



EXMAR

Naamloze vennootschap
De Gerlachekaai 20 te 2000 Antwerpen
BTW BE 0860 409 202 RPR Antwerpen

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur de dato 19 maart 2008
opgesteld in het kader van artikel 604 W.Venn met betrekking tot het
toegestaan kapitaal.**

Geachte aandeelhouders,

Hierbij hebben wij het genoegen U verslag uit te brengen in het kader van artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen.

Dit bijzonder verslag omvat de volgende elementen :

- Voorstel tot hernieuwing van de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur tot verhoging van het kapitaal in één of meerdere malen met een maximaal bedrag van 12.000.000 USD;
- Bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur gebruik zal maken van het toegestaan kapitaal;
- Doeleinden die de raad van bestuur nastreeft bij het gebruik van het toegestaan kapitaal;

Onderhavig verslag zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders de dato 20 mei 2008;

1. Voorstel tot verlenging van de termijn voor het toegestaan kapitaal.

Bij oprichting van de vennootschap op 20 juni 2003, door partiële splitsing van de NV CMB werd door de oprichter overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen het verslag opgesteld om de raad van bestuur de bevoegdheid te verlenen tot kapitaalverhoging binnen het toegestane kapitaal. Deze bevoegdheid werd door de oprichtingsvergadering verleend voor een periode van 5 jaar, met een maximum bedrag van EUR 10.000.000.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering de dato 11 mei 2004 werd het kapitaal alsook het bedrag van het toegestane kapitaal in USD dollar omgezet, hetzij 10.782.000 US Dollar.

Deze waarde werd bepaald op basis van de slotkoers van de US Dollar op 28 februari 2003 zoals deze waarde blijkt uit een attest afgeleverd door de Fortis

EXMAR

Bank op 30 maart 2004, welk attest gehecht is gebleven aan een proces-verbaal van statutenwijziging opgemaakt door notaris De Cleene, te Antwerpen, vervangende zijn ambtgenoot Patrick Van Ooteghem te Temse, ratione loci belet, op 11 mei 2004.

Daar de termijn waarbinnen de raad van bestuur het kapitaal kan verhogen binnen het toegestaan kapitaal ten einde komt, wordt aan de algemene vergadering voorgesteld deze bevoegdheid opnieuw te verlenen voor een nieuwe periode van 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad voor een bedrag van maximum 12.000.000 USD, onder de voorwaarden zoals beschreven in artikel 5 van de statuten.

2. Bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur gebruik zal maken van het toegestaan kapitaal.

De raad van bestuur dient gebruik te kunnen maken van deze bevoegdheid om het kapitaal te verhogen, of om converteerbare obligaties of warrants uit te geven, wanneer een bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering niet opportuun is, omdat het noodzakelijk is om tot een snelle en/of soepele besluitvorming te komen, wanneer de kost van de organisatie van een buitengewone algemene vergadering niet gerechtvaardigd is, of nog wanneer herhaalde uitgaven worden overwogen. Dit allen moet in de meest ruime zin geïnterpreteerd worden.

3. Doeleinden die de raad van bestuur nastreeft bij het gebruik van het toegestaan kapitaal.

- °Financiering van de groei van EXMAR;
- °Het aantrekken van nieuwe partners;
- °Het vergoeden van een inbreng in natura;
- °Het laten participeren in EXMAR van het personeel van EXMAR of van haar dochtervennootschappen;
- °Het aantrekken van nieuwe middelen op een ogenblik dat dit, gezien de toestand van de beurskoersen of van de financiële markten, EXMAR ten goede komt;
- °Het aantrekken van nieuwe middelen op buitenlandse markten;
- °Het benutten van commerciële opportuniteiten zoals bijvoorbeeld de mogelijkheid tot acquisitie van een vennootschap, van een bedrijf of een bedrijfstak;
- °het reageren op een vijandig overnamebod, of op het risico van de totstandkoming van een blokkeringsminderheid, die de verankering van EXMAR, haar stabiliteit, continuïteit of ontwikkeling kunnen bedreigen;

Deze doelstellingen dienen in de meest ruime zin van het woord geïnterpreteerd te worden.

EXMAR

Het voorgaande in acht genomen stellen wij voor de raad van bestuur de bevoegheid te verlenen tot verhoging van het maatschappelijke kapitaal, in één of meerdere malen, met een maximum van 12.000.000 USD voor een nieuwe periode van 5 jaar en artikel 5 van de statuten in die zin aan te passen.

Namens de raad van bestuur

(Handtekeningen)