



## **EXMAR**

Naamloze vennootschap  
2000 Antwerpen, De Gerlachekaai 20

BTW BE0860.409.202 RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen

<p align="center"><b>BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS DE DATO</b> <b>30 OKTOBER 2023 OM 11.30 UUR</b></p>
---

Deze Bijzondere Algemene Vergadering gaat door te Antwerpen, op de zetel van de vennootschap zoals gecommuniceerd aan de aandeelhouders die hun voornemen hebben medegedeeld om fysiek aanwezig te zijn op deze vergadering.

### **Bureau:**

De leiding en het toezicht van de Algemene Vergadering berust bij het Bureau, dat conform artikel 35§1 van de statuten wordt voorgezeten door de heer Francis Mottrie, vaste vertegenwoordiger van FMO BV, bestuurder.

De Voorzitter duidt als secretaris aan: de heer Mathieu Verly en als stemopnemers zijn aangeduid:

- Gregory Fossion
- Luc Corluy

### **Samenstelling van de vergadering**

Aan de Bijzondere Algemene Vergadering nemen deel: de personen, aandeelhouders en hun vertegenwoordigers waarvan de identiteit en het aantal aandelen waarmee zij aan de stemming zullen deelnemen is weergegeven in de bij dit proces-verbaal gevoegde aanwezigheidslijst. Deze aanwezigheidslijst wordt afgesloten en ondertekend door de leden van het Bureau.

De ondertekende aanwezigheidslijst zal samen met de in de aanwezigheidslijst vermelde volmachten als bijlage aan de onderhavige notulen worden gehecht.

### **Vragen**

Voorafgaand aan de vergadering werden tijdig de volgende vragen ontvangen van een aandeelhouder die zich conform de toepasselijke wetgeving had geregistreerd voor de vergadering. De vragen werden tijdens de vergadering mondeling en gebundeld beantwoord zoals verder weergegeven.

- 1. Heeft de Raad van Bestuur van Exmar een Business Plan gekregen van het management van Exmar waaruit blijkt dat Exmar 310 miljoen EUR aan overbodige liquiditeiten heeft, die niet meer nodig zijn binnen de vennootschap voor de financiering van de operationele en investeringsactiviteiten? Van wanneer dateert dit Business Plan?*

2. Kan besloten worden dat in de periode van de komende 5 jaar (2023 tem 2028) het Business Plan voorziet dat Exmar voldoende liquiditeiten zal halen uit: a) de bestaande overblijvende liquiditeiten, b) operationele inkomsten, c) schuldfinanciering en d) de verkoop van andere activa om zijn investeringen en operationele zaken die het voorziet te financieren? Kan dus bevestigd worden dat het Business Plan in het basis-scenario niet voorziet dat er additioneel kapitaal bij de aandeelhouders (bestaande en/of nieuwe) dient te worden opgehaald?
3. Wat is de target-schuldgraad in % van totaal geïnvesteerd vermogen dat het management en Raad van Bestuur van Exmar vooropstelt?
4. Welke inkomsten denkt het management van Exmar in de periode 2023-2028 te halen uit de verkoop van bestaande activa? Welke activa zijn voorzien verkocht te worden? Hoe verhouden deze geschatte inkomsten zich tot de meest recente waarderingen van onafhankelijke schatters?
5. Welk bedrag aan investeringen (CAPEX) denkt het management van Exmar in de periode 2023-2028 te zullen uitgeven? Graag een korte beschrijving van de grootste uitgaves.
6. Wat zijn de korte-termijn (afgelopen kwartaal, huidige kwartaal) operationele tendensen van Exmar: is de performance in lijn met H1 2023 ? Met andere woorden, worden er operationeel cash-inflows gegenereerd in lijn met de afgelopen kwartalen?
7. Zijn er op basis van het opgemaakte Business Plan nog andere overtollige liquiditeiten geïdentificeerd? Wat is de geschatte totale cash-balans die overblijft in de vennootschap na deze dividenduitkering? Welke deel hiervan wordt als overtollig beschouwd?
8. Wat is de strategie van de Raad van Bestuur met betrekking tot de behandeling van huidige en toekomstige overtollige liquiditeiten binnen de vennootschap: zullen deze ook aan de aandeelhouders worden uitgekeerd? Wat is de dividend policy van de Raad van Bestuur van Exmar?
9. Wat is de uitsplitsing volgens munteenheid van de huidige cash balans die Exmar aanhoudt?
10. Op welke manier belegt Exmar de bestaande liquiditeiten? Welk rendement wordt hierop gegenereerd?
11. Kan u een update geven over de operationele status van de Tango? Wanneer mogen we de bepaling van de mogelijke malus en mogelijke bonus verwachten? Wat is de huidige inschatting van het management en de Raad van Bestuur van Exmar omtrent deze twee zaken: timing en bedrag?
12. Kan u een update geven over de drie zaken die per 30/06/2023 de aanleg van een provisie hebben veroorzaakt. Daarnaast ook al graag een uitsplitsing van het totaalbedrag volgens de drie 'bronnen'.
  - Met betrekking tot de "Excel": is bij deze het volledige bedrag geprovisioneerd dat mogelijks aan de HMRC dient te worden betaald? Heeft Exmar zelf controle over de onderhandelingen met de HMRC? Wanneer wordt dit punt finaal gesettled? Hoe komt het dat dit punt zo lang na het einde van het huurcontract van de Excel naar boven komt?
  - Met betrekking tot de "claim van een buitenlandse belastingdienst": graag volledige uitleg over dit punt.
  - Met betrekking tot de provisie voor de engineering diensten voor het project Eni Congo: wat heeft

*dit getriggerd? Is er een onvoorziene cost overrun op dit project? Wordt dit engineering luik van het project verlieslatend? Is er een terugname gebeurd van eerder genomen marges? Is er een toekomstig verlies geprovisioneerd? Graag volledige uitleg.*

*13. Heeft het management en de Raad van Bestuur van Exmar corporate restructurings voorzien in de periode 2023-2028: afsplitsing van bestaande onderdelen van de vennootschap, aangaan van Joint Ventures voor bestaande activa, fusies, etc.?*

*14. Voorziet de overeenkomst met Seapeak de mogelijkheid voor Exmar om zijn belang in Exmar LPG BV te verkopen aan derde partijen? Indien deze verkoop verboden is aan derde partijen, zijn er uitzondering voorzien voor een verkoop van het belang aan vennootschappen binnen de Exmar Group? Welke vennootschappen horen dan tot de groep? Heeft Seapeak een voorkooprecht?*

*15. Met betrekking tot de investeringsstrategie van Exmar: zullen in de komende periode 2023-2028 investeringen gebeuren die buiten de bestaande twee pijlers van Exmar vallen (zijnde "shipping" en "infrastructure")? Hoe moet de uitspraak van de voorzitter van de Raad van Bestuur van Exmar dat "er in vastgoed zal worden geïnvesteerd" worden geplaatst? Welk type vastgoed? Wat is de reden hiervan? Op welke manier zal Exmar zich hier kunnen differentiëren en waarde creëren voor de bestaande aandeelhouders?*

De vragen omtrent businessplan, de liquiditeiten van het bedrijf voor de komende vijf jaar, de vooropgestelde schuldgraad, de inkomsten uit verkoop van activa en het bedrag van investeringen de komende vijf jaar, de korte-termijn operationele tendensen en andere al dan niet overtollige liquiditeiten werden als volgt beantwoord:

Er wordt bevestigd dat de liquiditeiten voorhanden zijn. Hiervoor wordt verwezen naar de halfjaarlijkse cijfers en de publicatie van de derde-kwartaalcijfers op 10 november 2023. Voor de verschillende vragen met betrekking tot het businessplan en de impact van de betaling van de uitgiftepremie en de dividenden op het businessplan, wordt verwezen naar de informatie die bekendgemaakt is in de prospectus voor het openbaar overnamebod van Saverex. Er wordt bevestigd dat de projecten en investeringen die voorzien zijn in het businessplan 2023-2028 (waaronder de investering in vier LPG schepen, waarvan twee met ammoniak-aandrijving, die recent bekendgemaakt werd) en ook alle financiële convenanten door de eventuele uitbetaling van de uitgiftepremie en de dividenden niet in het gedrang zullen komen. Er is geen vooropgestelde schuldgraad, er wordt van project tot project gefinancierd. Er is op heden geen plan om additionele liquiditeiten/extra kapitaal op te halen bij de aandeelhouders.

Voor een update over de verschillende cijfers, werd verwezen naar de publicatie van de derde-kwartaalcijfers op 10 november 2023.

Er werd hierbij benadrukt dat het initiatief voor de twee algemene vergaderingen niet is genomen door het management of de raad van bestuur van de vennootschap. Het initiatief komt van Saverex, dat reeds in zijn prospectus had bevestigd dat het overnamebod deels zal financieren met middelen uit de vennootschap. Bovendien bevestigt Saverex ook in de prospectus dat het de strategie van de vennootschap wenst verder te zetten.

Voor wat betreft de vraag naar dividend policy van de Raad van Bestuur wordt geantwoord dat er geen specifieke dividendenpolitiek is en deze beslissingen ad hoc zullen worden genomen, op basis van de beschikbare financiële middelen en investeringsmogelijkheden.

Voor wat betreft de uitsplitsing volgens munteenheid van de huidige cash balans werd geantwoord dat

alle nodige voorzorgsmaatregelen worden genomen om de belangen van de vennootschap te beschermen. Dit omvat valuta-afdekking, wanneer dit nodig of nuttig wordt geacht.

Voor wat betreft de manier waarop de bestaande liquiditeiten worden belegd en welk rendement dat oplevert werd verwezen naar de rapportering op pagina 28 van het halfjaarverslag 2023, waar wordt verwezen naar de korte-termijndeposito's.

Voor wat betreft een update omtrent de operationele status, timing en bedrag van de mogelijke bonus/malus van TANGO FLNG, werd verwezen naar de rapportering in het halfjaarverslag 2023, meer bepaald de business update in het hoofdstuk Infrastructure. Ook werd verwezen naar de update die zeer binnenkort zal worden gegeven aan alle aandeelhouders in de publicatie van de derde-kwartaalcijfers op 10 november 2023.

Op de vraag naar een update omtrent de drie zaken die per 30/06/2023 geleid hebben tot het aanleggen van een provisie en toelichting over de uitsplitsing van het totaalbedrag naargelang elk van deze drie oorzaken, werd geantwoord dat dit vertrouwelijke informatie betreft die niet publiek gemaakt wordt in het belang van het bedrijf.

Op de vraag of er corporate restructurings zijn voorzien in de komende vijf jaar, werd geantwoord dat deze niet relevant wordt geacht voor deze vergadering, maar dat daarvoor geen concrete plannen zijn.

Op de vraag naar wat de overeenkomst met Seapeak bepaalt in verband met een verkoop van het belang in Exmar LPG, werd geantwoord dat deze niet relevant is voor deze vergadering en bovendien vertrouwelijke details uit de contracten betreft.

De vraag naar de investeringsstrategie van EXMAR, met name of er in de komende vijf jaar investeringen zullen gebeuren buiten de shipping en infrastructure divisies, bijvoorbeeld in vastgoed, werd geantwoord dat dit een van de opties is die in overweging worden genomen, als zich een kans voordoet, en dat er geen specifiek dossier of transactie is die openbaar dient gemaakt te worden.

De aandeelhouder bevestigt genoeg te nemen met de ontvangen antwoorden.

### **Uiteenzetting door de voorzitter**

#### **I. De Bijzondere Algemene Vergadering werd bijeengeroepen om te beraadslagen over volgende agenda:**

**1. Uitkering aan de aandeelhouders van (bruto) EUR 1,00 per aandeel uit de beschikbare uitgiftepremie**

De Bijzondere Algemene Vergadering besluit een uitkering aan de aandeelhouders uit de beschikbare uitgiftepremie van (bruto) EUR 1,00 per aandeel goed te keuren.

(ex-date: 2 november 2023 – record date: 3 november 2023)

**2. Uitkering van een tussentijds dividend van (bruto) EUR 4,40 per aandeel als tussentijds dividend**

De Bijzondere Algemene Vergadering besluit een uitkering van een tussentijds dividend goed te keuren voor een (bruto) bedrag van EUR 4,40 per aandeel door uitkering uit de overdragen winst van de vennootschap.

Het netto dividend bedraagt EUR 3,08 na afhouding van 30% roerende voorheffing.

(ex-date: 2 november 2023 – record date: 3 november 2023)

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

Oproepingen verschenen in:

- Het Belgisch Staatsblad van 29 september 2023
- De Tijd van 29 september 2023
- L'Echo van 29 september 2023

Brieven de dato 29 september 2023 aan de aandeelhouders op naam, de bestuurders en commissaris.

De tekst van de oproeping, de modellen van volmachten werden in toepassing van artikel 7:199 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de Vennootschap ([www.exmar.be](http://www.exmar.be)) vanaf 29 september 2023.

Een mededeling werd verstuurd naar diverse persagentschappen teneinde internationale verspreiding te garanderen.

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 bij het **Bureau** gedeponneerd.

**Legitimatie 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.
- uit de aanwezigheidslijst en volgens de vaststelling van de secretaris blijkt dat het totale aantal aandelen die effectief tot stemming zijn toegelaten 48.653.179 bedraagt. Het stemrecht verbonden aan de aandelen is niet geschorst behalve voor 1.958.513 aandelen gehouden door de Vennootschap zelf.
- de Vennootschap is een genoteerde Vennootschap.
- de Vennootschap geen in omloop zijnde converteerbare obligaties op naam heeft uitgegeven.
- de Vennootschap geen andere effecten heeft uitgegeven die in de statuten vastgestelde kapitaal niet vertegenwoordigen.
- de Vergadering regelmatig is samengesteld om geldig over de agenda te beraadslagen.

**Quorumvereisten**

De voorzitter wijst erop dat elk aandeel recht geeft op één stem.

Verder is het stemrecht verbonden aan de aandelen niet geschorst behoudens voor 1.958.513 aandelen die de vennootschap zelf houdt.

De besluiten van de Bijzondere Algemene Vergadering moeten worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

**Besluiten**

**Voorstel tot vaststelling van een uitkering uit de beschikbare uitgiftepremie van (bruto) EUR 1,00**

Op aanbeveling van de Raad van Bestuur besluit de Bijzondere Algemene Vergadering een uitkering

aan de aandeelhouders uit de beschikbare uitgiftepremie van (bruto) EUR 1,00 per aandeel goed te keuren.

(ex-date: 2 november 2023 – record date: 3 november 2023)

Beslissing genomen met 234.520 stemmen tegen.

**Voorstel tot vaststelling van een tussentijds bruto dividend per aandeel van (bruto) EUR 4,40**

Op aanbeveling van de Raad van Bestuur besluit de Bijzondere Algemene Vergadering om een tussentijds bruto dividend per aandeel van EUR 4,40 goed te keuren, betaalbaar vanaf 6 november 2023, door uitkering uit de overgedragen winst van de Vennootschap. Het netto dividend bedraagt EUR 3,08 per aandeel (na afhouding van 30% roerende voorheffing).

(ex-date: 2 november 2023 – record date: 3 november 2023)

Beslissing genomen met 267.675 stemmen tegen.

De Vergadering wordt gesloten.

Aldus opgemaakt op plaats en datum als gemeld en na goedkeuring door de Algemene Vergadering ondertekend door de Heer voorzitter, de secretaris en de stemopnemers.

(Volgen de handtekeningen)

voorzitter

secretaris en volmachtdrager

stemopnemers

Vorgelegde documenten:

Aanwezigheidslijst

Bewijzen van oproeping

Volmachten en stemformulieren