

NOTULEN

van het verhandelde¹ tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Fugro N.V., virtueel gehouden op 22 april 2021.

Aanwezig ter vergadering:

Leden van de Raad van Commissarissen

De heer H.L.J. Noy, voorzitter

Mevrouw P.H.M. Hofsté (via videolink en webcast)

Mevrouw A.H. Montijn (via videolink en webcast)

De heer S.J. Vollebregt (via videolink en webcast)

De heer A.J. Campo (via webcast)

De heer R. Mobed (via webcast)

De heer D.J. Wall (via webcast)

Leden van de Raad van Bestuur

De heer M.R.F. Heine, CEO

De heer P.A.H. Verhagen, CFO

Company Secretary

Mevrouw H.F.M. Defesche

In persoon of bij volmacht vertegenwoordigd aandelenkapitaal

Op de registratiedatum (25 maart 2021) bedroeg het geplaatste aandelenkapitaal EUR 5.159.518,30 verdeeld in 103.190.366 gewone aandelen van elk nominaal EUR 0,05. Het stemgerechtigde kapitaal bedroeg EUR 5.074.117,75 verdeeld in 101.482.355 gewone aandelen. Het aantal stemmen dat in de vergadering wordt vertegenwoordigd, exclusief het Administratiekantoor, bedraagt dit jaar 49.386.746 stemmen; dat is ongeveer 49% van het stemgerechtigde kapitaal.

Door het Administratiekantoor worden 51.578.967 stemmen vertegenwoordigd; dat is ongeveer 51% van het in deze vergadering vertegenwoordigde kapitaal. Het stemgerechtigde kapitaal ter vergadering bedraagt 100.965.713 stemmen.

1. Opening en mededelingen

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

De voorzitter geeft aan dat ook dit jaar, in verband met de Corona pandemie, besloten is om de jaarlijkse vergadering virtueel te houden. De aandeelhouders en certificaathouders hebben de gelegenheid gekregen om vooraf vragen in te dienen. De vergadering is rechtstreeks te volgen via een webcast, ook in het Engels.

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

De voorzitter wijst erop dat Fugro veiligheid zeer belangrijk vindt, maar laat de veiligheidsinstructies verder achterwege, aangezien de aanwezigen in de zaal op de hoogte zijn.

De voorzitter stelt de leden van de Raad van Commissarissen (vanwege de bijzondere omstandigheden grotendeels via videolink en/of via de webcast aanwezig) en de Raad van Bestuur voor. De voorzitter vermeldt dat, zoals bekend, de heer Paul Verhagen na afloop van de vergadering zal terugtreden als bestuurder en CFO van Fugro. Voor de heer Doug Wall zal het ook zijn laatste Algemene vergadering zijn als commissaris van Fugro.

De voorzitter geeft aan dat de heer Marc van Gelder, voorzitter van de Stichting Administratiekantoor Fugro, via videolink aanwezig is.

De heer Guus van Eimeren van Ernst & Young Accountants LLP (EY), de accountant die de jaarrekening 2020 van Fugro heeft gecontroleerd, volgt de vergadering ook via videolink en zal later een toelichting geven op zijn controlewerkzaamheden. Ook voor de heer Van Eimeren is dit zijn laatste aandeelhoudersvergadering van Fugro als controlerend partner van EY. In verband met de interne roulatieregels voor accountants, is zijn vijfjaarstermijn ten einde. Zoals in de Algemene Vergadering van 2020 is gemeld, zal zijn collega, de heer Jeroen Vernooij, de jaarrekening over 2021 als lead partner controleren. Bij agendapunt 7 komt het voorstel tot herbenoeming van EY voor boekjaar 2022 aan de orde.

Tenslotte is de heer Reinier Kleipool, notaris bij De Brauw Blackstone Westbroek, ook in persoon bij de vergadering aanwezig.

Aangezien deze vergadering volledig virtueel wordt gehouden, heeft IQ-EQ als schriftelijk gevolmachtigde van aandeelhouders en certificaathouders voorafgaand aan deze vergadering gestemd namens die aandeelhouders en certificaathouders overeenkomstig de aan IQ-EQ verleende volmachten.

Ook Stichting Administratiekantoor Fugro heeft voorafgaand aan deze vergadering schriftelijk gestemd voor de aandelen die zij houdt en waarvoor niet bij volmacht is gestemd.

De voorzitter meldt vervolgens dat de vergadering op 11 maart 2021 is bijeengeroepen in overeenstemming met de statuten door middel van het publiceren van de oproep, de agenda met toelichting en alle vergaderstukken op de website van Fugro. De stukken zijn daarnaast ter inzage gelegd op de kantoren van Fugro in Leidschendam en Amsterdam. De vergaderstukken zijn ook in een Engelse vertaling beschikbaar gesteld. De registraandeelhouders zijn ook per e-mail of per gewone post opgeroepen.

Voorts meldt de voorzitter dat de registratiedatum voor de vergadering was vastgesteld op donderdag 25 maart 2021. Het aantal aandelen of certificaten dat op die datum werd gehouden en dat vervolgens is aangemeld, is bepalend voor het aantal stemmen dat in deze vergadering kan worden uitgebracht.

De vragen die vooraf zijn ingediend, zullen worden beantwoord bij het agendapunt waarbij zij horen. Aandeelhouders die een vraag hebben ingediend en die nog een vervolgvraag hebben naar aanleiding van de gegeven antwoorden op hun vraag, kunnen deze via de webcast stellen. De presentatie wordt na de vergadering op de website van Fugro beschikbaar gesteld.

De voorzitter constateert dat voldaan is aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping van de vergadering. Hij wijst mevrouw Defesche, secretaris van de vennootschap, aan als secretaris belast met het maken van de notulen van de vergadering.

De voorzitter deelt mee dat het totaal aantal stemmen dat in de vergadering is vertegenwoordigd, exclusief het Administratiekantoor, dit jaar 49.386.746 stemmen bedraagt; dit is ongeveer 49% van het in deze vergadering vertegenwoordigde stemgerechtigde kapitaal.

Door het Administratiekantoor worden 51.578.967 stemmen vertegenwoordigd, dat is ongeveer 51% van het stemgerechtigde kapitaal dat in de vergadering is vertegenwoordigd. Het stemgerechtigde kapitaal ter vergadering bedraagt 100.965.713 stemmen; het totaal stemgerechtigd kapitaal is 101.482.355 stemmen.

Wat betreft de stemprocedure meldt de voorzitter dat alle stemmen voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht en dat hij derhalve per stempunt zal aangeven hoeveel stemmen voor en tegen zijn uitgebracht en hoeveel onthoudingen er zijn. Op basis daarvan deelt hij dan mee of het voorstel is aangenomen.

De voorzitter gaat over tot behandeling van agendapunt 2a.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen

2a) Verslag over de gang van zaken in 2020

De voorzitter geeft aan dat het verslag van de Raad van Commissarissen terug te vinden is op pagina's 99 t/m 109 van het jaarverslag. In het verslag worden onder meer de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen, de werkzaamheden van de commissies van de Raad van Commissarissen en de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur behandeld. Er zijn geen vragen ontvangen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert dat de vergadering kennis genomen heeft van het verslag van de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2020 en gaat over tot agendapunt 2b.

2b) Bezoldigingsverslag 2020

De voorzitter geeft aan dat het bezoldigingsverslag 2020 is opgenomen in het jaarverslag 2020 op pagina's 110 t/m 120 en ook apart te vinden is op de website van Fugro (www.fugro.com). Het verslag staat op de agenda als een afzonderlijk agendapunt, zulks ter verantwoording aan en ter bespreking in de algemene vergadering. Aandeelhouders hebben een adviserende stem kunnen uitbrengen over het bezoldigingsverslag. Het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Fugro is in 2020 door de algemene vergadering vastgesteld. Het beleid zal ten minste iedere vier jaar aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling worden voorgelegd.

De voorzitter meldt dat de Raad van Commissarissen heeft besloten om de leden van de Raad van Bestuur een bonus toe te kennen, zoals te zien is in het remuneratieverslag, gebaseerd op een weloverwogen advies van de Remuneratiecommissie.

Daarbij heeft een belangrijke rol gespeeld de herfinanciering die in 2020 moest worden afgerond om continuïteitsdiscussies te voorkomen in verband met het aflopen van krediet- en leningsfaciliteiten in 2021. In die context is geconcludeerd dat een bonus gerechtvaardigd is, om twee redenen:

In de eerste plaats vanwege de alleszins redelijke financiële prestaties onder extreem moeilijke omstandigheden. Het zo goed mogelijk op peil houden van die prestaties was absoluut noodzakelijk

om de herfinanciering voor elkaar te krijgen. Daarom heeft het management buitengewoon snel en effectief ingegrepen toen duidelijk werd dat de pandemie grote impact had op de business van Fugro, onder andere door een sterke reductie van kosten, inclusief een onvermijdelijke inkrimping van het personeelsbestand.

In de tweede plaats vanwege de succesvolle afronding van de herfinanciering, ten dele door uitgifte van aandelen aan vier cornerstone investeerders en een claimemissie. Dit is weliswaar gepaard gegaan met een aanzienlijke verwatering voor bestaande aandeelhouders, maar als de herfinanciering niet was rondgekomen, zou de continuïteit ter discussie hebben gestaan en zou de situatie voor aandeelhouders aanmerkelijk ongunstiger zijn geweest. Kortom, alleszins redelijke financiële prestaties onder extreem moeilijke omstandigheden als basis voor een succesvolle herfinanciering waarmee de continuïteit van de onderneming is veiliggesteld en Fugro verder kan werken aan de strategie voor winstgevende groei. Hiervoor is een bonus naar de mening van de Raad van Commissarissen op zijn plaats.

De voorzitter stelt dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn over dit punt

Omdat de stemmen voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht, verschijnt de stemuitslag op het scherm: 88.299.703 stemmen voor, 12.665.735 stemmen tegen en 275 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering een positieve, adviserende stem over het bezoldigingsverslag over 2020 heeft uitgebracht.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2020

De voorzitter verwijst voor het verslag van de Raad van Bestuur naar het jaarverslag 2020 en geeft het woord aan de heer Heine, die een toelichting geeft op de gang van zaken in 2020 en ingaat op de ontwikkelingen in het eerste kwartaal van dit jaar naar aanleiding van de trading update die op 22 april 2021 werd gepubliceerd. Daarnaast geeft de heer Verhagen een toelichting op de cijfers. Verwezen wordt naar de presentatie op: <https://www.fugro.com/about-fugro/corporate-governance/shareholder-meetings>.

De voorzitter bedankt de heer Heine en de heer Verhagen voor hun uitgebreide toelichting en gaat over naar de vragen die van tevoren zijn ingediend, door een drietal partijen.

De heer Heine beantwoordt de eerste twee vragen die vooraf door de **VEB** werden ingediend.

Vraag 1: De fundamentele lange termijn vooruitzichten en trends (energietransitie, infrastructuur, digitalisering, aanpassing klimaatveranderingen) zien er zeer veelbelovend uit voor Fugro. Dat is vooralsnog nog niet zichtbaar in de financiële resultaten. In geen van de jaren 2014-2020 is de 8-12% EBIT-margin gehaald en in geen van de jaren 2013-2020 is de 10-15% ROCE gehaald.

Op welke termijn denkt Fugro haar mid-term targets (vooral EBIT-margin en ROCE) te halen?

Antwoord: Fugro heeft deze doelstellingen eind 2018 gecommuniceerd voor de periode 2021-2023. Fugro was in 2018 en 2019 goed op weg, na de diepste en langste crisis in de offshore olie- en gasmarkt, die een enorme invloed heeft gehad op Fugro in 2014-2017. Immers, in 2014 werd nog bijna 80% van de omzet gegeneerd in deze markt. In 2020 echter heeft de coronacrisis voor een nieuwe trendbreuk gezorgd. Dit heeft een enorme impact gehad op bijna alle bedrijven, ook op Fugro, zeker omdat met name ook de olie-en gasmarkt sterk is geraakt. Dat heeft helaas impact op de timing van de mid-term outlook. Op dit moment is er nog geen nieuwe concrete tijdslijn gedefinieerd; naar verwachting zal dit wel op afzienbare termijn gebeuren.

Inmiddels heeft Fugro een veel bredere omzetverdeling, met een steeds grotere exposure naar thema's als energietransitie en klimaatadaptatie. In 2020 werd 55% van de omzet gegenereerd in markten, zoals offshore wind, infrastructuur en hydrografie.

Vraag 2: Gezien de geweldige structurele vooruitzichten, zou je verwachten dat de aandelenkoers daar een voorschot op neemt ondanks de teleurstellende financiële resultaten, zeker in een tijdperk waarin ondernemingen met groeipotentieel extreem hoog worden gewaardeerd in de markt. Is de toegevoegde waarde van Fugro in al die veelbelovende trends wellicht een stuk beperkter dan hetgeen Fugro schetst in het jaarverslag?

Antwoord: Speculeren over de ontwikkeling van de aandelenkoers heeft niet zoveel zin. Fugro is goed gepositioneerd ten opzichte van een aantal lange termijn trends, zoals verdere groei van de wereldbevolking, verstedelijking, energietransitie en klimaatadaptatie. Deze trends bieden vele kansen voor Fugro en er wordt derhalve omzetgroei verwacht in de komende jaren. Vandaag werd bij de presentatie van de eerste kwartaal cijfers aangegeven dat er naar verwachting vanaf het tweede kwartaal van 2021 weer sprake zal zijn van omzet groei.

Vraag 3: Als de strategie hout snijdt, maar de markt (blijkbaar) twijfelt of Fugro erin zal slagen die te implementeren, hoeveel jaar krijgt het bestuur van de RvC de tijd om de scepsis in de markt te elimineren?

Antwoord: De voorzitter stelt dat de markt kennelijk een afwachtende houding heeft. Fugro heeft een duidelijke strategie gedefinieerd en gecommuniceerd en is goed gepositioneerd om de strategie te implementeren, met de juiste mensen en assets. In de loop van dit jaar zal er een update komen ten aanzien van de timing van de mid-term targets.

De heer Heine geeft antwoord op de volgende vragenreeks van de **VEB**

Vraag 4: Wat gaat Fugro doen om te profiteren van de verwachte mega-investeringen in infrastructuur in de VS?

Antwoord: Fugro is al lang actief op de infrastructuurmarkt in de VS, niet alleen bij het in kaart brengen van locaties voor de ontwikkeling van nieuwe infrastructuur, maar ook bij het inzichtelijk maken van de conditie van bestaande infrastructuur, zoals wegen en bruggen. Er zal zeker geprofiteerd kunnen worden van de nieuwe plannen van Joe Biden, die ongeveer 600 miljard USD alloceert voor transport en infrastructuur. Het gaat daarbij over het moderniseren van bruggen, wegen, snelwegen en luchthavens, maar ook het openbaar vervoer en railinfrastructuur. En ook het verder bestand maken van het land tegen de klimaatveranderingen. Fugro kan hierin ook services en oplossingen bieden.

Vraag 5: Heeft Fugro voldoende kritische massa in de VS om een serieuze kans te maken te profiteren van de mega-investeringen in infrastructuur?

Antwoord: De heer Heine verwijst naar zijn antwoord op de vorige vraag.

Vraag 6: Maakt Fugro voldoende gebruik van pricing power op terreinen waar ze unieke kennis heeft en veel waarde toevoegt voor klanten?

Antwoord: Vanzelfsprekend is Fugro hier sterk op gefocust. De afgelopen jaren werden vele werknemers getraind op het commerciële vlak, zodat de waarde die wordt geleverd aan klanten ook in de prijs tot uitdrukking komt. De mate van pricing power hangt sterk af van de concurrentie in die specifieke markt op een bepaald moment (hoogseizoen en laagseizoen).

Vraag 7: Fugro maakt - al dan niet gedwongen - een transitie door, waarbij de afhankelijkheid van

olie- en gasklanten vermindert. Zou een versnelling van die transitie - waarbij Fugro zich nog meer richt op de energietransitie en aanpassingen in verband met klimaatveranderingen - economisch niet alleen haalbaar, maar zelfs lucratief kunnen zijn?

Antwoord: Zoals eerder aangegeven, bestaat er een steeds grotere exposure naar thema's als energietransitie en klimaatadaptatie. In 2020 werd 55% van de omzet gegenereerd in markten, zoals wind op zee, infrastructuur en hydrografie. De wereld kan de komende decennia nog niet zonder olie en gas, dus blijft Fugro ook op die markt actief. Fugro's diensten kunnen bijdragen aan het zo efficiënt, veilig en duurzaam mogelijk winnen van deze essentiële bron van energie.

Er wordt een verdere en snelle groei in met name wind verwacht, maar ook in infra, klimaatadaptatie en water, en de verwachting is dat de mix alleen nog maar verder zal verschuiven in die richting. Het is daarbij essentieel om te benadrukken dat voor de verschillende klantengroepen dezelfde assets gebruikt kunnen worden: dezelfde schepen, dezelfde laboratoria en de kennis van de werknemers die breed inzetbaar is. Fugro is zeer flexibel om te schakelen tussen de verschillende eindmarkten.

Vraag 8: Zou een versnelde uitrol van de strategie - weg van olie en gas - op zich al kunnen leiden tot een veel hogere beurskoers (ook al zouden de financiële resultaten niet meteen verbeteren)?

Antwoord: De heer Heine verwijst naar het antwoord op de vorige vraag.

Vraag 9: Overweegt Fugro partnerships om de strategie sneller op de rit te krijgen?

Antwoord: Partnerships worden zeker overwogen indien deze waarde creërend kunnen zijn. In 2020 is er een kleine acquisitie gedaan in België om de laboratorium capaciteit verder te verbeteren, voor zowel de land- als marine activiteiten, met name voor de ontwikkelingen op het gebied van wind. Er werd ook een minderheidsbelang genomen in een onderneming die onbemande schepen produceert; dit om de strategie met betrekking tot de implementatie daarvan te versnellen. Er zijn zeker meer mogelijkheden tot partnerships, met name op het gebied van geodata.

Vraag 10: De VEB juicht de afschaffing van twee van de drie beschermingsconstructies toe. Tot voor kort benadrukte Fugro jaar in jaar uit het belang van meerdere sloten op de deur. Nu onder druk twee sloten zijn verwijderd, welke negatieve gevolgen voorziet Fugro?

Antwoord: Fugro verwacht geen negatieve gevolgen van het afschaffen van twee van de drie beschermingsstichtingen, hoewel de bescherming die Fugro had natuurlijk een steviger slot op de deur was dan de bescherming van één stichting. Maar, zoals eerder aangekondigd, is Fugro van mening dat ook op het gebied van beschermingsconstructies er maatschappelijke en corporate governance ontwikkelingen zijn, waarbij Fugro zich wil aansluiten. De herfinanciering van Fugro was een geschikt moment om dat te doen.

De voorzitter voegt hieraan toe dat in het kader van de herfinanciering is gebleken dat beleggers steeds meer belang hechten aan de zogeheten ESG criteria. Door deze aanpassingen voldoet Fugro meer aan deze ESG criteria en is daarmee aantrekkelijker voor beleggers.

De voorzitter gaat naar een aantal vragen van de **VBDO**, te beantwoorden door de heer Heine.

Vraag 1: VBDO is zeer te spreken over het doel dat Fugro voor zichzelf heeft gesteld om klimaat-neutraal te opereren in 2035. Ondanks dat er nog een aantal hordes te nemen zijn voordat dit doel is bereikt, zijn er meer projecten die zullen bijdragen aan het bereiken van dit doel, zoals onbemande onderzoeksschepen en het gebruik maken van biobrandstoffen. VBDO heeft twee vragen voorbereid aangaande de klimaatdoelstelling van Fugro om in 2035 klimaatneutraal te zijn:
a. Wat zijn de grootste bronnen van scope 3 emissies in Fugro's keten en hoe gaat de onderneming daarmee om in het kader van het streven naar klimaatneutraliteit in 2035?

b. Zal Fugro haar doelstelling afstemmen met en laten verifiëren door het 'Science Based Targets Initiative' om zo haar bijdrage aan het Parijs Klimaatakkoord officieel vast te leggen en kenbaar te maken?

Antwoord:

a. Fugro's doelstelling van nul carbon dioxide emissies betreft vooralsnog expliciet de zogenaamde scope 1 and scope 2 emissies. In de toekomst zal er ook verder naar de scope 3 emissies worden gekeken en, meer in het bijzonder, hoe hier een reductie gerealiseerd kan worden. Dat is echter door de zeer brede wereldwijde supply chain een behoorlijke complexe kwestie, niet alleen voor Fugro, maar voor heel veel organisaties. Dat behoeft goed onderzoek.

b. Met betrekking tot de science based targets: dat hangt nauw samen met wat er zojuist werd gezegd over scope 3 emissies. Het verwerven van verder inzicht in scope 3 emissies is een belangrijk element in het streven om de doelstellingen af te stemmen op het 'Science Based Targets Initiative'.

Vraag 2: Fugro heeft dit jaar voor het eerst deelgenomen aan de benchmark van het Carbon Disclosure Project (CDP) en het heeft een start gemaakt met het implementeren van de aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). VBDO is zeer te spreken over deze twee ontwikkelingen. Klimaatadaptatie is naast de energietransitie een centraal onderdeel geworden van de strategie van Fugro. Hoe zal Fugro de komende jaren haar voortgang op dit thema gaan communiceren en meten? Zal Fugro in de komende twee jaar gaan rapporteren volgens de aanbevelingen van de Taskforce for Climate Related Financial Disclosures (TCFD).

Antwoord: Fugro stelt belang in het verder uitbreiden van de rapportages op specifiek dit klimaatgebied. In dat kader levert Fugro sinds twee jaar gegevens aan het zogenaamde Carbon Disclosure Project. In 2020 is er inderdaad een goede start gemaakt met het implementeren van het TCFD framework. Het aanleveren van de gevraagde informatie aan het CDP platform is een zeer uitgebreide exercitie, die veel tijd en aandacht vraagt. Op dit moment is Fugro nog bezig om de data-verzameling en aanlevering daarvan verder te professionaliseren.

Met betrekking tot TCFD wil Fugro ook nog verdere stappen maken, met name ten aanzien van het kwantificeren van de impact van de diverse klimaatscenario's, en de organisatorische inbedding daarvan, maar juist ook het verder inbedden van belangrijke kansen die de noodzaak tot klimaatadaptatie biedt in de strategische sales & marketing plannen; dit heeft veel aandacht.

Vraag 3: Een grote meerderheid in het Europese Parlement heeft in 2021 ingestemd om door te gaan met voorgestelde wetgeving die bedrijven verplicht om in hun gehele keten due diligence uit te voeren op het gebied van mensenrechten en milieu. Met de aankomende wetgeving worden bedrijven verplicht om misstanden te voorkomen en te mitigeren. VBDO observeert dat Fugro het afgelopen jaar voor belangrijke risico's in de keten een statement heeft uitgebracht.

Helaas krijgt VBDO geen inzicht in de resultaten die de onderneming boekt ten aanzien van werkomstandigheden in de keten. Zou Fugro het aankomende jaar meer inzicht willen geven in hoe het mensen-rechtenrisico's identificeert, de relatieve ernst van elk risico en hoe het adequate procedures gebruikt om de vastgestelde risico's te beheersen.

Antwoord: In 2020 heeft Fugro haar verwachtingen en eisen aan haar toeleveranciers en andere business partners verder uitgewerkt, onder meer via updates van de algemene Code of Conduct en, meer specifiek, de Supplier & Partner Code of Business Principles. Echter, door de enorme aandacht die is uitgegaan naar het managen van de gevolgen van de Covid pandemie, is er minder voortgang gemaakt dan vooraf gepland, maar Fugro gaat hier zeker mee verder. Opgemerkt moet worden dat supplier selectie en monitoring daarvan een standaard onderdeel is van de ISO9001 gecertificeerde management systemen, waarin deze zaken op business unit niveau worden opgepakt.

Vraag 4: VBDO wil Fugro complimenteren met de stappen die het bedrijf het afgelopen jaar heeft gezet op meerdere aspecten van diversiteit. In september 2020 lanceerde Fugro een verplichte unconscious bias training en het bedrijf zette een pilot op voor het terugdringen van discriminatie in het recruitment proces. VBDO neemt aan dat deze programma's onderdeel zijn van de in het jaarverslag over 2019 benoemde diversity and inclusion roadmap. VBDO leest hierover niks terug in het huidige jaarverslag. Kan Fugro toezeggen om in 2021 de resultaten van haar aanpak op diversiteit te communiceren richting haar stakeholders

Antwoord: Fugro heeft in het jaarverslag helder gerapporteerd op de gemaakte voortgang, met name op het gebied van genderdiversiteit en zal blijven rapporteren op verdere initiatieven en de voortgang. Het is een belangrijk onderwerp, dat Fugro zeker op de agenda zal houden.

De voorzitter voegt toe dat er een voordracht is gedaan voor de benoeming van een vrouwelijk lid van de Raad van Bestuur, dat aan de orde komt op de extra algemene vergadering op 12 mei 2021. Daarmee voldoet Fugro ook aan de genderdiversiteitscriteria met betrekking tot de samenstelling van de Raad van Bestuur.

De voorzitter gaat over naar de vragen zoals ontvangen van de heer Snoeker, particulier aandeelhouder, waarvan de eerste drie door de heer Heine worden beantwoord.

Vraag 1: Wat is Fugro's Roames digital asset management (pagina 5 van het jaarverslag)?

Antwoord: Onder het merk Fugro Roames creëert Fugro 3D modellen van elektriciteitsnetwerken en de directe omgeving. Op deze wijze draagt Fugro bij aan het efficiënt, veilig, betrouwbaar en duurzaam onderhoud van het netwerk door de klant. De data worden verzameld via laserscanners, camera's (vanuit vliegtuigen) en een nauwkeurig positioneringssysteem. De verzamelde data worden vervolgens verwerkt tot een centimeter nauwkeurig 3D model van het netwerk en de directe omgeving. Het wordt aan de klant geleverd via het online Roames platform en Fugro's eigen viewer, Roames World. Hiermee kunnen medewerkers van het elektriciteitsbedrijf het netwerk inspecteren en zo de risico's in kaart brengen en acties plannen waar onderhoud gedaan moet worden.

Vraag 2: Welke bedrijven hebben een betere positie dan Fugro (pagina 9 van het jaarverslag)?

Antwoord: Fugro heeft in de marine business een leidende positie in vrijwel alle diensten die zij levert. Geen van de concurrenten is actief in alle diensten en geografieën die Fugro bestrijkt. Natuurlijk is er concurrentie, maar vooral op deelgebieden en specifieke geografieën.

De dynamiek in de land business is heel anders dan in de marine activiteiten. Land kent veel lokale kleinere concurrenten waar Marine meer regionale en een paar globale spelers kent:

- in Land gaat het om grotere buitenlandse bedrijven zoals Golder, Terracon en Tetra Tech
- in Marine zijn er spelers die vaak of in de onderzoeksfase of in de bouw en operationele fase betrokken zijn, te denken valt aan: Oceaneering International, delen van Subsea7, de Acteon Group, Deepocean, Boskalis, DOF Group, EGS, Geoquip Marine, Ocean Infinity, MMT.

Vraag 3: Hoe hard bleken de marktprojecties in het verleden (pagina 21)?

Antwoord: De door Fugro gecommuniceerde verwachtingen ten aanzien van de ontwikkeling van de markten zijn gebaseerd op externe, daartoe geëigende bronnen. Bijvoorbeeld het Noorse bureau Rystad, dat wereldwijd als één van de experts wordt beschouwd op het gebied van de olie- en gasmarkt. Hierop kan een analyse gemaakt worden. Dit zijn externe bronnen waarvan gebruik gemaakt wordt.

De volgende reeks vragen van de heer Snoeker wordt door de heer Verhagen beantwoord (met een verwijzing naar de desbetreffende pagina in het jaarverslag).

Vraag 4: Is met name de omzetverwachting niet aan de lage kant, gezien de gerealiseerde omzet in recente normale jaren (pagina 35 inzake targets)?

Antwoord: Dit is een realistische inschatting gezien de verwachtingen van externe 'market watchers' voor de markten waarin Fugro opereert.

Vraag 5: Is dit € 130 miljoen van alle jaren samen of jaarlijks (pagina 36)?

Antwoord: Dit is op jaarbasis, zoals kort besproken bij de toelichting op de jaarcijfers.

Vraag 6: Betekent dit dat er bij eventueel winstgevend groei weer direct dividend kan worden uitgekeerd (pagina 127, consolidated statement of financial position)?

Antwoord: Fugro zal zeker overwegen om weer dividend te gaan uitkeren zodra de balans daar sterk genoeg voor is. Overigens mag er, op basis van afspraken gemaakt tijdens de recente herfinanciering met de banken, tot midden 2022 geen dividend uitgekeerd worden.

Vraag 7: Er wordt gerefereerd aan pagina 136 van het jaarverslag, met een compliment voor het gedetailleerde overzicht, maar volgens de heer Snoeker zijn er afwijkingen tussen het persbericht en het overzicht in het jaarverslag?

Antwoord: Het verschil wordt verklaard door zogenaamde 'specific items': EUR 19,8 miljoen is de gerapporteerde EBIT en EUR 48,2 miljoen is de 'adjusted' EBIT waarbij herstructureringskosten, impairments en enkele andere specifieke kosten buiten beschouwing zijn gelaten.

Vraag 8: Welk deel van het nettoverlies ad € 802 miljoen in de afgelopen vijf jaar, resp. € 1.633 miljoen in de laatste zeven jaar, is fiscaal compensabel (pagina 216)?

Antwoord: Fiscale winsten en verliezen worden bepaald op basis van lokale fiscale regelgeving alsmede lokale financiële grondslagen. Dit is niet altijd in overeenstemming met IFRS maatstaven. Desondanks komt in principe een groot deel van de verliezen in aanmerking voor verliescompensatie. Uitgezonderd zijn bijvoorbeeld verliezen die het gevolg zijn van, met name, (goodwill) impairments en, in mindere mate, beperkte aftrekbaarheid van interestkosten en wisselkoerseffecten. Globaal bekeken is van de geleden verliezen in de genoemde periode per saldo ca. 25% niet beschikbaar voor verrekening. Per jaareinde 2020 heeft Fugro een equivalent aan verliezen met een nettowaarde van EUR 20 miljoen als latente belastingvordering op de balans staan. Verliezen met een netto waarde van EUR 244 miljoen komen nog in aanmerking voor verrekening, maar zijn niet opgenomen als latente belastingvordering, doorgaans omdat niet aan de criteria is voldaan die IFRS stelt, met name inzake zekerheid omtrent toekomstige winstverwachtingen.

De voorzitter gaat over tot het behandelen van de vervolgvragen die zijn binnengekomen tijdens de vergadering.

De heer Keyner (VEB) geeft aan dat hun vraag 8 niet is beantwoord. VEB begrijpt dat olie- en gas voorlopig nog nodig blijft in de wereld; de vraag is echter of een radicale beweging van Fugro, weg van olie en gas, niet juist kan resulteren in een boost in de beurskoers.

Twee oorzaken: 1) veel beleggers willen uitsluitend in duurzaamheid investeren; 2) groei in nieuwe markten wordt veel hoger gewaardeerd in de equity markten. Ziet Fugro dit anders?

De heer Heine geeft aan dat Fugro niet heeft ingezet op het radicaal stoppen van de activiteiten in olie- en gas. Fugro's services leveren een belangrijke bijdrage aan het verder moderniseren en duurzamer maken van de activiteiten in de olie- en gasmarkt. Fugro speelt een belangrijke rol om de klanten in deze markten te helpen grote stappen te maken op het gebied van duurzame ontwikkeling en de energietransitie, door dat efficiënter te doen, met minder mensen, veiliger, en door op een slimmere manier meer gegevens te verzamelen. Fugro maakt ook geen specifieke

investeringen op een eindmarkt. De assets en de mensen kunnen op verschillende markten worden ingezet. Met name de diversificatie en mix van de verschillende eindmarkten maakt Fugro sterk. Dat betekent dat Fugro snel kan schakelen tussen de verschillende markten. Bedrijven, zoals Shell, ENI, Equinor, zijn nu belangrijke klanten voor Fugro in offshore wind. Zij spelen een belangrijke rol door ook geld te verdienen in olie en gas en dat dan weer in te zetten in de verdere verduurzaming van de wereld. Het zou kortzichtig zijn om alleen maar op één punt te focussen, terwijl Fugro een hele belangrijke bijdrage levert over de totaliteit.

De voorzitter vat samen dat de activiteiten van Fugro in olie- en gas belangrijk zijn om de transformatie naar de andere energievormen te kunnen maken; het levert de basis en de inkomsten voor de uitbouw van de positie in duurzame energie.

De heer Keyner feliciteert Fugro met de herfinanciering en complimenteert Fugro met de resultaten in de 'black swan' periode van de afgelopen tijd. De corona pandemie is een typisch voorbeeld van een 'black swan', een gebeurtenis die niemand had verwacht en die een enorme impact op de business had. Het heeft inderdaad enorme inspanningen gekost om het uiteindelijke resultaat te realiseren.

Mevrouw Noortje Magis van VBDO heeft nog een vervolgvraag ingediend. Zij komt terug op hun vraag 3: kan Fugro een commitment afgeven om het aankomende jaar meer inzicht te geven in hoe mensenrechtenrisico's geïdentificeerd worden, de relatieve ernst van elk risico en hoe Fugro adequate procedures gebruikt om de vastgestelde risico's te beheersen?

De heer Heine geeft aan dat dit absoluut een belangrijk onderwerp is. Er kunnen geen toezeggingen gedaan worden hoever Fugro daarin kan gaan in het komende jaar. Er wordt wel serieus naar gekeken en er worden verdere stappen gemaakt. Gelukkig zit Fugro in een markt waar het bij de uitvoering van projecten niet te maken heeft met inkoop van kwetsbare services, zoals bij andere markten wellicht meer aan de orde is. Er zijn heel veel zaken, waarop Fugro moet focussen en er moeten keuzes gemaakt worden.

De voorzitter voegt toe dat er andere elementen van ESG zijn, die op dit moment belangrijker zijn en waar Fugro een groter verschil kan maken ten opzichte van de huidige situatie.

De voorzitter constateert dat de gestelde vragen en opmerkingen over het verslag zijn beantwoord en dat de vergadering kennis heeft genomen van het verslag van de Raad van Bestuur over 2020 en gaat over naar agendapunt 4.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2020

De voorzitter stelt de vaststelling van de jaarrekening 2020 aan de orde, die door de Raad van Bestuur is opgesteld en besproken met de Raad van Commissarissen, die ermee heeft ingestemd. De jaarrekening is terug te vinden op de pagina's 124 t/m 202 van het jaarverslag. De verklaring van de externe accountant staat op pagina 203 en volgende van het jaarverslag. De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Eimeren (EY), voor een korte toelichting op de controle die is uitgevoerd op de jaarrekening 2020.

De heer Van Eimeren geeft aan de hand van een aantal slides, een toelichting op het controleproces. Op basis van hun werkzaamheden, heeft EY geconcludeerd dat de jaarrekening over 2020 een getrouw beeld geeft van de financiële positie van Fugro.

Daarnaast heeft EY geconcludeerd dat de overige gegevens, inclusief het rapport van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen voldoen aan de daaraan te stellen eisen en dat deze geen materiële onjuistheden bevatten.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren voor zijn toelichting. Hij voegt eraan toe dat, zoals eerder aangekondigd, is besloten om over 2020 geen dividenduitkering voor te stellen. Om die reden staat dit onderwerp dan ook niet op de agenda.

De voorzitter constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn over de jaarrekening en de controle daarop en stelt de vergadering voor de jaarrekening over het boekjaar 2020 vast te stellen.

De stemuitslag is: 100.721.431 stemmen voor, 1.750 stemmen tegen en 242.532 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de jaarrekening over het boekjaar 2020 conform het voorstel door de vergadering is vastgesteld.

Alvorens over te gaan naar agendapunt 5, bedankt de voorzitter, mede namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, de heer Van Eimeren voor zijn werkzaamheden voor Fugro in de afgelopen vijf jaar. Het waren niet altijd eenvoudige vraagstukken die bij Fugro speelden, maar de discussies die hierover zijn gevoerd, vonden altijd in een open dialoog en op constructieve wijze plaats, waarbij de heer Van Eimeren zijn gezichtspunten op heldere wijze naar voren wist te brengen. Voor de controle van de jaarrekening over 2021 is EY vorig jaar al door de aandeelhoudersvergadering benoemd en de controle van die jaarrekening zal onder leiding van de heer Jeroen Vernooij plaatsvinden.

De voorzitter 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 2020 in functie waren decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2020 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening, mededelingen tijdens een algemene vergadering of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2020. Er zijn omtrent dit agendapunt geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 100.712.312 stemmen voor, 1.750 stemmen tegen en 251.651 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de voorgestelde decharge is verleend aan de leden van de Raad van Bestuur die in 2020 in functie waren. Hij dankt de vergadering voor het in de Raad van Bestuur gestelde vertrouwen en gaat over naar agendapunt 5b.

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

De voorzitter stelt voor om de leden van de Raad van Commissarissen die in 2020 in functie waren decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2020, voor zover

deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening, mededelingen tijdens een algemene vergadering of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2020. Er zijn omtrent dit agendapunt geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 98.989.506 stemmen voor, 1.724.556 stemmen tegen en 251.651 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de voorgestelde decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2020 in functie waren. Hij dankt de vergadering voor het in de Raad van Commissarissen gestelde vertrouwen en gaat over naar agendapunt 6.

6. Statutenwijziging in verband met de voorgestelde beëindiging van de certificering van gewone aandelen in het aandelenkapitaal van Fugro

De voorzitter geeft aan dat, als onderdeel van de in december 2020 afgeronde herfinanciering, Fugro in oktober 2020 twee voorgenomen wijzigingen met betrekking tot haar corporate governance structuur heeft aangekondigd.

De eerste wijziging betrof de beëindiging van de beschermingsconstructie op basis van de call-opties van de in Curaçao gevestigde Stichting Continuïteit Fugro. De call-optie overeenkomst met deze Stichting is december vorig jaar beëindigd.

De tweede wijziging betreft de beëindiging van de certificering van de gewone aandelen. Om dit te kunnen realiseren is onder andere de nu voorliggende statutenwijziging noodzakelijk. Daarnaast zijn nog andere stappen nodig, zo moet Fugro bijvoorbeeld ook een prospectus uitbrengen om in plaats van een notering van certificaten een notering van aandelen aan Euronext te verkrijgen.

In verband met de beëindiging van de certificering wordt voorgesteld de statuten van Fugro te wijzigen overeenkomstig de conceptakte van statutenwijziging zoals weergegeven en toegelicht in het drieluik dat beschikbaar is op Fugro's website. De voorgestelde wijzigingen kunnen als volgt worden gecategoriseerd.

Ten eerste worden wijzigingen voorgesteld die direct verband houden met de beëindiging van de certificering. Momenteel bevatten de statuten bijvoorbeeld overdrachtsbeperkingen voor gewone aandelen. Zolang deze beperkingen gelden kunnen de aandelen niet op de beurs verhandeld worden.

Ten tweede worden wijzigingen voorgesteld die indirect met de beëindiging van de certificering verband houden. De statuten bevatten nu bijvoorbeeld quorum- en verzwaarde meerderheidsvereisten die bezwaarlijk zouden worden, omdat het administratiekantoor niet meer zal kunnen stemmen op de aandelen waarvoor de houders niet zelf gebruik maken van het stemrecht.

Ten derde wordt voorgesteld het maatschappelijk kapitaal te verhogen. Dit geeft meer flexibiliteit om nieuwe aandelen uit te geven, zonder dat opnieuw een statutenwijziging vereist is. Dit is gewenst, omdat ten gevolge van de aandelenuitgifte in het kader van de herfinanciering, het aantal uitstaande gewone aandelen aanzienlijk is toegenomen.

Ten vierde worden diverse wijzigingen voorgesteld om de statuten in lijn te brengen met recente en verwachte wijzigingen in wetgeving.

Ten vijfde worden wijzigingen voorgesteld die betrekking hebben op de beschermingsconstructie op basis van de call-optie van de Stichting Beschermingspreferente aandelen Fugro. Zoals ook steeds is gecommuniceerd in het kader van de herfinanciering, wenst Fugro deze beschermingsmaatregel, die zeer gebruikelijk is bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen, in stand te houden. De voorgestelde wijzigingen in de statuten zien op de voortzetting en versterking van deze beschermingsconstructie. In dit verband wordt voorgesteld de call-optie in de statuten op te nemen en bepaalde elementen daarvan te verduidelijken. Ook voorzien de wijzigingen van de statuten erin dat de volstorting van de aan de Stichting uit te geven aandelen kan plaatsvinden ten laste van een bijzondere statutaire reserve. Dit vormt een alternatief voor het volstorten van de aandelen door de Stichting via externe (bank)financiering.

Voor meer informatie over deze statutenwijziging verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda en het daar genoemde drieluik dat de woordelijke wijzigingen met verdere toelichting bevat.

Over dit agendapunt zijn geen vragen gesteld anders dan de vraag van de VEB die bij agendapunt 3 is behandeld.

Overeenkomstig de statuten vereist dit agendapunt een twee-derde meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering van aandeelhouders waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

De stemuitslag is: 98.655.560 stemmen voor, 2.309.878 stemmen tegen en 275 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat dit agendapunt is aangenomen en dat de voorgestelde statutenwijziging door de vergadering is goedgekeurd en hij gaat over tot agendapunt 7.

7. Herbenoeming van de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2022

De voorzitter deelt mee dat, in de AVA van 30 april 2020, Ernst & Young Accountants LLP is herbenoemd om de jaarrekening over 2021 te controleren. Om te zorgen dat EY ook kan fungeren als accountant voor het boekjaar 2022 en de jaarrekening over 2022 kan controleren, is het noodzakelijk dat EY nu wordt herbenoemd.

De auditcommissie heeft samen met de Raad van Bestuur, de Director Internal Audit en andere relevante Fugro functionarissen een onafhankelijke beoordeling uitgevoerd van de prestaties van EY over het afgelopen jaar. Deze evaluatie is besproken met de Raad van Commissarissen. Op basis van de aanbeveling van de auditcommissie en in lijn met toepasselijke wetgeving, stelt de Raad van Commissarissen voor om EY te herbenoemen en te belasten met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2022.

Zoals al eerder gemeld, fungeert de heer Vernooij als lead partner sinds het huidige boekjaar.

Er zijn over dit voorstel geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 100.907.134 stemmen voor, 54.276 stemmen tegen en 4.303 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat EY is herbenoemd voor controle van de jaarrekening over het boekjaar 2022 en gaat over naar agendapunt 8a.

8. Aanwijzing van de Raad van Bestuur tot:

8a) uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen tot 10%

De voorzitter merkt op dat in 2020 aan de vergadering een machtiging werd gevraagd tot 10% voor algemene doeleinden en aanvullend een machtiging voor een additionele 10% in geval van eventuele fusies, overnames en/of een strategische samenwerking. Dit jaar is het verzoek voor de uitgiftemachtiging beperkt tot 10%.

De aandeelhouders wordt verzocht de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en van financieringspreferente aandelen en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en financieringspreferente aandelen, dit tot een maximum van 10% van het op de datum van deze vergadering geplaatste kapitaal.

Wanneer deze machtiging wordt verleend, vervangt hij de machtiging die werd verleend door de algemene vergadering in 2020. De nieuwe machtiging zal gelden voor een periode van 18 maanden, ingaande na afloop van deze vergadering. De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda.

Er zijn over dit voorstel geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 100.733.606 stemmen voor, 231.957 stemmen tegen en 150 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat dit agendapunt is aangenomen en dat de gevraagde machtiging is verleend en gaat over tot agendapunt 8b.

8b) het beperken en/of uitsluiten van het voorkeursrecht op aandelen in verband met agendapunt 8a

De voorzitter geeft aan dat het tweede deel van het voorstel de aanwijzing van de Raad van Bestuur betreft als bevoegd om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot het beperken en/of uitsluiten van het voorkeursrecht bij gebruikmaking van de verkregen uitgiftebevoegdheid onder agendapunt 8a. Indien de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging die werd verleend door de AVA in 2020. Ook deze machtiging zal gelden voor een periode van 18 maanden, ingaande na afloop van deze vergadering. De voorzitter verwijst naar de toelichting bij de agenda.

Er zijn over dit voorstel geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 100.735.415 stemmen voor, 230.023 stemmen tegen en 275 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat dit agendapunt is aangenomen en dat de gevraagde machtiging is verleend en gaat over tot agendapunt 9.

9. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop door Fugro van eigen aandelen

De voorzitter geeft aan dat ook dit voorstel het vernieuwen van een bestaande machtiging betreft. Indien de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging die werd verleend door de AVA

in 2020. Ook deze machtiging zal gelden voor een periode van 18 maanden ingaande na afloop van deze vergadering. De voorzitter verwijst naar de toelichting bij de agenda.

Voor de goede orde meldt de voorzitter dat de verkrijging van eigen aandelen wordt beperkt tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van verkrijging.

Er zijn over dit voorstel geen vragen gesteld.

De stemuitslag is: 100.764.439 stemmen voor, 187.569 stemmen tegen en 13.705 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat dit agendapunt is aangenomen en dat de gevraagde machtiging is verleend en gaat over tot agendapunt 10.

10. Rondvraag

De voorzitter geeft aan dat er geen vragen zijn ontvangen voor de rondvraag.

Voordat de voorzitter overgaat tot sluiting van de vergadering, wil hij graag nog even stilstaan bij het vertrek van de heer Doug Wall als commissaris en van de heer Paul Verhagen als CFO van Fugro.

Als eerste spreekt de voorzitter de heer Wall toe, die vertrekt als commissaris van Fugro.

De heer Wall werd in mei 2014 lid van de Raad van Commissarissen, op het moment dat de downturn in de olie- en gasindustrie zichtbaar werd. De benoeming van de heer Wall kwam goed van pas, aangezien hij veel ervaring had in de olie en gasmarkt en ook met de cycliciteit hiervan. Daardoor kon de heer Wall het management prima ondersteunen bij het omgaan met de downturn, onder andere door te focussen op schuldreductie en cashflow en kritisch te zijn op kapitaalinvesteringen. Deze onderwerpen werden uitgebreid besproken in zowel de Audit Committee als in de voltallige Raad van Commissarissen.

De voorzitter bedankt de heer Wall voor alles wat hij voor Fugro heeft betekend en spreekt de hoop uit dat er nog een gelegenheid zal komen om persoonlijk afscheid van elkaar te nemen.

Vervolgens richt de voorzitter het woord tot de heer Verhagen, de vertrekkend CFO van Fugro.

De heer Verhagen kwam in dienst bij Fugro op 1 januari 2014. Er was toen net een nieuwe strategie aangekondigd, die uitging van sterke groei. De heer Verhagen werd aangetrokken om die groei te managen vanuit financieel perspectief. Maar hij was nog maar net binnen toen de achteruitgang van de olie- en gasmarkt intrad, waardoor hij uiteindelijk de langste en diepste downturn in olie en gas moest managen in plaats van een sterke groei. In de jaren 2018-2019 kwam die groei geleidelijk terug, maar daaraan kwam in 2020 door de pandemie een abrupt einde. De voorzitter memoreert dat de heer Verhagen een belangrijke bijdrage heeft geleverd op drie fronten:

- 1) Een sterke focus op het zo goed mogelijk op peil houden van de performance van het bedrijf, met veel aandacht voor cash flow en schuldreductie.
- 2) Professionalisering en versterking van de finance functie wat hard nodig was aangezien Fugro bij zijn binnenkomst een zeer gedecentraliseerde organisatie was.
- 3) De financiering van het bedrijf. Eerst heeft Fugro, onder zijn leiding, de USPP van USD 900 miljoen in zijn geheel kunnen herfinancieren. Vervolgens is de heer Verhagen, in nauwe samenwerking met de CEO, het afgelopen jaar erin geslaagd om een omvangrijke herfinanciering inclusief een aanzienlijke aandelenuitgifte voor elkaar te krijgen, onder zeer

moeilijke omstandigheden. Hiermee is de basis is gelegd voor de continuïteit van Fugro en dat is uiteraard buitengewoon belangrijk.

Mede namens de andere commissarissen dankt de voorzitter de heer Verhagen voor alles wat hij voor Fugro heeft gedaan en wenst hem veel succes bij zijn nieuwe uitdaging.

Vervolgens geeft hij de heer Heine het woord, die ook nog een paar persoonlijke woorden wil toevoegen, in aanwezigheid van de aandeelhouders.

De heer Heine zegt dat hij zich nog goed herinnert dat hij zich samen met de heer Verhagen moest richten op de ontwikkeling van een nieuwe strategie, nog geen jaar nadat de vorige was gelanceerd. Zij hebben veel en intensief samengewerkt, met name in de laatste twee jaar. Dat was altijd prettig en, zeker rond de herfinanciering, heel interessant.

De heer Heine wenst de heer Verhagen veel succes en sterkte in zijn nieuwe rol.

De heer Verhagen dankt de voorzitter en de heer Heine voor hun lovende woorden. Bij zijn binnenkomst bij Fugro had hij zich veel van de 'Growth through Leadership Strategy' voorgesteld. Maar de crisis had niemand zien aankomen, dus werd het een totaal andere reis dan verwacht. De afgelopen zeven jaren waren heel bijzonder, heel mooi en leerzaam en deze nemen een bijzondere plek in, om nooit te vergeten. Hij geeft aan het moeilijk te vinden om vrienden en collega's achter te laten, maar dat hij ook zin heeft in zijn nieuwe avontuur.

De voorzitter overhandigt de heer Verhagen een bos bloemen en geeft aan dat er op een later moment op een gepaste manier afscheid genomen zal worden.

11. Sluiting

De voorzitter dankt eenieder voor deelname aan de vergadering. Zoals eerder aangekondigd, zal er op 12 mei 2021, om 14.00 uur een buitengewone vergadering van aandeelhouders gehouden worden in verband met de voorgestelde benoeming van mevrouw Barbara Geelen als opvolger van de heer Paul Verhagen als lid van de raad van bestuur en CFO van Fugro, en de voorgestelde benoeming van de heer Marc de Jong als nieuw lid van de Raad van Commissarissen. Dit zal opnieuw een volledig virtuele vergadering zijn.

De voorzitter deelt mee dat de vergadering van 12 mei zijn laatste vergadering als voorzitter zal zijn, omdat hij, zoals eerder aangekondigd, besloten heeft om na afloop van die vergadering terug te treden. Zijn collega, de heer Sjoerd Vollebregt zal dan het stokje van hem overnemen.

De voorzitter spreekt de hoop uit dat eenieder ook bij de BAVA van 12 mei virtueel aanwezig zal zijn en sluit de vergadering².

H.L.J. Noy
Voorzitter

H.F.M. Defesche
Secretaris

² Aandeelhouders en certificaathouders kunnen tot uiterlijk 30 september 2021 op het concept van deze notulen reageren.