



#04

Corporate Governance Verklaring

Corporate Governance Verklaring

Corporate Governance streeft ernaar verschillende regels en gedragingen te bepalen volgens dewelke vennootschappen naar behoren bestuurd en gecontroleerd kunnen worden, met als doel om de transparantie te vergroten. Het is een systeem van nazicht en evenwicht tussen de aandeelhouders, de Raad van Bestuur, de Chief Executive Officer en het Uitvoerend Comité. Dit hoofdstuk van het financieel verslag 2020 bevat informatie over EXMAR's toepassing van de principes in 2020.

Governance model

EXMAR NV ("EXMAR" of "de Vennootschap") nam de Belgische Corporate Governance Code van 2020 (de "Code") aan als referentiecode. De Code 2020 is gestructureerd onder 10 principes.

1. De Vennootschap maakt een expliciete keuze betreffende haar governance structuur en communiceert hier duidelijk over;
2. De Raad en het uitvoerend management blijven binnen hun respectieve bevoegdheden en interageren op constructieve wijze;
3. De Vennootschap heeft een doeltreffende en evenwichtig samengestelde Raad;
4. Gespecialiseerde comités staan de Raad bij in de uitvoering van zijn verantwoordelijkheden;
5. De Vennootschap heeft een transparante procedure voor de benoeming van bestuurders;
6. Alle bestuurders geven blijk van een onafhankelijke geest en handelen altijd met het oog op het vennootschapsbelang;
7. De Vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze;
8. De Vennootschap draagt zorg voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders en eerbiedigt hun rechten;
9. De Vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de beoordeling van haar Governance.
10. De Vennootschap brengt openbaar verslag uit over de naleving van de Code 2020.

EXMAR's Corporate Governance Charter (het "Charter") werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van EXMAR (de "Raad van Bestuur") op 3 december 2020.

Het Charter is een samenvatting van de regels en principes waarrond het corporate governance beleid van EXMAR georganiseerd is en is gebaseerd op de bepalingen van de gecoördineerde statuten van EXMAR, het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") en de Code 2020.

Het Charter werd aangepast door de Raad van Bestuur om de Code aan te duiden als referentiecode zoals bedoeld in artikel 3:6 §2 1° WVV.

Vooraleer het Charter aan te nemen heeft de Raad van Bestuur grondig nagedacht over de governance structuur, duurzame waardecreatie en focus op de lange termijn. EXMAR is zich bewust van het belang van deugdelijk bestuur en is ervan overtuigd dat het naleven van de hoogste normen van deugdelijk bestuur fundamenteel is voor de lange-termijngroei en belangrijk is voor alle stakeholders van de Vennootschap.

De belangrijkste kenmerken van het governance model van EXMAR zijn:

- > Een Raad van Bestuur, die EXMAR's algemeen beleid en strategie definieert en het operationeel management superviseert;
- > Een Audit- en Risicocomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité;
- > Een Uitvoerend Comité, opgericht door de Raad van Bestuur;
- > Een Chief Executive Officer (CEO) met de voornaamste verantwoordelijkheid voor de bedrijfsvoering.

EXMAR streeft ernaar om de meeste bepalingen van de Code 2020 na te leven, maar de Raad van Bestuur is van mening dat bepaalde afwijkingen van bepalingen gerechtvaardigd kunnen zijn in de specifieke situatie van de Vennootschap. Indien van toepassing, wordt in de Corporate Governance Verklaring (de "Verklaring") uitleg verstrekt over de afwijkingen tijdens het afgelopen boekjaar in overeenstemming met het principe 'pas toe of leg uit'.

Corporate Governance Verklaring

De Verklaring beschrijft de maatregelen genomen door EXMAR om ervoor te zorgen dat de wetten en regelgeving worden nageleefd. Om de risico's van inbreuken en de nadelige gevolgen voor EXMAR en alle stakeholders te reduceren werd een compliance programma geïmplementeerd.

Het Charter en de Verklaring van EXMAR kunnen geraadpleegd worden op de website <http://exmar.be/nl/investors/corporate-governance>.

Het Charter dient samengelezen te worden met EXMAR's statuten, het jaarlijkse financieel rapport (met inbegrip van de Verklaring) en elke andere informatie door EXMAR ter beschikking gesteld.

1. Algemene informatie over de Vennootschap

1.1 Oprichtingsdatum en statutenwijzigingen

De Vennootschap werd opgericht bij notariële akte op 20 juni 2003, gepubliceerd in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 30 juni nadien onder nummer 03072972, en van 4 juli nadien onder nummer 03076338.

De statuten werden meermaals gewijzigd. Nieuwe statuten werden aangenomen om te voldoen aan de bepalingen van het WVV blijkens akte verleden voor notaris Benoit De Cleene te Antwerpen, als vervanger van zijn collega notaris Patrick Van Ooteghem te Temse, op 11 september 2020, gepubliceerd in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 26 november nadien onder nummer 20139984.

1.2 Maatschappelijke zetel

De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België.

BTW BE0860.409.202.

RPR Antwerpen – Afdeling Antwerpen.

1.3 Geplaatst kapitaal

Het geplaatste kapitaal bedraagt USD 88.811.667, is volledig volgestort en wordt vertegenwoordigd door 59.500.000 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Voor de toepassing van de bepalingen van het WVV is de referentiewaarde van het kapitaal vastgesteld op EUR 72.777.924,85.

Alle aandelen zijn volstort.

Tijdens het voorbije boekjaar vonden geen kapitaalwijzigingen plaats die moeten worden gerapporteerd krachtens artikel 7:203 WVV.

Niettegenstaande de bepalingen in artikel 3:42 WVV zijn het kapitaal en de rekeningen uitgedrukt in US dollars. Deze afwijking werd toegestaan door het ministerie van economische zaken en schriftelijk bevestigd op 2 juli 2003. De redenen voor het vragen van deze afwijking blijven van toepassing.

1.4 Toegestaan kapitaal

Overeenkomstig het WVV kan de Raad van Bestuur van de aandeelhouders de bevoegdheid krijgen om, in een periode van vijf jaar, het kapitaal te verhogen tot een welbepaald bedrag en binnen bepaalde grenzen.

Bij beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 11 september 2020, werd aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de termijn van vijf jaar te rekenen van de datum

van de bekendmaking van het besluit, in één of meerdere malen, op de wijze en tegen de voorwaarden die de Raad van Bestuur zal bepalen, het kapitaal te verhogen met een maximumbedrag van USD 12.000.000, de referentiewaarde voor toepassing van de bepalingen van het WVV is EUR 7.703.665,66. Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur werd opgesteld conform de bepalingen van artikel 7:199 van het WVV.

1.5 Statuten, Algemene Vergaderingen, deelname, uitoefening van het stemrecht

De jaarlijkse Algemene Vergadering vindt plaats op de derde dinsdag van de maand mei om 14.30 uur.

De regels voor bijeenroeping, deelname, het verloop van de vergadering, de uitoefening van het stemrecht, wijzigingen van de statuten, benoemingen van de leden van de Raad van Bestuur en zijn Comit es zijn opgenomen in de gecoördineerde statuten en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, beiden beschikbaar op de website van de Vennootschap onder "Investor Relations". (<http://exmar.be/nl/investors/reports-and-downloads/articles-association>)

1.6 Inkoop eigen aandelen

Op 11 september 2020 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur van EXMAR gemachtigd om eigen aandelen in te kopen binnen welbepaalde koersvorken en dit gedurende een periode van vijf jaar.

Het aantal eigen aandelen in portefeuille per 31 december 2020 bedroeg 3,82%, of 2.273.263 aandelen.

1.7 Aandelen en aandeelhouders

Aandelenverdeling per 31 december 2020:

SAVEREX: 43,79%

EXMAR: 3,82%

Cobas Asset Management S.G.I.I.C. SA: 5,002%

FREEFLOAT: 47,388%

Het EXMAR-aandeel is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van de Bel Small index (Euronext: EXM).

In de loop van 2020 en tot aan de datum van dit verslag ontving EXMAR geen kennisgevingen in het kader van de transparantiewet van 2 mei 2007.

De laatste kennisgevingen die door de Vennootschap ontvangen werden en aan de FSMA gemeld werden, zijn de volgende:

- > Op 18 juli 2019 meldt EXMAR NV dat Cobas Asset Management S.G.I.I.C. S.A. de drempel van 5% overschreed (van 5,02% naar 4,98%).
- > Op 8 augustus 2019 meldt EXMAR NV dat Cobas Asset Management S.G.I.I.C. S.A. een drempel van 5% overschreed ingevolge verwerking van aandelen.
- > Op 30 oktober 2019 meldt EXMAR NV dat zij in kennis werd gesteld door SAVEREX NV dat ingevolge verkoop van 500.000 stemrechtverlenende effecten de drempel van 45% werd overschreven.

Overeenkomstig artikel 74§6 van de wet op de openbare overnamebiedingen van 1 april 2007 heeft SAVEREX NV op 15 oktober 2007 (geactualiseerd op 28 augustus 2020) aan de FSMA gemeld dat het meer dan 30% van de effecten met stemrecht bezit in EXMAR NV, een genoteerde vennootschap.

De wettelijke informatie werd bekendgemaakt op de website (www.exmar.be).

De Vennootschap heeft geen kennis van afspraken gemaakt tussen aandeelhouders. Er zijn geen statutaire beperkingen voor de overdracht van aandelen.

2. Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur, management- en controleorganen

2.1 2.1 Raad van Bestuur

2.1.1 Monistische structuur

De Buitengewone Algemene Vergadering keurde op 11 september 2020 gewijzigde statuten van de Vennootschap goed om te voldoen aan het WVV. Een monistische structuur werd aangenomen.

2.1.2 Samenstelling

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit 10 leden: dit is een voldoende aantal bestuurders om een goede werking toe te laten, rekening houdend met de specificiteit van de Vennootschap.

Functies en ambtstermijnen van de leden van de Raad van Bestuur per 31 december 2020:

| Naam – Functie | Aantal bijgewoonde vergaderingen | Begin mandaat | Laatste hernieuwing | Einde mandaat |
|---|----------------------------------|---|---------------------|---------------|
| GOVERNANCE | | | | |
| NICOLAS SAVERYS > Uitvoerend bestuurder > Executive Chairman (sinds 14 april 2020, in de plaats van Baron Philippe Bodson) | 7/8 | 20 juni 2003 | 15 mei 2018 | 2021 |
| FRANCIS MOTTRIE > Uitvoerend bestuurder > CEO (sinds 14 april 2020 in de plaats van Nicolas Saverys) | 5/5 | 11 september 2020 (bevestiging van coöptatie op 14 april 2020) | | 2022 |
| MICHEL DELBAERE > Onafhankelijk bestuurder > Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité | 8/8 | 17 mei 2016 | 21 mei 2019 | 2022 |
| JALCOS NV vertegenwoordigd door Ludwig CRIEL > Niet-uitvoerend bestuurder > Voorzitter van het Audit- en Risicocomité > Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité | 8/8 | 16 mei 2017 | 19 mei 2020 | 2023 |
| ARIANE SAVERYS > Niet-uitvoerend bestuurder | 8/8 | 15 mei 2012 | 15 mei 2018 | 2021 |
| PAULINE SAVERYS > Niet-uitvoerend bestuurder | 7/8 | 15 mei 2012 | 15 mei 2018 | 2021 |
| BARON PHILIPPE VLERICK > Niet-uitvoerend bestuurder > Lid van het Audit- en Risico comité | 8/8 | 20 juni 2003 | 19 mei 2020 | 2023 |
| BARBARA SAVERYS > Niet-uitvoerend bestuurder | 8/8 | 19 mei 2015 | 15 mei 2018 | 2021 |
| ISABELLE VLEURINCK > Onafhankelijk bestuurder > Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité > Lid van het Audit- en Risico comité | 8/8 | 21 mei 2019 | | 2022 |
| WOUTER DE GEEST > Onafhankelijk bestuurder > Lid van het Audit- en Risicocomité (in de plaats van Baron Philippe Bodson) | 7/7 | 19 mei 2020 (confirmation of co-optation on 29 January 2020) | | 2022 |
| BARON PHILIPPE BODSON (+ 04.04.2020) > Niet-uitvoerend bestuurder > Voorzitter van de Raad van Bestuur > Lid van het Auditcomité > Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité | 1/2 | 20 juni 2003 | 15 mei 2018 | |

2.1.3 Functie en mandaat

De Raad van Bestuur is het ultieme besluitvormende orgaan van de Vennootschap. De bevoegdheden en de werking van de Raad van Bestuur worden in extenso beschreven in het Charter. De Raad van Bestuur heeft alle bevoegdheden met uitzondering van deze die door het WVV of de gecoördineerde statuten voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur streeft het succes van de Vennootschap op lange termijn na, voorziet hiervoor in het nodige leiderschap en zorgt ervoor dat risico's geïdentificeerd en beheerd kunnen worden. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de algemene strategie en waarden van EXMAR, gebaseerd op de sociale, economische en ecologische verantwoordelijkheid, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen. Aan de bestuurders wordt tijdig een dossier bezorgd met alle informatie voor de beraadslaging over de agendapunten. De beslissingen in de Raad van Bestuur worden genomen in overeenstemming met artikel 22 van de statuten.

2.1.4 Activiteiten

In 2020 hield de Raad van Bestuur acht vergaderingen; de eerste vergadering van 2020 werd voorgezeten door de heer Bodson, die overleed op 4 april 2020. De vergadering van 14 april 2020 werd voorgezeten door de heer Saverys. Vanaf de datum van benoeming van de heer Saverys op 14 april 2020, vonden de vergaderingen plaats onder zijn voorzitterschap, met uitzondering van de vergadering van 11 september 2020 die voorgezeten werd door JALCOS NV vertegenwoordigd door Ludwig Criel.

Naast de uitoefening van de bevoegdheden voorzien door de wet, de statuten en het Charter, behandelt de Raad van Bestuur de opvolging en beslissingen rond de lange termijn strategie, belangrijke beleidslijnen en de structuur van de Vennootschap en afsluiting van de jaarekeningen van de Groep. Andere onderwerpen waren:

- > Financiële positie
- > Going concern
- > YPF dispuut
- > LPG business en Infrastructure business
- > Corporate Governance
- > Related Party Transactions
- > Lange termijn en duurzame waardecreatie

2.1.5 Positie Executive Chairman en CEO

Op 14 april 2020, als gevolg van het plotse heengaan van voorzitter Philippe Bodson op 4 april 2020, benoemde de Raad van Bestuur Nicolas Saverys als Executive Chairman en Francis Mottrie als nieuwe CEO van de Vennootschap, in de plaats van Nicolas Saverys. Tot dat ogenblik was Nicolas Saverys de CEO geweest van de Vennootschap en daarom, krachtens bepaling 5.8 van de Code 2020, hield de Raad van Bestuur een lange bespreking om de positieve en negatieve implicaties van een dergelijke beslissing tegen

elkaar af te wegen en om te bepalen waarom een dergelijke aanstelling de vereiste autonomie van de CEO niet zou hinderen. De Raad van Bestuur besloot dat er een duidelijk onderscheid is tussen de rollen en verantwoordelijkheden van de heren Saverys en Mottrie. De heer Saverys maakt niet langer deel uit van het Uitvoerend Comité en woont enkel vergaderingen van het Uitvoerend Comité bij op uitnodiging, met betrekking tot bepaalde strategische en/of commerciële onderwerpen. De CEO rapporteert naar de Raad van Bestuur en is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur en het leiden van de Vennootschap, met de steun van de andere leden van het Uitvoerend Comité. De Executive Chairman heeft een strategische, adviserende rol en stelt zijn netwerk en ervaring ter beschikking van de CEO en de leden van het Uitvoerend Comité in commerciële negotiaties. De respectievelijke rollen en verantwoordelijkheden van elke functie werden in extenso uiteengezet in het Charter van de Vennootschap. Om deze redenen heeft de Raad van Bestuur geconcludeerd dat de benoeming van de heer Saverys als Executive Chairman de autonomie van de CEO niet zal hinderen.

2.2 Audit- en Risicocomité

2.2.1 Samenstelling

De Code 2020 bepaalt dat de Raad van Bestuur een Auditcomité opricht in overeenstemming met het WVV. Gelet op zijn rol in risico-aangelegenheden, kan dit comité ook "Audit- en Risicocomité" genoemd worden. De Raad van Bestuur besliste in 2020 om het Auditcomité en het Risicocomité in één Audit- en Risicocomité samen te brengen.

In overeenstemming met de bepalingen van principe 4 van de Code 2020 bestaat een Auditcomité uit tenminste drie bestuurders. EXMAR's Audit- en Risicocomité heeft vier leden, van wie er twee onafhankelijke bestuurders zijn. De heer De Geest werd benoemd op 19 mei 2020, in de plaats van Baron Philippe Bodson.

2.2.2 Functie en mandaat

De Raad van Bestuur heeft aan het Audit- en Risicocomité, binnen zijn domein, de ruimste onderzoeksbevoegdheden toegekend.

Het Audit- en Risicocomité verleent bijstand aan de Raad van Bestuur met betrekking tot zijn toezichtverantwoordelijkheden en controle in de meest ruime zin. Het is het belangrijkste contactpunt voor zowel de Interne Auditor als de Commissaris. Omwille van hun diploma, hun loopbaan in verschillende multinationale groepen en hun huidige professionele werkzaamheden beschikken alle leden van het Audit- en Risicocomité over de vereiste expertise inzake accounting en auditing en zijn zij vertrouwd met financiële verslaggeving, boekhoudstandaarden en risico's.

Met het oog op de inwerkingtreding van de EU General Data Protection Regulation 2016/79 (GDPR) op 25 mei 2018, werd een Data Protection Comité (DPC) opgericht.

Het DPC rapporteert aan het Audit- en Risicocomité.

2.2.3 Activiteiten

De specifieke verantwoordelijkheden van het Audit- en Risicocomité zijn uiteengezet in een Audit Charter dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 31 maart 2011 en laatst gewijzigd op 19 maart 2021.

In 2020 werden vier vergaderingen gehouden, waarop telkens alle leden aanwezig waren, met uitzondering van Baron Philippe Bodson die verontschuldigd was voor de vergadering in maart.

De Commissaris woonde drie vergaderingen bij en de Interne Auditor was aanwezig tijdens twee vergaderingen.

Het Audit- en Risicocomité boog zich over specifieke financiële aangelegenheden die gedurende het jaar aan de orde kwamen en gaf advies aan de Raad van Bestuur; verdere agendapunten waren:

- > Compliance en Risico's
- > Interne Controle en Risicobeheer
- > Interne audit
- > Going concern
- > Related Party transactions

2.3 Benoemings- en Remuneratiecomité

2.3.1 Samenstelling

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is samengesteld conform artikel 7:100 WVV:

- > Samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders
- > Het wordt voorgezeten door een niet-uitvoerend bestuurder
- > De overige leden zijn niet-uitvoerend

Het Benoemings- en Remuneratiecomité was op 31 december 2020 samengesteld uit drie leden en rapporteert aan de Raad van Bestuur. Op 19 mei 2020 werd JALCOS NV, vertegenwoordigd door Ludwig Criel, benoemd tot lid en voorzitter van het comité, in de plaats van Baron Philippe Bodson.

2.3.2 Functie en mandaat

Het Comité heeft een evenwichtige samenstelling en heeft de vereiste onafhankelijkheid, deskundigheid, kennis en ervaring om zijn taken efficiënt uit te voeren.

Het Comité staat de Raad van Bestuur bij in de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden inzake het bepalen van het remuneratiebeleid van de Vennootschap en de benoemingsprocedures.

2.3.3 Activiteiten

De specifieke verantwoordelijkheden werden uiteengezet in een Benoemings- en Remuneratiecomité Charter, dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 29 november 2011 en van tijd tot tijd werd aangepast. De Raad van Bestuur keurde eveneens de procedure voor de benoeming en herbenoeming van bestuurders en leden van het Uitvoerend Comité goed.

Tijdens het afgelopen jaar is het Benoemings- en Remuneratiecomité driemaal samengekomen; alle leden waren aanwezig op elke vergadering.

Met betrekking tot remuneratie werden volgende onderwerpen behandeld:

- > Het remuneratiepakket voor 2020
- > Remuneratieverslag

Met betrekking tot benoemingen werden de volgende onderwerpen behandeld:

- > Samenstelling van de Raad van Bestuur

2.4 Uitvoerend Comité – CEO

2.4.1 Samenstelling per 31 december 2020

Als gevolg van de benoeming van Nicolas Saverys, tot dan CEO, als Executive Chairman van EXMAR op 14 april 2020, in de plaats van Baron Philippe Bodson die overleed op 4 april 2020, werd Francis Mottrie, tot dan deputy-CEO, aangesteld als CEO van EXMAR.

Als gevolg van het ontslag van Miguel de Potter, tot dan CFO, werd Patrick De Brabandere, tot dan COO, door de Raad van Bestuur benoemd tot CFO, met ingang van 1 februari 2020.

De leden van het Uitvoerend Comité per 31 december 2020 zijn:

| |
|--|
| FRANCIS MOTTRIE > Uitvoerend bestuurder > Chief Executive Officer (CEO) |
| PATRICK DE BRABANDERE > Chief Financial Officer (CFO) |
| JENS ISMAR > Executive Director Shipping |
| JONATHAN RAES > Executive Director Infrastructure |

2.4.2 Functie en mandaat

De Raad van Bestuur richtte op 20 juni 2003 binnen de Raad van Bestuur een Directiecomité op, in overeenstemming met oud artikel 524bis van het Wetboek van Vennootschappen, en delegeerde zijn bestuursbevoegdheden aan dit Comité. Sinds de goedkeuring door de Raad van Bestuur van de aan het WVV aangepaste statuten op 11 september 2020, werd dit Directiecomité afgeschaft en vervangen door een Uitvoerend Comité. Krachtens artikel 20 van de statuten heeft de Raad van Bestuur op 3 december 2020 bepaalde machten aan het Uitvoerend Comité toevertrouwd. In brede zin is het Uitvoerend Comité verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur en beleid van EXMAR en de EXMAR Groep, de uitvoering van de door de Raad van Bestuur genomen beslissingen alsook de specifieke taken die door de Raad van Bestuur aan hem worden gedelegeerd, zoals uiteengezet in het Charter in het Charter van het Uitvoerend Comité.

Het Uitvoerend Comité komt op regelmatige basis samen. De CEO zit het Uitvoerend Comité voor.



3. Beleid inzake genderdiversiteit

3.1 Wetgeving

Overeenkomstig de bepalingen Code 2020 en het WVV zorgt EXMAR ervoor dat elke werknemer geselecteerd wordt op basis van, onder andere, competenties, talenten en vaardigheden. In het algemeen wordt aangenomen dat de diversiteit van werknemers (inbegrepen hun leeftijd, gender, culturele achtergrond en professionele ervaring) toegevoegde waarde uitmaakt voor een internationaal bedrijf.

Ook EXMAR's Raad van Bestuur weerspiegelt diversiteit in zijn samenstelling: bestuurders verschillen niet alleen in termen van hun achtergrond, opleiding, leeftijd en gender, maar ook in hun onafhankelijkheid, ervaring en professionele expertise.

Zulke diversiteit zorgt voor een waaier aan perspectieven, inzichten en kritisch denken die essentieel zijn om efficiënte besluitvorming en degdelijk bestuur mogelijk te maken.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité beoordeelt de samenstelling van de Raad van Bestuur en adviseert de Raad van Bestuur in verband met de benoeming van nieuwe bestuurders en de vernieuwing van bestaande mandaten. Het Benoemings- en Remuneratiecomité weegt kandidaten af op het vlak van verdiensten, zonder daarbij de noodzaak tot diversiteit, met inbegrip van criteria zoals achtergrond, opleiding, leeftijd, gender, onafhankelijkheid, professionele vaardigheden, professioneel en persoonlijke ervaring, uit het oog te verliezen.

De diversiteit van het personeel van EXMAR aan wal is weergegeven in #01 Panorama 2020.

3.2 Huidige situatie

De Raad van Bestuur telt op dit moment vier vrouwelijke bestuurders op een totaal van 10 bestuurders, wat in overeenstemming is met de regelgeving aangaande genderdiversiteit.

De diversiteit van het EXMAR-personeel aan wal komt tot uiting in #01 Panorama 2020.

4. Evaluatie van Prestaties

Voor een efficiënte werking is het noodzakelijk voor de Raad van Bestuur om een transparante werking te hebben zodat hij zijn prestaties kan meten en beoordelen met het oog op eventuele vernieuwing en verbetering.

De Code 2020 en het Charter voorzien in deze vereiste door op regelmatige wijze de leden van de Raad van Bestuur een evaluatie te laten doorlopen.

De Raad van Bestuur van EXMAR, onder leiding van zijn Voorzitter, heeft in 2011 een evaluatieproces in voege gebracht die van tijd tot tijd werd herhaald. Een nieuw evaluatieproces wordt geïmplementeerd in 2021.

Het voornaamste doel van de evaluatie is de verbetering van de toegevoegde waarde van de Raad van Bestuur. Het moet de waarden van de Vennootschap versterken, de efficiëntie verhogen en ook mogelijks bijdragen in het opsporen van en proactief omgaan met mogelijke problemen.

Na de evaluatie, kan de feedback van de leden van de Raad van Bestuur resulteren in het verfijnen van de werking van de Raad van Bestuur en de Comités waar nodig.

5. Toezicht

5.1 Externe audit

Bij besluit van de gewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020, werd Deloitte Belgium, vertegenwoordigd door de heren Rik Neckebroeck en Ben Vandeweyer, voor een termijn van drie jaar herbenoemd tot Commissaris van de Vennootschap.

De Commissaris voert de externe audit uit op de geconsolideerde en de enkelvoudige cijfers van EXMAR. In zijn vergadering van 1 september 2017 stelde het Audit- en Risicocomité (toen nog het Auditcomité) aan de Raad van Bestuur voor om, en ging de Raad van Bestuur akkoord met, niet langer de halfjaarlijkse resultaten te beoordelen, in lijn met het beleid van andere genoteerde bedrijven. De Commissaris werd



echter verzocht om de geactualiseerde versie van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten te lezen om zich ervan te verzekeren dat deze in overeenstemming zijn met de aanpassingen die door het Audit- en Risicocomité voorgesteld worden.

5.2 Interne audit

EY werd aangesteld om de Vennootschap bij te staan in de uitoefening van haar interne controlewerkzaamheden. De Interne Auditor werd herbenoemd voor een nieuwe periode van drie jaar, eindigend op de vergadering van het Audit- en Risicocomité van maart 2022.

5.3 Secretaris

Mathieu Verly is Secretaris van de Raad van Bestuur, benoemd sedert 1 juli 2015.

De Secretaris ziet erop toe dat de procedures van de Raad van Bestuur worden gevolgd en dat de Raad van Bestuur handelt in overeenstemming met zijn wettelijke en statutaire verplichtingen. Hij adviseert de Raad in alle bestuursaangelegenheden en staat de Voorzitter van de Raad bij in het vervullen van bovenvermelde taken en biedt hem logistieke ondersteuning voor de organisatie van de Raad (informatie, agenda enz.).

5.4 Compliance Officer

Patrick De Brabandere, benoemd tot Compliance Officer door de Raad van Bestuur op 25 maart 2015 met ingang vanaf 1 juli 2015.

De Compliance Officer is verantwoordelijk voor het invoeren van en het toezicht op de naleving van de Dealing Code en de taken beschreven in het Compliance Model.

De compliance policies bevestigen EXMAR's engagement om toepasselijke wetten en regelgeving te respecteren.

6. Guberna

EXMAR werd een institutioneel lid van Guberna, een kenniscentrum dat corporate governance promoot in al zijn vormen dat een platform biedt

voor uitwisseling van ervaringen, kennis en best practices.

EXMAR gelooft in de verdiensten van corporate governance en wil zijn corporate governance-structuur graag verder ontwikkelen.

Een aantal bestuurders namen deel aan een opleidingsprogramma dat focuste op vaardigheden en kennis die leden van een Raad van Bestuur moeten hebben om hun mandaat efficiënt uit te voeren.

Guberna organiseert een brede waaier aan activiteiten met verschillende onderwerpen in verband met deugdelijk bestuur. Het management en het personeel schatten hun deelname in deze activiteiten naar waarde.

7. Regels en procedures

7.1 Tegenstrijdige belangen

Elk lid van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité wordt aangemoedigd om zijn mandaat zo efficiënt mogelijk te regelen en persoonlijke en zakelijke belangen zo te regelen dat er geen rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict is met de Vennootschap.

Eventuele transacties tussen EXMAR of een met EXMAR verbonden vennootschap en een lid van de Raad van Bestuur of het Uitvoerend Comité zullen steeds tegen de gebruikelijke marktvoorwaarden plaatsvinden. Hetzelfde geldt voor verrichtingen tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een persoon nauw verwant met een lid van de Raad van Bestuur of het Uitvoerend Comité.

In geval van belangenconflict worden de bepalingen van het WVV toegepast.

7.2 Transacties

EXMAR heeft geen kennis van mogelijke belangenconflicten bij de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité in de zin van artikel 7:96, behoudens deze die eventueel zouden beschreven zijn in het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

Momenteel verlenen SAVERBEL NV en SAVEREX NV, vennootschappen gecontroleerd door Nicolas Saverys, diensten aan de EXMAR Groep. Deze diensten worden uitgevoerd en gefactureerd aan marktconforme voorwaarden.

8. Politieke bijdragen

EXMAR verleent geen bijdragen, doet geen betalingen en verleent op geen enkele manier ondersteuning, noch direct noch indirect, aan politieke partijen of commissies of aan individuele politici. Medewerkers mogen geen politieke bijdrage leveren namens EXMAR of via gebruikmaking van bedrijfsfondsen of –middelen.

Interne controle en risicomanagement - beoordeling

Strategische risico's

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|--|--|--|
| MARKTRISICO'S | | |
| Zowel de gas- en oliemarkt in zijn geheel, als de wereldwijde markt van het gastransport zijn cyclisch. | Een algemene dip in de olie- en gasmarkt zou een impact kunnen hebben op de tarieven voor gastransport, wat onze inkomsten en kasstromen zou kunnen beïnvloeden, evenals de waarde van onze vloot. | Een gediversifieerde klantenportefeuille en een goede dekking met een combinatie van contracten op lange en korte termijn. De waarde van onze vloot wordt continu bewaakt en beoordeeld op basis van interne en externe informatie. |
| Een lagere vraag naar gastransporteurs, FSRU's en ander drijvend materieel zoals onze LNG-infrastructuur. | Een lagere vraag zou een invloed hebben op de transporttarieven en het aantal dagen dat onze vloot niet in gebruik is. Dit zou voelbaar zijn in onze inkomsten en kasstromen en in de waarde van onze vloot en onze financiële positie. | Een aanzienlijk deel van onze vloot is ingedekt door contracten op lange termijn. Geografische diversificatie en een kwaliteitsvolle klantenportefeuille en netwerk door integratie in de markten dankzij jarenlange ervaring. We zijn een flexibele rederij die streeft naar structurele kwaliteit en duurzaamheid voor haar klanten. |
| POLITIEKE SITUATIE IN HET BUITENLAND | | |
| Verslechtering van de economische, wettelijke en politieke situatie in landen, waaronder politieke, burgerlijke en militaire conflicten. Dergelijke evoluties kunnen leiden tot aanvallen op schepen, verstoring van waterwegen, piraterij, terrorisme en andere activiteiten. | Wijzigingen in de economische, wettelijke en politieke situatie kunnen de handelspatronen van LPG en LNG beïnvloeden, evenals onze vloot, onze resultaten en onze financieringsmogelijkheden. Instabiliteit zou kunnen leiden tot een kleinere vraag naar onze diensten. We zouden ook blootgesteld kunnen worden aan hogere, bijkomende of onverwachte kosten om te voldoen aan veranderde wet- en regelgeving en er zouden gevolgen kunnen zijn voor onze verzekeringskosten of -contracten. | Een continue bewaking en beoordeling van de economische, politieke en wettelijke situatie om elke mogelijke impact te voorzien, te beperken of te vermijden. Informatie inwinnen bij autoriteiten en/of brancheorganisaties en bij gespecialiseerde consultants. Onze verzekeringspolis wordt regelmatig geactualiseerd en omvat onder andere bescherming en schadeloosstelling, casco en machines en inkomstenderving volgens de verzekerde waarden, die voldoende geacht worden om de voorziene verliezen te dekken. |
| CONCURRENTIE | | |
| Concurrenten die investeren in LPG-schepen, FSRU's of ander drijvend materieel via samenvoeging, aankoop van tweedehandsuitrusting of nieuwbouw | Er is heel veel concurrentie bij het verkrijgen van contracten. Een grotere concurrentie kan leiden tot een grotere prijsconcurrentie voor contracten en kan de prijs van schepen en ander drijvend materieel beïnvloeden. Dit kan een wezenlijke impact hebben op onze resultaten en kasstromen en op de waarde van onze vloot. | Definiëren van een strategie met een langetermijnvisie en voortdurend rekening houdend met de bestaande trends in de sector. De ervaring van ons managementteam en onze Raad van Bestuur. Investeren in een groot aantal factoren, zoals de kwaliteit van onze activiteiten, technische bekwaamheden en reputatie, de kwaliteit en ervaring van onze bemanning en de relaties binnen de sector. |

Operationele risico's

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|---|--|--|
| RISICO'S VERBONDEN AAN DE EXPLOITATIE VAN SCHEPEN EN ANDER DRIJVEND MATERIEEL | | |
| Milieu-ongevallen, werkonderbrekingen veroorzaakt door een mechanisch defect, menselijke fout, oorlog, terrorisme, politieke acties in verschillende landen, stakingen of slechte weersomstandigheden. Schepen die niet voldoen aan bepaalde prestatienormen. | Dit zou onze reputatie als betrouwbare rederij schade toebrengen en leiden tot hogere kosten en een hoger aantal dagen dat het schip niet in gebruik is. De kosten van dringende herstellingen zijn onvoorspelbaar en kunnen zeer hoog oplopen. Wanneer niet voldaan wordt aan de prestatienormen kan de bevrachter weigeren een deel van de huursom te betalen. | Onze ervaring in de sector en ons beleid en procedures, bijv. voor onderhoud en opleiding, moeten bepaalde risico's die inherent zijn aan onze activiteiten beperken of vermijden. Al onze schepen en uitrusting zijn gedekt door een gepaste verzekering. |

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|

HOGERE BEDRIJFSKOSTEN

| | | |
|--|--|--|
| Bedrijfskosten en onderhoudskosten kunnen sterk variëren.w | De bedrijfskosten en droogdokkosten zijn afhankelijk van een groot aantal factoren buiten onze controle waaraan de hele scheepvaartsector onderhevig is. Schepen die zich in het droogdok bevinden, kunnen ook leiden tot een verlies aan inkomsten. | Proactief intern scheepsmanagement en een constante interne en externe controle van onze uitrusting. Ons onderhoudsbeleid wordt dagelijks geactualiseerd en verbeterd om het hoogste kwaliteitsniveau te garanderen. Onder sommige commerciële overeenkomsten worden de operationele kosten betaald onder een doorvoerbasis door de charterer. |
|--|--|--|

OUDERDOM VAN DE VLOOT

| | | |
|---|---|---|
| Naarmate een schip ouder wordt, worden de vereisten strenger, waardoor het schip moeilijker kan concurreren met moderne schepen en het gebruik ervan duurder wordt. | We moeten grote kosten maken om de operationele capaciteit van onze vloot op peil te houden. Deze kosten kunnen sterk variëren en hoger zijn door bepaalde vereisten van klanten, normen en regelgeving betreffende concurrentie, of normen voor bedrijven. | De gemiddelde leeftijd van onze vloot wordt gecontroleerd en onze strategie omvat regelmatige investeringen in nieuwe schepen om onze vloot concurrerend te houden. Ons intern scheepsmanagement- en commercieel team heeft vele jaren ervaring met het beoordelen van operationele en commerciële prestaties. Al onze schepen zijn gecertificeerd als "in klasse" door een classificatiemaatschappij, wat ook een vereiste is voor dekking door de verzekering. Onze schepen worden dagelijks geïnspecteerd, ofwel op zee ofwel in de haven. Op basis van deze inspecties wordt het permanent onderhoudsplan van elk schip gecreëerd, geactualiseerd en geïmplementeerd. |
|---|---|---|

ACTIVA IN AANBOUW

| | | |
|--|--|--|
| Specifieke risico's zijn van toepassing op onze activa in aanbouw, o.a. de solventie van onze aannemer en de levering van het actief in overeenstemming met alle specificaties en met alle vereiste toelatingen. | Wanneer de scheepswerf onze activa in aanbouw niet bouwt of levert, of in geval van het faillissement van de scheepswerf, heeft dit een aanzienlijke impact op onze financiële positie en onze resultaten. Indien de scheepswerf het contract niet uitvoert en wij niet in staat zijn de terugbetalingsgarantie af te dwingen, kunnen wij het geheel of een gedeelte van onze investering verliezen. Bovendien zouden wij onze verplichtingen tegenover de bevrachter niet kunnen nakomen. | Er worden voorschotten betaald aan de scheepswerven en deze voorschotten worden gedekt door een terugbetalingsgarantie. De voortgang van de bouw en het voldoen aan alle technische en wettelijke specificaties worden nauwlettend opgevolgd door onze technische teams op de scheepswerven. |
|--|--|--|

GEBRUIK

| | | |
|--|--|--|
| Schepen of ander drijvend materieel worden niet ingezet gedurende langere periodes of contracten worden niet hernieuwd of worden voortijdig beëindigd. | Indien we er niet in slagen rendabele contracten op lange termijn aan te gaan voor onze bestaande vloot of onze drijvende activa in aanbouw, dan kan dit een aanzienlijke impact hebben op onze resultaten en kasstromen. We zouden afhankelijk zijn van een kortetermijn- of spotmarkt of van contracten gebaseerd op veranderende marktprijzen. Bovendien zou het moeilijker kunnen zijn om financiering te vinden voor dergelijke activa tegen redelijke voorwaarden. | Ons management- en commercieel team hebben vele jaren ervaring en hebben een uitgebreid netwerk in de markt. Onze contractenportefeuille is sterk gediversifieerd. De commerciële strategie bestaat erin om flexibel te blijven in de markt door een goed evenwicht te bewaren tussen contracten op lange en op korte termijn. |
|--|--|--|

REGELGEVING

| | | |
|--|--|--|
| Een nieuwe regelgeving zou van kracht kunnen worden. Er kunnen ook wijzigingen in de milieuwetgeving doorgevoerd worden door overheden of andere autoriteiten. | Wijzigingen in het regelgevend kader kunnen eveneens een invloed hebben op onze mogelijkheden om contracten te bekomen voor het gebruik van onze schepen of drijvend materieel en de kosten die we moeten maken om te voldoen aan alle vereisten en wetgeving zouden kunnen stijgen. | Continu opvolgen en voorzien van veranderingen in de wetgeving en de van toepassing zijnde vereisten. Onze interne scheepsmanager en ons managementteam hebben vele jaren ervaring en een uitgebreid netwerk binnen de sector om bestaande trends en veranderingen op te volgen. |
|--|--|--|

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|

INFORMATIETECHNOLOGIESYSTEMEN

| | | |
|---|--|---|
| Informatietechnologiesystemen veranderen snel en zijn van fundamenteel belang voor de dagelijkse bedrijfsvoering. | Het falen van informatietechnologiesystemen of -processen kan een verkeerdelijke impact hebben op operaties of kan tot data-inbreuken leiden. Cyberaanvallen, ransomware of andere security inbreuken kunnen informatietechnologiesystemen onbeschikbaar maken, onze scheepsactiviteiten verstoren en resulteren in huurverlies. | Een toegewijd IT-team houdt voortdurend toezicht op de veranderingen en blootstellingen in de informatietechnologie. Verschillende maatregelen zoals firewalls, anti-virus software en gescheiden netwerken enz. zijn aanwezig. Een informatietechnologie-risicobeoordeling is op regelmatige basis uitgevoerd. Beleid en procedures zijn in plaats en omvatten een ramp herstel plan, een incidentbestrijdingsplan en een bedrijf continuïteitsplan. |
|---|--|---|

SNELLE TECHNOLOGISCHE INNOVATIE OP HET GEBIED VAN SCHEEPSONTWERP EN UITRUSTING

| | | |
|---|---|--|
| Voor onze activa gelden specifieke risico's dat ontwerpen/uitrusting verouderd raken door van technische/technologische vooruitgang en innovatie. | Activa verouderen of zijn niet meer concurrerend in het licht van de marktpraktijk en evoluerende normen. | EXMAR heeft een sterke positie als innovator en is er altijd in geslaagd om nieuwe ontwerpen/grootte van schepen op de markt te brengen, en wordt beschouwd als pionier in zowel scheepvaartactiviteiten en vlottende oplossingen. Wortels uit de scheepsbouw, sterke technische expertise en een aparte technische desk en veel ingenieurs bemand (Houston, Parijs en Antwerpen) voor het maken/verbeteren van ontwerpen zorgen ervoor dat we de beste/eerste in onze klasse zijn. De toenemende focus op ESG zal ons streven naar innovatie en het hanteren van hoge normen, rekening houden met toekomstige veranderingen in de energiemarkten. |
|---|---|--|

UITBRAAK VAN EEN PANDEMISCHE ZIEKTE

| | | |
|---|---|--|
| Onze zeelieden en de voorraden zijn cruciaal voor onze operaties, een uitbraak van een pandemisch virus of besmettelijke ziekte kan operaties bemoeilijken. | Een uitbraak van een pandemisch virus in een regio of op wereldschaal zou onze activiteiten beïnvloeden. Lokale of internationale maatregelen zoals, maar niet beperkt tot, reisverboden, beperkte of geen toegang tot de haven of quarantainemaatregelen na een dergelijke uitbraak, zou de bevoorrading van onze drijvende activa kunnen bemoeilijken en bemoeilijken het inschepen of zelfs het opschorten van de mogelijkheid voor zeevarenden om aan boord te gaan. Dergelijke gebeurtenissen zouden kunnen resulteren in het buiten gebruik stellen van het actief en een verlies van inkomsten voor het actief of een deel van onze vloot. | Specifieke en strikte beleidslijnen en procedures zijn beschikbaar voor een geïsoleerde uitbraak aan boord van een schip en onze mensen zijn specifiek getraind op hoe je met zo'n gebeurtenis omgaat. Gebeurtenissen en risico's zijn voortdurend gemonitord door onze operationele teams die ook deelnemen aan lokale en internationale verenigingen en brancheorganisaties om in overeenstemming te zijn met veranderingen in de eisen, doorlopende richtlijnen en maatregelen. Onze activiteiten zijn zeer gediversifieerd en onze schepen worden ingezet op een wereldwijde schaal, onze zeevarenden komen van over heel de wereld en zijn niet afhankelijk van hun nationaliteit of een specifieke regio. De planning van onze zeevarenden is flexibel en de contracten kunnen indien nodig verlengd worden voor het geval vervanging niet meteen mogelijk of beschikbaar is. Een continuïteitsplan is beschikbaar om te reageren op dergelijk gebeuren en de maatregelen voorzien in de mogelijkheid om al onze medewerkers aan wal op afstand te laten werken of zelfs geïsoleerd. In het geval dat de operaties moeten worden gestopt, bevatten sommige van onze commerciële overeenkomsten clausules die betrekking hebben op overmacht en in geval van een off-hire dat een bepaald aantal overschrijdt, dekke onze verzekeringspolissen tijdelijk het verlies aan inkomsten. |
|---|---|--|

Financiële risico's

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|

TEGENPARTIJRISICO'S

| | | |
|---|--|--|
| Afhankelijkheid van een beperkt aantal klanten: we ontvangen een belangrijk deel van onze inkomsten van een beperkt aantal klanten. | Een verslechtering van de financiële situatie van één van onze grootste klanten zou leiden tot een aanzienlijk verlies van inkomsten en kasstromen. | Verplichtingen van klanten in het kader van de langetermijncontracten of garanties of andere zekerheden. De meeste van onze belangrijke klanten zijn reeds meerdere jaren klant van EXMAR, ons managementteam beschikt over de nodige ervaring en knowhow om de activiteiten en de financiële situatie van onze klanten te beoordelen. |
| Bevrachters kunnen betalingsachterstand oplopen of failliet gaan. | In geval van verlies van een klant zou dit een impact hebben op onze inkomsten en onze kasstromen. De kosten om een nieuw contract aan te gaan voor het schip kunnen hoog zijn en de marktvoorwaarden kunnen ongunstig zijn. | Ons klantenbestand is sterk gediversifieerd en bestaat uit grote bedrijven die actief zijn op de olie- en gasmarkt. Voor nieuwe klanten vindt er een uitvoerig kredietonderzoek plaats en bijkomende zekerheden of garanties worden geëist wanneer dit nodig geacht wordt. De huursom dient vooraf betaald te worden. |

FINANCIERING

| | | |
|---|--|--|
| EXMAR is onderhevig aan beperkingen op kredietovereenkomsten, zoals financiële convenanten en beperkingen voor EXMAR en haar dochterbedrijven om verdere schulden aan te gaan, dividend uit te keren, bepaalde investeringen te doen, onderdelen van haar business verkopen zonder de toestemming van haar kredietverstrekkers. | De bestaande financieringsafspraken voor onze vloot worden gedekt door onze schepen en garanties van het moederbedrijf, en bevatten beperkingen en andere convenanten die onze activiteiten en financiering zouden kunnen beperken. Elk verzuim kan leiden tot de vervroeging van de vervaldag en de kredietverstrekkers kunnen een beroep doen op de garanties. | Onze kasstromen en onze financiële positie, met inbegrip van de vereisten van de financieringsovereenkomsten, worden continu opgevolgd. Onze financieringsstrategie streeft naar de diversifiëring van financieringsmiddelen en de spreiding van de vervaldagen. Er wordt een dialoog onderhouden met verschillende investeerders en financiële partners om een relatie op lange termijn op te bouwen. Per 31 december 2020 wordt aan alle van toepassing zijnde financiële voorwaarden voldaan die verbonden zijn aan de financieringsovereenkomsten. |
| Financiering die gezocht moet worden voor activa in aanbouw en bestaande financieringsovereenkomsten dienen op de vervaldag geherfinancierd te worden. | De onmogelijkheid om onze activa in aanbouw en onze bestaande vloot te financieren of te herfinancieren zou een aanzienlijke impact hebben op onze financiële positie. De financieringsmogelijkheden en de financieringskosten kunnen variëren en afhankelijk zijn van de algemene economische omstandigheden. | Financieringen zijn inherent aan onze activiteiten en investeringen. Ons management team heeft talrijke contacten met financiële partners en heeft een aanzienlijke expertise in het bekomen van financieringen voor diverse activiteiten en investeringen. |

RENTEVOETEN EN WISSELKOERSEN

| | | |
|---|---|--|
| Een belangrijk deel van onze financieringsovereenkomsten heeft een variabele rentevoet. Onze transacties vinden plaats in USD, maar bepaalde kosten zijn in EUR en een deel van onze financiële schuld is in NOK. | Een stijging van de rentevoeten op de internationale financiële markten zou een negatieve invloed hebben op onze kasstromen en mogelijk ook op de reële waarde van financiële instrumenten die gebruikt worden om zich in te dekken tegen de blootstelling aan rentevoeten. Een verzwakking van de USD in vergelijking met de EUR zou onze resultaten negatief beïnvloeden. Sommige van onze financiële instrumenten vereisen een waarborg in geld voor de reële waarde van het financiële instrument. Bijkomende contante waarborgen zouden vereist kunnen zijn. | De blootstelling aan rentevoeten en aan wisselkoersen wordt actief beheerd en er zullen verschillende instrumenten gebruikt worden om een gepast deel van de blootstelling te dekken. De schommelingen in de reële waarde van afdekkingsinstrumenten zijn een niet-gerealiseerde post. |
|---|---|--|

| Beschrijving van het risico | Potentiele impact | Beperkende factoren en controle |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|

WAARDEVERMINDERING

| | | |
|---|--|--|
| Negatieve variaties in de reële marktwaarde van onze vloot en ander drijvend materieel. | Een sterke daling in de reële waarde van onze vloot zou kunnen leiden tot een te boeken bijzonder waardevermindingsverlies, wat een belangrijke impact zou hebben op onze financiële positie en resultaat. De verhouding van de reële waarde van onze vloot tot de uitstaande schuld is een financieel covenant in onze financieringsovereenkomsten. Onze activiteiten zijn vaak cyclisch, waardoor er op korte termijn schommelingen ontstaan in de reële waarde van onze vloot als geheel. Een sterke daling zou tot een niet-naleving van de voorwaarden van dergelijke overeenkomsten kunnen leiden. | De waarde van onze vloot wordt continu opgevolgd door middel van interne en externe informatie en minstens op elke rapporteringsdag wordt onze vloot getest op waardevermindering. De testen worden gedaan door de boekwaarde van onze vloot te vergelijken met beoordelingen van onafhankelijke scheepsmakelaars en met de netto contante waarde van de verwachte operationele kasstromen. Deze operationele kasstromen zijn gebaseerd op interne informatie en er wordt een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op elke veronderstelling. Op basis van de uitgevoerde testen wordt per 31 december 2020 wordt voldaan aan alle financiële voorwaarden verbonden aan onze financieringsovereenkomsten. |
|---|--|--|

LIQUIDITEITSRISICO

| | | |
|---|--|---|
| Financiële verplichtingen en de behoefte aan werkkapitaal kunnen verschillen afhankelijk van een aantal factoren. | Onze kasgenererende activiteiten kunnen cyclisch en afhankelijk van marktsituaties zijn, terwijl onze uitgaande geldstroom betrekking kan hebben op operationele, investerings- of financiële activiteiten. Elke tekortkoming in het nakomen van onze financiële verplichtingen kan materiële gevolgen hebben voor onze activiteiten en kunnen gevallen van verzuim uitlokken onder bepaalde overeenkomsten. | De liquiditeit wordt op regelmatige basis beheerd om te garanderen dat er voldoende middelen beschikbaar zijn om te kunnen voldoen aan de financiële verplichtingen wanneer ze verschuldigd zijn onder normale en moeilijke omstandigheden. Maandelijks wordt er een prognose van de kasstroom voor minstens de 12 komende maanden opgemaakt en gemonitord per segment. Deze prognose is gebaseerd op onze gekende contractuele rechten & verplichtingen en maakt gebruik van ramingen of veronderstellingen waar nodig. Onze bronnen aan bedrijfsinkomsten, zowel als onze financieringsbronnen zijn gediversifieerd. Betalingen met betrekking tot investeringsactiviteiten en onze looptijd van banken en andere leningen zijn tevens verspreid over meerdere jaren. |
|---|--|---|

Remuneratieverslag 2020

1. Algemeen

Het Remuneratieverslag beschrijft de toepassing van de principes die EXMAR hanteert voor de remuneratie van haar bestuurders en de leden van haar Uitvoerend Comité. Het is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de op 28 april 2020 door het Belgisch Parlement goedgekeurde en op 6 mei 2020 gepubliceerde wet voor de omzetting van de tweede richtlijn inzake aandeelhoudersrechten (SRD II), het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV) en de Belgische Corporate Governance Code 2020 (Code 2020).

2. Beschrijving van de procedures voor het uitwerken van een remuneratiebeleid en het bepalen van de remuneratie voor individuele bestuurders en leden van het Uitvoerend Comité

Het Remuneratiebeleid is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité, waarvan de rollen en verantwoordelijkheden worden uiteengezet in het door EXMAR aanvaarde Corporate Governance Charter. Dit Beleid, in lijn met de nieuwe bepalingen van de SRD II, het WVV en de Code 2020, zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2021. Indien het wordt goedgekeurd, zal dit Beleid vanaf het jaar 2021 van toepassing zijn op de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité.

EXMAR streeft naar een remuneratie waarmee zij bekwame professionals voor de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Comité kan aantrekken, motiveren, belonen en behouden die nodig zijn om de operationele en strategische doelstellingen van de Vennootschap te bereiken en waardecreatie op lange termijn te bevorderen.

EXMAR tracht te verzekeren dat de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité niet in hun eigen belang zullen handelen en/of geen risico's zullen nemen die niet zouden passen in de strategie en het risicoprofiel van de Vennootschap.

3. Remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders

De remuneratie van de niet-uitvoerend bestuurders wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders beslist op voorstel van de Raad van Bestuur. Dit voorstel is gebaseerd op de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De remuneratie van de niet-uitvoerend bestuurders houdt rekening met hun verantwoordelijkheden, hun rol als lid van de Raad, hun werklast en specifieke rollen zoals voorzitter van de Raad of voorzitter of lid van comités van de Raad.

Alle niet-uitvoerend bestuurders ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 50.000. Er worden geen zitpenningen uitgekeerd. De leden van het Audit- en Risicocomité en/of het Benoemings- en Remuneratiecomité ontvangen een bijkomende vaste vergoeding van EUR 10.000. De jaarlijkse betalingen zijn pro rata het aantal tijdens het kalenderjaar als actief lid van de Raad of van een comité gediende maanden.

De jaarlijkse vaste vergoeding van de voorzitter van de Raad en de voorzitter van elk comité is vanwege hun rollen en verantwoordelijkheden het dubbele van de vergoeding van de andere leden van de Raad of de comités, met uitzondering van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De Vennootschap zorgt voor de gebruikelijke verzekeringspolissen die de activiteiten van de Raad van Bestuur dekken in de uitvoering van zijn taken op het niveau van de groep.

De niet-uitvoerend bestuurders ontvangen geen op prestaties gebaseerde remuneratie en geen voordelen in natura in verband met pensioenplannen.

In afwijking van bepaling 7.6 van de Code 2020 ontvangen de niet-uitvoerend bestuurders geen deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap. EXMAR meent dat de toekenning van remuneratie (geheel of gedeeltelijk) in de vorm van aandelen er niet noodzakelijk zou toe bijdragen dat de bestuurders uit een perspectief van de aandeelhouderswaarde op lange termijn en het risicoprofiel van de Vennootschap zouden handelen. De Vennootschap zal dit met regelmatige intervallen heroverwegen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt de bestuurders aan en keurt de duur van hun mandaat voor een maximale termijn van 3 jaar goed. Zij kunnen geen aanspraak maken op opzeggingstermijnen of ontslagvergoedingen wegens de beëindiging van hun mandaat. Zij kunnen op elk ogenblik door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden ontslagen.

4. Remuneratie van de uitvoerend bestuurders

De uitvoerend bestuurders van EXMAR die lid zijn van het Uitvoerend Comité worden uitsluitend vergoed in hun uitvoerende hoedanigheid en niet in hun hoedanigheid van bestuurder/lid van de Raad. Dit geldt ook voor het lidmaatschap van de raad van dochterondernemingen. Indien uitvoerend bestuurders voor hun rol in dochterondernemingen worden vergoed, maakt die vergoeding deel uit van hun overeengekomen totale pakket.

5. Overzicht van de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur voor 2020: (in EURO)

| Vaste remuneratie | Auditcomité remuneratie | Remuneratiecomité remuneratie | Totaal |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------|--------|
|-------------------|-------------------------|-------------------------------|--------|

OVERZICHT VAN DE VERGOEDINGEN VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN EURO

| | | | | | |
|--|----------------------------|---------|--------|--------|---------|
| Baron Philippe Bodson tot 5 april 2020 | Voorzitter | 26.230 | 2.623 | 2.623 | 31.475 |
| Nicolas Saverys vanaf 14 april 2020 | Voorzitter | - | | | 0 |
| Nicolas Saverys tot 14 april 2020 | CEO | - | | | 0 |
| Francis Mottrie vanaf 14 april 2020 | CEO | - | | | 0 |
| Jalcos nv (Ludwig Criel) | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | 20.000 | 6.202 | 76.202 |
| Michel Delbaere | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | | 10.000 | 60.000 |
| Isabelle Vleurinck | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | 10.000 | 10.000 | 70.000 |
| Wouter De Geest vanaf 29 januari 2020 | Niet-uitvoerend bestuurder | 46.175 | 6.202 | | 52.377 |
| Baron Philippe Vlerick | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | 10.000 | | 60.000 |
| Pauline Saverys | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | | | 50.000 |
| Barbara Saverys | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | | | 50.000 |
| Ariane Saverys | Niet-uitvoerend bestuurder | 50.000 | | | 50.000 |
| | | 422.404 | 48.825 | 28.825 | 500.055 |

6. Remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité en de Uitvoerend Voorzitter

In lijn met de algemene beloningsprincipes van EXMAR is de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité afhankelijk van de prestaties van de Vennootschap en de individuele vaardigheden en prestaties. Het remuneratiepakket bestaat uit drie elementen:

- > de vaste jaarlijkse remuneratie,
- > de variabele remuneratie op korte termijn (KTI – korte termijn incentive)
- > de variabele remuneratie op lange termijn (LTI – lange termijn incentive).

Het niveau en de structuur van de vergoedingspakketten liggen in lijn met de marktpraktijken voor soortgelijke functies in vergelijkbare vennootschappen.

Overzicht van de remuneratie van de CEO en de Uitvoerend Voorzitter voor 2020: (in EURO)

| Naam vennootschap | Basis salaris | Variabel op korte termijn | Aandelen opties | Verzeke- rings pakket* | Andere voor- delen** | Totaal |
|-------------------|---------------|---------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------|--------|
|-------------------|---------------|---------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------|--------|

UITVOEREND VOORZITTER

| | | | | | | | | |
|-----------------|---|--------------------|---------|---------|----|---------|--------|---------|
| Nicolas Saverys | Uitvoerend voorzitter vanaf 14 april 2020 | NvT (zelfstandige) | 589.418 | 196.142 | 0 | 125.613 | 19.684 | 930.857 |
| | | | 63% | 21% | 0% | 13% | 2% | 100% |

CEO

| | | | | | | | | |
|-----------------|------------------------------|--------------------|---------|--------|----|--------|-------|---------|
| Nicolas Saverys | CEO tot 13 april 2020 | NvT (zelfstandige) | 233.967 | 77.858 | 0 | 49.862 | 7.813 | 369.500 |
| | | | 63% | 21% | 0% | 13% | 2% | 100% |
| Francis Mottrie | Deputy CEO tot 13 april 2020 | FMO BV | 163.388 | 0 | 0 | 0 | 0 | 163.388 |
| | | | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% |
| Francis Mottrie | CEO vanaf 14 april 2020 | FMO BV | 411.612 | | | | | 411.612 |
| | | | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% |

* individuele pensioentoezegging, verzekering gewaarborgd inkomen, ongevallenverzekering, hospitalisatieverzekering, reisbijsstandsverzekering

** huisvesting, wagen, gsm en maaltijdcheques



Overzicht van de vergoeding van de overige leden van het Uitvoerend Comité in 2020: (in EURO)

| Naam vennootschap | Basis salaris | Variabel op korte termijn | Aandelen opties | Verzeke- rings- pakket* | Andere voor- delen** | Totaal |
|----------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------|--------|
|----------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------|--------|

OVERIGE LEDEN VAN HET UITVOEREND COMITE

| | | | | | | | | |
|-----------------------|--|-----------------------|---------|--------|----|--------|--------|---------|
| Patrick De Brabandere | CFO | NvT (zelfstandige) | 511.916 | 0 | 0 | 63.787 | 12.062 | 587.765 |
| | | | 87% | 0% | 0% | 11% | 2% | 100% |
| Jens Ismar | Managing Director Shipping | LISANN SA (Norway) | 575.040 | 0 | 0 | 0 | 0 | 575.040 |
| | | | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% |
| Jonathan Raes | Managing Director Infrastructure | FLX Consultancy BV | 275.000 | 91.668 | 0 | 0 | 0 | 366.668 |
| | | | 75% | 25% | 0% | 0% | 0% | 100% |

* individuele pensioentoezegging, verzekering gewaarborgd inkomen, ongevallenverzekering, hospitalisatieverzekering, reisbijstandsverzekering

** huisvesting, wagen, gsm en maaltijdcheques

Vaste jaarlijkse remuneratie

De vaste jaarlijkse remuneratie omvat een vaste jaarlijkse remuneratiebasis die rekening houdt met de verantwoordelijkheden, vaardigheden, ervaring en prestaties van het lid van het Uitvoerend Comité. Andere voordelen, zoals medische zorg, ziekteverzekering, dekking voor overlijden en arbeidsongeschiktheid en andere voordelen worden eveneens verstrekt volgens de marktpraktijken aan de leden van het Uitvoerend Comité met het statuut van zelfstandige of werknemer.

Variabele remuneratie op korte termijn (KTI)

De variabele remuneratie op kort termijn (jaarbonus) belooft de leden van het Uitvoerend Comité voor het bereiken van de prestatiecriteria. Het bedrag wordt uitgedrukt als een percentage van de vaste jaarlijkse remuneratie. De evaluatieperiode is het boekjaar.

De variabele vergoeding is afhankelijk van het resultaat van de Vennootschap en van andere factoren zoals het functioneren van de betrokkene, de toekomstperspectieven, de marktsituatie, exceptionele bijdrage(n) en/of speciale projecten.

De variabele vergoeding is afhankelijk van de evolutie van de resultaten en van de specifieke beoordeling en het functioneren van elk individu. De Raad van Bestuur kan hiervan afwijken en beslissen om op basis van andere objectieve criteria een bonus toe te kennen aan een lid van het Uitvoerend Comité.

De Buitengewone Aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2011 heeft beslist gebruik te maken van de toelating voorzien in artikel 7:91 van het WvV en aldus uitdrukkelijk af te zien van de regeling betreffende de spreiding in de tijd van de betaling van de variabele vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité.

De beslissing omtrent een eventuele toepassing van vermelde regeling werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gedelegeerd aan de Raad van Bestuur.

Indien het resultaat op substantiële wijze afwijkt van de basis waarop de variabele remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité is berekend, kan de Raad van Bestuur beslissen om het variabele gedeelte van de remuneratie te herzien en desgevallend terug te vorderen.

Variabele remuneratie op lange termijn (LTI)

Door middel van de langetermijnvergoeding stuurt EXMAR aan op duurzame economische waardecreatie. Hierdoor worden de belangen van de leden van het Uitvoerend Comité beter afgestemd op die van de aandeelhouders en kunnen zij aan de Vennootschap verbonden blijven.

De langetermijnvergoeding bestaat uit een aandelenoptieplan op bestaande EXMAR-aandelen. De opties kunnen pas uitgeoefend worden na een periode van drie jaar.

Wanneer een lid van het Uitvoerend Comité ontslag neemt, of bij ontslag om dringende redenen door EXMAR, vervalt het recht op het uitoefenen van de opties.

Het aantal aangeboden aandelenopties wordt elk jaar door de Raad van Bestuur goedgekeurd op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De toekenning van aandelenopties is niet gebonden aan vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria.

Minimumdrempel van aandelen die aangehouden moeten worden door de leden van het Uitvoerend Comité

In afwijking van bepaling 7.9 van de Code 2020 bepaalt de Raad van Bestuur geen expliciete minimumdrempel van aandelen van EXMAR die aangehouden moeten worden door leden van het Uitvoerend Comité. EXMAR meent dat het met haar huidige remuneratiebeleid een duidelijk verband legt met de strategie en prestaties op lange termijn van de Vennootschap.

Malus- en terugvorderingsbepalingen

Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft de haalbaarheid overwogen van terugvorderings- en malusvoorwaarden in zijn variabele betaalplannen. Gelet op de onzekerheid over de geldigheid en het nut van terugvorderingsclausules in de Belgische wetgeving, heeft EXMAR momenteel geen terugvorderingsbepalingen voor prestatiegebonden betalingen, behalve in het geval van fraude of wangedrag. Indien een variabele remuneratie zou worden betaald op basis van onjuiste financiële gegevens, kan die misrekening worden gecompenseerd door een terugbetaling of door een inhouding op de betaling van de toekomstige variabele remuneratie.

Beëindigingsregelingen

In de overeenkomsten met de leden van het Uitvoerend Comité zijn gebruikelijke opzegtermijnen en vertrekvergoedingen voorzien die rekening houden met factoren zoals de functie en de ervaring van het kaderlid, altijd binnen het toepasselijke wettelijke kader.

De Raad van Bestuur heeft op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité en de CFO, dhr. Miguel de Potter, in onderling overleg beslist de managementovereenkomst met Chirmont NV, vertegenwoordigd door dhr. de Potter, te beëindigen met ingang van 1 februari 2020, op voorwaarde van de betaling van een vertrekvergoeding door de Vennootschap van EUR 300.000, het equivalent van 12 maanden remuneratie.

Beloningsverhouding

De verhouding tussen de hoogste remuneratie (CEO) en de laagste remuneratie (voltijds equivalent) is een factor 10,5. De verhouding tussen de hoogste remuneratie (CEO) en de gemiddelde remuneratie is een factor 6.

Remuneratie en prestatie van de Vennootschap over 5 jaar

| 2016 | % var. | 2017 | % var. | 2018 | % var. | 2019 | % var. | 2020 | % var. |
|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|
|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|

Globale Remuneratie Raad van Bestuur en Uitvoerend Comité

Globale remuneratie Raad van Bestuur ^{(1) (2)}
(in duizenden EUR)

Globale remuneratie van de CEO ^{(3) (4)}
(in duizenden EUR)

Globale remuneratie van de overige leden
van het Uitvoerend Comité ⁽⁴⁾
(in duizenden EUR)

Financiële Prestaties van de Vennootschap

Netto resultaat voor de periode
(in duizenden USD)

EBITDA voor de periode ⁽⁵⁾
(in duizenden USD)

Gemiddelde remuneratie ⁽⁶⁾
(in duizenden EUR)

| | 2016 | % var. | 2017 | % var. | 2018 | % var. | 2019 | % var. | 2020 | % var. |
|--|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Globale remuneratie Raad van Bestuur ^{(1) (2)} (in duizenden EUR) | 640 | 10% | 580 | -9% | 580 | 0% | 650 | 12% | 600 | -8% |
| Globale remuneratie van de CEO ^{(3) (4)} (in duizenden EUR) | 1.036 | -5% | 1.937 | 87% | 2.097 | 8% | 998 | -52% | 1.876 | 88% |
| Globale remuneratie van de overige leden van het Uitvoerend Comité ⁽⁴⁾ (in duizenden EUR) | 2.763 | -31% | 3.409 | 23% | 2.991 | -12% | 2.493 | -17% | 1.530 | -39% |
| Netto resultaat voor de periode (in duizenden USD) | 40.410 | 259% | 27.952 | -31% | -16.070 | -157% | -13.202 | -18% | 91.960 | -797% |
| EBITDA voor de periode ⁽⁵⁾ (in duizenden USD) | 116.481 | 17% | 141.393 | 21% | 67.371 | -52% | 100.915 | 50% | 239.855 | 138% |
| Gemiddelde remuneratie ⁽⁶⁾ (in duizenden EUR) | 91 | -3% | 96 | 5% | 99 | 3% | 100 | 1% | 98 | -2% |

(1) inbrepen Audit comité en Benoemings en Remuneratiecomité

(2) per jaar om een zinnige vergelijking te bekomen

(3) inbegrepen de vergoeding van de uitvoerende voorzitter en de deputy CEO in 2020

(4) de toegekende aandelenopties uitgesloten

(5) volgens proportionele consolidatie methode

(6) totale kost voor de vennootschap

Aandelenopties

De leden van de Uitvoerend Comité behoren tot de begunstigden van de aandelenoptieplannen die de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd. Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft de Raad van Bestuur beslist om voor het jaar 2020 geen aandelenopties toe te kennen.

| Uitstaand per 31/12/2019 | Verlopen in 2020 | Uitgeoefend in 2020 | Toegekend in 2020 | Uitstaand per 31/12/2020 |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|
|-----------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|

| | | | | | |
|-----------------------|---------|--------|-----|---|---------|
| Nicolas Saverys | 198.624 | 18.624 | - | - | 180.000 |
| Patrick De Brabandere | 134.464 | 14.464 | - | - | 120.000 |
| Jonathan Raes | 2.500 | - | - | - | 2.500 |
| Francis Mottrie | n/a | n/a | n/a | 0 | 0 |
| Jens Ismar | n/a | n/a | n/a | 0 | 0 |
| | 335.588 | 33.088 | - | - | 302.500 |

