



PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

RESULTATEN DERDE KWARTAAL 2016

HOOFDPUNTEN

- Aantal factoren aan de aanbodzijde dragen bij tot zwakkere tarieven tijdens het derde kwartaal
- Levering van twee VLCC's, overgenomen onder bestaande nieuwbouwcontracten, met succes uitgesteld tot eerste kwartaal 2017
- Tijdbevrachtigingsovereenkomst op lange termijn (zeven jaar) getekend voor twee nieuwe *Ice Class* Suezmax-schepen in aanbouw
- Bemoedigende vooruitzichten voor vierde kwartaal; sector van de ruwe olietankers positief op middellange termijn

ANTWERPEN, België, 31 oktober 2016 – Euronav NV (**NYSE: EURN & Euronext: EURN**) ("Euronav" of de "Vennootschap") maakte vandaag de niet-geauditeerde financiële resultaten bekend voor het derde kwartaal van 2016 eindigend op 30 september.

Paddy Rodgers, CEO van Euronav: "Zoals verwacht waren de vrachttarieven lager tijdens het seizoensgebonden zwakkere derde kwartaal. Een hoger aanbod van minder begeerde schepen vanuit verschillende bronnen (schepen die terugkeren uit droogdok, nieuwbouwschepen en oudere tonnage) die het prijsgedrag van reders beïnvloedden, droeg hiertoe bij. Dit was in het bijzonder het geval voor Suezmax-schepen omdat een verminderde olieproductie in het Atlantische zeegebied een negatieve impact had op de tonmijlen."

De vrachttarieven zijn nu verbeterd, in lijn met seizoensgebonden verwachtingen en een aanhoudende olievraag vanuit het Verre Oosten. Op korte termijn kenden de vrachttarieven een sterke impuls van vrachtvervoersactiviteiten in de Arabische Golf die zich op een recordniveau bevinden. Op vlak van de vrachttarieven voorziet Euronav in het vierde kwartaal een gebruikelijk seizoensgebonden patroon. Evenwel zullen nieuwe schepen in combinatie met beperkte verschroting in 2017 voor tegenwind blijven zorgen.

Euronav behoudt toegang tot substantiële liquiditeit en blijft een sterke balans handhaven. Dat stelt de Vennootschap enerzijds in staat om tijdens periodes met een hoger scheepsaanbod strategisch te kunnen inspelen op opportuniteiten en zo potentiële tegenwind op korte termijn te kunnen doorstaan. Anderzijds is het daardoor ook mogelijk om operationeel klaar te staan voor enig opwaarts potentieel in een context van verbeterde vrachttarieven.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

De voornaamste sleutelcijfers (niet-geauditeerd) zijn als volgt:

<i>in duizenden USD</i>	Eerste semester 2016	Derde kwartaal 2016	YTD 2016	YTD 2015
Omzet	404.450	133.534	537.984	620.863
Andere bedrijfsopbrengsten	3.702	1.831	5.533	6.272
Reiskosten en commissies	(24.855)	(18.222)	(43.077)	(55.281)
Operationele kosten schepen	(80.091)	(42.747)	(122.838)	(114.905)
Kosten vrachthuur	(11.010)	(3.784)	(14.794)	(19.411)
Algemene en administratieve kosten	(21.721)	(10.913)	(32.634)	(30.130)
Netto meer- (minder) waarden op de verkoop van materiële vaste activa	13.819	-	13.819	(5.865)
Netto meer- (minder) waarden op de verkoop van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	(24.150)	-	(24.150)	-
Afschrijvingen	(109.497)	(59.088)	(168.585)	(155.310)
Financieel resultaat	(19.074)	(9.679)	(28.753)	(37.832)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	22.276	9.282	31.558	38.071
Resultaat vóór belasting	153.849	214	154.063	246.472
Belastingen	(159)	(142)	(301)	(1.031)
Resultaat van de periode	153.690	72	153.762	245.441
Toerekenbaar aan: Eigenaars van de Vennootschap	153.690	72	153.762	245.441

De bijdrage tot het resultaat is als volgt:

<i>in duizenden USD</i>	Eerste semester 2016	Derde kwartaal 2016	YTD 2016	YTD 2015
Tankers	136.458	(8.764)	127.694	220.650
FSO	17.232	8.836	26.068	24.791
Resultaat na belastingen	153.690	72	153.762	245.441

Gegevens per aandeel:

<i>in USD per aandeel</i>	Eerste semester 2016	Derde kwartaal 2016	YTD 2016	YTD 2015
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (gewoon) *	158.359.054	158.166.534	158.294.412	154.943.416
Resultaat na belastingen	0,97	0,00	0,97	1,58

* Het aantal uitgegeven aandelen op 30 september 2016 bedraagt 159.208.949.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

EBITDA reconciliatie (niet-geauditeerd):

<i>in duizenden USD</i>	Eerste semester 2016	Derde kwartaal 2016	YTD 2016	YTD 2015
Resultaat van de periode	153.690	72	153.762	245.441
+ Afschrijvingen	109.497	59.088	168.585	155.310
+ Financieel resultaat	19.074	9.679	28.753	37.832
+ Belastingen	159	142	301	1.031
EBITDA	282.420	68.981	351.401	439.614
+ Afschrijvingen investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	13.973	5.025	18.998	21.886
+ Financieel resultaat investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	2.210	481	2.691	4.322
+ Belastingen investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	-	116	116	-
Proportionele EBITDA	298.603	74.603	373.206	465.822

Proportionele EBITDA per aandeel:

<i>in USD per aandeel</i>	Eerste semester 2016	Derde kwartaal 2016	YTD 2016	YTD 2015
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (gewoon) *	158.359.054	158.166.534	158.294.412	154.943.416
Proportionele EBITDA	1,89	0,47	2,36	3,01

Alle cijfers vervat in dit bericht werden opgemaakt op basis van IFRS zoals aanvaard door de EU (International Financial Reporting Standards) en werden niet gecontroleerd of nagekeken door de commissaris.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

Tijdens het derde kwartaal van 2016 behaalde de Vennootschap een nettowinst van 0,1 miljoen USD (derde kwartaal 2015: 72,2 miljoen USD) hetzij 0,00 USD per aandeel (derde kwartaal 2015: 0,46 USD per aandeel). De proportionele EBITDA (een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) over dezelfde periode bedroeg 74,6 miljoen USD (derde kwartaal 2015: 149,7 miljoen USD).

De gemiddelde tijdsbevrachtingstarieven (TCE, een niet door IFRS gedefinieerde maatstaf) kunnen als volgt worden samengevat:

<i>In USD per dag</i>	Derde kwartaal 2016	Derde kwartaal 2015
VLCC		
Gemiddeld tarief behaald op de spotmarkt (in TI Pool)	27.100	52.368
Gemiddeld tijdsbevrachtingstarief onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten*	41.480	43.516
Suezmax		
Gemiddelde tijdsbevrachtingstarieven op de spotmarkt**	19.045	40.048
Gemiddeld tijdsbevrachtingstarief onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten*	21.576	30.944

* *Inclusief winstdeelname indien van toepassing*

** *Technische offhire dagen niet inbegrepen*

EURONAV VLOOT

Op 16 augustus 2016 heeft Euronav een overeenkomst afgesloten voor de aankoop van twee VLCC's die in aanbouw zijn bij Hyundai Heavy Industries voor een totale prijs van 169 miljoen USD of 84,5 miljoen USD per schip.

Op 3 oktober 2016 sloot Euronav twee bevrachtingsovereenkomsten op lange termijn met Valero Energy Inc., elk voor een periode van zeven jaar met aanvang in 2018 voor Suezmax-schepen die zijn ontworpen om te varen in ijscondities (Ice Class 1C type). Om deze overeenkomst te kunnen naleven heeft Euronav twee hoogwaardige *Ice Class* Suezmax-schepen besteld bij Hyundai Heavy Industries in Zuid-Korea. Deze schepen worden naar verwachting geleverd begin 2018 bij de aanvang van de respectieve langetermijnbevrachtingsovereenkomst.

Op 13 oktober 2016 bereikte Euronav een overeenkomst met Hyundai Heavy Industries in Zuid-Korea om de levering van de twee VLCC's in aanbouw die de Vennootschap recent overnam onder bestaande nieuwbouwcontracten, uit te stellen tot het eerste kwartaal van 2017. Deze schepen, die normaal zouden geleverd worden in oktober en november 2016, zullen nu geleverd worden in januari 2017.

Op 27 oktober 2016 werd de VLCC *KHK Vision* (2007 – 305.749 dwt), die Euronav ingehuurd had onder een tijdsbevrachtingsovereenkomst op lange termijn, teruggeleverd aan haar eigenaar.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

TANKERMARKT

Momenteel telt de wereldtankervloot 28 VLCC's en 23 Suezmax-schepen ouder dan twintig jaar (de leeftijd waarop schepen in de boeken van Euronav volledig zijn afgeschreven). Niettemin, werden sinds de start van 2015 zo goed als geen schepen verschroot (slechts twee VLCC's en één Suezmax). Hoewel het niet verrassend is dat in een cyclus van steeds hogere vrachttarieven zoals de afgelopen twee jaar er slechts een klein aantal schepen verschroot wordt, heeft dit ervoor gezorgd dat een deel van de oudere tonnage de wereldvloot niet verlaten heeft met een verstorend effect op de vrachttarieven als gevolg. Andere elementen (verminderde wachttijd aan havens, oplevering van nieuwbouwschepen en schepen die na droogdok opnieuw op de markt kwamen) hebben eveneens bijgedragen tot de toename aan vervoerscapaciteit in een derde kwartaal dat seizoensgebonden zwakker is.

De vraag naar ruwe olie blijft sterk. Het IEA verwacht een groei van de vraag met 1,2 miljoen vaten per dag in 2016 en 2017. De Chinese honger naar olie blijft constructief en wordt voornamelijk gedreven door vier belangrijke krachten: verminderde binnenlandse olieproductie, de opbouw van strategische reserves, de opkomst van zogenaamde theepot-raffinaderijen en het onderliggende effect van een grote economie die blijft groeien.

De sector van olietankers is zich momenteel volop aan het aanpassen aan structurele veranderingen op het vlak van financiering met een beperkte toegang tot kapitaal van traditionele bronnen (banken, familie-eigenaars en de overheid) en een hogere kapitaalkost bij nieuwe kredietverstrekkers. Dit weerspiegelt zich in een substantiële vertraging van de aankoopactiviteit op de nieuwbouwmarkt. Het aantal bestellingen van VLCC's is ten opzichte van 2015 met 75% afgenomen in de negen maanden tot september. Het aantal bestellingen van Suezmax-schepen is tijdens dezelfde periode met 87% afgenomen. Sinds 2008 is op een vergelijkbare basis het aantal bestellingen jaar op jaar afgenomen met 61% en 77%.

Het is bemoedigend dat het beperkt aantal schepen dat toch werd besteld, besteld werd door reders ter vervanging van bestaande schepen en niet op speculatieve basis. Acht van de veertien VLCC-bestellingen die er ten opzichte van vorig jaar zijn bijgekomen werden geplaatst door reders wier schepen vijftien tot twintig jaar oud zijn. Ook de scheepswerven kampen met een ernstig gebrek aan financiële flexibiliteit en zijn terechtgekomen in een fase van rationalisering. Na intense onderhandelingen over twee nieuwe schepen in het derde kwartaal (gedekt door een langetermijnbevrachtingsovereenkomst van zeven jaar en ter vervanging van bestaande tonnage in 2018), verwacht Euronav slechts beperkte verdere deflatie van de waarde van nieuwbouwschepen ten opzichte van het huidige niveau. Scheepswerven zijn immers beperkt in hun flexibiliteit. Euronav verwacht ook dat er slechts een beperkt aantal schepen bijbesteld zullen worden aangezien potentiële kopers al even beperkt zijn in hun toegang tot kapitaal.



PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

We raden investeerders aan om onze website te bezoeken en de presentaties, die geregeld geüpdatet worden, te consulteren: <http://investors.euronav.com/>.

VERWACHTINGEN

De Vennootschap gelooft dat het aanbod aan vervoerscapaciteit in zijn totaliteit beheersbaar blijft. Het VLCC-orderboek vertegenwoordigt momenteel 16% en het Suezmax-orderboek 14% van de wereldvloot. De Vennootschap blijft wel van mening dat gedurende dit winterseizoen en in 2017 bijkomende tonnage in vlagen een impact zal hebben op de vrachttarieven en op het sentiment van de reders. Reders hebben echter een verplichting om gedisciplineerd te blijven tijdens zulke periodes en te focussen op een maximaal rendement eerder dan op de tewerkstelling van de vloot.

Op middellange termijn blijft de tankermarkt er structureel bemoedigend uitzien, voornamelijk gedreven door een verstrenging van de milieuvorschriften en een aanhoudende beperkte toegang tot en een hogere kost van kapitaal. Dit weerspiegelt zich op middellange termijn in een beperkter aanbod van schepen in een omgeving van toenemende kapitaaldiscipline bij de reders.

Tot dusver in het vierde kwartaal van 2016 heeft de VLCC-vloot van Euronav beheerd binnen de Tankers International Pool tarieven behaald van 23.958 USD per dag met 56% van de beschikbare dagen vastgelegd. De Suezmax-schepen van Euronav die op de spotmarkt uitgbaat worden, haalden gemiddelde tarieven van 19.569 USD per dag met 57% van de beschikbare dagen voor het vierde kwartaal van 2016 vastgelegd.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

CONFERENCE CALL

De Venootschap organiseert een conference call om 9u30 EDT / 14u30 CET op maandag 31 oktober 2016 om de kwartaalresultaten te bespreken.

De conference call zal bestaan uit een webcast met een begeleidende presentatie. Details over deze conference call kan men hieronder raadplegen en op de Euronav website in de 'Investeerders' sectie: <http://investors.euronav.com>.

Webcast Informatie	
Type Evenement:	Audio webcast met presentatie bediend door de gebruiker
Datum Evenement:	31 oktober 2016
Tijdstip Evenement:	9u30 EDT / 14u30 CET
Titel Evenement:	"Q3 2016 Earnings Conference Call"
URL Evenement:	http://services.choruscall.com/links/euronav161031T2adKwOm.html

Om eventuele vertragingen te vermijden, kunnen deelnemers zich vooraf registreren via de volgende link: <http://dpregrister.com/10093867>. Na registratie ontvangt de deelnemer een speciaal inbelnummer en een registratielink met PIN code voor de conference call. Bij registratie dient de deelnemer naam, venootschap en emailadres mee te delen.

Deelnemers die niet in de mogelijkheid zijn om zich vooraf te registreren, kunnen inbellen op +1-412-317-5471 op de dag van de conference call.

De conference call kan herbeluisterd worden vanaf 31 oktober 2016 11u30 EDT/ 16u30 CET, tot en met 7 november 2016 op het nummer +1-412-317-0088 na intoetsen van de conference code 10093867.

PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

Vooruitzichten

De aangelegenheden besproken in dit persbericht kunnen vooruitzichten bevatten. De Private Securities Litigation Reform Act van 1995 biedt bescherming onder de safe harbor bepalingen voor vooruitzichten teneinde vennootschappen aan te moedigen om toekomstgerichte informatie over hun bedrijfsactiviteiten te verstrekken. Vooruitzichten omvatten verklaringen over plannen, doelstellingen, doelen, strategieën, toekomstige gebeurtenissen of prestaties en onderliggende veronderstellingen en andere verklaringen, verschillend van de verklaringen van historische feiten. De Vennootschap wenst gebruik te maken van de bescherming onder de safe harbor bepalingen van de Private Securities Litigation Reform Act van 1995 en neemt deze caveat op in verband met deze safe harbor wetgeving. De woorden "geloven", "anticiperen", "trachten", "inschatten", "voorspellen", "projecteren", "plannen", "potentieel", "zouden", "kunnen", "verwachten", "in afwachting van" en gelijkaardige uitdrukkingen wijzen op vooruitzichten.

De vooruitzichten in dit persbericht zijn gebaseerd op verscheidene veronderstellingen, waarvan vele op hun beurt zijn gebaseerd op verdere veronderstellingen waaronder, zonder beperking, de analyse van historische operationele trends door het management, de gegevens opgenomen in onze database en andere gegevens van derden. Hoewel wij geloven dat deze veronderstellingen redelijk waren toen ze gemaakt werden, omdat deze veronderstellingen inherent zijn aan significante onzekerheden en onvoorziene omstandigheden die moeilijk of onmogelijk te voorspellen zijn en buiten onze controle zijn, kunnen wij u niet garanderen dat wij deze verwachtingen, overtuigingen of projecties zullen bewerkstelligen of volbrengen.

Naast deze belangrijke factoren, zijn er in onze ogen ook andere belangrijke factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk kunnen verschillen van deze die besproken werden in de vooruitzichten. Deze omvatten het falen van een tegenpartij om een contract volledig uit te voeren, 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, de markt voor onze schepen, de 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, defecten bij schepen en situaties van off-hire en andere factoren. Raadpleeg onze documenten ingediend bij de U.S. Securities and Exchange Commission voor een meer volledige bespreking van deze en andere risico's en onzekerheden.



PERSMEDEDELING

Gereguleerde informatie

Maandag 31 oktober 2016 – 8u CET

*
* *

Contact:

Mr. Brian Gallagher – Euronav Investor Relations

Tel: +44 20 7870 0436

Email: IR@euronav.com

Bekendmaking resultaten vierde kwartaal 2016: donderdag 26 januari 2017

Over Euronav

Euronav is een onafhankelijke tankerrederij die instaat voor het zeevervoer en de opslag van ruwe olie en petroleumproducten. De maatschappelijke zetel van de Venootschap is gevestigd te Antwerpen, België. Daarnaast heeft Euronav kantoren verspreid over Europa en Azië. Euronav noteert op Euronext Brussels en op de NYSE onder het symbool EURN. Euronav verhandelt zijn schepen op de spotmarkt alsook onder langetermijnbevrachtingsovereenkomsten. VLCC-schepen op de spotmarkt worden uitgebaat binnen de Tankers International pool, waarvan Euronav één van de grootste partners is. De vloot uitgebaat door Euronav bestaat uit 56 dubbelwandige schepen: één V-Plus-schip, 29 VLCC's (waaronder één in 50%-50% joint venture), twee VLCC's in aanbouw die we recent overnamen onder bestaande nieuwbouwcontracten, 20 Suezmax-schepen, twee Suezmax-schepen in aanbouw en twee FSO-schepen (beide in 50%-50% joint venture). Euronav-schepen varen voornamelijk onder Belgische, Griekse en Franse vlag, alsook onder de vlag van de Marshall Eilanden.

Gereguleerde informatie in de zin van het koninklijk besluit van 14 november 2007.

Condensed consolidated statement of financial position
(in thousands of USD except per share amounts)

	September 30, 2016	December 31, 2015
ASSETS		
<i>Non-current assets</i>		
Vessels	2.543.585	2.288.036
Assets under construction	72.075	93.890
Other tangible assets	862	1.048
Prepayments	5	2
Intangible assets	181	238
Receivables	179.499	259.908
Investments in equity accounted investees	30.672	21.637
Deferred tax assets	631	935
Total non-current assets	2.827.510	2.665.694
<i>Current assets</i>		
Trade and other receivables	153.972	219.080
Current tax assets	133	114
Cash and cash equivalents	90.684	131.663
Non-current assets held for sale	-	24.195
Total current assets	244.789	375.052
TOTAL ASSETS	3.072.299	3.040.746
EQUITY and LIABILITIES		
<i>Equity</i>		
Share capital	173.046	173.046
Share premium	1.215.227	1.215.227
Translation reserve	300	(50)
Treasury shares	(16.102)	(12.283)
Retained earnings	465.053	529.809
Equity attributable to owners of the Company	1.837.524	1.905.749
<i>Non-current liabilities</i>		
Bank loans	1.048.233	952.426
Other payables	561	590
Employee benefits	2.171	2.038
Provisions	73	436
Total non-current liabilities	1.051.038	955.490
<i>Current liabilities</i>		
Trade and other payables	95.487	79.078
Tax liabilities	1	1
Bank loans	88.125	100.022
Provisions	124	406
Total current liabilities	183.737	179.507
TOTAL EQUITY and LIABILITIES	3.072.299	3.040.746

Condensed consolidated statement of profit and loss
(in thousands of USD except per share amounts)

	2016	2015
	Jan. 1 - Sep. 30, 2016	Jan. 1 - Sep. 30, 2015
Shipping revenue		
Revenue	537.984	620.863
Gains on disposal of vessels/other tangible assets	13.821	2.137
Other operating income	5.533	6.272
Total shipping revenue	557.338	629.272
Operating expenses		
Voyage expenses and commissions	(43.077)	(55.281)
Vessel operating expenses	(122.838)	(114.905)
Charter hire expenses	(14.794)	(19.411)
Loss on disposal of vessels/other tangible assets	(2)	(8.002)
Loss on disposal of investments in equity accounted investees	(24.150)	-
Depreciation tangible assets	(168.510)	(155.286)
Depreciation intangible assets	(75)	(24)
General and administrative expenses	(32.634)	(30.130)
Total operating expenses	(406.080)	(383.039)
RESULT FROM OPERATING ACTIVITIES	151.258	246.233
Finance income	3.465	1.592
Finance expenses	(32.218)	(39.424)
Net finance expenses	(28.753)	(37.832)
Share of profit(loss) of equity accounted investees (net of income tax)	31.558	38.071
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	154.063	246.472
Income tax benefit (expense)	(301)	(1.031)
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	153.762	245.441
Attributable to:		
Owners of the company	153.762	245.441
Basic earnings per share	0,97	1,58
Diluted earnings per share	0,97	1,56
Weighted average number of shares (basic)	158.294.412	154.943.416
Weighted average number of shares (diluted)	158.491.433	156.999.003



Condensed consolidated statement of comprehensive income
(in thousands of USD except per share amounts)

	2016	2015
	Jan. 1 - Sep. 30, 2016	Jan. 1 - Sep. 30, 2015
Profit/(loss) for the period	153.762	245.441
Other comprehensive income, net of tax		
<i>Items that will never be reclassified to profit or loss:</i>		
Remeasurements of the defined benefit liability (asset)	-	-
<i>Items that are or may be reclassified to profit or loss:</i>		
Foreign currency translation differences	350	(346)
Equity-accounted investees - share of other comprehensive income	925	1.007
Other comprehensive income, net of tax	1.275	661
Total comprehensive income for the period	155.037	246.102
Attributable to:		
Owners of the company	155.037	246.102



Condensed consolidated statement of changes in equity
(in thousands of USD except per share amounts)

	Share capital	Share premium	Translation reserve	Hedging reserve	Treasury shares	Retained earnings	Capital and reserves	Other	Total equity
Balance at January 1, 2015	142.441	941.770	379	-	(46.062)	359.180	1.397.708	75.000	1.472.708
Profit (loss) for the period	-	-	-	-	-	245.441	245.441	-	245.441
Total other comprehensive income	-	-	(346)	-	-	1.007	661	-	661
Total comprehensive income	-	-	(346)	-	-	246.448	246.102	-	246.102
Transactions with owners of the company									
Issue of ordinary shares	20.324	208.739	-	-	-	(19.358)	209.705	-	209.705
Conversion perpetual convertible preferred equity	10.281	64.719	-	-	-	-	75.000	(75.000)	-
Dividends to equity holders	-	-	-	-	-	(138.001)	(138.001)	-	(138.001)
Treasury shares	-	-	-	-	30.708	(23.158)	7.550	-	7.550
Equity-settled share-based payment	-	-	-	-	-	1.318	1.318	-	1.318
Total transactions with owners	30.605	273.458	-	-	30.708	(179.199)	155.572	(75.000)	80.572
Balance at September 30, 2015	173.046	1.215.228	33	-	(15.354)	426.429	1.799.382	-	1.799.382

	Share capital	Share premium	Translation reserve	Hedging reserve	Treasury shares	Retained earnings	Capital and reserves	Other	Total equity
Balance at January 1, 2016	173.046	1.215.227	(50)	-	(12.283)	529.808	1.905.748	-	1.905.748
Profit (loss) for the period	-	-	-	-	-	153.762	153.762	-	153.762
Total other comprehensive income	-	-	350	-	-	925	1.275	-	1.275
Total comprehensive income	-	-	350	-	-	154.687	155.037	-	155.037
Transactions with owners of the company									
Dividends to equity holders	-	-	-	-	-	(217.412)	(217.412)	-	(217.412)
Treasury shares	-	-	-	-	(3.819)	(2.338)	(6.157)	-	(6.157)
Equity-settled share-based payment	-	-	-	-	-	308	308	-	308
Total transactions with owners	-	-	-	-	(3.819)	(219.442)	(223.261)	-	(223.261)
Balance at September 30, 2016	173.046	1.215.227	300	-	(16.102)	465.053	1.837.524	-	1.837.524

Condensed consolidated statement of cash flows
(in thousands of USD except per share amounts)

	2016	2015
	Jan. 1 - Sep. 30, 2016	Jan. 1 - Sep. 30, 2015
Cash flows from operating activities		
Profit (loss) for the period	153.762	245.441
Adjustments for:	176.136	162.504
<i>Depreciation of tangible assets</i>	168.510	155.286
<i>Depreciation of intangible assets</i>	75	24
<i>Loss (gain) on disposal of investments in equity accounted investees</i>	24.150	-
<i>Provisions</i>	(584)	(781)
<i>Tax (benefits)/expenses</i>	301	1.031
<i>Share of profit of equity-accounted investees, net of tax</i>	(31.558)	(38.071)
<i>Net finance expense</i>	28.753	37.831
<i>(Gain)/loss on disposal of assets</i>	(13.819)	5.866
<i>Equity-settled share-based payment transactions</i>	308	1.318
Changes in working capital requirements	59.031	(48.550)
<i>Change in cash guarantees</i>	79	(14)
<i>Change in trade receivables</i>	1.958	9.851
<i>Change in accrued income</i>	14.896	(12.211)
<i>Change in deferred charges</i>	(3.880)	4.791
<i>Change in other receivables</i>	55.836	(16.344)
<i>Change in trade payables</i>	(1.177)	169
<i>Change in accrued payroll</i>	(337)	(329)
<i>Change in accrued expenses</i>	(2.425)	(2.175)
<i>Change in deferred income</i>	(5.931)	5.544
<i>Change in other payables</i>	(118)	(37.832)
<i>Change in provisions for employee benefits</i>	130	-
Income taxes paid during the period	(17)	93
Interest paid	(25.010)	(42.189)
Interest received	144	232
Dividends received from equity-accounted investees	1.778	275
Net cash from (used in) operating activities	365.824	317.806
Acquisition of vessels	(281.691)	(340.647)
Proceeds from the sale of vessels	38.016	91.065
Acquisition of other tangible assets	(154)	(8.267)
Acquisition of intangible assets	(18)	(188)
Proceeds from the sale of other (in) tangible assets	-	72
Loans from (to) related parties	22.047	25.850
Proceeds from capital decreases in joint ventures	3.737	1.500
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	(6.755)	-
Net cash from (used in) investing activities	(224.818)	(230.615)
Proceeds from issue of share capital	-	229.061
Transaction costs related to issue of share capital	-	(19.357)
(Purchase of) Proceeds from sale of treasury shares	(6.157)	7.550
Proceeds from new borrowings	387.300	901.270
Repayment of borrowings	(367.960)	(1.161.312)
Transaction costs related to issue of loans and borrowings	-	(8.680)
Dividends paid	(194.764)	(115.125)
Net cash from (used in) financing activities	(181.581)	(166.593)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(40.575)	(79.402)
Net cash and cash equivalents at the beginning of the period	131.663	254.086
Effect of changes in exchange rates	(404)	(1.242)
Net cash and cash equivalents at the end of the period	90.684	173.442