

NOTULEN

van het verhandelde¹ tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Fugro N.V., gehouden in het Crowne Plaza Promenade hotel in Den Haag op 29 april 2016.

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 M.R.F. Heine

De heer S.J. Thomson

De heer P.A.H. Verhagen, CFO

Company Secretary

De heer W.G.M. Mulders

In persoon of bij volmacht vertegenwoordigd aandelenkapitaal

Op de registratiedatum (1 april 2016) bedroeg het geplaatste aandelenkapitaal EUR 4.228.626,25 verdeeld in 84.572.525 gewone aandelen van elk nominaal EUR 0,05. Hiervan waren 83.390.458 aandelen gecertificeerd.

Het stemgerechtigde kapitaal bedroeg EUR 4.047.208,90 verdeeld in 80.944.178 gewone aandelen.

Het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd bedroeg 80.065.373, zijnde 98,91% van het stemgerechtigde kapitaal.

Stichting Administratiekantoor Fugro vertegenwoordigde 22.135.655 stemmen (27,65% 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 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 in het bijzonder welkom de heer Brice Bouffard die vandaag wordt voorgedragen om te worden benoemd als lid van de Raad van Bestuur; en de heer Rob Kreukniet en mevrouw Anita van Boxtel van KPMG die de jaarrekening van 2015 van Fugro heeft gecontroleerd. Voorts heet hij welkom de heren Guus van Eimeren en Jasper Koek van EY die in het kader van de verplichte accountantswisseling zijn benoemd om de jaarrekening over 2016 te controleren; de heer Jean Schoonbrood, notaris van de vennootschap; en het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Fugro, de heren Marc van Gelder, Bram Asscher en Jan van Rooijen.

De voorzitter meldt vervolgens dat de vergadering op 16 maart 2016 bijeen is geroepen 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 1 april 2016. 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 verzoekt de heer Wouter Mulders, tevens Secretaris van de Vennootschap, het verslag van de vergadering te maken.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2015

a) *Algemeen verslag (ter bespreking)*

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 een ieder 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 enkele vragen over de Raad van Commissarissen en de samenstelling daarvan. Gezien de strategische koers van Fugro waarbij stap voor stap de afhankelijkheid van de olie- en gasindustrie zal worden verminderd in het kader van risicobeheersing, vraagt hij zich af of de expertise binnen de Raad van Commissarissen op termijn zal moeten worden gewijzigd. Gezien het profiel van de huidige leden van de Raad van Commissarissen is er ofwel een goede uitgebreide ervaring in olie en gas ofwel een hele specifieke financiële kennis aanwezig. Hij vraagt zich af of er overwogen wordt om op termijn iets in die samenstelling te veranderen. De volgende vraag betreft het toenemende belang van ICT en ICT-kennis. De heer Keyner vraagt of de Raad van Commissarissen zich comfortabel voelt op het gebied van ICT om het juiste tegenwicht te kunnen bieden richting de Raad van Bestuur. De laatste vraag betreft de Audit Committee. De heer Keyner vraagt of eventuele meldingen van klokkenluiders binnen de organisatie ook ter informatie bij de Audit Committee terecht komen.

De voorzitter antwoordt dat de samenstelling van de Raad van Commissarissen niet alleen moet zijn afgestemd op de huidige activiteiten van Fugro, maar dat natuurlijk ook rekening moet worden gehouden met de strategische richting die de onderneming kiest. Het is inderdaad een doelstelling om minder afhankelijk te worden van de olie- en gasindustrie. De voorzitter nodigt de heer Keyner uit om kennis te nemen van het profiel van de individuele leden van de Raad van Commissarissen. Er is niet alleen expertise op het gebied van olie en gas en financiën, maar er is ook veel bredere expertise aanwezig op bijvoorbeeld het gebied van infrastructuur en de activiteiten die Fugro onderneemt op land en er is ook expertise buiten deze gebieden om zoals op het gebied van ICT en datamanagement. De voorzitter verwijst naar het agendapunt verderop in de vergadering over de voorgestelde benoeming van de heer Bouffard als lid van de Raad van Bestuur. Hierbij heeft ook kennis op het gebied van ICT en datamanagement een belangrijke rol gespeeld. Voor wat betreft de vraag over de Audit Committee geeft de voorzitter het woord aan de heer Schönfeld die hiervan voorzitter is.

De heer Schönfeld antwoordt dat de meldingen van klokkenluiders natuurlijk ook ter informatie bij de Audit Committee terecht komen.

De voorzitter 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.

b) Toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2015 (ter bespreking)

De voorzitter merkt op dat conform Nederlandse wetgeving de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2015 wordt besproken in de Algemene Vergadering. Uitgebreide informatie over die toepassing staat in het remuneratierapport dat is opgenomen in het jaarverslag (pagina's 84 t/m 90) 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 173 t/m 177.

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) heeft een vraag over de toepassing. Fugro is een bijzonder kapitaalsintensief bedrijf en het is logisch dat daarmee ook return on capital employed (ROCE) een relevante factor is voor de bepaling van de variabele beloning. De vraag is of dit op een correcte, nette, zuivere manier wordt berekend. Er zijn namelijk twee factoren die bepalend kunnen zijn, de teller en de noemer. Wordt als teller – zoals het zou moeten – de winst genomen of worden bijzondere posten erbuiten gelaten? Of wordt er misschien aan de noemer gesleuteld, namelijk aan het geïnvesteerd vermogen?

De voorzitter zegt dat ROCE geen rol speelt in het korte termijn bezoldigingsbeleid, maar uitsluitend in het lange termijn bezoldigingsbeleid. Het speelt dan pas eind 2017 een rol. Over de wijze van berekening kun je van mening verschillen maar er zal prudent mee worden omgegaan zodat de uitkomst echt een goede indruk geeft van de return die wordt gerealiseerd op het geïnvesteerd vermogen. In het bezoldigingsbeleid ligt de ondergrens op 9% na belastingen. Te zijner tijd zal de externe accountant worden verzocht de berekening te controleren en wij zullen daarover verslag uitbrengen.

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 2015.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2015 (ter bespreking)

De heer Van Riel geeft een uitgebreide toelichting op over de gang van zaken in 2015 aan de hand van een presentatie die als bijlage aan deze notulen wordt gehecht en eveneens op de website staat.

De heer Van Riel licht het eerste kwartaal van 2016 kort toe aan de hand van een presentatie die als bijlage aan deze notulen wordt 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.

De heer Heinemann spreekt in de eerste plaats zijn waardering uit aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de nog redelijke resultaten in uiterst moeilijke omstandigheden. Hij vraagt zich af of er met het verdwijnen van de arbeidsplaatsen menselijk kapitaal verloren is gegaan. In de tweede plaats merkt de heer Heinemann op dat hij van mening is de publieke opinie zich te veel richt op groene energie en te negatief is over de nog steeds noodzakelijke fossiele brandstoffen. Verder is hij van mening dat Fugro zich ook meer toe zou moeten leggen op infrastructurele projecten.

De heer Van Riel antwoordt dat het met een omvang van de teruggang zoals we die nu zien het onmogelijk is om de goede mensen en specialisten te sparen. Wat dat betreft gaat er menselijk kapitaal verloren. Naar verwachting zal groene energie de groei aan energiebehoefte de komende decennia niet kunnen bijhouden en blijven fossiele brandstoffen van belang. Fugro richt zich inderdaad ook op infrastructuur maar ook op de watermarkt (bijvoorbeeld inspectie van schade na een orkaan of dijkverhogings- en waterkundige werken).

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) complimenteert Fugro o.a. met de snelle beheersing van de kostenstructuur ondanks de huidige staat van de olie- en gasmarkt. Hij vraagt wat het back-up plan is van Fugro mocht de misère in de olie- en gasmarkt nog tien jaar voortduren. De tweede vraag betreft het delen van de pijn met de leveranciers van Fugro. Hij vraagt zich af in hoeverre Fugro zich daarmee kwetsbaar opstelt ten aanzien van keteneffecten mocht een belangrijke leverancier het loodje leggen. De derde vraag van de heer Keyner betreft de rendementsdoelstellingen die Fugro voor ogen heeft. Op zaken als ROCE zit een risicograad. Het is inmiddels bekend dat de risicograad van Fugro eigenlijk wat hoger is dan de VEB een paar jaar geleden had ingeschat. Hij vraagt zich af of de doelstellingen dan niet hoger moeten dan ergens tussen de 8 en 12 procent. Tot slot merkt de heer Keyner op dat Fugro op bijna iedere pagina van het jaarverslag aangeeft hoe belangrijk het is om onafhankelijk te blijven. Dat neemt hij voor kennisgeving aan. De heer Keyner acht het positief dat de heer Van Riel vorige maand zei dat Fugro er in principe niet op tegen is om overgenomen te worden of een samenwerkingsverband aan te gaan, in welke hoedanigheid dan ook. Zijn vraag is wat een grote partner mee zou moeten brengen wat bijvoorbeeld Boskalis niet kan naar de mening van Fugro en wat een mooie match voor Fugro zou zijn.

De heer Van Riel dankt de heer Keyner voor de complimenten. Voor wat betreft het back-up plan antwoordt de heer Van Riel dat Fugro rekening houdt met verschillende scenario's. Hij benadrukt niet te vergeten dat er in de olie- en gasmarkt altijd werk zal zijn dat in de basis moet gebeuren. Dat gegeven legt een absolute bodem onder de terugval in de olie- en gasmarkt, aldus de heer Van Riel. Zijn verwachting is dat de terugval aan het eind van dit jaar 50% zal zijn ten opzichte van de top, dat zal wellicht nog iets meer worden maar daarna is er die bodem. Fugro richt zich erop om binnen die marges geld te verdienen, ondanks de lange periode van veel druk op de marges. Toch blijven olie- en gasmaatschappijen investeren in onderzoek naar nieuwe velden. Weliswaar met verlaagde budgetten

maar er zal aanbod moeten blijven komen uit de offshore velden ook nu schalieolie op land de uiteindelijke vraag die verwacht wordt niet zal aankunnen.

In antwoord op de tweede vraag betreffende het probleem van doorschuiven in de keten antwoordt de heer Van Riel dat Fugro niet zo bang is dat dit de relevante specialistische leveranciers in problemen brengt. Als het moet dan kan Fugro veel apparatuur ook zelf produceren. Naar de doelstellingen en de eventuele verhoging daarvan wordt gekeken. Op de vraag van de heer Keyner wat een mogelijke partner zou kunnen zijn voor Fugro zegt de heer Van Riel dat hij daar niet verder op in kan gaan. Uiteraard zijn die er mits de onafhankelijkheid van Fugro niet wordt aangetast.

De heer Venema vraagt of Fugro onderzoek doet naar het gebruik van drones. Verder merkt de heer Venema op uit het jaarverslag begrepen te hebben dat de zoektocht naar de MH370 deze zomer voor Fugro ophoudt. Hij vraagt zich af wat Fugro heeft geleerd op het punt van de grenzen van haar capaciteiten op technologisch en operationeel gebied aan de ene kant en of dit aan de andere kant heeft geïnspireerd tot een nader onderzoek naar samenwerking met de ruimtevaartindustrie en dan vooral met geosatellieten en navigatiesatellieten. Zijn laatste vraag betreft het Noorse bedrijf EMGS. Dit bedrijf is kleiner dan Fugro, is werkzaam in vergelijkbare sectoren en heeft het net zo moeilijk als Fugro. De heer Venema vraagt zich af of Fugro geïnteresseerd is in deze concurrent voor samenwerking of als overname kandidaat.

De voorzitter vraagt de heer Heine te antwoorden. De heer Heine antwoordt dat Fugro gebruik maakt van drones maar dat is echter vooralsnog vrij beperkt. Voor veel van Fugro's toepassingen zijn drones nog niet geschikt. Van het zoeken naar de MH370 is veel geleerd, aldus de heer Heine. Het zoekgebied gaat tot een diepte van 6000 meter en dit brengt allerlei technische uitdagingen met zich mee. Daarnaast is het zoekgebied vrij afgelegen en kunnen de omstandigheden erg ruig zijn en ook daar is geleerd hoe in die moeilijke omstandigheden toch langdurig kan worden doorgewerkt en efficiënt gegevens kunnen worden verkregen. De heer Van Riel vult aan dat Fugro een onderzoekscontract heeft met de ESA waar gekeken wordt om met lasertechnieken de integriteit van bepaalde modules in ruimtevaartuigen te kunnen meten, die zo onderhevig zijn aan straling dat elektromechanische oplossingen niet meer werken. Dit als voorbeeld waar Fugro technologie wordt ingezet. De heer Van Riel merkt met betrekking tot EMGS op dat Fugro, toen zij de Geoscience divisie nog had, een tijd lang aandeelhouder is geweest van EMGS. Op dit moment past EMGS niet langer bij Fugro.

De heer Vellenga (Vereniging van Beleggers in Duurzame Ontwikkeling (VBDO)) spreekt zijn waardering uit over het toekomstgericht nadenken van Fugro. De heer Vellenga vraagt zich af welke rol duurzaamheid hierin speelt. Hij geeft aan dat Fugro vorig jaar heeft gezegd bezig te zijn met een duurzaamheidsstrategie en hij vraagt wat de stand van zaken is en of er vooruitgang is gemaakt met de implementatie. De tweede vraag betreft de gedragscode van Fugro. Hierin wordt beschreven dat

eerlijke lonen worden betaald aan werknemers maar dat er ook op wordt toegezien dat dit gebeurt aan werknemers van onderaannemers. De heer Vellenga wil graag weten hoe Fugro daarop toeziet en wat haar definitie van eerlijk loon is. De derde vraag gaat over verantwoord belastingbeleid. De heer Vellenga geeft aan dat vanuit de VBDO hier meerdere malen met Fugro over is gesproken en hij vraagt naar de huidige status van de ontwikkeling van het opstellen van een verantwoord belastingbeleid.

De heer Van Riel merkt op dat duurzaamheid een belangrijke rol speelt bij zowel Fugro's eigen operaties als bij de activiteiten van opdrachtgevers. Er wordt gekeken hoe een en ander duidelijker in de verslaggeving kan worden opgenomen. De heer Van Riel noemt als voorbeeld het nieuwe Fugro kantoor in Nootdorp dat is opgebouwd met als doelstelling om een LEED Platinum certificaat te verkrijgen. Dit geeft in ieder geval aan dat Fugro bereid is om hierin te investeren. Voor wat betreft activiteiten van opdrachtgevers noemt de heer Van Riel als voorbeeld de mijnbouw. Wereldwijd zijn er veel open mijnbouwsites met opslagplekken die kunnen gaan lekken. Fugro heeft onderzoekstechnieken ontwikkeld waar dit mee in kaart kan worden gebracht en vervolgens ook het oplossen en opschonen van dat soort problematiek kan worden aangepakt. Voor wat betreft de eerlijke lonen antwoordt de heer Van Riel dat Fugro dat niet diep in de keten controleert en hij is van mening dat dit niet een taak van Fugro is. Bovendien is Fugro naar de aard van haar werkzaamheden niet betrokken bij dit soort problematiek.

De heer Verhagen beantwoordt de vraag inzake het belastingbeleid. Fugro heeft altijd een belastingbeleid gehad, maar dat alleen niet volledig opgenomen in het jaarverslag. Er verandert veel in de regelgeving, binnen de OCD en binnen Europa. Fugro past haar beleid en guiding principles daarop aan. Naar verwachting wordt het beleid volgend jaar in het jaarverslag opgenomen.

De heer Dirkzwager heeft in het jaarverslag van Boskalis gelezen dat de Raad van Bestuur het afgelopen jaar gesprekken heeft gevoerd met de Raad van Bestuur van Fugro. Hij vraagt zich af of er gedeeld kan worden wat daar is besproken.

De heer Van Riel antwoordt dat met grootaandeelhouders zoals Boskalis minimaal tweemaal per jaar wordt gesproken. Over de inhoud van die gesprekken doet hij geen mededelingen.

De heer De Buizer heeft een vraag over de kostenflexibiliteit. Fugro is er zeer goed in geslaagd om de kosten te reduceren het afgelopen jaar en de kosten aan te passen aan het verslechterde marktniveau. Hij vraagt zich af of dat opgaat voor alle vier de divisies van Fugro, seabed, subsea, survey en geotechniek, en of er bij het ene onderdeel meer mogelijk is dan bij het andere. Voorts merkt de heer De Buizer op dat vroeger werd gezegd dat Fugro door zijn sterke marktpositie eigenlijk alleen maar in de volumes werd geraakt en dat de prijzen voor de werkzaamheden altijd redelijk overeind bleven. Hij vraagt of dat in de huidige omstandigheden ook geldt en of dat ook weer in gelijke mate opgaat voor

voornoemde vier divisies. Tot slot merkt de heer De Buizer op dat hij de heer Van Riel hoorde zeggen dat Fugro zich gaat concentreren op geotechniek en survey. Hij vraagt of dit betekent dat als de markt nog verder verslechtert of als Fugro echt geld nodig heeft de seabed- en subsea-activiteiten in de verkoop gaan.

De heer Verhagen geeft aan dat flexibiliteit van kosten altijd een moeilijk punt is. Uiteindelijk zijn alle kosten variabel. Er zijn absoluut verschillen per divisie, bijvoorbeeld de subsea divisie heeft de hoogste zogenoemde operational leverage. Dat is het gevolg van de lange termijn charters. Wat dat betreft is er meer flexibiliteit in de survey en geotechniek divisie. In de seabed divisie, waar het om grote contracten gaat, wordt door Fugro getracht de kosten zo flexibel mogelijk te houden.

De heer Van Riel zegt met betrekking tot de prijsdruk dat Fugro daar nu wel degelijk last van heeft. In eerste instantie wordt dat door het grote marktaandeel voorkomen maar, zoals eerder aangegeven in berichten in het afgelopen kwartaal, de druk is op dit moment zo hoog en de terugval in de markt is van een dusdanige omvang – er wordt nu gezegd dat dit de grootste terugval in de olie- en gasmarkt ooit is, het is in ieder geval de grootste terugval in de afgelopen dertig (30) jaar – dat het ook voor Fugro onvermijdelijk is dat sprake is van prijsdruk.

Voor wat betreft de concentratie van Fugro op de geotechniek en survey portefeuille, merkt de heer Van Riel op dat heel duidelijk in de 2014 Building on Strength strategie is aangegeven dat dit het deel is van Fugro waar in de toekomst op geconcentreerd zal worden. Er is toen ook aangekondigd dat op zoek zou worden gegaan naar desinvesteringsmogelijkheden ofwel partnershipmogelijkheden voor zowel subsea als voor seabed, evenals voor de databibliotheek. De databibliotheek is enige tijd geleden verkocht. Van de processen rondom subsea is aangegeven dat deze lopen en tevens is aangegeven dat mede gegeven de prestaties, het proces rondom seabed op dit moment wat rustiger verloopt maar dat het op langere termijn wellicht wenselijk is dat er een andere partner tot de joint venture toetreedt.

De heer Heinemann merkt op dat Fugro het afgelopen jaar door de lage olie- en gasprijzen onder bijzonder moeilijke omstandigheden heeft gewerkt. Zijn vraag is hoe de concurrentie, die ook in deze tak van dienst werkzaam is, het gedaan heeft. Bijvoorbeeld Royal Haskoning en Witteveen+Bos. Ook vraagt de heer Heinemann of Fugro belangrijke uitvindingen die zij heeft gedaan patenteert.

De heer Van Riel geeft aan over de concurrentie geen uitspraken te kunnen doen. Er kan wel gesteld worden dat in met name het olie- en gasdeel van de business iedereen last heeft van prijsdruk. Hij bevestigt dat uitvindingen beschermd worden c.q. zijn.

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 2015 (ter stemming)

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening 2015 en geeft het woord aan de heer Kreukniet (KPMG) voor een toelichting op de controlewerkzaamheden die KPMG heeft uitgevoerd.

De heer Kreukniet geeft een korte toelichting op de accountantscontrole van KPMG. De controle richt zich primair op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. Op pagina's 188 tot en met 193 van de jaarrekening heeft KPMG een uitgebreide controleverklaring gegeven met een goedkeurende strekking. Het is wellicht goed om te noemen dat KPMG ook aandacht geeft aan het jaarverslag. Het jaarverslag zelf is beperkt qua werkzaamheden, maar er wordt vastgesteld dat deze verenigbaar is met de jaarrekening en ook voldoet aan de wettelijke vereisten, zoals opgenomen in titel 9, boek 2 BW. Vervolgens zegt de heer Kreukniet ook iets over de controleaanpak. Deze controleaanpak wordt vooraf in detail afgestemd met de CFO en de voorzitter van de Audit Committee. De heer Kreukniet licht vervolgens een en ander toe aan de hand van een korte presentatie die als bijlage aan deze notulen wordt gehecht.

De voorzitter dankt de heer Kreukniet voor zijn toelichting. Hij voegt eraan toe dat het goed is te melden dat is besloten om over 2015 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.

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) vraagt hoeveel ruimte Fugro nog ziet in het verder verlagen van het werkkapitaal. Daarnaast wil hij graag weten in welke mate beleggers zich zorg moeten maken over pensioenen bij Fugro. Hij verwijst naar bladzijde 157 van het jaarverslag. Daar moeten een aantal aannames gedaan worden en afhankelijk van die aannames moet men bepaalde verplichtingen op zich nemen die soms wat groter zijn dan men had gedacht. De heer Keyner stelt dat bij Fugro in 2015 de verplichtingen met EUR 91.000.000 zijn toegenomen. Hij constateert dat Fugro de discount rate heeft verhoogd van 2% naar 2,2%, de salarisverhogingen voor haar model heeft verlaagd van 2% naar 1,5% en de toekomstige pensioenverhogingen verlaagd van 0,5% naar 0,4%. Hij vraagt zich af of Fugro zich niet rijk rekent op papier. Het zijn allemaal aannames die ervoor zorgen dat de verplichtingen op papier een stuk minder worden. Het lijkt er bijna op dat men probeert de EUR 91.000.000 niet EUR 200.000.000 te laten zijn door te positieve aannames te gebruiken, aldus de heer Keyner, zeker als hij ziet dat de rente omhoog wordt gehaald, terwijl alles wat er gebeurt in het pensioenlandschap precies het omgekeerde is. Tot slot heeft de heer Keyner gelezen dat Fugro bezig is met de implementatie van een integraal administratief systeem, een ERP-systeem. Dit kan een grote

impact hebben op de organisatie. Hij wil graag weten of er al materiële problemen zijn ontdekt, waarbij oude systemen niet goed genoeg op elkaar bleken aan te sluiten en waardoor mogelijkere risico's naar voren kwamen, bijvoorbeeld in financiële zin. De heer Keyner richt vervolgens zijn vragen aan KPMG. Hij verwijst naar pagina 66 in het jaarverslag, naar de sensitivity analysis. Hij constateert dat in 2015 EUR 393.000.000 aan impairments moest worden afgeboekt. Het jaar daarvoor werd al EUR 509.000.000 afgeboekt. Hij geeft aan twijfels te krijgen over de waarderingen in de balans en over het hele impairment proces. De vraag die hij vorig jaar stelde was, hoe kan het dat het in het ene jaar nul is en het jaar daarna plotseling EUR 500.000.000 moet worden afgeschreven. Het antwoord was toen, dit kan gebeuren, de markt zit tegen, het is allemaal op een hele nette manier gebeurd, dit jaar en vorig jaar ook toen wij op nul terechtkwamen. Nu moet er dit jaar EUR 363.000.000 worden afgeschreven. De heer Keyner vraagt zich af of niet geconcludeerd moet worden dat het proces niet functioneert bij Fugro. De heer Keyner zegt verder dat KPMG een aantal verbeterpunten noemde die te maken hadden met de IT-omgeving en de controle op de operaties in Afrika. Hij wil graag weten hoe problematisch dat is, of dat echt tot zorgen leidt of dat dit kleinere aangelegenheden betrof. Tot slot vraagt hij zich af of de klokkenluidersmeldingen ook bij de externe accountant aankomen en of die redenen waren om nader te kijken naar mogelijke kwesties betreffende corruptie en fraude.

De heer Verhagen geeft aan dat het werkkapitaal de laatste drie jaar van bijna 17% van de omzet is afgenomen naar 12% wat een enorme verbetering is. Daar zal niet veel ruimte in zitten. Echter, zodra de markt verbetert, zit er nog wel ruimte in de betalingstermijnen met klanten. Aan het einde van het jaar was dit 102 dagen en dat is te lang. Daarnaast probeert Fugro ook vrij lange termijnen met haar leveranciers te koppelen aan de termijnen met haar klanten. Op het moment dat klanten betalingen zullen verkorten, moeten waarschijnlijk ook de leveranciers eerder betaald worden en dat leidt niet tot veel verbetering van het werkkapitaal.

Met betrekking tot de pensioenen geeft de heer Verhagen aan zich daar geen zorgen over te maken. De aannames die zijn gemaakt, zijn prima en afgestemd met deskundige adviseurs. Fugro heeft in Nederland haar pensioenen ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij en loopt daar geen enkel risico. Er zijn voor vijf jaar pensioenafspraken gemaakt en na die vijf jaar komen er nieuwe afspraken. Mogelijk leidt dat dan tot een kostenstijging. Zoals te lezen is in het jaarverslag heeft Fugro de bijdrage voor de pensioenen verlaagd. Dat heeft uiteindelijk tot gevolg dat er een lager pensioen zal zijn voor haar werknemers. In de meeste andere landen heeft Fugro 'defined contribution' regelingen en ook daar loopt Fugro geen risico.

De heer Verhagen geeft aan dat Fugro in een afrondende fase is ten aanzien van de inrichting van het nieuwe systeem voor de uitrol van IT-systemen, het project is genaamd Avalon. De eerste twee implementaties hiervan gaan dit jaar plaatsvinden. Bij de bestaande IT-systemen zijn zonder meer verbeteringen noodzakelijk zoals omschreven in het rapport van KPMG. Daarvoor wordt gebruikt gemaakt van 'compensating controls' om te zorgen dat er geen materiële tekortkomingen ontstaan in de financiële rapportering.

De heer Kreukniet gaat verder met het beantwoorden van de vraag van de heer Keyner inzake impairments en diens conclusie dat indien er in 2016 wederom impairments zijn, het proces kennelijk niet functioneert. De heer Kreukniet geeft aan dit wezenlijk anders te zien. Wat in 2015 is gebeurd, is een significante verslechtering van de marktverwachtingen. Niet alleen voor Fugro, maar breed in de markt gedragen. Veel waarderingen worden uiteindelijk bepaald door een inschatting van de toekomstige kasstromen en toekomstige kasstromen zijn sterk bepaald door de marktverwachtingen. Dus theoretisch kan een verdere verslechtering van marktomstandigheden leiden tot impairments. De heer Kreukniet zegt ervan uit te gaan dat het management ervan uitgaat dat de ergste impairments achter de rug zijn, maar laat die inschatting graag aan het management over.

Met betrekking tot de vraag over de managementletter geeft de heer Kreukniet aan dat zijn ervaring in het afgelopen jaar is dat het management de managementletter van KPMG zeer serieus neemt en daar ook altijd direct mee aan het werk gaat. Er is geen enkele reden om aan te nemen waarom dat nu niet het geval zou zijn. Overigens staan de punten al vaak op het netvlies van het management zelf en zijn er al vaak acties in gang gezet gedurende het jaar. De constatering van KPMG worden aan het eind van het jaar meegenomen in de managementletter.

De derde vraag betreft de klokkenluidersregeling en de werkzaamheden van KPMG daar ten aanzien van corruptie en fraude. KPMG is op de hoogte van de klokkenluidersregeling. In de controle geeft KPMG steeds meer aandacht aan fraude en fraude gerelateerde werkzaamheden. Daarvoor heeft KPMG forensische experts in haar team. De heer Kreukniet zegt dit jaar in het geheel niet te zijn gestuit op significante fraudes. Indien er een melding is, wordt KPMG via het management hiervan op de hoogte gesteld en kijkt zij vervolgens naar de implicatie en eventuele materiële impact. Dat is een standaardprocedure. De heer Verhagen vult aan dat KPMG altijd aanwezig is bij de vergaderingen van de Audit Committee en dat de heer Schönfeld al heeft gemeld dat alle klokkenluidersmeldingen in de Audit Committee aan de orde komen.

De heer Verhagen reageert nog even op het onderwerp impairments. Hij is van mening dat het proces zoals dat binnen Fugro wordt gebruikt, zeer solide is. Ook de concurrenten hebben twee of drie jaar op rij impairments gehad. Dat heeft alles te maken met toekomstige verwachtingen en kasstromen. Zoals al eerder gezegd in deze vergadering, het voorspellen van de olieprijs is niet gemakkelijk. Dat kan betekenen dat van jaar op jaar de vooruitzichten ten aanzien van de olieprijs en de impact op de business kunnen veranderen. Op het moment dat er een impairment wordt gedaan, is er per definitie geen 'headroom', dat wil zeggen geen ruimte tussen de kasstromen en de waarde van het actief in de balans. Dus op het moment dat er een kleine verslechtering optreedt, is er alweer een risico voor een impairment, dat risico kan nooit volledig worden uitgesloten, aldus de heer Verhagen.

De voorzitter dankt een ieder voor de beantwoording van deze vragen en constateert dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn met betrekking tot de jaarrekening.

De voorzitter deelt mee dat het stemgerechtigde kapitaal in de vergadering EUR 4.047.208,90 bedraagt verdeeld in 80.944.178 (certificaten van) aandelen. Aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigen samen 80.065.373 stemmen en dat is bijna 99% van het stemgerechtigde kapitaal. Het Administratiekantoor vertegenwoordigt ongeveer 28%.

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 Van Dijk (SGG) deelt mee dat hij aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigt die steminstructies hebben gegeven voor deze vergadering. In totaal worden door hem 33.161.225 stemmen vertegenwoordigd. Ten behoeve van de notulen en de administratie van de stemmen zal hij na de vergadering een kopie van zijn steminstructies aan de secretaris van de vennootschap overhandigen.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 7.204 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmen of verdere onthoudingen en dat de jaarrekening 2015 conform het voorstel is vastgesteld.

5. Decharge

a) ***Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid (ter stemming)***

De voorzitter gaat naar het agendapunt decharge van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid.

De heer Van der Staaij (Boskalis) deelt mee dat Boskalis een belang van meer dan 25% heeft in Fugro en hij zal een stem uitbrengen op 24.170.593 aandelen. Hij merkt op dat het afgelopen jaar Boskalis heeft ondervonden dat het bestuur en de commissarissen niet bereid zijn om mee te denken over een strategische samenwerking tussen beide ondernemingen die voordelen zou kunnen brengen. Integendeel, onder het mom van onafhankelijkheid wordt Boskalis bewust op afstand gehouden en door Fugro in externe communicaties neergezet als een aandeelhouder die onwelkom is, een retoriek die geen recht doet aan de kansen die een samenwerking zou kunnen brengen. Door die naar binnen gerichte defensieve houding van het bestuur en de commissarissen en het onvermogen om een zakelijke dialoog tot stand te brengen met Boskalis, verspeelt Fugro kansen, in corporate jargon, laat zij

corporate opportunity's onbenut en dat strekt de onderneming tot nadeel en indirect ook de aandeelhouders tot nadeel. Om die reden zal Boskalis tegen deze decharge stemmen alsook tegen de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter zegt dit te beschouwen als een stemverklaring en vraagt de heer Van Riel of hij op de mededeling van de heer Van der Staaij wil reageren. De heer Van Riel geeft aan dit ter kennisgeving aan te nemen. De voorzitter merkt aanvullend op, dat het wel degelijk zo is dat Boskalis in de gesprekken die het bestuur gevoerd heeft met de leiding van Boskalis, in de gelegenheid is gesteld om aan te geven welke voordelen zouden kunnen voortvloeien voor Fugro uit een mogelijke samenwerking met Boskalis. De voorzitter geeft aan dat hieruit op geen enkele wijze duidelijk is geworden welke voordelen Boskalis zou kunnen brengen voor Fugro. Er is zelfs niet een poging gedaan om die voordelen expliciet naar voren te brengen. Hij vermoedt dan ook dat de stemverklaring van de heer Van der Staaij moet berusten op een misverstand.

De heer Van der Staaij (Boskalis) geeft aan dat wat hij heeft gezegd niet berust op een misverstand.

De voorzitter gaat over tot stemming. Zoals gemeld stemt Boskalis tegen met 24.170.593 stemmen.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 22.752 tegen en 63.126 onthoudingen.

De voorzitter geeft aan hier kennis van te nemen en constateert dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015.

b) *Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht (ter stemming)*

De voorzitter gaat naar het agendapunt decharge van de Raad van Commissarissen voor het door hen gevoerde beleid.

De heer Van der Staaij (Boskalis) meldt 24.170.593 stemmen tegen.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 22.752 stemmen tegen en 63.126 onthoudingen.

De voorzitter geeft aan daar kennis van te nemen en constateert dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2015 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere

openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015.

6. Herbenoeming van de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2017 (ter stemming)

De voorzitter verwijst naar de algemene vergadering van aandeelhouders die is gehouden in april 2015, waarin in overeenstemming met nieuwe wetgeving inzake de roulatieverplichting voor accountantskantoren besloten is om van accountant te wisselen en om Ernst & Young Accountants (EY) te benoemen als nieuwe onafhankelijke accountant voor de controle van jaarrekening 2016. Om ervoor te zorgen dat EY ook de jaarrekening 2017 kan controleren, is het noodzakelijk dat EY wordt herbenoemd. Op basis van de aanbeveling van de Audit Committee en de Raad van Bestuur stelt de Raad van Commissarissen voor om Ernst & Young Accountants te herbenoemen als externe accountant, belast met de controle over de jaarrekening over het boekjaar 2017. Zijn er vragen of opmerkingen over dit voorstel? Zo niet, dan gaan wij over tot stemming. Wie is er tegen dit voorstel?

De heer Van Dijk (SGG) meldt 6.704 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat EY is herbenoemd voor controle van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

7. Samenstelling van de Raad van Commissarissen: Herbenoeming van de heer H.L.J. Noy (ter stemming)

De voorzitter geeft het voorzitterschap voor dit agendapunt over aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Maarten Schönfeld.

De heer Schönfeld dankt de voorzitter en meldt dat zoals medegedeeld in februari 2016, de eerste benoemingstermijn van vier jaar van de heer Noy eindigt aan het einde van de Algemene Vergadering op 29 april 2016, zijnde vandaag. Sinds mei 2013 is hij voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen stelt voor om de heer Noy per 29 april 2016 te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar. Voor het volledige voorstel en de relevante gegevens van de heer Noy verwijst de heer Schönfeld naar de toelichting op de agenda en ook naar de getoonde slide die wordt getoond. Er zijn geen vragen over dit voorstel en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 75.530 stemmen tegen en 6.704 onthoudingen.

De heer Van der Staaij (Boskalis) merkt op dat gezien de positie op het punt van de decharge het niet anders mogelijk is dan om hier tegen te stemmen met 24.170.593 stemmen tegen.

De heer Schönfeld constateert dat heer Noy door de vergadering tot lid van de Raad van Commissarissen is herbenoemd voor een termijn van vier jaar. Hij merkt op kennis te nemen van het feit dat Boskalis tegen de herbenoeming van de heer Noy heeft gestemd. De heer Schönfeld geeft aan verrast en teleurgesteld te zijn door het tegenstemmen van Boskalis. Hij merkt op dat Boskalis bij herhaling de strategie van Fugro heeft onderschreven en het tegenstemmen bij de herbenoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen staat daar haaks op. Hij sluit dit punt van de agenda en geeft de vergaderhamer weer terug aan de voorzitter.

De voorzitter dankt de vergadering voor het in hem gestelde vertrouwen en geeft aan zich tot het uiterste in te zullen spannen om dat vertrouwen ook in de komende periode op een zo goed mogelijke manier inhoud te geven. Hij gaat over naar agendapunt 8.

8. Samenstelling van de Raad van Bestuur: Benoeming van de heer B.M.R. Bouffard (ter stemming)

De voorzitter stelt de benoeming van de heer Brice Bouffard tot lid van de Raad van Bestuur aan de orde. Zoals aangekondigd op 15 februari 2016 stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Brice Bouffard per 29 april 2016 te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van vier jaar. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting in de agenda. De heer Bouffard stelt zich kort voor.

De voorzitter dankt de heer Bouffard en merkt op dat de heer Bouffard verantwoordelijk zal zijn voor de onshore geotechnische activiteiten, later dit jaar aangevuld met de geospatial activiteiten van Fugro. Met zijn uitgebreide internationale ervaring, zijn sterke operationele en commerciële managementvaardigheden en zijn brede ervaring op het gebied van informatietechnologie is de heer Bouffard de aangewezen persoon om de strategische ontwikkeling van Fugro mede inhoud te geven, aldus de voorzitter. De hoofdlijnen van de overeenkomst tot opdracht met de heer Bouffard zoals van toepassing na zijn benoeming, staan op de website. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Dirkzwager merkt op dat de heer Bouffard veel in het buitenland heeft gewerkt voor Amerikaanse bedrijven en dat hij vast gewend is om eigen aandelen in een bedrijf te hebben. De heer Bouffard heeft geen aandelen in Fugro en de heer Dirkzwager vraagt zich af hoe de heer Bouffard daar zelf tegen aan kijkt.

De heer Bouffard antwoordt dat hij voornemens is een aandelenbelang in Fugro op te bouwen.

De voorzitter vult aan dat ingevolge het huidige beloningsbeleid bestuurders geacht worden een aandelenbelang op te bouwen. Er zijn verder geen vragen en de voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 22.752 stemmen tegen en 6.704 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de heer Bouffard door de vergadering tot lid van de Raad van Bestuur is benoemd voor een termijn van vier jaar. Namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur feliciteert de voorzitter de heer Bouffard en zegt uit te zien naar een goede samenwerking.

9. Aanwijzing van de Raad van Bestuur tot:

a) Toekenning of uitgifte van (rechten op) aandelen (ter stemming)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel betreffende een verlenging van een bestaande aanwijzing van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen waarbij de aanwijzing beperkt wordt tot de gebruikelijke 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus nog eens 10% in het geval van een fusie of overname of strategische samenwerking. Indien de aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend in de Algemene Vergadering van 2015. 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 Van Dijk (SGG) meldt 11.644 340 stemmen tegen en 6.704 onthoudingen.

De heer Van der Staaij (Boskalis) meldt 24.170.593 stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur tot toekenning of uitgifte van (rechten op) aandelen door de vergadering is aangenomen.

b) Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op aandelen (ter stemming)

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 werd verleend in de Algemene Vergadering van 2015. Ook deze aanwijzing geldt weer voor een periode van 18 maanden. De voorzitter verwijst wederom naar de

uitgebreide toelichting op de agenda. Er zijn geen vragen of opmerkingen en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Van Dijk (SGG) meldt 14.628.614 stemmen tegen en 6.704 onthoudingen.

De heer Van der Staaij (Boskalis) meldt 24.170.593 stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat ook dit voorstel hiermee is aangenomen.

10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen (ter stemming)

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 in de Algemene Vergadering van 2015. Ook deze machtiging geldt weer voor een periode van 18 maanden. De voorzitter verwijst naar de meer 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 Van Dijk (SGG) meldt 3.812.284 stemmen tegen en 6.704 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde machtiging hiermee is verleend.

11. Rondvraag

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) vraagt wat Fugro gaat doen met de opmerkelijke opstelling van Boskalis qua stemgedrag. Er wordt geen decharge verleend en hij acht dat op zijn minst symbolisch. De opstelling die hij tot nu toe van beide kanten hoort, stemt niet vrolijk, aldus de heer Keyner.

De voorzitter geeft aan daar nu niet over in discussie gaan. De voorzitter zegt dat het stemgedrag van Boskalis voorafgaand aan deze vergadering niet bekend was. Uiteraard werd wel rekening gehouden met de mogelijkheid van een afwijkend stemgedrag. De voorzitter laat het daarbij.

12. Sluiting

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

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

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