

**Exmar NV**  
De Gerlachekaai 20  
2000 Antwerpen

**Verslag van het college van commissarissen inzake het voorstel van de Raad van Bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging met opheffing van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen**

Wij hebben de eer om, in overeenstemming met artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur d.d. 6 november 2006 met betrekking tot de kapitaalverhoging met opheffing van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen. De raad van bestuur wenst van de haar geboden machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal gebruik te maken en over te gaan tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal door uitgifte van maximaal 3.249.999 nieuwe aandelen zonder VVPR-strips door middel van een private plaatsing aan een ruime groep niet nader bepaalde institutionele en professionele beleggers.

De uitgifteprijs per aandeel zal worden vastgesteld door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden in samenspraak met KBC Securities NV op basis van de resultaten van een *accelerated bookbuilding procedure* bij institutionele en professionele investeerders. De uitgifteprijs zal minstens gelijk zijn aan de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen. Vermits het kapitaal van de Vennootschap uitgedrukt staat in USD maar het aandeel in EUR noteert, zal de raad van bestuur of diens gevolmachtigden in samenspraak met KBC Securities NV tevens een referentiewisselkoers EUR/USD vaststellen voor de verrichting. Deze referentiewisselkoers zal worden vastgelegd op het ogenblik van de vaststelling van de kapitaalverhoging aan de hand van het attest afgeleverd door KBC Bank op de dag van vaststelling van de kapitaalverhoging dat de wisselkoers EUR/USD weergeeft op het ogenblik van de omzetting.

De financiële gevolgen en het verwateringseffect van de kapitaalverhoging worden indicatief toegelicht in sectie 4 van het bijzonder verslag van de raad van bestuur. Vermits de uitgifteprijs op het ogenblik van dat verslag nog niet werd vastgesteld, zijn de in deze sectie opgenomen cijfers, behalve voor wat betreft het aantal aandelen vóór de kapitaalverhoging, zuiver hypothetisch.

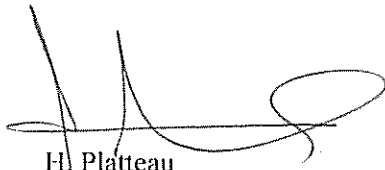
De raad van bestuur meent dat de kapitaalverhoging via private plaatsing wenselijk is om de kasmiddelen en het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken, wat haar de mogelijkheid geeft om bestaande projecten uit te bouwen en nieuwe projecten te kunnen ontwikkelen. Anderzijds acht de raad van bestuur het wenselijk om de aandeelhoudersbasis te verruimen en de *free float* van de aandelen te vergroten, wat de liquiditeit van het aandeel tot voordeel zou strekken.

*Exmar NV*  
*Verslag van het college van commissarissen inzake het voorstel van*  
*de Raad van Bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging met opheffing*  
*van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders*  
*overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen*

Tot besluit kunnen wij verklaren dat de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur inzake het voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht juist zijn en voldoende om de vergadering, die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

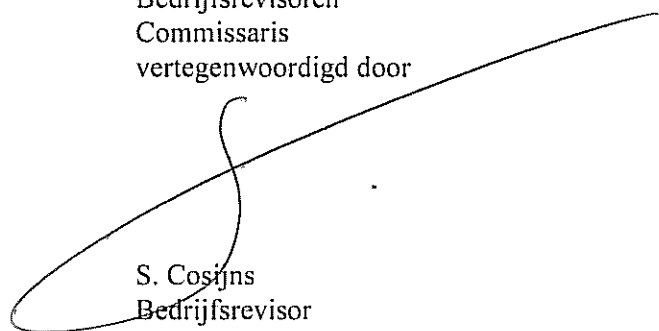
Antwerpen, 6 november 2006

Helga Platteau  
Bedrijfsrevisor  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



H. Platteau  
Bedrijfsrevisor

Klynveld Peat Marwick Goerdeler  
Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



S. Cosijns  
Bedrijfsrevisor