



EXMAR

Naamloze vennootschap
De Gerlachekaai 20
2000 Antwerpen
RPR Antwerpen – Afdeling Antwerpen
BTW-nummer: BE 0860.409.202
Ondernemingsnummer: 0860.409.202

UITTREKSEL

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS GEHOUDEN OP 20 MEI 2025 OM 14.30 UUR

1. Bureau

De vergadering werd geopend onder het voorzitterschap van de heer **Nicolas Saverys**, die als secretaris aanwees de heer **Mathieu Verly**.

De vergadering benoemde als stemopnemers:

1. Mevrouw **Ariane Saverys**
2. Mevrouw **Christine Van Acker**

2. Samenstelling en oproeping

De Algemene Vergadering werd regelmatig bijeengeroepen overeenkomstig artikel 7:128 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten, onder meer via:

- Publicaties in het Belgisch Staatsblad, *De Tijd* en *L'Echo* (17 april 2025)
- Oproepingsbrieven aan aandeelhouders op naam, bestuurders en de commissaris
- Publicatie op de website van de vennootschap

Volgens de aanwezigheidslijst, ondertekend door het Bureau, waren **56.634.259 aandelen** geldig vertegenwoordigd op een totaal van **59.500.000 aandelen**.

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Verder is het stemrecht verbonden aan de aandelen niet geschorst behoudens voor de aandelen die de vennootschap (op datum van 6 mei 2025) zelf houdt. Dit aantal bedraagt **1.956.013**.

De besluiten van de Algemene Vergadering moeten worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen (onthoudingen en ongeldige stemmen buiten beschouwing gelaten).

De vergadering wordt als regelmatig samengesteld vastgesteld en is derhalve bevoegd om rechtsgeldig over de geagendeerde punten te beraadslagen en besluiten te nemen.

3. Agenda

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en de commissaris over de jaarrekening voor het boekjaar, afgesloten op 31 december 2024.
2. Voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening en goedkeuring van de statutaire jaarrekening voor het boekjaar, afgesloten op 31 december 2024, en bestemming van het resultaat.
3. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris.
4. Herbenoeming van bestuurders.
5. Bevestiging mandaat bestuurder
6. Mandaat limited assurance duurzaamheidsinformatie aan Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
7. Voorlegging en goedkeuring van het remuneratieverslag in het jaarverslag 2024.

8. Voorlegging van de Corporate Governance Verklaring in het jaarverslag 2024.
9. Goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

4. Presentatie & Vragen

De heer **Carl-Antoine Saverys**, CEO, gaf toelichting bij de operationele en financiële prestaties van de vennootschap in 2024. Vervolgens werden vooraf schriftelijk ingediende vragen behandeld.

Vragen en antwoorden

1/ De totale investeringsverplichting voor Exmar (dus aan 50%) voor de zes nieuwe MGCs besteld bij Hyundai Mipo zou zo'n 236,7 mUSD bedragen. Gezien het halfjaarverslag reeds dezelfde verplichtingen beschreef en toen een totaal investeringsbedrag van 445,8 mUSD aan 100%, dus deel Exmar aan 50%, of 222,9 mUSD, beschreef, maakt dit is een verschil van +13,8 mUSD voor het deel Exmar.

- V: Welk bedrag is correct: 222,9 mUSD of 236,7 mUSD? A: *Het correcte bedrag per 31/12/2024 is 236,7 mUSD zoals vermeld in het jaarverslag van 2024.*
- V: Vanwaar de afwijking van 13,8 mUSD in de tweede jaarhelft? *In het verleden werden de schepen gevaloriseerd aan kost, zonder daarbij rekening te houden met hun eerste uitrusting (in dit geval +/- 6 mUSD) en bepaalde opties die genomen kunnen worden (bv. dual-fuel engine) (in dit geval +/- 8 mUSD). Dat is nu aangepast, en verklaart de afwijking van de cijfers ten opzichte van de vorige rapportering. Belangrijk hierbij te vermelden dat de prijs niet is veranderd, maar dat er een bredere scope aan zaken wordt meegenomen in de berekening alsook de opties die al dat niet genomen worden.*
- V: Indien er bijbestellingen zijn gebeurd: waarom waren deze zaken niet voorzien bij de aanschaf? A: *De jaarrekening vermeldt de kapitaalverplichtingen waartoe werd besloten.*
- V: Worden er verdere fluctuaties verwacht in de toekomst? A: *Variaties zijn nog steeds mogelijk, maar zullen beperkt zijn in omvang.*

2/ De investeringsverplichting met betrekking tot de transactie met Avance Gas betreft 4 nieuwe MGCs van 41.000 m3 die voor een totaalbedrag van 165,2 mUSD zullen worden aangeschaft.

- V: Worden deze schepen ook aangekocht onder de joint venture met Seapeak? A: *Ja.*
- V: Heeft het bedrag van 165,2 mUSD betrekking op enkel het 50%-deel van Exmar? A: *Ja.*
- V: In het persbericht van Avance Gas, de disclosure in het jaarverslag 2024 van Avance Gas en in het Q1 2025 verslag van Avance Gas wordt de verkoop van deze 4 schepen in aanbouw beschreven als een verkoop met totaalprijs van 282,4 mUSD, waarvan 248,2 mUSD betrekking had op de totale bedragen die aan de scheepswerven dienen te worden betaald en 34,2 mUSD betrekking heeft op een geboekte winst op die verkoop door Avance Gas. Van de 248,2 mUSD werd op de closing in februari 2025 reeds 62,1 mUSD door Avance Gas betaalde voorschotten aan de scheepswerven terugbetaald door Exmar (of joint venture) aan Avance Gas, naast de betaling door Exmar (of joint venture) van de surplus van 34,2 mUSD in april 2025 die betrekking heeft op de winst op verkoop. Er blijft zo een verplichting aan de scheepswerven van 186,1 mUSD over (aan 100%) in april 2025, lijkt het. Op 31/12/2024 bedroeg de verplichting vermoedelijk nog de hele consideratie van 282,4 mUSD. Hoe kunnen de bedragen in de communicatie van Avance Gas gereconcilieerd worden met het vermelde bedrag van 165,2 mUSD in het jaarverslag 2024 van Exmar? A: *De berekening in de communicatie van*

Avance Gas is correct: 248,2 mUSD is gerelateerd aan de werfkosten voor de 4 schepen en daarbovenop worden nog 34,2 mUSD aan fees betaald om te schepen over te nemen. In totaal komt dat neer op 282,4 mUSD (100%), waarvan Exmar 50% voor zijn rekening neemt als gevolg van de Seapeak joint venture. In ons geval rekenen we daar ook nog bijkomende kosten bij, zoals bijvoorbeeld first outfitting, site supervision en plan approval (naar analogie met het antwoord op vraag 1). Dit komt neer op zo'n 12 mUSD voor de 4 schepen (50%). In totaliteit komen we dan aan 306,4 mUSD (100%), waarvan Exmar 50% voor zijn rekening neemt als gevolg van de Seapeak joint venture, equivalent aan 153,2 mUSD. Het bedrag van 165,2 mUSD is een overschatting geweest.

- V: Zijn er ook hier nog bijbestellingen gebeurd? Of prijsaanpassingen? Wat zijn de redenen van deze dan, indien dit zo zou zijn? A: *De toename verklaart zich voornamelijk door de uitrusting van de schepen.*
- V: Dienen we in de toekomst nog verdere aanpassingen naar boven te verwachten van deze investeringsverplichtingen? A: *Variaties zijn nog steeds mogelijk, maar zullen beperkt zijn in omvang.*

3/ In de media werden de afgelopen maanden door het management van Exmar meldingen geuit over een moeilijke markt. Kunnen in het licht van deze meldingen de beslissingen voor investeringen die hierboven beschreven toegelicht worden:

- V: Schat het management in dat deze investeringen waarde creërend zijn voor de aandeelhouders? Zowel toen de beslissing werd genomen tot investering, als vandaag? A: *Bij de beslissing om te investeren is telkens een grondige analyse gemaakt met als doel waardecreatie op lange termijn voor de aandeelhouders. De investeringen werden destijds als waarde creërend ingeschat op basis van de beschikbare gegevens en strategische prioriteiten.*
- V: Zijn deze investeringen gedaan onder andere assumpties alvorens geweten was of ingeschat was dat de markt in moeilijker omstandigheden verkeerde of zou verkeren? A: *De investeringsbeslissingen zijn gebaseerd op de toen beschikbare economische inzichten en marktomstandigheden. Eventuele wijzigingen in de marktsituatie na de besluitvorming zijn inherent aan de dynamiek van de markt.*
- V: Zouden deze investeringen ook gebeurd zijn vandaag, met de kennis van vandaag? A: *Ja.*
- V: Zijn er opzegmogelijkheden, indien de conclusie op de vragen hierboven zou zijn dat deze niet waarde creërend zijn? A: *Bij investeringen wordt steeds rekening gehouden met eventuele exit strategieën of opzegmogelijkheden, afhankelijk van de specifieke contractuele afspraken. Mocht de situatie zich voordoen waarin desinvestering of aanpassing noodzakelijk blijkt, dan zullen wij conform onze procedures handelen.*

4/ Investerings Pressurized: de website van Exmar meldt 2 nieuwe Pressurized schepen in aanbouw.

- V: Zullen deze op eigen balans aangekocht worden of worden deze gecharterd? A: *Deze zullen worden gecharterd.*
- V: Wanneer werd de beslissing hieromtrent genomen? En hoe past deze in het licht van de meest recente ontwikkelingen op de markt? A: *De beslissing is genomen in het begin van het jaar en past binnen onze strategie van vlootvernieuwing.*

5/ Provisies – bewegingen in 2024: op 31/12/2023 bedroegen de provisies voor onvoorziene kosten 27,4 mUSD (proportioneel geconsolideerde cijfers). Deze evolueerden naar 32,4 mUSD per 30/06/2024 en uiteindelijk 19,6 mUSD per 31/12/2024:

- V: Dit is een netto-beweging van -7,8 mUSD op jaarbasis. Wat waren de bruto-toevoegingen in 2024 alsmede de bruto-terugnages? A: *De toevoegingen aan de provisies over het jaar 2024 bedroegen ongeveer 5 mUSD (5% contract liability onder het Eni EPC contract) en de terugnages aan provisies over het jaar 2024 bedroegen ongeveer 13 mUSD (UK tax lease).*
- V: Welk deel van de bruto-terugnages van provisies had betrekking tot een corresponderende cash-betaling? En welk deel van de terugnages had te maken met een terugname doordat deze provisies overtollig waren bevonden? A: *De terugname aan provisies resulteerde in een cash out van 3,15 mUSD (note 11).*
- V: Kan deze oefening bovendien uitgesplitst worden per halfjaar, dus bruto-toevoegingen en bruto-terugnages in eerste halfjaar 2024 en in tweede halfjaar 2024? A: *In het 1^{ste} semester 2024 was er een toevoeging aan de provisies voor 5 mUSD en in het 2^{de} semester 2024 was er een toevoeging aan de provisies voor 1 mUSD en een terugname van de voorzieningen voor 14 mUSD.*

6/ Provisies – bewegingen in 2025: in het persbericht van de resultaten voor Q4 2024 wordt als subsequent event melding gemaakt over een provisie van 15 mUSD die in het verleden was opgeboekt met betrekking tot het Marine XII project. In februari 2025 werd besloten deze tegen te draaien, volgens het persbericht.

- V: Is de opboeking van deze 15 mUSD gebeurd bij de start van het Marine XII project? A: *Nee. Deze werd opgebouwd in lijn met omzet gerelateerd aan EPCIC werk.* V: Wat was de exacte trigger om deze provisie op te boeken? A: *Opbouw van een “warranty liability” gerelateerd aan EPCIC werk.*
- V: Is de vrijgave van 15,0 mUSD volledig gerelateerd aan overbodigheid? Of zijn er toch cash-betalingen hieromtrent gebeurd? Met andere woorden: worden de cijfers van Q1 2025 met bruto +15,0 mUSD marge geïmpacteerd? A: *Correct, Q1 2025.*
- V: Kan u de keuze toelichten om deze terugdraaiing niet meer in Q4 2024 toe te passen, gezien de kennis dat deze provisie overbodig is geworden blijktbaar dan wel na de afsluitingsdatum van 31/12/2024 maar toch voor de rapporteringsdatum van 27/03/2025 viel? A: *Het werd gecategoriseerd als non-adjusting subsequent event.*

7/ Het netto-werkkapitaal van Exmar is de afgelopen twee jaar behoorlijk gestegen, hoofdzakelijk door de toename van de post van uitstaande vorderingen op klanten. De stijging van handelsschulden is niet van dezelfde grootorde.

- V: Is het correct te veronderstellen dat deze toename vooral gerelateerd is aan de hogere activiteit in de engineering afdeling? En dan specifiek het Marine XII project? A: *Ja.*
- V: Zijn er andere effecten die mee moeten worden beschouwd in deze analyse? A: *Ja.*
- V: Veronderstelt het management dat het netto-werkkapitaal de komende jaren -bij normalisering van de Engineering-activiteiten- terug zal afnemen? A: *Ja.*

8/ V: Kan een update worden verschaft met betrekking tot de gesprekken met Eni omtrent de afwikkeling van de Bonus met betrekking tot de verkoop van de TANGO FLNG? A: *Er is nog geen akkoord tussen partijen; er is dus in feite geen update te geven op dit dossier sinds het persbericht van 5 februari 2025. Indien de partijen hier onderling niet uitkomen, voorziet het contract dat dergelijke contractuele geschillen naar LCIA-arbitrage kunnen worden verwezen. Dan beslecht een neutrale partij het geschil, en bepaalt die wat het bedrag is van de bonus die Eni moet betalen aan Exmar. Een arbitrageprocedure werd vorige week opgestart door Eni.*

9/ V: Waarom wordt er geen regulier dividend uitgekeerd, ondanks de spetterende resultaten over het afgelopen boekjaar? A: *Wij zijn van oordeel dat de middelen binnen het bedrijf dienen te worden gehouden vanwege de macro-economische omstandigheden en in functie van potentiële opportuniteiten die zich zouden voordoen.*

5. Besluiten

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en de commissaris over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hebben de Raad van Bestuur en de commissaris hun respectieve verslagen opgesteld met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

De wettelijk voorgeschreven verslagen werden ter beschikking gesteld van de aandeelhouders. Er werd geen formele voorlezing gehouden.

Het jaarverslag van de Raad van Bestuur werd besproken tijdens de vergadering. De bestuurders beantwoordden tevens de vragen die hen door aandeelhouders werden gesteld in verband met hun gevoerde beleid en de algemene gang van zaken binnen de vennootschap.

2. Voorlegging van de geconsolideerde jaarrekening, goedkeuring van de statutaire jaarrekening en bestemming van het resultaat

De statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, opgesteld door de Raad van Bestuur, werd voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

De vergadering besloot de jaarrekening goed te keuren en het resultaat als volgt te bestemmen:

	USD
Overgedragen winst	5.964.354,00
Winst boekjaar	293.015.151,75
Overboeking uit de reserves	-6.861.290,68
Te bestemmen resultaat	292.118.215,13
Over te dragen resultaat	292.118.215,13

Stemmen tegen: 448.470 – Onthoudingen: 0

3. Kwijting aan bestuurders en commissaris

Kwijting werd individueel verleend aan:

- Nicolas Saverys
- Michel Delbaere
- Philippe Vlerick
- Wouter De Geest
- Carl-Antoine Saverys
- FMO BV, vertegenwoordigd door Francis Mottrie
- Isabelle Vleurinck
- Stephanie Saverys
- Maryam Ayati
- ACACIA I BV, vertegenwoordigd door Els Verbraecken

Elke beslissing werd genomen met 454.470 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV (vertegenwoordigd door Fabio De Clercq), werd eveneens kwijting verleend.

Stemmen tegen: 453.970 – Onthoudingen: 500

4. Herbenoeming bestuurders

Voor een nieuwe termijn van 3 jaar:

- **Wouter De Geest** – Onafhankelijk bestuurder
 - *Het besluit wordt genomen met 448.470 stemmen tegen en 0 onthoudingen.*
- **Michel Delbaere** – Onafhankelijk bestuurder
 - *Het besluit wordt genomen met 454.470 stemmen tegen en 0 onthoudingen.*
- **ACACIA I BV**, vertegenwoordigd door **Els Verbraecken** – Onafhankelijk bestuurder
 - *Het besluit wordt genomen met 454.470 stemmen tegen en 0 onthoudingen.*

5. Bevestiging mandaat

De vergadering bevestigde dat **HELIMAR BV**, vertegenwoordigd door **Stephanie Saverys**, het mandaat van laatstgenoemde als niet-uitvoerend bestuurder verderzet.

Stemmen tegen: 448.470 – Onthoudingen: 0

6. Mandaat limited assurance duurzaamheidsinformatie

De vergadering kende **Deloitte Bedrijfsrevisoren BV** het mandaat toe m.b.t. de *limited assurance* van de duurzaamheidsinformatie zoals vereist onder de wet van 2 december 2024.

Jaarlijkse vergoeding: **EUR 165.640**, excl. kosten, IBR-bijdrage en btw.

Looptijd: twee boekjaren (retroactief vanaf boekjaar 2024)

Stemmen tegen: 0 – Onthoudingen: 448.470

7. Goedkeuring remuneratieverslag 2024

Stemmen tegen: 453.970 – Onthoudingen: 500

8. Kennisname Corporate Governance Verklaring

De vergadering nam kennis van de verklaring zoals opgenomen in het jaarverslag 2024.

9. Goedkeuring controlewijzigingsclausules (art. 7:151 WVV)

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is enkel de Algemene Vergadering bevoegd om clausules inzake controlewijziging goed te keuren. De vergadering besluit om volgende twee clausules goed te keuren:

De vergadering besluit de clause inzake controlewijziging goed te keuren in elk van zes bareboat charters in de vorm van Crédit-Bail, gedateerd 24 oktober 2024, met betrekking tot rompnnummers 8387, 8388, 8389, 8390, 8391 en 8392, alle in aanbouw bij HD Hyundai Mipo Co, Ltd., tussen EXMAR LPG France als rompbvrachter, wiens verplichtingen worden gewaarborgd door EXMAR NV onder een garantie van gelijke datum als de bareboat charters, 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, identiek in de zes bareboat charters, bepaalt dat de eigenaar zijn verplichting om het schip te charteren door middel van crédit-bail zal beëindigen (in geval van beëindiging vóór de oplevering van het schip) of de crédit-bail zal beëindigen (in geval van beëindiging na oplevering) en dat de rompbvrachter een beëindigingsvergoeding zal betalen, andere

verschuldigde en te betalen bedragen onder de bareboat charter en alle behoorlijk gedocumenteerde kosten, verliezen, uitgaven en aansprakelijkheden, indien Nicolas Saverys of zijn rechtstreekse afstammelingen niet langer minstens 33 1/3 % van het aandelenkapitaal van EXMAR NV bezitten.

Het besluit wordt genomen met 500 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

De vergadering besluit de clausule inzake controlewijziging goed te keuren in een garantie uitgegeven door EXMAR NV op 21 december 2022 tot zekerheid van de op 23 oktober 2024 gewijzigde en geherformuleerde leningsovereenkomst van 16 december 2022, 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 clausule bepaalt dat indien de notering van EXMAR NV op de Eerste Markt van Euronext Brussel wordt geschrapt, 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 aandelenkapitaal van EXMAR NV zullen bezitten.

Stemmen tegen: 500 – Onthoudingen: 0

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)