

CONCEPT NOTULEN

van het verhandelde¹ tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Fugro N.V., gehouden in het Crowne Plaza Promenade hotel in Den Haag op 2 mei 2017.

Aanwezig ter vergadering:

Leden van de Raad van Commissarissen

De heer H.L.J. Noy, voorzitter
De heer A.J. Campo
Mevrouw P.H.M. Hofsté
Mevrouw A.H. Montijn
De heer J.C.M. Schönfeld
De heer D.J. Wall

Leden van de Raad van Bestuur

De heer P. van Riel, CEO
De heer B.M.R. Bouffard
De heer M.R.F. Heine
De heer P.A.H. Verhagen, CFO

Afwezig

De heer S.J. Thomson

Company Secretary

De heer W.G.M. Mulders

In persoon of bij volmacht vertegenwoordigd aandelenkapitaal

Op de registratiedatum (4 april 2017) bedroeg het geplaatste aandelenkapitaal EUR 4.228.625,25 verdeeld in 84.572.525 gewone aandelen van elk nominaal EUR 0,05. Hiervan waren 79.786.497 aandelen gecertificeerd. Het stemgerechtigde kapitaal bedroeg EUR 4.047.958,90 verdeeld in 80.959.178 gewone aandelen. Het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd bedroeg 80.115.791, zijnde 98,6% van het stemgerechtigde kapitaal.

Stichting Administratiekantoor Fugro vertegenwoordigde 34.653.811 stemmen (43,25% van het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd).

¹ Het betreft hier een zakelijke weergave van de vergadering en geen letterlijke weergave van het daarin gesproken woord.

1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen in het Engels en het Nederlands welkom.

De voorzitter stelt de leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur voor en deelt mede dat de heer Thomson, lid van de Raad van Bestuur, vanwege persoonlijke omstandigheden afwezig is. Er is in goed overleg met hem besloten dat hij niet wordt voorgedragen voor herbenoeming. Zijn benoemingstermijn eindigt aan het einde van deze vergadering. Zoals eerder medegedeeld, is besloten om de omvang van de Raad van Bestuur te reduceren als logisch gevolg van het verminderen van het aantal divisies.

De voorzitter wijst erop dat Fugro veiligheid zeer belangrijk vindt en verzoekt de aanwezigen kennis te nemen van de informatie met betrekking tot de veiligheid en de nooduitgangen van het hotel zoals deze wordt getoond op de slide van de presentatie. De presentatie zal na afloop van deze vergadering beschikbaar zijn bij de registratiebalie. De voorzitter licht toe dat de vergadering via webcast kan worden gevolgd. De aanwezigen kunnen desgewenst gebruik maken van simultaanvertaling.

De voorzitter heet voorts welkom de heren Guus van Eimeren en Jasper Koek van EY die de jaarrekening over 2016 van Fugro heeft gecontroleerd; de heer Jean Schoonbrood, notaris van de vennootschap; en het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Fugro, de heren Marc van Gelder, Bram Asscher, Jan van Rooijen en Rein Willems.

De voorzitter meldt vervolgens dat de vergadering op 20 maart 2017 is bijeengeroepen overeenkomstig artikel 28 van de statuten door middel van het publiceren van de oproep en de vergaderstukken op de website van Fugro. Voorts meldt de voorzitter dat de registratiedatum voor de vergadering was vastgesteld op 4 april 2017. Certificaathouders dienden zich uiterlijk op die datum aan te melden bij ABN-AMRO Bank en aandeelhouders bij Fugro.

De voorzitter zegt dat hij aanneemt dat alle aanwezige aandeelhouders, certificaathouders en gevolmachtigden de presentielijst hebben getekend en anders dat alsnog te doen. Vervolgens constateert hij dat voldaan is aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping van de vergadering. Hij wijst de heer Wouter Mulders, tevens Secretaris van de Vennootschap, aan als secretaris belast met het maken van de notulen van de vergadering.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2016

2a) Algemeen verslag

De voorzitter geeft aan dat ingevolge het in de aandeelhoudersvergadering van mei 2011 genomen besluit de (juridisch) officiële taal van het jaarverslag de Engelse taal is. De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen over het verslag van de Raad van Commissarissen. Hij merkt daarbij op dat het vragen stellen in twee rondes zal geschieden. In de eerste ronde kan eenieder drie vragen stellen waarna in een tweede ronde kan worden gekeken of er nog behoefte is aan aanvullende vragen.

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) heeft drie vragen over het verslag van de Raad van Commissarissen. Hij vraagt zich af of de bevindingen van de Internal Audit afdeling tot discussies hebben geleid in met name de Audit Committee, die wellicht ook voor beleggers interessant zijn.

De heer Keyner's tweede vraag heeft te maken met impairments, of er binnen de Raad van Commissarissen/Audit Committee twijfels beginnen te ontstaan over het afboekingsproces. Het is nu het derde jaar op rij dat er fors moet worden afgeboekt. Wellicht moet het waarderingproces worden aangescherpt? De heer Keyner vraagt zich verder af, hoe de toch wat positieve toon in het verslag van de Raad van Commissarissen met betrekking tot het interne presteren zich verhoudt tot de slechtere zakelijke prestaties in de afgelopen jaren. Was er wellicht iets in 2016 dat beter of anders had gemoeten?

De voorzitter antwoordt dat de heer Schönfeld, voorzitter van de Audit Committee, de eerste twee vragen over internal audit en impairment zal beantwoorden, waarbij hij opmerkt dat echt diepgaande vragen inzake impairments beter behandeld kunnen worden bij het agendapunt over het Verslag van de Raad van Bestuur, agendapunt 3.

De heer Schönfeld antwoordt dat er bij de bespreking van de interne audit observaties zeker kritische vragen zijn gesteld. Er is sprake van een soort driehoek discussie waarbij ook de externe accountant betrokken wordt. Fugro heeft veel geleerd in het afgelopen jaar en derhalve profijt gehad van een volledig bezette interne auditdienst. Wat de tweede vraag betreft, er zijn de afgelopen jaren inderdaad veel impairments geweest. Wat in deze industrie is gebeurd, kent zijn weerga niet en ook heeft niemand die ontwikkeling zo lang en diep voorzien. Het onderwerp impairments is regelmatig aan de orde geweest in de vergaderingen van de Audit Committee en de Raad van Commissarissen.

De voorzitter dankt de heer Schönfeld en beantwoordt de laatste vraag van de heer Keyner. Hij geeft aan dat uit het verslag van de Raad van Commissarissen wel degelijk blijkt dat commissarissen teleurgesteld zijn over de resultaten over 2016. Het resultaat is teleurstellend voor de vennootschap, voor bestuur en commissarissen en niet in de laatste plaats voor aandeelhouders. In het verslag is getracht weer te geven dat het belangrijkste onderwerp het afgelopen jaar was het nemen van de juiste maatregelen om zo goed

mogelijk door de storm te komen. Er is geprobeerd om in het verslag en goede balans te creëren tussen enerzijds zaken die minder goed zijn gegaan, de resultaatsontwikkeling, en anderzijds de inspanningen om die resultaatsontwikkeling in de goede richting om te buigen.

De heer Keyner wil hier graag op reageren. Hij bedankt voor de uitleg en geeft aan dat zijn eigenlijke vraag is of nu sprake was van force majeure en dat niemand had kunnen voorzien dat de markt zo lang zo slecht zou blijven functioneren, of hebben de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen te laat maatregelen genomen en kansen laten liggen.

De voorzitter zegt dat het achteraf altijd makkelijk is om te constateren dat je bijvoorbeeld nog wat dieper had kunnen of moeten gaan, maar de Raad van Commissarissen is in ieder geval tevreden met de maatregelen die genomen zijn en in een aantal gevallen zijn daar stevige discussies over gevoerd.

De voorzitter bedankt de heer Keyner en constateert dat er met betrekking tot dit agendapunt verder geen vragen of opmerkingen zijn over het verslag van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter gaat vervolgens over tot agendapunt 2b.

2b) Toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2016

De voorzitter merkt op dat conform Nederlandse wetgeving de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2016 wordt besproken in de Algemene Vergadering. Uitgebreide informatie over die toepassing staat in het remuneratierapport 2016 dat is opgenomen in het jaarverslag (pagina's 90 t/m 96) en staat ook op de website van Fugro (www.fugro.com). Informatie over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur is voorts opgenomen in de jaarrekening op pagina's 167 t/m 170. De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn over het bezoldigingsbeleid zoals toegepast in 2016 en geeft de heer Keyner het woord.

De heer Keyner (VEB) geeft aan dat hij wederom terugkomt op het probleem van het beloningsbeleid, dat bij Fugro en bij andere beursgenoteerde vennootschappen de periode waarover de langetermijnbeloning wordt vastgesteld niet lang genoeg is. Dat zou 5-10 jaar moeten zijn in plaats van 3-5 jaar. Hij hoopt dat hiermee in de toekomst rekening gehouden kan worden. Met het basissalaris en de kortetermijnbeloning heeft de heer Keyner geen moeite.

De voorzitter zegt dat de opmerking van de heer Keyner geen betrekking heeft op het bezoldigingsbeleid van 2016 en stelt voor dit verder te bespreken bij de behandeling van agendapunt 6 inzake de wijziging van het bezoldigingsbeleid.

De heer Keyner geeft aan dat hij het daar wel mee eens is, maar dat hij probeert aan te geven dat de pijn juist nu gevoeld wordt door de onjuiste langetermijnbeloning.

De voorzitter zegt dat hij hiervoor begrip heeft maar dat het los staat van de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2016. Later in de vergadering zal hierover worden gesproken en wordt er op de opmerking van de heer Keyner teruggekomen.

Er zijn verder geen vragen of opmerkingen over dit punt en de voorzitter constateert dat de vergadering kennis genomen heeft van de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2016.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2016

De heer Van Riel geeft een uitgebreide toelichting op de gang van zaken in 2016 aan de hand van een presentatie die als bijlage aan deze notulen is gehecht en eveneens op de website staat.

Tevens licht de heer Van Riel het eerste kwartaal van 2017 kort toe aan de hand van een presentatie die als bijlage aan deze notulen is gehecht en eveneens op de website staat.

De voorzitter dankt de heer Van Riel voor zijn toelichting en geeft gelegenheid tot het stellen van vragen, opnieuw in twee ronden. De aanwezigen kunnen eerst maximaal drie vragen stellen, die dan worden beantwoord. Daarna volgt er nog een ronde voor eventueel aanvullende vragen.

De heer Dirkzwager bijt het spits af met een vraag over Oceanstar (uit brochure 'Enhancing vessel safety'), hij vindt dit een interessante ontwikkeling en zou hierover graag meer willen weten. Tevens vraagt hij of de diverse schepen die Fugro heeft verkocht aan de concurrentie zijn verkocht of dat is overwogen om deze te slopen.

De heer Heine legt uit dat het leveren van Oceanstar aan bijvoorbeeld cruiseschepen een aantrekkelijke markt is die sterk groeit. Met Oceanstar kan het aanmeren nauwkeurig worden gemeten met behulp van het Starfix GPS-system. Het kan ook worden toegepast op containerschepen. Daarnaast kan het ook worden gebruikt voor het optimaliseren van brandstofgebruik van schepen. Dit is een beginnende markt, die sterk kan groeien.

De heer Dirkzwager wil weten of er concurrentie is op dit gebied en of Fugro hiermee winst kan maken. De heer Heine wil verder niet ingaan op het winstaspect, maar zegt wel dat dit product voortborduurde op de bestaande GPS-infrastructuur. Het is altijd gunstig om extra services toe te voegen. Volgens hem zijn er geen concurrenten die op dit moment de service op deze manier aanbieden, dus Fugro biedt een uniek product.

De heer Van Riel beantwoordt de tweede vraag van de heer Dirkzwager inzake de vijf Fugro schepen.

Twee ervan zijn langetermijncharters die aflopen en die schepen gaan terug naar de eigenaar. De eigen schepen worden verkocht of tot schroot verwerkt. Indien de schepen worden verkocht gebeurt dat onder de voorwaarde dat ze niet mogen worden gebruikt in de markten waar Fugro opereert.

De heer Vellenga (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)) complimenteert de voorzitter allereerst voor Fugro's aanzet om over duurzaamheid te rapporteren. Hij vraagt of Fugro aandacht heeft voor leefbaar loon en of Fugro ook rekening houdt met de "sustainable development goals".

De heer Van Riel zegt met betrekking tot het onderwerp leefbaar loon dat dit onderwerp niet in Fugro's materialiteitsmatrix staat en Fugro er ook niet echt mee bezig is. Dat gezegd hebbende, in bijvoorbeeld Nigeria betaalt Fugro voor zeer eenvoudig werk bijna viermaal het minimumloon en in bijvoorbeeld India anderhalf tot tweemaal het minimumloon. "Sustainable development goals" hebben de aandacht maar op dit moment heeft geld verdienen prioriteit. Dat neemt niet weg dat Fugro tracht om maatschappelijk verantwoord te ondernemen waarbij de veiligheid van de werknemers zeer hoog in het vaandel staat.

De heer Keyner (VEB) heeft drie vragen. Hij merkt echter allereerst op dat hij zich realiseert dat hij altijd maar zure vragen stelt. Hij wil ook zijn complimenten geven voor de onderneming en de manier waarop het werkkapitaal wordt gemanaged, hoe de schuldpositie werd verlaagd en, niet in de laatste plaats, ook voor de kostenreductie. Hij vraagt of Fugro op basis van de huidige markt voor een langere periode in staat is om voldoende rendement te behalen op het geïnvesteerde kapitaal. Verder vraagt hij of het denkbaar is dat de olie- en gasmarkt op dit moment zo aan het veranderen is dat er voor Fugro geen droog brood meer te verdienen valt op de wat langere termijn. Tot slot vraagt de heer Keyner om de doelstelling om op middellange termijn 8 tot 12% return on capital employed (ROCE) te behalen niet zou moeten worden opgehoogd naar 10 tot 14% om de risico's die Fugro loopt in deze cyclische sector met het geld van aandeelhouders deels te kunnen compenseren over de cyclus heen.

De heer Van Riel zegt dat Fugro al in 2013 heeft aangegeven op meerdere pijlers te willen staan. Fugro probeert ook in de infrastructuur, de algemene bouwstructuur en in de energie (niet olie en gas) meer marktaandeel te krijgen, om op die manier minder last te krijgen van de cycliciteit. Dit is echter een langetermijnproject. Er is al afscheid genomen van Geoscience om die reden en ook binnen olie en gas is er strategisch werk verricht in de afgelopen tien jaar om minder afhankelijk te zijn van de scherpe cycli. Hier wordt aan gewerkt.

De komende 4 tot 7 jaar wordt er nog steeds een lichte groei verwacht in de vraag naar olie en gas. Er komt ergens een punt in 2020-2025 dat er een piek zal worden bereikt en dan zal ook de exploratie snel verminderen. De uitputting (*depletion*) zal steeds sneller gaan en uiteindelijk, over 20-30 jaar, zal er gepompt en geproduceerd worden uit bestaande velden. Er zullen nog tientallen jaren overheen gaan, zelfs als we snel kunnen overstappen naar hernieuwbare energie. Fugro zal dus nog lang in de olie- en gasmarkt kunnen blijven werken.

Op de vraag of het percentage ROCE niet omhoog zou moeten omdat Fugro een stuk cyclischer en riskanter zou zijn dan gedacht, merkt de heer Van Riel op dat de huidige cyclus zeer uitzonderlijk is. Voorheen waren de cycli heel kort en scherp of was de neergang veel minder heftig. Het is het moeilijk om te zeggen of deze cyclus de toekomst voorspelt. Om deze cyclus dan te gebruiken om het ROCE percentage aan te passen gaat wellicht wat ver. De heer Verhagen voegt hieraan toe dat de ROCE ieder jaar wordt gebenchmarkt met specifieke bedrijven in de olie- en gasindustrie met een specifieke cycliciteit zoals Fugro heeft. De drempel die door Fugro wordt gehanteerd is volledig in lijn met datgene wat aandeelhouders verwachten in deze industrie. In 2016 is deze verder omhooggegaan omdat de risicovoet van vreemd vermogen iets is toegenomen. De Seabed business bijvoorbeeld is een meer “lumpy business” en heeft een hogere “cost of capital” en dus een hogere ROCE-eis dan de marine en land business.

De heer Snoeker vraagt wanneer Fugro verwacht weer winstgevend te zijn alsmede of er nu sprake is van twee of drie divisies, aangezien Geoscience nu (tijdelijk) in de etalage staat en of er wordt samengewerkt tussen de verschillende divisies of dat er sprake is van concurrentie.

De heer Van Riel zegt dat hij op dit moment moeilijk een uitspraak kan doen over de vraag wanneer Fugro weer winstgevend zal zijn. Thans is sprake van drie divisies die samenwerken of elkaar aanvullen waar dat zo uitkomt.

De heer Heineman zegt dat hij verbaasd is over het feit dat het rendement van Fugro zo sterk afhankelijk is van de olie- en gasprijs. Anderhalf jaar geleden was de olieprijs veel lager en kennelijk heeft Fugro niet van de stijging kunnen profiteren. Hij vraagt ook hoe het komt dat de olieprijs zo laag is en eigenlijk ook niet wil stijgen terwijl de kosten van winning (schaliegas) steeds lager worden.

De heer Van Riel gaat eerst in op het vraagstuk van de schalieolie en -gas. Schaliegas is nog vaak een vrij lokaal gebeuren, maar de schalieolie is echt een wereldmarkt en deze wordt op heel veel plaatsen in de USA gewonnen. In zes tot negen maanden is het aantal boorstellingen in de USA verdubbeld. Op dit moment kan schalieolie worden geproduceerd voor rond de USD 50-55 per vat. Zodra de prijs verder stijgt neemt de productie in de USA toe tot het moment dat onder andere OPEC daar weer een stokje voor steekt. De olieprijs is maar kort rond de USD 25-26 per vat geweest maar al geruime tijd daarvoor, toen de prijs aanzienlijk hoger was, hadden een groot aantal oliemaatschappijen al besloten om hun investeringen en kosten terug te brengen.

De heer Snoeker refereert aan een artikel dat in The Economist heeft gestaan over een organisatie GEBCO, die de bodem van de oceanen in kaart wil brengen. De Nippon Foundation heeft daar een bedrag voor ter beschikking gesteld zodat het project uiterlijk 2030 voltooid kan worden. Hij vraagt of dit ook interessant is voor Fugro, of Fugro hier al bij betrokken is omdat er natuurlijk al een stuk oceaan door Fugro in kaart is gebracht.

De heer Heine heeft over dit project gehoord maar kan er op dit moment niet zoveel over zeggen. Diverse partijen zijn hier al jaren mee bezig, waaronder Shell die onlangs een soort prijsvraag heeft uitgeschreven. Fugro heeft besloten hier niet aan mee te doen maar werkt er wel zijdelings aan mee door het aanleveren van basisgegevens.

De voorzitter constateert dat er op dit moment verder geen vragen meer zijn en dat de vergadering kennis heeft genomen van het verslag van de Raad van Bestuur. Hij gaat over naar het volgende agendapunt.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2016

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening 2016 en geeft het woord aan de heer Van Eimeren (EY) voor een toelichting op de controlewerkzaamheden die EY heeft uitgevoerd.

De heer Van Eimeren geeft een korte toelichting op de accountantscontrole van EY en het proces van transitie tot aan de verklaring, aan de hand van een presentatie die aan deze notulen is gehecht. Hij geeft een korte schets van het proces, dat uiteindelijk heeft geresulteerd in het audit plan, waarin onder meer zijn opgenomen scoping, materialiteit, de audit procedures en de zogenaamde key audit matters. Deze worden toegelicht op pagina 180 van het jaarverslag. Vervolgens licht de heer Van Eimeren de waardering en het waarderingproces van goodwill en operationele assets toe, de eerste key audit matter. Alle in het audit plan geplande werkzaamheden heeft EY met goed gevolg kunnen afronden en dit heeft geresulteerd in een ongekwalificeerde goedkeurende accountantsverklaring. Dat betekent dat de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld geven van de financiële positie, de resultaten en de cashflow over 2016 en dat het bestuursverslag geen materiële onjuistheden bevat en ook voldoet aan de daaraan te stellen eisen.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren voor zijn toelichting. Hij voegt eraan toe dat er, zoals eerder aangekondigd, is besloten om over 2016 geen dividenduitkering voor te stellen. Om die reden staat dit onderwerp dan ook niet op de agenda van vandaag. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen aan de accountant en geeft aan dat deze via hem gesteld moeten worden.

De heer Heineman vraagt of de accountant ook een mening heeft gegeven over de continuïteit van de onderneming.

De voorzitter geeft de heer Schönfeld het woord, die aangeeft dat continuïteit bij iedere jaarafsluiting een rol speelt. Er wordt met de accountant afgestemd of de onderneming logischerwijze over (minimaal) 12 maanden nog bestaat. Hij vraagt of de heer Van Eimeren hierop nog een aanvulling heeft.

De heer Van Eimeren geeft aan zij inderdaad de rol hebben om te controleren of de onderneming zichzelf kan waarderen op grond van het continuïteitsbeginsel. EY heeft een ongekwalificeerde verklaring gegeven, dus is het eens met de veronderstelling met betrekking tot de continuïteit.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren en gaat over naar de vragen van de heer Keyner (VEB) die heeft aangegeven drie vragen te hebben.

De heer Keyner (VEB) stelt als eerste vraag, tot welke verrassend nieuwe inzichten EY is gekomen, dit in het licht van de recente accountantswisseling en of EY inderdaad bepaalde zaken anders zal benaderen; of EY achter de manier van waarderen staat zoals Fugro het al jaren heeft gedaan en wat de grootste verrassing was voor EY.

De voorzitter geeft aan dat hij, alvorens hij deze vraag aan de heer Van Eimeren geeft, eerst de Audit Committee het woord wil geven inzake de wisseling van de accountant.

De heer Schönfeld zegt dat KPMG, de vorige accountant die Fugro in een moeilijke periode terzijde heeft gestaan, heeft bijgedragen aan verbetering van onder andere de financiële verslaglegging en het interne controlesysteem. Daarnaast heeft KPMG zorggedragen voor een goede transitie naar EY. Tijdens dat proces zijn er "geen lijken uit de kast" gekomen.

De voorzitter geeft aan dat hij niet zoveel kennis heeft genomen van verrassend nieuwe inzichten bij de accountantswisseling. Het voorkomt wel een soort automatisme. Hij vraagt of de heer Van Eimeren nog een toelichting wil geven op dit punt.

De heer Van Eimeren zegt dat, zoals ook al toegelicht, de transitie eind 2014 al is begonnen, dat was het eerste contact met Fugro. EY is langzaam in de rol gegroeid en het zou dan vreemd zijn om in 2016 grote verrassingen tegen te komen. Dat is dan ook niet gebeurd. Hij onderschrijft dat er "geen lijken uit de kast zijn gekomen" bij de overdracht van de vorige accountant.

De heer Van Eimeren geeft aan dat hij achter de manier van waarderen staat zoals toegepast binnen Fugro. De enige verrassing die is tegengekomen was de duur en de omvang van de down turn in de olie- en gasindustrie, die in 2014 door niemand werd verwacht. De transitie en controle hebben niet geleid tot grote verrassingen.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren en constateert dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn over de jaarrekening en gaat over tot stemming. Hij stelt de vergadering voor de jaarrekening over het boekjaar 2016 vast te stellen. Iedereen die niet expliciet tegenstemt of zich van stemming onthoudt, wordt geacht te hebben voor gestemd.

De voorzitter deelt mee dat het stemgerechtigde kapitaal EUR 4.047.958,90 bedraagt, verdeeld in 80.959.178 (certificaten van) aandelen. Hiervan vertegenwoordigen aandeelhouders en certificaathouders samen 80.115.791 stemmen en dat is 98,6% van het stemgerechtigde kapitaal. Het Administratiekantoor vertegenwoordigt ongeveer 43,25% (van het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd).

De voorzitter zegt dat in de vergadering zoals gebruikelijk bij acclamatie zal worden gestemd. Tegenstemmen en onthoudingen moeten kenbaar worden gemaakt. Indien iemand de vergadering tussentijds verlaat dient hij de buiten de zaal aanwezige Fugro medewerkers te informeren. De definitieve uitslag van de stemming wordt binnen enkele dagen op de website gepubliceerd.

De heer H. Kröner (vertegenwoordiger van SG Financial Services) deelt mee dat hij aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigt die steminstructies hebben gegeven voor deze vergadering. In totaal worden door hem 43.078.644 stemmen vertegenwoordigd. Hij stelt voor om bij elk punt de tegenstemmen en onthoudingen af te ronden en na afloop van de vergadering de exacte cijfers aan de secretaris van de vennootschap te overhandigen. Niemand maakt daar bezwaar tegen.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 147.553 onthoudingen en geen tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmen of verdere onthoudingen zijn en dat de jaarrekening over het boekjaar 2016 conform het voorstel door de vergadering is vastgesteld en gaat over naar agendapunt 5a.

5. Decharge

5a) Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid

De voorzitter stelt voor om de leden van de Raad van Bestuur die in 2016 in functie waren te dechargeren voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2016 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2016. De voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 11.258 stemmen tegen en 78.030 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering decharge heeft verleend aan de Raad van Bestuur.

5b) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht

De voorzitter gaat over naar het agendapunt 5b, decharge van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht en gaat over tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 11.258 stemmen tegen en 78.030 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de voorgestelde decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2016 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2016, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2016 en gaat over naar agendapunt 6.

6. Bezoldiging Raad van Bestuur

6a) Vaststelling van aanpassingen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur

De voorzitter geeft aan dat agendapunt 6a de vaststelling betreft van aanpassingen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur en verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Voor een korte toelichting geeft hij het woord aan de voorzitter van de Remuneratiecommissie, mevrouw Montijn.

Mevrouw Montijn bedankt de voorzitter en geeft aan dat het huidige bezoldigingsbeleid is vastgesteld in 2014. Toen is aangegeven dat het elke drie jaar zou worden geëvalueerd om te bekijken of het nog marktconform is. Inmiddels heeft de remuneratiecommissie deze evaluatie uitgevoerd. Met behulp van Hay is de arbeidsmarktreferentiegroep geactualiseerd en de huidige beloning van de Raad van Bestuur gebenchmarkt versus deze referentiegroep. De algemene conclusie was dat de beloningsniveaus grotendeels in lijn zijn met de markt. Daarom, maar ook in het licht van de huidige marktomstandigheden, wordt niet voorgesteld om beloningsniveaus te verhogen. Niettemin, rekening houdend met de huidige markt praktijk en de opgedane ervaring met de toepassing van het bezoldigingsbeleid in de afgelopen drie jaar, is geconcludeerd dat een aantal aanpassingen zouden moeten worden gemaakt. Het betreft in hoofdzaak:

- Invoering van een lijst van financiële prestatiecriteria voor de korte termijn variabele beloning (STI) waaruit aan het begin van elk boekjaar drie of maximaal vier criteria worden geselecteerd die gericht zijn op de specifieke prioriteiten in dat boekjaar.
- Verschuiving van het lange termijn beloningsprogramma (LTIP) naar enkel voorwaardelijke prestatie aandelen. De voorwaardelijke opties worden derhalve afgeschaft.

- Invoering van een derde prestatemaatstaf in het LTIP om rekening te kunnen houden met Fugro's strategische uitdagingen op de lange termijn.
- Aanpassing van het moment waarop toekenningen onder het LTIP worden gedaan naar de open periode direct na publicatie van de jaarcijfers in plaats van per 31 december.

Samenvattend is er dus geen sprake van een salaris- of pensioenverhoging; ook gaat de totale bezoldiging niet omhoog. Over drie jaar zal de Raad van Commissarissen/remuneratiecommissie het bezoldigingsbeleid weer evalueren of zoveel eerder als nodig wordt geacht.

Voor het huidige bezoldigingsbeleid wordt verwezen naar het jaarverslag van Fugro. Het bezoldigingsbeleid inclusief de voorgestelde aanpassingen staat op de website van Fugro.

De heer Keyner (VEB) geeft aan dat hij, naast zijn eerder gestelde vraag dat er voor de langetermijncomponent een periode van wel vijf tot acht jaar nodig is, nog een vraag heeft over de voorgestelde wijzigingen, namelijk of Fugro transparant zal zijn naar de aandeelhouders over welke van de drie of vier van de zes STI-prestatiecriteria zullen worden uitgekozen die relevant zijn voor het betreffende jaar.

Mevrouw Montijn zegt dat de vraag over de lange termijn begrijpelijk maar lastig is. Deze termijn heeft ook te maken met hoe lang de Raad van Bestuur actief is. Aangezien dit steeds korter wordt, wordt het er niet eenvoudiger op om de termijn op te rekken. Daarnaast kunnen ook specifieke projecten/activiteiten een rol spelen. Mocht de trend in de markt anders worden, dan zal daarnaar worden gekeken. Voor de LTI is er sprake van een vesting periode van drie jaar en vervolgens moeten de geveste aandelen nog twee jaar worden aangehouden. Per saldo is dus feitelijk sprake van een termijn van vijf jaar. Het grootste deel van de variabele beloning heeft te maken met die lange termijn, namelijk 60% en 40% voor de korte termijn. Strategie is toegevoegd aan de LTI-criteria om rekening te kunnen houden met de verschillende strategische uitdagingen op de lange termijn. De STI-prestatiecriteria zullen niet vooraf bekend worden gemaakt. Een paar ondernemingen doen dat, maar de meeste niet. Fugro doet het niet, onder andere omdat de informatie concurrentiegevoelig kan zijn. Echter, de criteria voor zowel de STI als de LTI worden vastgelegd in de notulen van de relevante vergaderingen van de Raad van Commissarissen/remuneratiecommissie en de externe accountant kijkt daar ook naar.

Aan de discussie over de termijn van langetermijnbeloning voegt de voorzitter toe dat het langetermijn element er feitelijk al in zit doordat de LTI jaarlijks wordt toegekend. De heer Keyner onderkent dat, maar zegt dat het dan mogelijk is dat het de verkeerde bestuurders zijn die het voordeel of het nadeel ontvangen van eerder genomen beslissingen door voorgangers.

De voorzitter antwoordt dat hij hoopt dat Fugro een zodanige continuïteit heeft binnen het bestuur, dat hetgeen waar de heer Keyner bang voor is, niet van toepassing is.

De heer Van Erum vraagt hoe de derde prestatie maatstaf, strategie, van de LTI wordt uitgedrukt.

Mevrouw Montijn legt uit dat wordt beoogd om de strategische indicatoren meetbaar te maken; deze factoren kunnen heel divers zijn. Als voorbeeld geeft zij de uitbreiding in de markt van de infrastructuur in bepaalde regio's of bepaalde investeringen en desinvesteringen etc.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot stemming en stelt hij voor om de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid vast te stellen

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 659.294 stemmen tegen en 30.122 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de voorgestelde aanpassingen van het bezoldigingsbeleid heeft vastgesteld en gaat over tot agendapunt 6b dat expliciet ook de goedkeuring van aanpassingen in de langtermijn variabele beloning betreft.

6b) Goedkeuring van aanpassingen in de langtermijn variabele beloning van de Raad van Bestuur

De voorzitter geeft aan dat de vergadering, door het vaststellen van de aanpassingen van het bezoldigingsbeleid, in principe ook akkoord is gegaan met de voorgestelde aanpassing van het langtermijnbeloningsprogramma, maar omdat het over aandelen gaat, vereist dit een aparte goedkeuring.

De voorzitter gaat over tot stemming en stelt voor om de voorgestelde aanpassingen in de langtermijn variabele beloning van de Raad van Bestuur overeenkomstig het voorstel goed te keuren.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 662.938 stemmen tegen en 26.478 onthoudingen.

De voorzitter zegt dat er een grote mate van consistentie is en hij dankt de vergadering. Hij constateert dat de vergadering de voorgestelde aanpassingen in de langtermijn variabele beloning van de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd.

7. Herbenoeming van de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2018

De voorzitter legt uit dat dit de herbenoeming van de externe accountant betreft met betrekking tot het boekjaar 2018. Op basis van de aanbevelingen van de Audit Commissie en de Raad van Bestuur stelt de

Raad van Commissarissen voor om Ernst & Young accountants LLP te herbenoemen als externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2018.

Er zijn verder geen relevante vragen of opmerkingen en de voorzitter stelt de vergadering voor om Ernst & Young accountants LLP te herbenoemen overeenkomstig het voorstel en gaat over tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt ongeveer 11.258 stemmen tegen en 2.500 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat EY is herbenoemd voor controle van de jaarrekening over het boekjaar 2018.

8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen: Herbenoeming van de heer J.C.M. Schönfeld

De voorzitter stelt de herbenoeming van de heer J.C.M. Schönfeld, tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. Zoals meegedeeld in februari, eindigt de eerste benoemingstermijn van vier jaar van de heer Schönfeld aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. De heer Schönfeld is sinds mei 2013 voorzitter van de Audit Commissie en sinds april 2014 vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen stelt voor om de heer Schönfeld per 2 mei 2017 te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar. De voordracht voor herbenoeming is in het bijzonder gebaseerd op zijn solide financiële achtergrond en ervaring, zijn brede bestuurlijke ervaring als bestuurder en commissaris van beursgenoteerde vennootschappen en de waardevolle bijdragen die hij de afgelopen vier jaar heeft geleverd aan de Raad van Commissarissen in hoedanigheid van vice-voorzitter en als voorzitter van de Audit Commissie. Voor het volledige voorstel en alle relevante gegevens over de heer Schönfeld verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen

De heer Theelen zegt dat hij zich verwondert over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Hij vraagt zich af of er niet meer personen met een technisch achtergrond in moeten zitten.

De voorzitter zegt dat deze vraag niet zozeer betrekking heeft op het agendapunt, maar hij geeft aan dat de heer Schönfeld een groot deel van zijn carrière heeft doorgebracht bij technisch georiënteerde bedrijven. Voorts is er een aanzienlijke technische achtergrond in de Raad van Commissarissen vertegenwoordigd.

De heer Theelen geeft verder aan dat hij van mening is dat de Raad van Commissarissen wel erg veel tijd steekt in het beoordelen van de beloning van de Raad van Bestuur terwijl er belangrijker zaken zijn om te bespreken.

De voorzitter geeft aan dat dit ter kennis wordt genomen en zegt dat dit beter aan de orde gesteld had kunnen worden bij het verslag van de Raad van Commissarissen. De voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om de heer Schönfeld overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 54.810 stemmen tegen en 3.726 onthoudingen.

De voorzitter bedankt de vergadering en constateert dat de heer Schönfeld tot lid van de Raad van Commissarissen is herbenoemd voor een tweede termijn van vier jaar en namens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen feliciteert hij de heer Schönfeld.

9. Aanwijzing van de Raad van Bestuur:

9a) bevoegd tot toekenning of uitgifte van (rechten op) aandelen

De voorzitter stelt aan de orde agendapunt 9a, aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van en/of het toekennen van rechten tot het nemen van aandelen. Dit betreft de verlenging van een aanwijzing, waarbij de aanwijzing wordt beperkt tot de gebruikelijke 10% van het ten tijde van uitgifte geplaatste aandelenkapitaal plus nog eens 10% van het ten tijde van uitgifte geplaatste aandelenkapitaal in verband met of ter gelegenheid van fusies, overnames of een strategische samenwerking. Wanneer deze aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2016. De aanwijzing geldt voor een periode van 18 maanden ingaande na afloop van deze vergadering. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Er zijn geen vragen of opmerkingen en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 20.217.364 stemmen tegen en 24.807 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde aanwijzing is verleend conform het voorstel en gaat over naar agendapunt 9b.

9b) beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op aandelen

De voorzitter stelt het tweede deel van het vorige voorstel aan de orde en dit betreft het aanwijzen van de Raad van Bestuur om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het beperken en/of uitsluiten van het voorkeursrecht. Indien de aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2016. Ook deze aanwijzing geldt weer

voor een periode van 18 maanden. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Hij geeft de heer Keyner (VEB) het woord.

De heer Keyner (VEB) verwijst naar het grote aantal tegenstemmen bij het vorige punt en hij vraagt zich af hoe Fugro in zo'n geval omgaat met de stemmen die worden vertegenwoordigd door het Administratiekantoor.

De voorzitter geeft aan dat, ook als het Administratiekantoor buiten beschouwing wordt gelaten, het vorige agendapunt met een ruime meerderheid zou zijn aangenomen. Hij doet geen toezegging met betrekking tot de wijze waarop er in voorkomende gevallen gehandeld zal worden. Bovendien is het in eerste instantie het Administratiekantoor om daar een standpunt over in te nemen en dit is niet het juiste moment om te speculeren.

De heer Keyner (VEB) is van mening dat hij als aandeel-/certificaathouder een vraag mag stellen aan andere aandeel-/certificaathouders. Hij wil deze vraag dus doorzetten aan het Administratiekantoor.

De voorzitter geeft de heer Van Gelder, de voorzitter van het Administratiekantoor, het woord.

De heer Van Gelder geeft aan dat hij alleen kan zeggen dat alles van geval tot geval wordt beoordeeld.

De heer van Erum vraagt of het Administratiekantoor een (eigen) vergadering van certificaathouders kan bijeenroepen.

De heer Van Gelder zegt dat het bestuur van het Administratiekantoor een vergadering van certificaathouders kan bijeenroepen maar dat het bestuur het niet opportuun heeft gevonden dat op dit moment te doen.

De voorzitter voegt toe dat iedereen die vragen heeft aan het Administratiekantoor, deze vragen tijdens de aandeelhoudersvergadering kan stellen, dus is de noodzaak van een aparte vergadering van certificaathouders niet heel groot. Over het algemeen ontstaat er in toenemende mate discussie over dit agendapunt maar aandeelhouders moeten zich bij hun stemgedrag op dit agendapunt realiseren dat, als de vennootschap deze machtiging niet zou krijgen, de mogelijkheden om in een aantal situaties in het belang van aandeelhouders te handelen ernstig worden beperkt. De snelheid is in dit soort situaties vaak een absolute vereiste, wat ook bij de uitgifte van de converteerbare obligatielening het geval was. Fugro heeft hiermee zeer in het belang van de aandeelhouders gehandeld.

De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming met betrekking tot het aanwijzen van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 19.959.352 stemmen tegen en 24.807 onthoudingen.

De heer Van Erum geeft aan dat hij op dit punt wil tegenstemmen omdat hij hierover wel gevraagd wil worden als aandeelhouder, dus één principiële stem tegen, met één aandeel.

De voorzitter constateert dat de gevraagde aanwijzing is verleend conform het voorstel en gaat over naar agendapunt 10.

10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel betreffende de verlenging van een bestaande machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen (certificaten van) aandelen. Indien de machtiging door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de machtiging die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2016. Ook deze machtiging geldt weer voor een periode van 18 maanden. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting bij de agenda. Voor de goede orde vermeldt hij dat de verkrijging wordt beperkt tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van verkrijging. Er zijn geen vragen of opmerkingen en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 3.923.176 stemmen tegen en 1.226 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde machtiging hiermee is verleend.

11. Rondvraag

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer De Jong vraagt of de vele ontslagen een negatief effect hebben op de overige werknemers alsmede hoe het staat met de zoektocht naar de MH370 in de Stille Oceaan.

De heer Van Riel zegt dat het management van Fugro zo helder en duidelijk als mogelijk probeert te zijn naar de werknemers en er alles aan doet om de werknemers gemotiveerd te houden. Het vliegtuig is nog niet gevonden in het afgezochte gebied. De Australische regering heeft in het onderzoek de leiding en zij bepaalt of en waar er wordt gezocht.

De heer Heineman vraagt of het juist is dat Boskalis de aandelen in Fugro heeft verkocht en of dat geen ernstig negatief effect heeft gehad op de beurskoers.

De heer Van Riel antwoordt dat Boskalis zijn aandelenpakket in Fugro heeft verkocht en dat er uiteindelijk vrij weinig koersreactie is geweest.

De heer Keyner (VEB) vraagt waarom ROCE niet genoemd wordt in het financiële overzicht over de afgelopen 18 jaar, dat achterin het jaarverslag staat.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Verhagen, die aangeeft te zullen nagaan of ROCE kan worden toegevoegd maar hij kan niet beloven dat dit over de laatste 18 jaar wordt toegevoegd, maar in ieder geval wel over de laatste jaren.

De voorzitter staat nog even stil bij het afscheid van de heer Thomson als lid van de Raad van Bestuur. Hij bedankt de heer Thomson voor zijn inspanningen gedurende de afgelopen 17 jaar.

12. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering.²

w.g. H.L.J. Noy
Voorzitter

w.g. W.G.M. Mulders
Secretaris

²Aandeelhouders en certificaathouders kunnen tot uiterlijk 1 januari 2018 op het concept van deze notulen reageren.