt in essentie verklaard door de terugbetaling van leningen voor 3 schepen van de pressurized vloot in de eerste 6 maanden van 2023, de lening aangehouden door haar dochteronderneming Solaia Shipping LLC.

De **overige langlopende schulden** omvatten een voorwaardelijke vergoedingsverplichting van USD 78,0 miljoen eind juni 2023 en eind 2022 en hebben betrekking op een prijsaanpassingsclausule in de verkoopovereenkomst met Eni.

De **handelsschulden en overige schulden** stegen met USD 15,5 miljoen tot USD 91,0 miljoen eind juni 2023 als gevolg van hogere Infrastructuuractiviteiten in verband met de EXCALIBUR en TANGO FLNG.

RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Zoals beschreven in de Corporate Governance-verklaring in het gepubliceerde jaarverslag van 2022.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

We verwijzen naar Toelichting 22 Gebeurtenissen na balansdatum van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2023.

Transacties met de controlerende aandeelhouder en met de controlerende aandeelhouder verbonden partijen

Saverbel NV, gecontroleerd door de heer Nicolas Saverys, heeft administratieve kosten ten bedrage van KEUR 42 doorgerekend aan de Groep tijdens de eerste helft van 2023 (zelfde periode 2022: KEUR 39). Het uitstaande saldo op 30 juni 2023 bedroeg KEUR 23 (eind 2022: KEUR 21).

Saverex NV, ook gecontroleerd door de heer Nicolas Saverys, heeft in de eerste helft van 2023 consultancyvergoedingen aangerekend ten bedrage van KEUR 600 (zelfde periode 2022: KEUR 450). Het uitstaande saldo op 30 juni 2023 bedroeg KEUR 100 (eind 2022: KEUR 0). Bovendien heeft Saverex in de eerste helft van 2023 KEUR 0 administratiekosten aangerekend (zelfde periode 2022: KEUR 0). Er werd geen voorschot betaald door EXMAR Yachting op 30 juni 2023 (zelfde periode 2022: KEUR 63). Het uitstaande saldo op het einde van 2022 bedroeg KEUR 0.

EXMAR Ship Management factureerde KEUR 30 aan Saverex voor scheepsmanagementdiensten met

betrekking tot het jacht "Douce France" voor de eerste zes maanden van 2023 (zelfde periode 2022: KEUR 28), waarvoor KEUR 4 openstaat (eind 2022: KEUR 1).

Travel PLUS factureerde in totaal KEUR 14 aan Saverex met betrekking tot geleverde reisdiensten voor de eerste zes maanden van 2023 (zelfde periode 2022: KEUR 24), waarvan KEUR 1 openstaat (eind 2022: KEUR 1).

Tijdens de eerste helft van 2023 werd een bedrag van KEUR 90 (zelfde periode 2022: KEUR 42) gefactureerd aan de heer Nicolas Saverys als doorbetaling van privé-uitgaven. Het gerelateerde uitstaande saldo bedroeg KEUR 6 (eind 2022: KEUR 11).

De Vennootschap heeft ook relaties met verbonden partijen, met name met haar dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen en met haar bestuurders en leidinggevenden. Deze relaties werden toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Er waren geen significante wijzigingen in deze transacties met verbonden partijen.

Alle transacties met verbonden partijen vinden plaats aan marktconforme voorwaarden.

De Raad van Bestuur, 8 september 2023

VERKLARING MET BETREKKING TOT HET GETROUWE BEELD

VERKLARING MET BETREKKING TOT HET GETROUWE BEELD VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN HET GETROUWE BEELD VAN HET JAARVERSLAG

De Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door Nicolas Saverys (Voorzitter) en Carl-Antoine Saverys, en het Directiecomité, vertegenwoordigd door Francis Mottrie, CEO (vertegenwoordiger van FMO BV) en Laurent Verhelst, CFO (vertegenwoordiger van COMETECCO BV), bevestigen hierbij dat, voor zover hen bekend,

- de tussentijds verkorte geconsolideerde jaarrekening voor zes maanden eindigend op 30 juni 2023, die is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aangenomen door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen als een geheel, en
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de loop van het boekjaar hebben voorgedaan en van de belangrijkste transacties met de verbonden partijen, en het effect daarvan op de tussentijds verkorte geconsolideerde jaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

COLOFON

Raad van Bestuur

Nicolas Saverys – Executive Voorzitter
FMO BV vertegenwoordigd door Francis Motttrie - CEO
ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken
Maryam Ayati
Michel Delbaere
Wouter De Geest
Carl-Antoine Saverys
Stephanie Saverys
Baron Philippe Vlerick
Isabelle Vleurinck

Uitvoerend Comité

FMO BV vertegenwoordigd door Francis Motttrie
Chief Executive Officer
FLX Consultancy BV vertegenwoordigd door Jonathan Raes
Executive Director Infrastructure
Lisann AS vertegenwoordigd door Jens Ismar
Executive Director Shipping
COMETECCO BV vertegenwoordigd door Laurent Verhelst
Chief Financial Officer
CASAVAR BV vertegenwoordigd door Carl-Antoine Saverys
Deputy Director Shipping

EXMAR NV

De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen
Tel: +32(0)3 247 56 11
Fax: +32(0)3 247 56 01
Ondernemingsnummer: 0860.409.202
RPR Antwerp – Afdeling Antwerpen
Website: www.exmar.be
E-mail : corporate@exmar.be

Commissaris

Deloitte Auditors,
Vertegenwoordigd door:
Dhr. Kurt Dehoorne

Contact

Alle persberichten van EXMAR kunnen geraadpleegd worden op de website: www.exmar.be
Vragen kunnen telefonisch worden gesteld op het nummer +32(0)3 247 56 11 of met een e-mail naar corporate@exmar.be, ter attentie van COMETECCO BV, vertegenwoordigd door Laurent Verhelst (CFO), Wouter Goovaerts (Investor Relations) of Mathieu Verly (secretaris).
Als u ons jaarverslag op papier wenst te ontvangen, stuurt u een e-mail naar: annualreport@exmar.be

Aandeleninformatie

Het aandeel van EXMAR is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van de Bel Small index (EXM).
Aandelenverdeling per 31 augustus 2023 :
Freefloat : 22.26 %
SAVEREX : 74.34 %
EXMAR 3.40 %
TOTAL 59,500,000

FINANCIËLE KALENDER

Resultaten 3 ^{de} kwartaal 2023	10 november 2023
Resultaten 2023	28 maart 2024
Jaarverslag op website	18 april 2024
Results 1 st quarter 2024	mei 2024
Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	21 mei 2024
Eindresultaten 1 ^{ste} semester 2024	6 september 2024



EXMAR