

4.1

Corporate governance verklaring

Corporate governance heeft als doel verschillende regels en gedragingen te definiëren volgens dewelke bedrijven naar behoren worden bestuurd en gecontroleerd, met als doel de transparantie te vergroten. Het is een systeem van “checks and balances” tussen de aandeelhouders, de Raad van Bestuur, de Chief Executive Officer en het Uitvoerend Comité. Als bedrijf waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussel, erkennen we het belang van hoge normen voor corporate governance en daarom beantwoordt het Corporate Governance Charter aan de specifieke behoeften en belangen van onze vennootschap.

BESTUURSMODEL

EXMAR NV ("EXMAR" of "de Vennootschap") heeft de Belgische Corporate Governance Code 2020 ("Code 2020") aangenomen als referentiecode.

De governancestructuur van de Vennootschap, en in het bijzonder de rol en verantwoordelijkheden, de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur, zijn adviserende comités en het Uitvoerend Comité, worden beschreven in het Corporate Governance Charter (het "Charter").

EXMAR's Corporate Governance Charter werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 3 december 2020 en werd van tijd tot tijd aangepast.

Het Charter is een samenvatting van de regels en principes waar rond het corporate governance-beleid van EXMAR is georganiseerd en is gebaseerd op de bepalingen van de gecoördineerde statuten, het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") en de Code 2020. Het Charter is door de Raad van Bestuur herzien om de Code 2020 aan te wijzen als referentiecode in de zin van Artikel 3:6, §2, 1° van het WVV.

Alvorens het Charter goed te keuren, heeft de Raad van Bestuur grondig nagedacht over zijn governancestructuur, duurzame waardecreatie en focus op lange termijn. EXMAR is zich bewust van het belang van deugdelijk bestuur en is ervan overtuigd dat de naleving van de hoogste normen van deugdelijk bestuur fundamenteel is voor de groei op lange termijn en belangrijk is voor alle belanghebbenden van de Vennootschap.

Het EXMAR Corporate Governance Charter kan geraadpleegd worden op de website: <http://EXMAR.be/en/investors/corporate-governance>.

Het Charter dient samen te worden gelezen met de statuten van EXMAR, het financieel jaarverslag en alle andere informatie die door EXMAR ter beschikking wordt gesteld.

De elementen opgesomd in Artikel 34 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 14 november 2007 en artikel 14 van de wet van 2 mei 2007 worden in deze Verklaring en in het verslag van de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders bekendgemaakt en moeten bijgevolg in onderlinge samenhang gelezen worden.

De belangrijkste kenmerken van het governance model van EXMAR zijn:

- Een **Raad van Bestuur** die het algemene beleid en de strategie van EXMAR bepaalt en toezicht houdt op het operationele management;
- Een **Audit- en Risicocomité**, een **Benoemings- en Remuneratiecomité** en een **Uitvoerend Comité** opgericht door de Raad van Bestuur;
- Een **Chief Executive Officer** (CEO) die de primaire verantwoordelijkheid draagt voor het operationele management, samen met het Uitvoerend Comité

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

EXMAR wijkt af van bepalingen 7.6, 7.9 en 7.10 van de Code 2020. Deze afwijkingen worden beschreven en toegelicht in het remuneratieverslag.



EXMAR is institutioneel lid van Guberna, een kenniscentrum dat corporate governance in al zijn vormen promoot en een platform biedt voor de uitwisseling van ervaringen, kennis en beste praktijken.

CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Deze Corporate Governance verklaring geeft een overzicht van de maatregelen die EXMAR neemt om de naleving van wet- en regelgeving te verzekeren. Zo werd een complianceprogramma geïmplementeerd om de risico's op inbreuken en nadelige gevolgen voor EXMAR en zijn stakeholders te beperken.

Raad van bestuur

Monistische structuur

De Vennootschap heeft gekozen voor de monistische governancestructuur tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 11 september 2020, waarbij de Raad van Bestuur bevoegd is om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken, met uitzondering van deze waarvoor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd is. De Vennootschap beschouwt deze monistische governancestructuur als de meest geschikte, die snelle besluitvorming mogelijk maakt en zijn efficiëntie al heeft bewezen. Ten minste eens in de vijf jaar evalueert de Raad van Bestuur of de gekozen governancestructuur nog steeds geschikt is, en zo niet, wordt een nieuwe governancestructuur voorgesteld aan de Algemene Vergadering. Een dergelijke evaluatie volgt in de loop van 2025.

Samenstelling

Momenteel bestaat de Raad van Bestuur uit 10 leden, een voldoende aantal bestuurders om een goede werking te garanderen, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de Vennootschap.

De samenstelling van de Raad van Bestuur van EXMAR weerspiegelt diversiteit: bestuurders verschillen niet alleen qua achtergrond, opleiding, leeftijd en geslacht, maar ook wat betreft hun onafhankelijkheid, ervaring en professionele expertise.

De genoemde diversiteit zorgt voor een breed scala aan perspectieven, inzichten en kritisch denken, die essentieel zijn voor efficiënte besluitvorming en goed bestuur.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité evalueert en beoordeelt de samenstelling van de Raad van Bestuur en adviseert de Raad van Bestuur over de benoeming van nieuwe leden van de Raad van Bestuur en de verlenging van bestaande mandaten. Het Benoemings- en Remuneratiecomité beoordeelt kandidaten op hun verdienste zonder de nood aan diversiteit uit het oog te verliezen, met inbegrip van criteria zoals achtergrond, opleiding, leeftijd, geslacht, onafhankelijkheid, professionele vaardigheden, en professionele en persoonlijke ervaring.

Functies en mandaten van de bestuurders per 31 december 2024:

Een gedetailleerde beschrijving van de bestuurders is te vinden op <https://EXMAR.com/en/team-categories/board-of-directors/>

NAAM - FUNCTIE	BEGIN VAN MANDAAT	EINDE TERMIJN	AANWEZIGHEID BIJ VERGADE- RINGEN
Nicolas Saverys - Uitvoerend voorzitter - Uitvoerend bestuurder	20 juni 2003	AV 2027	6/7
Carl-Antoine Saverys - Uitvoerend bestuurder - Chief Executive Officer (CEO)	18 mei 2021	AV 2027	7/7
FMO BV vertegenwoordigd door Francis Mottrie - Uitvoerend bestuurder - Chief Operating Officer (COO)	11 september 2020	AV 2025	7/7
Michel Delbaere - Onafhankelijk bestuurder - Voorzitter Benoemings- en Remuneratiecomité	17 mei 2016	AV 2025	7/7
Baron Philippe Vlerick - Niet-uitvoerend bestuurder - Voorzitter Audit- en Risicocomité	20 juni 2003	AV 2026	7/7
Isabelle Vleurinck - Onafhankelijk bestuurder - Lid Audit- en Risicocomité - Lid Benoemings- en Remuneratiecomité	21 mei 2019	AV 2025	7/7
Wouter De Geest - Onafhankelijk bestuurder - Lid Audit- en Risicocomité	19 mei 2020	AV 2025	7/7
Stephanie Saverys - Niet-uitvoerend bestuurder	18 mei 2021	AV 2027	7/7
ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken - Onafhankelijk bestuurder - Lid Audit- en Risicocomité - Lid Benoemings- en Remuneratiecomité	Gecoöpteerd op 9 september 2021 bevestigd door de Algemene Vergadering van 17 mei 2022	AV 2025	7/7
Maryam Ayati - Onafhankelijk bestuurder	Gecoöpteerd op 9 september 2021 bevestigd door de Algemene Vergadering van 17 mei 2022	AV 2025	5/7

Onafhankelijkheid

Vijf van de bestuurders zijn onafhankelijk.
Elk onafhankelijk bestuurslid voldoet aan de criteria die door de wet en de Code 2020 zijn vastgesteld.

Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De Raad van Bestuur is het hoogste besluitvormingsorgaan van de Vennootschap en is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, met uitzondering van de handelingen die het WVV of de statuten voorbehoudt voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur streeft succes van de Vennootschap op lange termijn na door te zorgen voor het nodige leiderschap en de identificatie en het beheer

van risico's. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de algemene strategie en waarden van EXMAR, gebaseerd op sociale en economische verantwoordelijkheid, en verantwoordelijkheid voor het milieu, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

De bevoegdheden en de werking van de Raad van Bestuur worden uitgebreid beschreven in het Corporate Governance Charter.

Activiteiten

In 2024 hield de Raad van Bestuur zeven vergaderingen, waarvan zes onder voorzitterschap van de heer Nicolas Saverys en één onder voorzitterschap van de heer Carl-Antoine Saverys.

De aanwezigheid van de bestuurders op de vergaderingen bedroeg 96%.

Naast het uitoefenen van de bevoegdheden voorzien in de wet, de statuten en het Corporate Governance Charter, houdt de Raad van Bestuur zich bezig met de evaluatie en de besluitvorming over de langetermijnstrategie, de belangrijkste beleidslijnen en de structuur van de Vennootschap, en het bekendmaken van de rekeningen en de jaarrekening van de Groep.

Meer specifiek behandelde de Raad van Bestuur, naast andere onderwerpen, de intentie van Saverex om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen en aandelenopties die het nog niet in zijn bezit had (het "Saverex Bod"), zijn steun (onder voorbehoud van nazicht van het prospectus) aan en de communicatie met betrekking tot het Saverex Bod, het ENI project in Congo, de verkoop van het accommodatieplatform WARIBOKO, de verkoop van Bexco NV, de herfinanciering van de EXCALIBUR, de French Tax Lease-financiering voor de zes nieuwbouw middelgrote gastankers, de aankoop van vier nieuwbouw middelgrote gastankers van Avance Gas, het budget 2025, ESG-CSR, digitalisering, de benoeming van een nieuwe Executive Director Shipping en de interne audit.

Comités

Audit- en Risicocomité

SAMENSTELLING
Baron Philippe Vlerick Niet-uitvoerend bestuurder Voorzitter Audit- en Risicocomité
Isabelle Vleurinck Onafhankelijk bestuurder
Wouter De Geest Onafhankelijk bestuurder
ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken Onafhankelijk bestuurder

De Code 2020 bepaalt dat de Raad van Bestuur een Auditcomité opricht in overeenstemming met het WVV. Gezien zijn rol in risicovraagstukken kan dit comité ook "Audit- en Risicocomité" worden genoemd. De Raad van Bestuur heeft daarom in 2020 beslist om het bestaande Auditcomité en Risicocomité samen te voegen tot één Audit- en Risicocomité.

Het Audit- en Risicocomité werkt in overeenstemming met artikel 7:99 WVV en principe 4 van de Code 2020, en is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders waarvan er één onafhankelijk is.

Het Comité rapporteert aan de Raad van Bestuur.

Op 28 mei, 5 juli en 28 november 2024 kwamen de Key Risk Officers van de Vennootschap (CFO, CLO, hoofd

Corporate HSEQ, hoofd ESG, Controller, IT-directeur, HR-directeur) bijeen om hun respectieve aangewezen risicogebieden te bespreken, samen met de nieuwe Compliance Manager, en hun bevindingen werden gerapporteerd aan het Audit- en Risicocomité.

Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De Raad van Bestuur heeft het Audit- en Risicocomité de ruimste onderzoeksbevoegdheden toegekend binnen zijn werkterrein. Het Comité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichthoudende taak en het verzekeren van controle in de ruimste zin. Het is ook het belangrijkste contactpunt voor de interne auditor en de Commissaris.

Alle leden van de Audit- en Risicocomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en controle en hebben uitgebreide professionele ervaring met financiële verslaggeving, en boekhoudkundige normen en risico's.

Data Protection Committee

Met de inwerkingtreding van de EU General Data Protection Regulation 2016/679 (GDPR) per 25 mei 2018 is er een Data Protection Committee ("DPC") aangesteld.

Het DPC rapporteert aan het Audit- en Risicocomité en behandelt alle aangelegenheden met betrekking tot privacy en persoonsgegevens. Het DPC hield twee vergaderingen in 2024.

Activiteiten

De specifieke verantwoordelijkheden van het Audit- en Risicocomité worden bepaald in het Corporate Governance Charter en in het Audit Charter, goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 31 maart 2011 en voor het laatst herzien op 19 maart 2021.

In 2024 werden vijf vergaderingen gehouden, in aanwezigheid van alle leden van het Comité.

De Commissaris woonde drie vergaderingen bij en de interne auditor woonde alle vergaderingen bij.

Het Audit- en Risicocomité beraadslaagde over specifieke financiële aangelegenheden, interne controle en risicobeheer, het budget 2025 en gebeurtenissen op het vlak van compliance die zich gedurende het jaar voordeden, en deed aanbevelingen aan de Raad van Bestuur.

Tijdens de vergadering op 19 augustus 2024 besprak het Audit- en Risicocomité de regels en voorschriften inzake duurzaamheid en ESG zoals voorzien in de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) richtlijn, en de voortgang van de inspanningen van de Vennootschap op het gebied van CSRD-rapportage, in aanwezigheid van de Commissaris.

Benoemings- en Remuneratiecomité

SAMENSTELLING

Michel Delbaere

Onafhankelijk bestuurder
Voorzitter Benoemings- en Remuneratiecomité

Isabelle Vleurinck

Onafhankelijk bestuurder

ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken

Onafhankelijk bestuurder

Het Benoemings- en Remuneratiecomité werkt in overeenstemming met Artikel 7:100 WvV: het is samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders en wordt voorgezeten door een niet-uitvoerende bestuurder.

Het Comité rapporteert aan de Raad van Bestuur.

Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

Het Comité heeft een evenwichtige samenstelling en beschikt over de noodzakelijke onafhankelijkheid, vaardigheden, kennis, ervaring en capaciteit om zijn taken efficiënt uit te voeren.

Het Comité staat de Raad van Bestuur bij in het uitvoeren van zijn verantwoordelijkheden met betrekking tot het remuneratiebeleid van de Vennootschap en de benoemingsprocedures.

Activiteiten

De specifieke verantwoordelijkheden worden bepaald in het Corporate Governance Charter en het Charter van het Benoemings- en Remuneratiecomité, goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 29 november 2011, van tijd tot tijd herzien en voor het laatst op 19 maart 2021. Er bestaat eveneens een door de Raad van Bestuur goedgekeurde procedure voor de benoeming en herbenoeming van bestuurders en leden van het Uitvoerend Comité.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is het afgelopen jaar twee keer bijeengekomen en alle leden waren aanwezig op elke vergadering.

Met betrekking tot remuneratie werden de volgende punten besproken:

- Remuneratiepakket
- Remuneratieverslag

Met betrekking tot de benoemingen werden de volgende punten besproken:

- Samenstelling van de Raad van Bestuur: verlenging van de mandaten van Nicolas Saverys, Carl-Antoine Saverys en Stephanie Saverys
- Samenstelling van het Uitvoerend Comité: aanbeveling tot benoeming van de nieuwe Executive Director Shipping

Evaluatie

De Raad van Bestuur heeft een transparant en flexibel instrument nodig waarmee hij zijn prestaties kan meten en beoordelen.

De Code 2020 en het Corporate Governance Charter voorzien in deze vereiste door de leden van de Raad van Bestuur periodiek te verzoeken een evaluatie te maken. De Raad van Bestuur, onder leiding van de Voorzitter, voerde het evaluatieproces voor het eerst in 2011 in en herhaalde dit van tijd tot tijd. In 2025 wordt een nieuw evaluatieproces opgestart.

Het belangrijkste doel van de evaluatie is het verbeteren van de toegevoegde waarde van de Raad van Bestuur. Het moet de waarden van de Vennootschap versterken, de efficiëntie verhogen en ook helpen bij het opsporen en proactief aanpakken van mogelijke problemen.

Na de evaluatie kan de feedback van de leden van de Raad van Bestuur leiden tot het bijsturen van de werking van de Raad van Bestuur en de comités.

Secretaris

Mathieu Verly sinds juli 2015.

De Secretaris zorgt ervoor dat de handelingen van de Raad van Bestuur in overeenstemming zijn met zijn wettelijke en statutaire verplichtingen. Hij ziet ook toe op de naleving van de procedures van de Raad van Bestuur. Hij adviseert de Raad van Bestuur over alle bestuurszaken en staat de Voorzitter van de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn taken zoals beschreven in het Charter, evenals bij de logistieke organisatie van de zaken van de Raad van Bestuur (informatievoorziening, agenda, etc.).

Uitvoerend Comité en CEO

SAMENSTELLING

CASAVAR SRL vertegenwoordigd door Carl-Antoine Saverys

Chief Executive Officer (CEO)

FMO BV vertegenwoordigd door Francis Mottrie

Chief Operating Officer (COO)

HAX BV vertegenwoordigd door Hadrien Bown

Chief Financial Officer (CFO)

Lisann AS vertegenwoordigd door Jens Ismar

Executive Director Shipping

FLX Consultancy BV vertegenwoordigd door Jonathan Raes

Executive Director Infrastructure

Een gedetailleerde beschrijving van de leden van het Uitvoerend Comité is te vinden op <https://EXMAR.com/en/team-categories/executive-committee/>.

Op 3 december 2020 richtte de Raad van Bestuur een Uitvoerend Comité opgericht op dat, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur, belast is met het dagelijks bestuur en beleid van de Groep, de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur en de specifieke taken die de Raad van Bestuur aan het Uitvoerend Comité heeft gedelegeerd.

Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De Raad bepaalt de specifieke bevoegdheden en taken die worden toevertrouwd aan het Uitvoerend Comité en ontwikkelt een duidelijk delegatiebeleid in nauw overleg met de CEO.

Het Uitvoerend Comité komt regelmatig samen. De CEO is de voorzitter van het Uitvoerend Comité.

Algemene informatie over EXMAR en gegevens die openbaar moeten worden gemaakt overeenkomstig artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

Datum van oprichting en statutenwijzigingen

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

De statuten werden meermaals gewijzigd. Nieuwe statuten werden aangenomen om te voldoen aan de bepalingen van het WVV bij akte verleden voor Notaris Benoît De Cleene te Antwerpen, ter vervanging van zijn collega Notaris Patrick Van Ooteghem te Temse, op 11 september 2020, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 26 november 2020, referentie 20139984.

De laatste statutenwijziging werd verleden voor Notaris Wesley Cielen te Antwerpen, ter vervanging van zijn collega Notaris Patrick Van Ooteghem te Temse, op 30 oktober 2023, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 23 november 2023, referentie 23149812.

Maatschappelijke zetel

De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België
BTW BE0860.409.202
Rechtspersonenregister Antwerpen - Afdeling Antwerpen

Kapitaal en aandelen

Het geplaatste kapitaal bedraagt USD 88.811.667 en wordt vertegenwoordigd door 59.500.000 aandelen zonder 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 volledig volstort. Tijdens het afgelopen boekjaar hebben zich geen kapitaalwijzigingen voorgedaan die gemeld moeten worden volgens artikel 7:203 van het WVV.

In afwijking van het bepaalde in artikel 3:42 WVV worden het kapitaal en de boekhouding uitgedrukt in US-dollar. Deze afwijking werd toegestaan door het ministerie van Economische Zaken en schriftelijk bevestigd op 2 juli 2003. De redenen voor deze afwijking blijven van toepassing.

Alle aandelen van EXMAR hebben dezelfde rechten. Er zijn geen verschillende aandelenklassen. Elk aandeel geeft recht op één stem op de aandeelhoudersvergaderingen.

Van de 59.500.000 aandelen zijn 48.375.792 aandelen op naam en 11.124.208 aandelen gedematerialiseerd per 31 december 2024.

Toegestaan kapitaal

Krachtens het WVV kan de Raad van Bestuur door de aandeelhouders worden gemachtigd om gedurende een periode van vijf jaar het kapitaal tot een bepaald bedrag en binnen bepaalde grenzen te verhogen.

Bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 september 2020 werd de Raad van Bestuur gemachtigd om binnen een periode van vijf jaar, te rekenen vanaf de datum van bekendmaking van een dergelijk besluit, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap één of meerdere malen te verhogen, op de wijze en tegen de voorwaarden bepaald door de Raad van Bestuur, met een maximumbedrag van USD 12.000.000, de referentiewaarde van EUR 7.703.665,66 voor toepassing van de bepalingen van het WVV. Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:199 van het WVV.

In 2024 heeft de Raad van Bestuur van EXMAR geen gebruik gemaakt van het recht om het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal.

Procedure voor wijzigingen in het aandelenkapitaal van EXMAR

EXMAR NV mag zijn maatschappelijk kapitaal verhogen of verlagen bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders overeenkomstig het WVV. Er zijn geen voorwaarden opgelegd door de statuten die strenger zijn dan de wettelijke vereisten

Inkoop van eigen aandelen

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 september 2020 werd beslist om de Raad van Bestuur te machtigen om maximum 20% van de bestaande aandelen of winstbewijzen te verwerven voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van publicatie van dit besluit in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, tegen een prijs per aandeel die niet hoger zal zijn dan de maximumprijs per aandeel die krachtens de toepasselijke wetgeving aanvaardbaar is en die niet lager zal zijn dan 0,01 euro.

Het aantal eigen aandelen op 31 december 2024 bedroeg 3,29%, wat neerkomt op 1.956.013 aandelen.

Overdracht van aandelen en aandeelhoudersregelingen

De statuten leggen geen beperkingen op aan de overdracht van aandelen.

Beschermingsconstructies

Op 16 mei 2023 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering de Raad van Bestuur gemachtigd om, onder voorbehoud van de toepasselijke wetgeving en ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap, met inbegrip van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, de aandelen of winstbewijzen van de Vennootschap te verwerven en te verkopen voor een periode van drie jaar vanaf de datum van bekendmaking van de beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van 16 mei 2023 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Bovendien werd de Raad van Bestuur ook gemachtigd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal in geval van een kennisgeving van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) betreffende een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap.

Anti-overnamebepalingen in de statuten van EXMAR NV

De statuten van EXMAR NV bevatten momenteel geen anti-overnamebepalingen.

Anti-overnamebepalingen naar Belgisch recht

Naar Belgisch recht staat een openbaar overnamebod op alle uitstaande stemrechtverlenende effecten van de emittent onder toezicht van de FSMA. Als de FSMA vaststelt dat een overname in strijd is met het Belgische recht, kan dit leiden tot opschorting van de uitoefening van de rechten verbonden aan aandelen die in verband met de voorgenomen overname werden verworven. Krachtens de Belgische wet van 1 april 2007 op de openbare overnames moet een verplicht overnamebod worden uitgebracht wanneer een persoon, als gevolg van zijn eigen verwerving of de verwerving door personen die in onderling overleg met hem handelen, rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 30% van de effecten met stemrecht bezit in een vennootschap met zetel in België waarvan de effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde of erkende markt. De verwerver moet alle andere aandeelhouders de gelegenheid bieden hun aandelen te verkopen tegen de hoogste van de volgende prijzen: (i) de hoogste prijs die de verwerver heeft geboden voor aandelen van de emittent gedurende de 12 maanden voorafgaand aan de aankondiging van het bod, of (ii) de gewogen gemiddelde prijs van de aandelen op de meest liquide markt gedurende de laatste 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum waarop de verwerver verplicht werd om een verplicht

overnamebod uit te brengen op de aandelen van alle andere aandeelhouders.

Controlemechanisme van een aandelenregeling voor werknemers waarbij de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

Er bestaat geen aandelenplan voor werknemers met een dergelijk mechanisme.

Aandeelhoudersovereenkomsten

De Vennootschap heeft geen kennis van afspraken tussen aandeelhouders.

Aandeelhoudersstructuur en ontvangen kennisgevingen

Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2024:

- SAVEREX: 84,14%
- EXMAR: 3,29%
- Freefloat: 12,57%

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

De hoofdaandeelhouder van EXMAR, Saverex NV, lanceerde een vrijwillig en voorwaardelijk bod in contanten op alle aandelen van EXMAR in 2023.

Op 20 september 2023 kondigde Saverex de definitieve resultaten van dit bod aan. In totaal werden 20.912.821 aandelen aangeboden, wat overeenkomt met 35,15% van de uitstaande aandelen van EXMAR. Bijgevolg bezaten Saverex en zijn verbonden partijen, na afronding van het bod samen 49.838.689 aandelen, wat 83,76% van de uitstaande aandelen van EXMAR NV vertegenwoordigt.

Op 3 december 2024 kondigde Saverex NV zijn intentie aan om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen van EXMAR NV die nog niet in zijn bezit waren of in het bezit waren van verbonden partijen.

In de loop van 2024 en tot en met de datum van dit verslag ontving de Vennootschap volgende kennisgevingen in het kader van de Transparantiewet van 2 mei 2007:

- Op 6 december 2024 kondigde EXMAR NV aan dat Saverex NV en verbonden partijen een drempel van 85% overschreden door een verwerving van aandelen
- Op 21 januari 2025 kondigde EXMAR NV aan dat Saverex NV de drempel van 85% had overschreden door een overname van aandelen.

Overeenkomstig artikel 74§6 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen van 1 april 2007, heeft SAVEREX NV op 15 oktober 2007, bijgewerkt op 27 augustus 2024, aan de FSMA gemeld dat het meer dan

30% van de effecten met stemrecht bezit in EXMAR NV, een beursgenoteerde vennootschap.

De statutaire informatie is gepubliceerd op de website: <https://EXMAR.com/>

Statuten, algemene vergaderingen, deelname en uitoefening van het stemrecht

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

De regels voor de bijeenroeping, de deelname, het verloop van de vergadering, de uitoefening van het stemrecht, statutenwijzigingen, de benoeming van de leden van de Raad van Bestuur en zijn comités zijn te vinden in de gecoördineerde statuten en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, die beide beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap: <https://EXMAR.com/en/investors/reports-and-downloads/coordinated-articles-of-association/>.



BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN MET WIJZIGING VAN ZEGGENSCHAP (CHANGE OF CONTROL) BEPALINGEN

De volgende belangrijke overeenkomsten die in 2024 van kracht waren, bevatten bepalingen inzake wijziging van zeggenschap:

Twee Bareboat Charterovereenkomsten van 23 oktober 2018 tussen EXMAR Small-Scale LPG Hong Kong Limited als bevrachter, wiens verplichtingen worden gegarandeerd door EXMAR NV onder een chartergarantie van dezelfde datum als de bareboat charterovereenkomsten, en respectievelijk Apollo Co., Ltd. en Bia Co., Ltd. als eigenaar, met betrekking tot respectievelijk de pressurized LPG-tankers FATIME en ANNE.	De clause, die identiek is in elk van de twee overeenkomsten, bepaalt dat de eigenaar de bevrachting van het schip kan beëindigen en dat de bevrachter aan de eigenaar de onbetaalde huur, kosten en verschuldigde bedragen, het bedrag van de onbetaalde verliezen exclusief winstderving, en de bedongen verlieswaarde (a) Indien SAVEREX NV ophoudt minstens 33,3% van de stemrechten in, of het aandelenkapitaal van, EXMAR NV te bezitten, of anderszins ophoudt controle te hebben over het bestuur van EXMAR; of (b) anders dan met betrekking tot SAVEREX NV, indien een persoon of een in overleg handelende groep van personen ten minste 33,3% van de stemrechten in, of het aandelenkapitaal van, EXMAR NV verkrijgt of anderszins controle verkrijgt over het bestuur van EXMAR.
Garantie uitgegeven door EXMAR NV op 21 december 2022 als zekerheid onder de Loan Agreement van 16 december 2022, gewijzigd en aangepast op 23 oktober 2024, tussen EXMAR Shipping BV en Nordea Bank ABP, Filial I Norge, Skandinaviska Enskilda Banken ab (publ); BNP Paribas Fortis sa/nv, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Danske Bank a/s, DNB Markets inc., en First-Citizens Bank & Trust Company als kredietverstrekkers.	De clause bepaalt dat in het geval EXMAR NV zou geschrapt worden van de Eerste Markt van Euronext Brussel, EXMAR NV ervoor zal zorgen dat Nicolas Saverys en/of zijn rechtstreekse afstammelingen in rechte lijn te allen tijde rechtstreeks of onrechtstreeks minstens 33 1/3% van het maatschappelijk kapitaal van de Garant zullen bezitten.
De USD 96.000.000 Facility Agreement van 14 december 2023 met betrekking tot de FSRU Eemshaven LNG, tussen EXMAR Energy Netherlands B.V. als Kredietnemer, EXMAR NV als Garant, KBC BANK NV, ABN AMRO B.V., Belfius Bank SA/NV en BNP Paribas Fortis SA/NV als Mandated Lead Arrangers en Oorspronkelijke Kredietnemers.	De clause bepaalt dat de faciliteit kan worden versneld in geval van een controlewijziging op het niveau van EXMAR NV, wat betekent dat Nicolas Saverys of zijn erfgenamen of eender welk fonds gecontroleerd door Nicolas Saverys of zijn erfgenamen rechtstreeks of onrechtstreeks de controle over de Vennootschap verliezen (d.w.z. 50% van de aandelen van EXMAR NV of de jure controle), of een persoon of een groep van personen die in onderling overleg handelen de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over de Vennootschap verwerft.
Zes Bareboat Charters bij wijze van Crédit-Bail, gedateerd 24 oktober 2024, met betrekking tot rompnnummers 8387, 8388, 8389, 8390, 8391 en 8392, in aanbouw bij HD Hyundai Mipo Co., Ltd., tussen EXMAR LPG France als rompbbevrachter, wiens verplichtingen gewaarborgd worden door EXMAR NV onder een garantie van dezelfde datum als de bareboat charter overeenkomst, en respectievelijk SNC Champagny 8387 Bail, SAS Courchevel 8388 Bail, SAS Antwerpen 8389 Bail, SNC Arlon 8390 Bail, SNC Annecy 8391 Bail en SNC Albertville 8392 Bail als eigenaar.	De clause, die identiek is in de zes bareboat charters, bepaalt dat de eigenaar zijn verplichting om het schip via <i>crédit-bail</i> te charteren zal beëindigen (bij beëindiging vóór de levering van het schip) of het <i>crédit-bail</i> zal beëindigen (bij beëindiging na levering) en dat de rompbbevrachter een beëindigingsvergoeding, andere verschuldigde bedragen onder de bareboat charter en alle correct gedocumenteerde kosten, verliezen, uitgaven en aansprakelijkheden zal betalen, indien Nicolas Saverys of zijn rechtstreekse afstammelingen niet langer ten minste 33 1/3% van het aandelenkapitaal van EXMAR NV bezitten.

DIVERSITEITSBELEID VAN EXMAR

Overeenkomstig de bepalingen van de Code 2020 en het WVV ziet EXMAR erop toe dat elke werknemer wordt geselecteerd op basis van onder meer capaciteiten, talenten en vaardigheden. EXMAR is ervan overtuigd dat de diversiteit van de werknemers (met inbegrip van leeftijd, geslacht, culturele achtergrond en beroepservaring) een meerwaarde vormt voor elke internationale onderneming.

In 2024 voldeed EXMAR aan de wet van 28 juli 2011 met betrekking tot genderdiversificatie in de Raad van Bestuur, en aan artikel 7:86 WVV.

TOEZICHT

Externe audit

Bij beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 mei 2023 werd Deloitte Belgium herbenoemd als Commissaris van de Vennootschap voor een periode van drie jaar. Deloitte wordt vertegenwoordigd door Fabio De Clercq.

De Commissaris voert de externe audit uit van zowel de geconsolideerde als de statutaire cijfers van EXMAR.

De Raad van Bestuur besloot in 2017, op aanbeveling van het Audit- en Risicocomité, om de halfjaarresultaten niet langer te beoordelen, in lijn met het beleid van andere beursgenoteerde ondernemingen. De Commissaris werd echter verzocht om de bijgewerkte versie van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten te beoordelen om consistentie met de door het Comité voorgestelde aanpassingen te verzekeren.

Interne audit

EY werd in 2021 herbenoemd voor drie jaar om de Vennootschap bij te staan bij het uitvoeren van haar interne auditactiviteiten. Het mandaat van EY liep af op 31 december 2024 en tijdens de vergadering van het Audit- en Risicocomité van 5 december 2024 werd besloten om PWC te benoemen voor een termijn van drie jaar.

Compliance Officer

HAX BV vertegenwoordigd door Hadrien Bown is de Compliance Officer van EXMAR sinds 1 december 2023.

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

REGELS, BELEID EN PROCEDURES

Tegenstrijdige belangen

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

Eventuele transacties tussen EXMAR of een verbonden vennootschap en een lid van de Raad van Bestuur vinden plaats tegen gebruikelijke marktvoorwaarden. Dezelfde gezonde afstand geldt voor transacties tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een persoon die nauw verbonden is met een lid van de Raad van Bestuur.

De bepalingen van het WVV en het Corporate Governance Charter zijn van toepassing in het geval van een belangenconflict.

Eventuele belangenconflicten van leden van de Raad van Bestuur en/of leden van het Uitvoerend Comité in de zin van artikel 7:96 of 7:115 WVV worden beschreven in het Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Aandeelhouders.

Transacties met verbonden partijen

Momenteel leveren SAVERBEL NV en SAVEREX NV, vennootschappen gecontroleerd door de heer Nicolas Saverys, administratieve diensten en levert SAVEREX NV consultancydiensten aan de EXMAR Groep. De diensten worden gefactureerd en verleend aan marktconforme voorwaarden.

De Raad van Bestuur van EXMAR heeft op 9 september 2021 een beleid aangenomen overeenkomstig artikel 7:97§1 WVV om de procedures vast te leggen voor de beoordeling door de Vennootschap van transacties en beslissingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening met verbonden partijen.

Bepaalde transacties of beslissingen van de Vennootschap en haar dochterondernemingen die onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur vallen en betrekking hebben op verbonden partijen in de zin van de internationale boekhoudnorm (IAS) 24 moeten vooraf worden beoordeeld door een comité van ten minste drie onafhankelijke bestuurders, dat vervolgens een niet-bindend advies over dergelijke transactie of beslissing moet uitbrengen aan de Raad van Bestuur. Het comité mag, maar moet niet worden bijgestaan door een of meer onafhankelijke deskundigen (financiële, juridische, technische, enz.). De Commissaris van de Vennootschap moet vóór de vergadering van de Raad van Bestuur op de hoogte worden gebracht om een advies te kunnen geven over de gebruikte

financiële en boekhoudkundige gegevens. De Raad van Bestuur beraadslaat vervolgens over de voorgestelde transactie of beslissing.

Code van bedrijfsethiek

De Code van Bedrijfsethiek maakt deel uit van het Corporate Governance Charter. Integriteit en ethiek zijn altijd kenmerkend geweest voor de manier waarop EXMAR zaken doet. Werken met een sterk gevoel van integriteit is van cruciaal belang om het vertrouwen en de geloofwaardigheid van onze klanten, partners, werknemers, aandeelhouders en andere belanghebbenden in stand te houden. Onze Code van Bedrijfsethiek bevat regels met betrekking tot individuele en collegiale verantwoordelijkheden, evenals verantwoordelijkheden tegenover onze werknemers, klanten, aandeelhouders en andere belanghebbenden.

POLITIEKE BIJDRAGEN

EXMAR heeft geen bijdragen of betalingen gedaan of op enige andere wijze steun verleend, rechtstreeks of onrechtstreeks, aan politieke partijen of comités of aan individuele politici.

De werknemers van EXMAR mogen geen politieke bijdragen leveren in naam van EXMAR of met behulp van bedrijfsfondsen of -middelen.



