

EXMAR

2017



CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

REFERENTIECODE

Deze Corporate Governance Verklaring valt onder de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code van 2009. De Code van 2009 werd door het koninklijk besluit van 6 juni 2010 erkend als enige van toepassing zijnde Code. Deze Code werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 23 april 2010 (www.staatsblad.be), evenals op de website www.corporategovernancecommittee.be.

Ingevolge de publicatie van de Belgische Corporate Governance Code van 2009 ("Code 2009") neemt EXMAR de Code 2009 aan als referentiecode.

PRINCIPES VAN DE CODE 2009

Overeenkomstig artikel 96 §2, 1° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, volgt EXMAR de principes van de Belgische Corporate Governance Code van 2009:

- 1) De Vennootschap past een duidelijke governancestructuur toe;
- 2) De Vennootschap heeft een doeltreffende en efficiënte Raad van Bestuur die beslissingen neemt in het vennootschapsbelang;
- 3) Alle bestuurders geven blijk van integriteit en toewijding;
- 4) De Vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de benoeming en de beoordeling van haar Raad en zijn leden;
- 5) De Raad van Bestuur richt gespecialiseerde comités op;
- 6) De Vennootschap werkt een duidelijke structuur uit voor het uitvoerend management;
- 7) De Vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze;
- 8) De Vennootschap gaat met de aandeelhouders en de potentiële aandeelhouders een dialoog aan, gebaseerd op een wederzijds begrip voor elkaars doelstellingen en verwachtingen;
- 9) De Vennootschap waarborgt een passende openbaarmaking van haar Corporate Governance.

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER EN CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Als Vennootschap met hoofdkantoor in België met toewijding voor de hoogste standaarden van Corporate Governance, heeft de Raad van Bestuur een Corporate Governance Charter aangenomen.

EXMAR's Corporate Governance Charter werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 31 maart 2010 en geactualiseerd en goedgekeurd door de Raad op 2 september 2016. Dit Charter is ook van toepassing op alle verbonden ondernemingen van EXMAR.

Het Corporate Governance Charter bevat een samenvatting van de regels en principes waarrond het Corporate Governance beleid van EXMAR georganiseerd is en is gebaseerd op de bepalingen van de statuten van EXMAR, het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de meest recente versie van de Belgische Corporate Governance Code.

De Belgische Corporate Governance Code is gebaseerd op het principe "pas toe of leg uit".

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

Het Corporate Governance Charter beschrijft het profiel, de aandelen en de aandeelhouders van de Vennootschap, evenals de principes die toegepast worden met betrekking tot aandeelhoudersvergaderingen.

De functies en verantwoordelijkheden van de verschillende organen binnen de Vennootschap worden beschreven:

- De bevoegdheden, verantwoordelijkheden en werking van de Raad worden toegelicht. Het Corporate Governance Charter beschrijft de regels voor de werking van de Raad, de omgang met belangenconflicten, remuneratie en evaluatie.
- De werking van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité, opgericht bij delegatie van de Raad, wordt in detail beschreven.
- De functies en regels in de organisatie van het dagelijks bestuur, de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Chief Executive Officer en het Directiecomité worden beschreven.

Deze Corporate Governance Verklaring beschrijft de door EXMAR getroffen maatregelen voor de naleving van de wet- en regelgeving inzake handel met voorkennis, corruptie, witwaspraktijken, concurrentie, sancties, sociale- en personeelsaangelegenheden en dergelijke meer.

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

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 en voor het laatst blijktens akte verleden voor notaris Benoit De Cleene te Antwerpen, als vervanger van zijn collega notaris Patrick Van Ooteghem te Temse, op 16 mei 2017, gepubliceerd in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 28 juni nadien onder nummer 17091725.

1.2 MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

De Gerlachekaai 20, 2000 Antwerpen, België.

BTW BE0860.409.202.

RPR 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 Wetboek van Vennootschappen is de referentiewaarde van het kapitaal vastgesteld op EUR 72.777.924,85.

In de loop van 2017 vonden geen kapitaalwijzigingen plaats.

1.4 TOEGESTAAN KAPITAAL

Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen 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 16 mei 2017, 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 Wetboek van Vennootschappen is EUR 7.703.665,66. Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur werd opgesteld conform de bepalingen van artikel 604 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

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 comités 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/nv/investors/reports-and-downloads/articles-association>

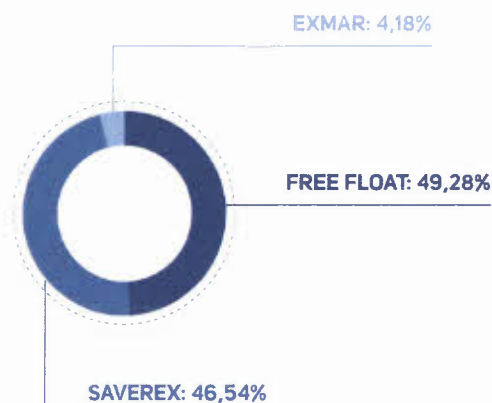
1.6 INKOOP EIGEN AANDELEN

Op 20 mei 2014 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 2017 bedroeg 4,18%, hetzij 2.485.247 aandelen.

1.7 AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

AANDELENVERDELING PER 31 DECEMBER 2017:



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

In de loop van 2017 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:

- 25 november 2013: EXMAR NV kondigde aan dat Saverex NV bekendgemaakt had dat de koopopties die aan Sofina SA toegekend waren, beëindigd werden. Het samenwerkingsakkoord, zoals bepaald in artikel 3§1, 13°C van de wet van 2 mei 2007, werd beëindigd.
- 3 december 2013: EXMAR NV kondigde aan dat Saverex NV bekendgemaakt had dat de limiet van 50% overschreden was door de verkoop van 4.900.000 stemmen.

Overeenkomstig artikel 74§6 van de wet op de openbare overnamebiedingen van 1 april 2007 heeft Saverex NV op 15 oktober 2007 (geactualiseerd op 30 augustus 2017) aan de FSMA gemeld dat zij 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 BESTUURS-, BEHEER- EN CONTROLEORGANEN

2.1 RAAD VAN BESTUUR

2.1.1 SAMENSTELLING

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit 11 leden die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd werden en is samengesteld uit leden met uiteenlopende professionele achtergronden die een breed spectrum aan ervaring vertegenwoordigen. Hij bestaat

uit 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 2017:

Naam – Functie	Begin mandaat	Laatste hernieuwing	Einde mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
RAAD VAN BESTUUR				
BARON PHILIPPE BODSON • Voorzitter van de Raad van Bestuur • Niet-uitvoerend bestuurder • Lid van het Auditcomité • Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité	20 juni 2003	19 mei 2015	2018	5/6
NICOLAS SAVERYS • Uitvoerend bestuurder • Chief Executive Officer (CEO)	20 juni 2003	19 mei 2015	2018	5/6
PATRICK DE BRABANDERE • Uitvoerend bestuurder • Chief Operating Officer (COO)	20 juni 2003	19 mei 2015	2018	6/6
HOWARD GUTMAN • Onafhankelijk bestuurder zoals bedoeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en bepaling 2.3 van de Code 2009	20 mei 2014	16 mei 2017	2018	6/6
JENS ISMAR • Onafhankelijk bestuurder zoals bedoeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en bepaling 2.3 van de Code 2009 • Lid van het Auditcomité • Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	18 mei 2010	17 mei 2016	2019	5/6
MICHEL DELBAERE • Onafhankelijk bestuurder zoals bedoeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en bepaling 2.3 van de Code 2009 • Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	17 mei 2016		2019	6/6
JALCOS NV VERTEGENWOORDIGD DOOR LUDWIG CRIEL • Niet-uitvoerend bestuurder • Voorzitter van het Auditcomité	16 mei 2017		2020	5/6
ARIANE SAVERYS • Niet-uitvoerend bestuurder	15 mei 2012	19 mei 2015	2018	6/6
PAULINE SAVERYS • Niet-uitvoerend bestuurder	15 mei 2012	19 mei 2015	2018	5/6
BARON PHILIPPE VLERICK • Niet-uitvoerend bestuurder • Lid van het Auditcomité	20 juni 2003	16 mei 2017	2020	5/6
BARBARA SAVERYS • Niet-uitvoerend bestuurder	19 mei 2015		2018	6/6

2.1.2 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 Corporate Governance Charter. De Raad heeft alle bevoegdheden met uitzondering van deze die door het Belgische Wetboek van Vennootschappen 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 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, dat onder meer bepaalt dat, in geval van staking van stemmen, de stem van de voorzitter doorslaggevend is. Tot op heden heeft zich een dergelijke staking van stemmen niet voorgedaan.

2.1.3 ACTIVITEITEN

In 2017 hield de Raad van Bestuur zes vergaderingen; alle vergaderingen werden voorgezeten door de heer Bodson, met uitzondering van de vergadering op 30 maart 2017. Op elke vergadering waren alle leden aanwezig, behalve op de volgende vergaderingen:

- 23 maart 2017, waarop mevrouw Pauline Saverys door een volmachthouder vertegenwoordigd werd;
- 30 maart 2017, waarvoor de heren Philippe Bodson, Jens Ismar, Nicolas Saverys en mevrouw Pauline Saverys zich excuseerden;
- 16 mei 2017, waarop mevrouw Pauline Saverys door een volmachthouder vertegenwoordigd werd;
- 27 juni 2017, waarvoor de heer Philippe Vlerick zich excuseerde;
- 8 september 2017, waarvoor Jalcos NV, vertegenwoordigd door de heer Ludwig Criel, zich excuseerde.

Naast de uitoefening van de bevoegdheden voorzien door de wet, de statuten en het Corporate Governance Charter, behandelde de Raad van Bestuur in 2017 onder meer de volgende onderwerpen:

- Algemene marktontwikkelingen
- Vopak project
- Financien
- Tewerkstelling FSRU-platform
- Verkoop Belgische verzekeringsmakelaar Belgibo

2.2 AUDITCOMITÉ

2.2.1 SAMENSTELLING

Het Auditcomité werd opgericht door de Raad van Bestuur.

De Corporate Governance Code bepaalt dat minstens de helft van de leden van het Auditcomité onafhankelijk moet zijn. Artikel 526bis §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en het EXMAR Corporate Governance Charter voorzien dat minstens één lid onafhankelijk moet zijn; de Raad van Bestuur is van mening dat de samenstelling van het Auditcomité voldoet aan het doel van de Wet.

2.2.2 FUNCTIE EN MANDAAT

De Raad van Bestuur heeft aan het Auditcomité, binnen zijn domein, de ruimste onderzoeksbevoegdheden toegekend.

Het Auditcomité verleent bijstand aan de Raad van Bestuur met betrekking tot zijn toezichtverantwoordelijkheden en controle in de meest ruime zin. Het is het contactpunt voor zowel de Interne als de Externe Auditor. Omwille van hun diploma, hun loopbaan in verschillende multinationale groepen en hun huidige professionele werkzaamheden beschikken alle leden van het Auditcomité 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, is het Data Protection Comité (DPC) opgericht.

De taak van het DPC bestaat erin de wijzigingen aan het beleid en de procedures van de Vennootschap voor te stellen zoals vereist door de GDPR, het coördineren en opvolgen van de implementatie en de naleving opvolgen.

Het DPC rapporteert aan het Risicocomité.

2.2.3 ACTIVITEITEN

De specifieke verantwoordelijkheden van het Auditcomité zijn uiteengezet in een Audit Charter dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 31 maart 2011 en gewijzigd op 25 maart 2015.

In 2017 werden vier vergaderingen gehouden, waarop telkens alle leden aanwezig waren; met uitzondering van de volgende vergaderingen:

- 27 juni 2017, waarvoor de heer Philippe Vlerick zich excuseerde
- 5 december 2017, waarvoor de heer Philippe Bodson zich excuseerde.

De Commissaris en de Interne Auditor waren beiden aanwezig tijdens twee vergaderingen.

Het Auditcomité heeft zich gebogen over specifieke financiële aangelegenheden die gedurende het jaar aan de orde kwamen en advies gegeven aan de Raad van Bestuur; verdere agendapunten waren:

- Aanbevelingen aan de Raad van Bestuur in verband met herbenoemingen
- Compliance en Risico's

Wat Informatie Management en IT Security betreft, is een bewustwordingstraining over cybersecurity en GDPR (General Data Protection Regulation) afgerond. Wat privacy betreft, is de beoordeling aangaande de implementatie van GDPR afgerond.

Het nalevingsbeleid van EXMAR bevestigt het engagement van de Vennootschap om de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven.

Een specifiek Risicocomité is opgericht met als opdracht de correcte werking van het Compliance Model en het respecteren van de toepasselijke wetgeving continu op te volgen.

Het Risicocomité van EXMAR voert deze taken uit voor alle entiteiten binnen de EXMAR Groep, welke rapporteert aan het Auditcomité.

Het Risicocomité omvat de COO (als de Compliance Officer), de Voorzitter van het Auditcomité en een derde persoon die aangeduid wordt door de Raad van Bestuur volgens de aanbeveling van het Auditcomité (die

als Voorzitter van het Risicocomité zal optreden). EXMAR heeft een "Compliance Risk Universe" opgebouwd, dat alle risicorelateerde thema's omvat met betrekking tot de vereisten van de wet- en regelgeving en van de activiteiten van de Vennootschap. Voor elk thema werd er een "Key Risk Officer" aangesteld.

Het Risicocomité dient minstens eenmaal per jaar een verslag over te maken aan het Auditcomité, in de gevraagde vorm en binnen de gestelde termijn, over de risicobeoordeling die uitgevoerd werd door de Key Risk Officers die de opdracht kregen en geautoriseerd werden om de risico's te beoordelen zoals beschreven in het Compliance Model en over eventuele klachten of vragen die ontvingen werden door het Risicocomité. Minstens eenmaal per jaar dient het Risicocomité verslag uit te brengen aan het Auditcomité over de klachten die ontvangen werden in verband met niet-nalevingen en het gevolg dat hieraan gegeven werd (tenzij de klacht betrekking heeft op een lid van het Auditcomité, in welk geval de klacht gericht dient te worden aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur). Het Auditcomité brengt minstens eenmaal per jaar verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Risicocomité.

2.3 BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

2.3.1 SAMENSTELLING

Het Benoemings- en Remuneratiecomité werd opgericht door de Raad van Bestuur en is samengesteld conform artikel 526quater §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen:

- Samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders
- Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur
- De overige leden zijn niet-uitvoerend

Het Comité was op 31 december 2017 samengesteld uit drie leden.

2.3.2 FUNCTIE EN MANDAAT

Alle leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid door de uitoefening van hun functies gedurende hun loopbaan.

Het comité staat de Raad van Bestuur bij in de uitoefening van zijn verantwoordelijkheid inzake de bepalingen van het remuneratiebeleid van de Vennootschap en de benoemingsprocedures.

2.3.3 ACTIVITEITEN

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

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

Met betrekking tot remuneratie werden volgende onderwerpen behandeld:

- Het remuneratiepakket voor 2018
- Opstellen van het remuneratieverslag

Met betrekking tot benoemingen werden de volgende onderwerpen behandeld:

- Samenstelling van de Raad van Bestuur
- Evaluatie van de onafhankelijkheidscriteria van de bestuurders

2.4 DIRECTIECOMITÉ – CEO

2.4.1 SAMENSTELLING

De Raad van Bestuur heeft zijn bestuursbevoegdheden gedelegeerd aan een Directiecomité in overeenstemming met artikel 524bis van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

NICOLAS SAVERYS

- Uitvoerend bestuurder
- Chief Executive Officer (CEO)

PATRICK DE BRABANDERE

- Uitvoerend bestuurder
- Chief Operating Officer (COO)

MIGUEL DE POTTER

- Chief Financial Officer (CFO)

PIERRE DINCQ

- Managing Director Shipping

BART LAVENT

- Managing Director LNG Infrastructure

DAVID LIM

- Managing Director EXMAR Offshore

MARC NUJTEMANS

- CEO EXMAR Shipmanagement

2.4.2 FUNCTIE EN MANDAAT

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van EXMAR en de EXMAR Groep, onder toezicht van de Raad van Bestuur. De werkingsregels van het Directiecomité zijn opgenomen in een Charter, dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 29 november 2011.

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

De rol van het Directiecomité bestaat erin EXMAR te leiden in overeenstemming met de waarden, de strategieën, de beleidslijnen, de plannings en de budgetten die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld.

3. BELEID INZAKE GENDERDIVERSITEIT

3.1 WETGEVING

De Raad van Bestuur heeft kennis genomen van de Belgische wet van 28 juli 2011 met betrekking tot de genderdiversiteit op niveau van de Raad van Bestuur, de leden van het Directiecomité en personen belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap.

Overeenkomstig bepaling 2.1 van de Belgische Corporate Governance Code dient de Raad van Bestuur te worden samengesteld op basis van genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

Betreffende de genderdiversiteit op het niveau van de Raad van Bestuur wordt in artikel 7 van de Wet van 28 juli 2011 bepaald dat vennootschappen met een free float van minder dan 50% over een termijn van acht jaar (in plaats van zes jaar) beschikken om zich te regulariseren.

3.2 HUIDIGE SITUATIE

De Raad van Bestuur telt op dit moment drie vrouwelijke bestuurders op een totaal van 11 bestuurders. Bij toekomstige benoemingen zullen verdere inspanningen geleverd worden om zo snel mogelijk het gewenste quota (één derde vrouwelijke bestuurders) te bereiken. EXMAR streeft ernaar om deze doelstelling voor de wettelijk opgelegde termijn (2019) te behalen.

Er is reeds pariteit behaald op het gebied van het aantal werknemers in het hoofdkantoor (47% vrouwelijk / 53% mannelijk – voor alle vennootschappen, zie EXMAR in de wereld op pagina 10). De benoeming van een totaal van 15 vrouwelijke officieren waaronder twee Kapiteins en één Chief Officer die tewerkgesteld zijn op de vloot van EXMAR is het gevolg van interne training en ontwikkeling gecombineerd met praktische ervaring, deze filosofie wordt ook toegepast ter opleiding van vrouwelijke werknemers aan wal (voor extra informatie zie "Zorg voor vandaag – Respect voor morgen" pagina 45).

4. EVALUATIE VAN PRESTATIES

Om de doeltreffendheid van de Raad en zijn comités te evalueren, heeft de Raad van Bestuur in 2011 een evaluatieproces in voege gebracht, dat in 2014 werd vernieuwd. In de loop van 2017 is een nieuwe evaluatie van de Raad in voege getreden welke geïmplementeerd zal worden in 2018 en bestaat uit een vragenlijst gevolgd door interviews, een analyse van de resultaten en aanbevelingen welke zullen resulteren in een actieplan met de nodige opvolging.

De Raad heeft bij elke vergadering besloten om deze achter gesloten deuren te houden.

Elk Comité rapporteert aan de Raad over zijn activiteiten.

In de vergadering van de Raad van Bestuur die de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorbereidt, zal de Raad van Bestuur zich uitspreken over de te verlenen kwijting aan de leden van het Directiecomité.

5. TOEZICHT

5.1 EXTERNE AUDIT

Deloitte Belgium, vertegenwoordigd door de heer Gert Vanhees: Commissaris.

Bij besluit van de gewone Algemene Vergadering van 16 mei 2017, op grond van het voorstel geformuleerd door de Raad van Bestuur en in lijn met de aanbeveling en voorkeur die is uitgesproken door het Auditcomité in toepassing van artikel 16 §2 en §5 van verordening nr. 537/2014, is Deloitte Belgium, vertegenwoordigd door de heer Gert Vanhees, voor een termijn van drie jaar benoemd tot Commissaris van de Vennootschap.

De Commissaris verzorgt de externe audit, zowel op geconsolideerde als op enkelvoudige cijfers, van EXMAR. In zijn vergadering van 1 september 2016 stelde het Auditcomité aan de Raad van Bestuur voor, en ging de Raad hiermee akkoord, om niet langer de halfjaarlijkse resultaten te beoordelen, in de lijn van 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 waren met de aanpassingen die door het Comité voorgesteld werden.

5.2 INTERNE AUDIT

EY werd aangesteld om de Vennootschap bij te staan bij de uitoefening van haar interne controlewerkzaamheden. De Interne Auditor werd herbenoemd voor een nieuwe periode van drie jaar, eindigend bij de zitting van het Auditcomité van maart 2019.

5.3 SECRETARIS

Mr. Mathieu Verly, Secretaris, benoemd sedert 1 juli 2015.

De Secretaris ziet erop toe dat de procedures van de Raad worden gevolgd en dat de Raad 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

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

Hij is belast met het invoeren van en het toezicht op de naleving van de Gedragscode en de taken beschreven in het Compliance Model als lid van het Risicocomité.

6. GUBERNA

EXMAR werd een institutioneel lid van Guberna omdat EXMAR gelooft in de voordelen van de principes van Corporate Governance en zijn corporate governance-structuur graag verder wil ontwikkelen. Guberna is een kenniscentrum voor de bevordering van Corporate Governance in al zijn vormen, dat een platform biedt voor de uitwisseling van ervaringen, kennis en goede praktijken.

Guberna organiseert verscheiden activiteiten zoals werkgroepen, ronde tafels en seminars. EXMAR stimuleert bestuurders en het management van de Vennootschap om hieraan deel te nemen.

7. REGELS EN PROCEDURES

7.1 TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

Elk lid van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité wordt aangemoedigd om zijn 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 haar verbonden vennootschap en een lid van de Raad van Bestuur 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.

In geval van belangenconflict worden de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen toegepast.

Volgens artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen dient binnen de Raad van Bestuur een bijzondere procedure te worden gevolgd indien een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een vermogensrechtelijk belang heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure die van toepassing is op transacties binnen een groep of transacties met verbonden vennootschappen. De procedure is van toepassing op beslissingen en transacties tussen de Vennootschap en verbonden vennootschappen van de Vennootschap die geen dochterondernemingen zijn.

Volgens artikel 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen dient binnen het Directiecomité een bijzondere procedure te worden gevolgd indien een lid van het Directiecomité rechtstreeks of onrechtstreeks een vermogensrechtelijk belang heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van het Directiecomité behoort.

7.2 TRANSACTIES

EXMAR heeft geen kennis van enig belangenconflict bij de leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité in de zin van artikel 523 respectievelijk 524ter, behoudens deze die eventueel zouden beschreven zijn in het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

Momenteel verlenen Saverbel NV en Saverex NV, vennootschappen door Mr. Nicolas Saverys, CEO, gecontroleerd, administratieve diensten aan de EXMAR Groep. Deze diensten worden gefactureerd aan marktconforme voorwaarden.

8. POLITIEKE BIJDRAGEN

EXMAR verleent geen bijdragen en 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.

RISICO'S

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.
--	--	--

BESCHRIJVING VAN HET RISICO	POTENTIELE IMPACT	BEPERKENDE FACTOREN EN CONTROLE
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.

HOGERE BEDRIJFSKOSTEN

Bedrijfskosten en onderhoudskosten kunnen sterk variëren.	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.
---	--	--

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.
---	---	---

BESCHRIJVING VAN HET RISICO	POTENTIELE IMPACT	BEPERKENDE FACTOREN EN CONTROLE
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, de solventie van de scheepswerven wordt ook continu beoordeeld door het managementteam.
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 managementteam en ons 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.
FINANCIËLE RISICO'S		
TEGENPARTIJRISICO'S		
Afhankelijkheid van een beperkt aantal klanten; we ontvangen een belangrijk deel van onze inkomsten van een beperkt aantal klanten. Bevrachters kunnen betalingsachterstand oplopen of failliet gaan.	Een verslechtering van de financiële situatie van één van onze grootste klanten zou leiden tot een aanzienlijk verlies van inkomsten en kasstromen. 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.	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. 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.



BESCHRIJVING VAN HET RISICO	POTENTIELE IMPACT	BEPERKENDE FACTOREN EN CONTROLE
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 2017 wordt aan alle van toepassing zijnde financiële voorwaarden voldaan die verbonden zijn aan de financieringsovereenkomsten met voldoende hoofdruimte.
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/NOK zou onze resultaten negatief beïnvloeden.	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.
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 waardeverminderverslies, 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 convenant 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, onze activiteiten zijn vaak cyclisch, waardoor er op korte termijn schommelingen ontstaan in de reële waarde van onze vloot als geheel. De boekwaarde van onze vloot wordt ondersteund door kasstroomprognoses op lange termijn. Per 31 december 2017 wordt voldaan aan alle financiële voorwaarden verbonden aan onze financieringsovereenkomsten.

REMUNERATIEVERSLAG

1. ALGEMEEN

Het remuneratieverslag beschrijft het remuneratiebeleid van EXMAR zoals bepaald in de wetgeving van 6 april 2010 met betrekking tot Corporate Governance.

Het beloningsbeleid en de individuele regeling voor de leden van de Raad van Bestuur en leden van het Directiecomité zijn in lijn met voornoemde wetgeving.

EXMAR streeft naar een remuneratie waarmee zij de leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité kan aantrekken,

behouden en motiveren en waarbij de bedrijfsbelangen op de middel- lange en lange termijn gewaarborgd en bevorderd worden.

Dankzij dit beleid tracht EXMAR te voorkomen dat de leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité zouden handelen in eigen belang of risico's zouden nemen die niet kaderen in de strategie en het risicoprofiel van de Vennootschap.

2. BESCHRIJVING VAN DE PROCEDURES VOOR HET UITWERKEN VAN EEN REMUNERATIEBELEID EN HET BEPALEN VAN DE REMUNERATIE VOOR INDIVIDUELE BESTUURDERS EN LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is verantwoordelijk voor het opstellen van een procedure voor het uitwerken van een remuneratiebeleid.

In zijn vergadering van 6 december 2017 heeft het Remuneratiecomité de remuneratie getoetst aan de marktpraktijken en werden er geen wijzigingen aanbevolen.

De aard en het bedrag van de remuneratie die toekomt aan de uitvoerende bestuurders en de leden van het Directiecomité wordt door

de Raad van Bestuur beslist op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De plannen die voorzien in de toekenning van aandelenopties worden door de Raad van Bestuur vastgesteld, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

3. REMUNERATIEBELEID VOOR UITVOERENDE EN NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding, niet prestatiegebonden, die verbonden is aan de bestuurdersfunctie en de functies in de verschillende comités, overeenkomstig het remuneratiebeleid van de Vennootschap. Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele vergoeding en zijn geen begunstigden van aanvullende pensioenplannen of aandelengerelateerde incentives. Het Benoemings- en Remuneratiecomité toetst periodiek de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders op marktconformiteit.

3.1 RAAD VAN BESTUUR

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 50.000. De Voorzitter ontvangt omwille van zijn rol en verantwoordelijkheid een hogere vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 100.000. Er werden aan de niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders geen variabele vergoedingen, aandelenopties, aanvullende pensioenplannen, leningen of voorschotten toegekend.

3.2. AUDITCOMITÉ

De leden van het Auditcomité ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 10.000. De voorzitter ontvangt een vergoeding van EUR 20.000.

3.3 BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 10.000.

3.4 UITVOERENDE BESTUURDERS

Het mandaat van de uitvoerende bestuurders die tevens lid zijn van het Directiecomité wordt vergoed overeenkomstig het remuneratiebeleid voor het Directiecomité op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.



OVERZICHT VAN DE VERGOEDINGEN VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR 2017

(in euro)

		Vaste remuneratie	Auditcomité remuneratie	Remuneratiecomité remuneratie	Totaal
Baron Philippe Bodson	Voorzitter	100.000	10.000	10.000	120.000
Nicolas Saverys	CEO	-			0
Patrick De Brabandere	COO	-			0
Jalcos nv. *	Niet-uitvoerend bestuurder	50.000	20.000		70.000
Michel Delbaere	Niet-uitvoerend bestuurder	50.000		10.000	60.000
Howard Gutman	Niet-uitvoerend bestuurder	50.000			50.000
Jens Ismar	Niet-uitvoerend bestuurder	50.000	10.000	10.000	70.000
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
TOTAAL		500.000	50.000	30.000	590.000

(*) Verlegd door Ludwig Criel

4. REMUNERATIEBELEID VOOR HET DIRECTIECOMITÉ

De remuneratie van de leden van het Directiecomité, inclusief de CEO, bestaat uit:

4.1 VASTE JAARLIJKSE VERGOEDING

De hoogte van de vaste vergoeding voor leden van het Directiecomité, waaronder de uitvoerende bestuurders, is afhankelijk van de functie van de persoon in kwestie, zijn verantwoordelijkheden en zijn vaardigheden. De vergoeding wordt bepaald op basis van de vergoedingen van een referentiegroep, bestaande uit een aantal vergelijkbare ondernemingen uit de maritieme sector. Het Benoemings- en Remuneratiecomité kan, indien nodig, een beroep doen op een onafhankelijke externe consultant.

Eenmaal per jaar worden de verschillende vergoedingscomponenten van de leden van het Directiecomité (inclusief de CEO) door het Benoemings- en Remuneratiecomité geëvalueerd en getoetst op hun marktconformiteit.

4.2 VARIABELE VERGOEDING

De kortetermijnvergoeding (jaarbonus) belooft de leden van het Directiecomité voor het behalen van prestatiecriteria en de hoogte ervan wordt uitgedrukt in een percentage van de jaarlijkse vaste vergoeding. De evaluatieperiode is het boekjaar.

De variabele vergoeding is afhankelijk van het resultaat van de Venootschap 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 Directiecomité.

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2011 heeft beslist gebruik te maken van de toelating voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van Venootschappen 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 Directiecomité. De beslissing omtrent een eventuele toepassing van vermelde regeling werd door hogervermelde Aandeelhoudersvergadering 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 Directiecomité is berekend, kan de Raad van Bestuur beslissen om het variabele gedeelte van de remuneratie te herzien en desgevallend terug te vorderen.

4.3 LANGETERMIJNINCENTIVE (LTI)

Door middel van de langetermijnvergoeding stuurt EXMAR aan op duurzame economische waardecreatie. Hierdoor worden de belangen van de leden van het Directiecomité beter afgestemd op die van de aandeelhouders en kunnen zij aan de Venootschap verbonden blijven. De langetermijnvergoeding bestaat uit een aandelenoptieplan op bestaande EXMAR-aandelen.

De opties kunnen pas uitgeoefend worden na een periode van drie jaar en zijn verworven vanaf aanvaarding.

Wanneer een lid van het Directiecomité 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.

4.4 VERZEKERINGSPAKKET

De leden van het Directiecomité met een zelfstandigen- of werknemersstatuut hebben een groepsverzekering (type individuele pensioentoezegging voor zelfstandigen) en zijn aangesloten bij een verzekering gewaarborgd inkomen, ongevallenverzekering, hospitalisatieverzekering en reisbijstandsverzekering.

4.5 OVERIGE VERGOEDINGSCOMPONENTEN

De leden van het Directiecomité beschikken over een bedrijfsvoertuig, gsm en ontvangen maaltijdcheques.

5. REMUNERATIE VAN DE VOorzITTER EN DE ANDERE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

5.1 OVERZICHT

	2017	2016	2017	2016
	CEO: Nicolas Saverys		EXCO: 6	
Basisvergoeding	€ 823.205	€ 823.205	€ 2.377.613	€ 2.377.613
Variabele vergoeding	€ 900.000	€ 0	€ 700.000	€ 0
Aandelenopties (belastbare basis)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Verzekeringspakket*	€ 214.019	€ 212.475	€ 331.363	€ 325.505
Overige voordelen**	p.m.	p.m.	€ 0	€ 60.000
TOTAAL	€ 1.937.224	€ 1.035.680	€ 3.408.976	€ 2.763.118

(*) individuele pensioentoezegging, verzekering gewaarborgd inkomen, ongevalverzekering, hospitalisatieverzekering, reisbijsstandsverzekering

(**) huisvesting, wagen, gsm en maaltijdcheques

Per 31 december 2017 bedroeg de voorziening tov. de heer Nicolas Saverys KEUR 320 (2016: KEUR 259) als gevolg van doorgerekende privé-uitgaven.

De verhouding tussen het vaste en het variabele gedeelte van de vergoeding van de leden van het Directiecomité in 2017 was als volgt:

VOorzITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ (CEO)

Basisvergoeding	48%
Variabele vergoeding	52%

OVERIGE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Basisvergoeding	77%
Variabele vergoeding	23%

5.2 AANDELENOPTIES

De leden van het Directiecomité behoren tot de begunstigen van het aandelenoptieplan, goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité bestelde de Raad van Bestuur over 2017 geen aandelenopties toe te kennen.

	Uitstaand per 31/12/2016	Verlopen in 2017	Uitgeoefend in 2017	Toegekend in 2017	Uitstaand per 31/12/2017
Nicolas Saverys	405.181	10.847	68.926	-	325.408
Patrick De Brabandere	198.807			-	198.807
Miguel de Potter	93.488		488	-	93.000
Pierre Dincq	119.829			-	119.829
David Lim	146.158		17.231	-	128.927
Marc Nuytemans	148.928		29.464	-	119.464
Bart Lavent	92.975		2.975	-	90.000
	1.205.366	10.847	119.084	-	1.075.435

5.3 AANDELEN

Er worden geen aandelen van EXMAR toegekend aan de leden van het Directiecomité.

Chirmont NV, vertegenwoordigd door Mr. Miguel de Potter, zou recht hebben op een vertrekvergoeding die overeenstemt met drie maand loon in het geval van beëindiging van haar benoeming.

5.4 BEËINDIGINGSREGELINGEN

De volgende leden van het Directiecomité (inclusief de CEO) hebben het statuut van zelfstandige:

Nicolas Saverys (CEO)

Patrick De Brabandere (COO)

Pierre Dincq

Marc Nuytemans

en hebben geen recht op enige vorm van ontslagvergoeding in geval van beëindiging van hun benoeming.

Mr. David Lim is tewerkgesteld onder een arbeidsovereenkomst naar Amerikaans recht en heeft geen contractuele opzegtermijn.

5.5 WIJZIGINGEN IN HET REMUNERATIEBELEID

Er vonden in 2017 geen belangrijke wijzigingen plaats in het remuneratiebeleid.

5.6 REMUNERATIEBELEID 2017-2018

Er worden geen belangrijke wijzigingen voorzien in het remuneratiebeleid van de komende twee jaar.

Lara Consult BVBA, vertegenwoordigd door Mr. Bart Lavent, zou recht hebben op een vertrekvergoeding die overeenstemt met zeven maanden loon in het geval van beëindiging van haar benoeming.