

Statutory auditor's report to the general meeting of Exmar NV as of and for the year ended December 31, 2016

FREE TRANSLATION OF UNQUALIFIED STATUTORY AUDITOR'S REPORT ORIGINALLY PREPARED IN DUTCH

As required by law and the company's articles of association, we report to you in the context of our statutory auditor's mandate. This report includes our report on the annual accounts as of and for the year ended December 31, 2016, as defined below, as well as our report on other legal and regulatory requirements.

Report on the annual accounts - Unqualified opinion

We have audited the annual accounts of Exmar NV ("the Company") as of and for the year ended December 31, 2016, prepared in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium. These annual accounts comprise the balance sheet as at December 31, 2016, the income statement for the year then ended and notes. The balance sheet total amounts to USD 891.269.913 and the income statement shows a loss for the year of USD 3.580.694.

Board of directors' responsibility for the preparation of the annual accounts

The board of directors is responsible for the preparation of these annual accounts that give a true and fair view in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium, and for such internal control as the board of directors determines, is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Statutory auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted in Belgium. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the statutory auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the statutory auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the board of directors, as well as evaluating the overall presentation of

the annual accounts.

We have obtained from the Company's officials and the board of directors the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our unqualified opinion.

Unqualified opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the Company's equity and financial position as at December 31, 2016 and of its financial performance for the year then ended in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium.

Emphasis of matter

We draw attention to VOL 7 of the annual accounts in which the board of directors states that the Company is faced with a number of events and conditions, which indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter and remains unqualified.

Report on other legal and regulatory requirements

The board of directors is responsible for the preparation and the content of the annual report, for maintaining the Company's accounting records in compliance with the applicable legal and regulatory requirements, as well as for the Company's compliance with the Companies' Code and the Company's articles of association.

In the context of our mandate and in accordance with the Belgian standard which is complementary to the International Standards on Auditing as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we provide the following additional statements which do not modify the scope of our opinion on the annual accounts:

- The annual report, which has been prepared in accordance with articles 95 and 96 of the Companies' Code and to be filed in accordance with article 100 of the Companies' Code, includes, with respect to form and content, the information required by law, is consistent with the annual accounts and does not present any material inconsistencies with the information that we became aware of during the performance of our mandate.
- The social balance sheet, which is to be filed in accordance with article 100 of the Companies' Code, includes, with respect to form and content, the information required by law and does not present any material inconsistencies with the information available in our audit file.
- Without prejudice to formal aspects of minor importance, the accounting records were maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.
- The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the legal provisions and the provisions of the articles of association.

- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the company's articles of association or the Companies' Code that we have to report to you.
- An interim dividend was distributed during the year in relation to which we have issued the attached report in accordance with legal requirements.

Kontich, April 14, 2017

KPMG Réviseurs d'Entreprises /
Bedrijfsrevisoren
Statutory Auditor
represented by

Serge Cosijns
Réviseur d'Entreprises / Bedrijfsrevisor

Verslag aan het bestuursorgaan van Exmar NV inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva in het kader van de uitkering van een interimdividend

Overeenkomstig artikel 618 Wetboek van vennootschappen en overeenkomstig de statuten van vennootschap Exmar NV ("de Vennootschap") brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan het bestuursorgaan het verificatieverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 31 juli 2016.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 31 juli 2016 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 31 juli 2016 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 92, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen, alsook voor de naleving van de door artikel 618, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva, te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een dergelijke beoordeling bestaat uit het vragen om inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd.

Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 31 juli 2016 met een balanstotaal van KUSD 893.487 en met een verlies van de lopende periode van KUSD 1.631, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in

overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan onze hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij de aandacht op de toelichting bij de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 31 juli 2016 waarin het bestuursorgaan aangeeft dat een belangrijk aandeel van de investeringsverplichtingen van de dochterondernemingen en joint ventures van de Vennootschap, waarvoor Exmar NV garant staat, nog niet gefinancierd zijn of waarbij financiering onderhevig is aan voorwaarden en waarbij de Vennootschap aangeeft dat een verlenging van de beschikbaarheid van het krediet bij ICBC niet kan gegarandeerd worden. Zoals vermeld in artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen wordt, ingeval de hierboven beschreven aangelegenheid een belangrijke impact zou hebben op de financiële positie van de vennootschap, elk interim dividend beschouwd als een voorschot op een volgend dividend.

Beperking van verspreiding van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 618 Wetboek van vennootschappen en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Kontich, 2 september 2016

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Serge Cosijns
Bedrijfsrevisor

BALANS	31/07/2016
ACTIVA	
VASTE ACTIVA	689.166
Materiële vaste activa	1.253
Financiële vaste activa	687.913
VLOTTENDE ACTIVA	204.321
Vorderingen op meer dan 1 jaar	33.075
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	88.848
Geldbeleggingen	33.147
Liquide middelen	46.978
Overlopende rekeningen	2.273
TOTALE ACTIVA	893.487
PASSIVA	
EIGEN VERMOGEN	546.567
Kapitaal	88.812
Uitgiftepremies	209.902
Reserves	89.989
Overgedragen resultaat	148.627
Resultaat van het boekjaar	9.237
Resultaat van het boekjaar per 31/7	-1.631
Onttrekking/toevoeging aan reserves	10.868
VOORZIENINGEN	2.697
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2.697
SCHULDEN	344.223
Schulden op meer dan 1 jaar	275.770
Schulden op ten hoogste 1 jaar	67.840
Overlopende rekeningen	613
TOTAAL PASSIVA	893.487

De toelichting maakt integraal deel uit van de staat van activa en passiva

WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels die werden toegepast voor de opmaak van deze tussentijdse staat van activa en passiva zijn in overeenstemming met deze welke werden toegepast bij de opmaak van de statutaire jaarrekening van Exmar NV per 31 december 2015.

BUITENBALANSVERPLICHTINGEN

Exmar NV heeft zich borg gesteld in het kader van diverse lopende financiële en operationele verplichtingen van zijn dochterondernemingen. De belangrijkste borgen hebben betrekking op financiële schulden aangegaan door dochterondernemingen en joint ventures. De financiële schulden betreffen hoofdzakelijk de in 2014 en 2015 uitgegeven obligaties door Exmar Netherlands BV (NOK 1.000 million) en de scheepsfinancieringen van onze joint ventures en dochterondernemingen. Indien de dochterondernemingen of de joint ventures in gebreke zijn onder de voorwaarden van de financiële schulden, kunnen de schuldeisers beroep doen op deze borg. Per 30 juni 2016 bedraagt de borg met betrekking tot scheepsfinanciering USD 329.000.000 (2015: USD 307.400.000). De financiële schulden van Exmar NV aangegaan voor de financiering van de LNG joint ventures worden gewaarborgd door een hypotheek op de schepen in eigendom van deze joint ventures. De liquide middelen van Exmar NV bevatten een bedrag van USD 11.006.644 aan geblokkeerde gelden met betrekking tot de financiële verplichtingen van Exmar NV.

Bijkomend garandeert Exmar de investeringsverplichtingen van dochterondernemingen en joint-ventures. Per 30/06/2016 bedragen deze investeringsverplichtingen USD 411.315.000 (2015: 445.523.000), waarvan USD 93.770.100 voor joint ventures en USD 317.545.000 voor dochterondernemingen.

De investeringsverplichtingen van onze joint ventures hebben betrekking op de resterende vijf midsize schepen in aanbouw. Levering van deze midsize schepen wordt verwacht in 2016 (1), 2017 (3) en 2018 (1). Financiering werd bekomen voor de eerste drie midsize schepen in aanbouw. Voor de laatste twee midsize schepen in aanbouw werd een akkoord tot financiering gesloten, formele documentatie in dit verband is momenteel lopende.

De investeringsverplichtingen van onze dochterondernemingen hebben betrekking op de Caribbean FLNG en op de FSRU. Als gevolg van de beëindiging van de tolling overeenkomst met Pacific Exploration and Production heeft Exmar de financieringsovereenkomst van 198,4 miljoen USD met de Industrial and Commercial Bank of China ("ICBC") gehernegocieerd en werd er een vrijstelling bekomen met betrekking tot de tewerkstellingsvoorwaarden. Deze vrijstelling is onderworpen aan de goedkeuring van de kredietverzekeraar en aan finale formele documentatie. Exmar is ervan overtuigd dat aan deze voorwaarden zal zijn voldaan voor finale acceptatie.

Exmar is momenteel actief verschillende terwerkstellingsopportuniteiten aan het onderzoeken. De commissioner is gestart vanaf 14 juni. Rekening houdende met alle beschikbare informatie met betrekking tot het commissioneringsproces, is Exmar ervan overtuigd dat Wison de prestatie testen succesvol zal afronden. Hierdoor kan de finale oplevering plaatsvinden voor 30/09/2016 wanneer ook de finale termijn moet betaald worden aan de werf.

Als de prestatie testen niet leiden tot een finale oplevering voor 30/09/2016 zal Exmar samen met Wison alle mogelijke opties evalueren.

De financiering is verzekerd voor een finale oplevering tot 30/09/2016, afhankelijk van de formele goedkeuring door de kredietverzekeraar en definitieve documentatie.

Exmar voert overleg met ICBC over een verdere verlenging van de beschikbaarheidsperiode in het geval van verdere vertraging. Exmar kan niet garanderen dat deze besprekingen succesvol zullen afgerond worden.

De oplevering van de FSRU in aanbouw en de gerelateerde betaling van de finale termijn wordt verwacht aan het einde van het eerste semester van 2017. Tewerkstelling en financieringsmogelijkheden worden onderzocht door Exmar.