



EXMAR

Naamloze vennootschap
2000 Antwerpen, De Gerlachekaai 20

BTW BE 0860.409.202 RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS DE DATO 19 MEI 2020 OM 14.30 UUR

Deze Vergadering gaat niet door zoals gebruikelijk omwille van de COVID-19 maatregelen. De prioriteit van EXMAR is de gezondheid en veiligheid van zijn aandeelhouders en medewerkers te garanderen. EXMAR heeft daarom beslist in overeenstemming met het KB van 9 april 2020 deze Vergadering achter gesloten deuren te houden.

Om de dialoog met de aandeelhouders te waarborgen hebben we ervoor gekozen deze vergadering via livestream uit te zenden in combinatie met de vraagstelling/antwoorden. De videostreaming wordt ter beschikking gesteld op de website.

De aandeelhouders hebben de mogelijkheid gekregen om hun stemrecht uit te oefenen door stemming bij stembrief of bij volmacht aan de Company Secretary, die daartoe aangesteld werd door de Raad van Bestuur.

Hierover werd gecommuniceerd via de website, persbericht en per brief aan de houders van nominatieve aandeelhouders.

In deze vergadering zijn aanwezig met inachtnaam van de social distancing regels :

De heer Nicolas Saverys, Voorzitter van de Raad van Bestuur,

de heer Francis Mottrie CEO,

de heer Patrick De Brabandere CFO en

de heer Mathieu Verly, secretaris van de vennootschap en die eveneens de aandeelhouders die bij volmacht hebben gestemd vertegenwoordigt.

De bestuurders en commissarissen volgen de vergadering volgen de vergadering via conference call. telefoon

De aandeelhouders die dit hebben gevraagd, hebben de inloggegevens ontvangen om de vergadering mee te volgen.

De Vergadering zal als volgt verlopen :

Eerst wordt een presentatie gegeven.

Nadien worden de vragen beantwoord.

Tenslotte zal er gestemd worden over de agendapunten.

Vraagstelling : de aandeelhouders hebben gebruik kunnen maken van de mogelijkheid tot vraagstelling. De schriftelijke vragen van de aandeelhouders worden beantwoord en mondeling toegelicht via de livestream.

De vragen en antwoorden worden in **bijlage** aan de notulen van de vergadering gehecht en worden op de website gepubliceerd.

Bureau

Het bureau is samengesteld als volgt :

De Voorzitter, Nicolas Saverys zit de vergadering voor.

Mathieu Verly wordt aangeduid als secretaris en stemopnemer om het bureau zo beperkt mogelijk te houden in de huidige omstandigheden.

Samenstelling van de vergadering

Aan de Algemene Vergadering nemen deel: de personen, aandeelhouders die ofwel per volmacht ofwel per stembrief hebben gestemd en waarvan de identiteit en het aantal aandelen waarmee deelnemen is opgenomen in de aanwezigheidslijst die aan dit proces-verbaal wordt gehecht.

De volmachten en stembrieven worden voorgelegd aan het **bureau** ter kennisname.

Uiteenzetting door de voorzitter

I. De Vergadering werd bijeengeroepen om te beraadslagen over volgende agenda:

Het agenda van deze vergadering is als volgt. Ik geef enkel de agendapunten op; de voorstellen tot besluit werden in de aankondigingen opgenomen.

- 1. Kennisname van het Jaarverslag van de Raad van Bestuur en de Commissaris over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2019.**
- 2. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening en bestemming van het resultaat.**
- 3. Kwijting aan de Bestuurders en kwijting aan de Commissaris.**
- 4. Kennisname van het overlijden van de heer Philippe Baron Bodson als bestuurder van de vennootschap op 4 april 2020.**
- 5. Kennisname van het ontslag van de heer Jens Ismar als bestuurder van de vennootschap vanaf 10 oktober 2019.**
- 6. Samenstelling van de Raad van Bestuur – herbenoeming van de heer Philippe Vlerick en de NV JALCOS vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel, niet-uitvoerende bestuurders,**
- 7. Bevestiging van coöptatie van de heer Wouter De Geest als onafhankelijk bestuurder.**
- 8. Herbenoeming van de commissaris : Deloitte Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heren Rik Neckebroeck en Ben Vandeweyer.**
- 9. Kennisname en goedkeuring van het remuneratieverslag.**

II. De Algemene Vergadering werd overeenkomstig de statuten en het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen opgeroepen :

- door aankondigingen op 17 april 2020 in

1. Het Belgisch Staatsblad
2. De Tijd
3. L'Echo

-door brieven de dato 17 april 2020 aan de aandeelhouders op naam, de bestuurders en commissaris.

-door aankondiging op de website op 17 april 2020.

-bij persbericht van 5 mei 2020, werden in overeenstemming van het KB van 9 april 2020 de gewijzigde procedures voor het bijwonen van deze Vergadering bekendgemaakt. Deze wijziging werd gepubliceerd op de website en bij brief aan de houders van aandelen op naam gecommuniceerd.

Alle documenten voor het bijwonen van deze Vergadering werden aan de houders van aandelen op naam per post verstuurd en op de website beschikbaar gesteld.

De bewijsexemplaren van de oproepingen worden neergelegd bij het **Bureau**.

III. De aandeelhouders hier aanwezig bij volmacht of stembrief hebben zoals voorzien in artikel 34 van de statuten alle formaliteiten vervuld om tot de vergadering te worden toegelaten.

De bewijzen hiervan worden ook bij het **Bureau** gedeponereerd om te paraferen.

Legimitatie van de vergadering

De voorzitter stelt vast dat:

-er bestaan 59.500.000 aandelen zonder vermelding van nominale waarde die elk op 1 stem recht geven. Ter herinnering : van de 2.273.263 eigen aandelen zijn de stemrechten voor deze vergadering geschorst.

Er wordt aan de stemming deelgenomen met **31.832.297** aandelen.

De stemmen die rechtsgeldig per volmacht en stembrief werden uitgebracht zijn in de besluitvorming opgenomen.

Ik geef aan Mathieu Verly het woord om de agendapunten en stemmen voor te lezen.

Besluiten

Jaarverslag van de Raad van Bestuur en de Commissaris over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2019.

Overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hebben de bestuurders en de commissaris hun verslagen opgesteld.

Deze verslagen werden ter beschikking gesteld.

Eerste Beslissing : Voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening, goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2019 en bestemming van het resultaat.

Goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2019 en bestemming van het bedrag van USD 321.297.698,77 zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur.

* Overgedragen winst:	USD 274.177.783,01
* Winst van het boekjaar :	USD 44.885.407,34
* Overboeking uit de onbeschikbare reserves:	USD 2.234.508,42
* Overdracht naar volgend boekjaar:	USD 321.297.698,77

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 18.256 onthoudingen

Bijgevolg is de statutaire jaarrekening per 31 december 2019 goedgekeurd met de voorgestelde resultaatbestemming.

Tweede beslissing : Kwijting aan de Bestuurders en de Commissaris.

•Er wordt kwijting verleend aan elk van de bestuurders afzonderlijk: de heren Philippe Bodson (niet-uitvoerend bestuurder), Nicolas Saverys (uitvoerend bestuurder), Michel Delbaere (onafhankelijk bestuurder), Philippe Vlerick (niet-uitvoerend bestuurder), JALCOS NV vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel (niet-uitvoerend bestuurder), mevrouw Isabelle Vleurinck (onafhankelijk bestuurder), mevrouw Ariane Saverys (niet-uitvoerend bestuurder), mevrouw Pauline Saverys (niet-uitvoerend bestuurder) en mevrouw Barbara Saverys (niet-uitvoerend bestuurder) voor de uitoefening van hun mandaat gedurende afgelopen boekjaar.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 25.986 onthoudingen

Bijgevolg is er kwijting gegeven aan de bestuurders van EXMAR NV

•Er wordt kwijting verleend aan de commissaris: DELOITTE Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Gert Vanhees, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende afgelopen boekjaar.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 5.134 stemmen tegen en
met 25.986 onthoudingen

Bijgevolg is er kwijting gegeven aan de commissaris van EXMAR NV

Derde beslissing : Kennisname van het overlijden van de heer Philippe Baron Bodson als bestuurder van de Vennootschap op 4 april 2020.

Over dit agendapunt is geen stemming vereist.

Vierde beslissing : Kennisname van het ontslag van de heer Jens Ismar als bestuurder van de Vennootschap vanaf 10 oktober 2019 (datum van benoeming van de heer Ismar als lid van het directiecomité) – Kwijting aan de heer Jens Ismar.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 7.730 onthoudingen

Bijgevolg is er kwijting gegeven aan de heer Ismar als bestuurder van EXMAR NV

Vijfde beslissing : Samenstelling van de Raad van Bestuur – herbenoeming van bestuurders.

De mandaten van de heer Philippe Vlerick en JALCOS NV vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel, niet-uitvoerende bestuurders, vervallen na afloop van de Algemene Vergadering van 2020

- herbenoeming van de heer Philippe Vlerick als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie (3) jaar.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 727.658 stemmen tegen

Bijgevolg werd de heer Philippe Vlerick herbenoemd als niet-uitvoerend bestuurder van EXMAR NV

- herbenoeming van JALCOS NV vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie (3) jaar.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen :
met 727.658 stemmen tegen

Bijgevolg werd de NV JALCOS vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel herbenoemd als niet-uitvoerend bestuurder van EXMAR NV.

Zesde beslissing : Bevestiging van coöptatie van bestuurder.

Bevestiging van de coöptatie van de heer Wouter De Geest als onafhankelijk bestuurder tot de Algemene Vergadering van 2022. De Raad van Bestuur heeft met ingang van 29 januari 2020, de heer Wouter De Geest coöpteerd ter vervanging van mevrouw Kathleen Eisbrenner, overleden op 9 mei 2019.

De Raad van Bestuur is van mening dat de heer De Geest voldoet aan de criteria van onafhankelijkheid voorzien door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de Corporate Governance Code.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.
Deze beslissing wordt genomen met unanimitéit

Bijgevolg werd de Wouter De Geest benoemd als onafhankelijk bestuurder van EXMAR NV tot de Algemene Vergadering van 2022.

Zevende beslissing : Herbenoeming van de commissaris.

Hernieuwing van het mandaat van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door de heren Rik Neckebroeck en Ben Vandeweyer voor een periode van drie (3) boekjaren vanaf boekjaar 2020.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.

Deze beslissing wordt genomen :
met 5.134 stemmen tegen

Bijgevolg wordt het mandaat van de commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door de heren Rik Neckebroeck en Ben Vandeweyer hernieuwd voor een periode van drie (3) boekjaren vanaf boekjaar 2020

Achtste beslissing : Kennisname en goedkeuring van het remuneratieverslag als deel van de Corporate Governance Verklaring in het Financieel Verslag 2019

De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag 2019, deel van het Jaarlijks Financieel Verslag goed.

Er wordt voor deze beslissing geldig gestemd voor 31.832.297 aandelen.

Deze beslissing wordt genomen :
met 806.691 stemmen tegen

Bijgevolg is het remuneratieverslag goedgekeurd.

Aangezien alle agendapunten zijn afgehandeld, wordt de Vergadering gesloten.

Nicolas Saverys, voorzitter

Mathieu Verly, secretaris en volmachtdrager

(volgen de handtekeningen)

Bijlage : lijst van vragen en antwoorden.

Voorgelegde documenten :
Aanwezigheidslijst
Bewijzen van oproeping
Volmachten en stemformulieren



EXMAR
Naamloze vennootschap
2000 Antwerpen, De Gerlachekaai 20

BTW BE 0860.409.202 RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS DE DATO 19 MEI 2020

VRAGEN en ANTWOORDEN

Gezien de zware financiële last die de Noorse lening teweegbrengt op het resultaat had ik graag vernomen of er door het bestuur maatregelen genomen worden om deze leningslast onder controle te brengen / houden?

In het verslag 1 ste kwartaal 2020 kon ik lezen dat “ Het nettoresultaat van USD 16,7 miljoen omvat een niet-gerealiseerd wisselkoers verschil van USD 12,2miljoen op de niet-gewaarborgde obligatielening van NOK 650 miljoen berekend op basis van de USD/NOK wisselkoers van 10,5057 op 31 maart 2020.”

De Noorsekroon Obligatielening heeft een looptijd van 3 jaar en vervalt in mei 2022. Coupon bedraagt NIBOR 3 maand + 8.75%. Exmar heeft geen dekking genomen voor het interesten en wisselkoers – risico. Door de forse devaluatie van de NOK tov USD heeft Exmar een niet-gerealiseerde wisselkoers winst geboekt op 31/3/2020.

Exmar blijft de evolutie van de wisselkoers nauwgezet volgen.

Kan men van de huidige zwakte van de NOK geen gebruik maken om deze meevaller vast te klikken?

Exmar bestudeert de mogelijkheid om een deel van de bond op de markt terug te kopen, en daardoor de NOK / USD wisselkoers vast te klikken.

Wat betreft het geschil met Gunvor, kan je aangeven wanneer er een beslissing (uitspraak) verwacht wordt. Dit zal toch reeds vastliggen in een agenda?

Het geschil met Gunvor wordt gevoerd in een arbitrageprocedure, die, in tegenstelling tot een procedure voor de rechtbank, geen vaste termijnen of agenda kent. De procedure is lopende en onze raadsman schat dat een uitspraak mogelijk is in 2021.

Volgens ik begrepen heb staat een herfinanciering van de Tango op het programma is dit iets waar we de komende weken / maanden nieuws over kunnen verwachten?

De netto uitstaande schuld op Tango FLNG bedraagt momenteel USD 131 miljoen (USD 158 miljoen min het saldo van de DSRA van USD 27 miljoen). Exmar is in onderhandeling met verschillende partijen om de TFLNG te herfinancieren en daardoor belangrijke liquiditeiten vrij te maken.

Omwille van COVID-19 worden deze onderhandelingen vertraagd en bemoeilijkt. Geen termijn kan gegeven worden voor deze herfinanciering.

Het is nu reeds verschillende jaren dat de aandeelhouders op hun honger blijven zitten voor een vergoeding van ter beschikking stellen van kapitaal, kan er in de nabije toekomst in deze situatie verandering komen?

Rekening houdend met de financiële situatie van de laatste jaren en de financiële convenanten onder onze financieringen, verkoos Exmar de liquide middelen in de vennootschap vrij te houden en dus geen dividend uit te keren.

De verbeterde resultaten in Q1/2020 en de vooruitzichten voor de rest van het jaar geven hoop op een herstel van het dividendbeleid.

Gezien de uitdagende periode die de aandeelhouders achter de rug hebben de voorbije jaren, kan je aangeven OF ? en waarom men best aandeelhouder blijft ? En hoe het bedrijf het vertrouwen wil terugwinnen, dat men toch wel voor een groot deel verloren is. Deze vaststelling komt er door het feit dat de beurskoers amper € 4.2 bedraagt tegen een geschat eigen vermogen van € 8.

De vooruitzichten voor onze activiteiten zijn echter positief, ondanks COVID-19. We blijven , gelet op de veelzijdigheid van onze portfolio , alert .

Heeft het nog zin, mede door zéér onzekere toerisme tijden, om Travel PLUS nog aan boord te houden?

Desinvestering in niet-core activiteiten staat op de agenda van de vennootschap. BELGIBO (verzekeringsmakelaar) werd in augustus 2018 verkocht en het belang in RESLEA (real estate) werd in juni 2019 verkocht.

In huidige COVID-19 omstandigheden is een verkoop van TRAVEL Plus niet mogelijk.

De 2 nieuwe VLGC tankers zijn reeds verhuurd aan Equinor (hoelang?) en hoe zal de financiering in zijn werk gaan?

's Werelds eerste twee VLGC's met LPG brandstof zullen de EXMAR vloot verwoegen medio 2021 en meteen bij oplevering gecharterd worden aan Equinor voor vijf jaar, plus optie voor Equinor om het contract te verlengen voor 5 maal 1 jaar.

Exmar heeft reeds 20% van de aankoopprijs betaald en het saldo wordt betaalbaar bij oplevering. Exmar heeft USD 20 miljoen pre-financiering van Maritime Assets Partners verkregen en opgenomen in december 2019 ter gedeeltelijke betaling van de voorschotten.

Exmar is in onderhandeling met verschillende banken en leasing-maatschappijen om een financiering te bekomen, voor de betaling van de resterende saldi mid-2021 en de terugbetaling van de pre-financiering.