

NOTULEN

van het verhandelde¹ tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Fugro N.V., gehouden in het Hilton The Hague hotel in Den Haag op 26 april 2019.

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

Company Secretary

De heer W.G.M. Mulders

In persoon of bij volmacht vertegenwoordigd aandelenkapitaal

Op de registratiedatum (29 maart 2019) bedroeg het geplaatste aandelenkapitaal EUR 4.228.626,25 verdeeld in 84.572.525 gewone aandelen van elk nominaal EUR 0,05. Hiervan waren 83.620.760 aandelen gecertificeerd. Het stemgerechtigde kapitaal bedroeg EUR 4.048.373,90 verdeeld in 80.967.478 gewone aandelen. Het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd bedroeg 80.287.665, zijnde 99,16% van het stemgerechtigde kapitaal. Stichting Administratiekantoor Fugro vertegenwoordigde 45.312.239 stemmen (56,44% van het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd).

1. Opening en mededelingen

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

De voorzitter stelt de leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur voor.

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 aanwezigen kunnen desgewenst gebruik maken van simultaanvertaling.

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

De voorzitter heet voorts welkom de accountants van EY die de jaarrekening over 2018 van Fugro hebben gecontroleerd, de heer Reinier Kleipool, notaris van de vennootschap en de heer Marc van Gelder, voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Fugro.

De voorzitter meldt vervolgens dat de vergadering op 13 maart 2019 is bijeengeroepen overeenkomstig artikel 28 van de statuten door middel van het publiceren van de oproep en alle vergaderstukken op de website van Fugro. Voorts meldt de voorzitter dat de registratiedatum voor de vergadering was vastgesteld op 29 maart 2019. Certificaathouders dienden zich uiterlijk op die datum aan te melden bij ABN-AMRO Bank en aandeelhouders bij Fugro. Aandeelhouders en certificaathouders, die verhinderd zijn de vergadering in persoon bij te wonen, zijn uitgenodigd hun stem uit te brengen door middel van een gevolmachtigde (al dan niet met steminstructie). De in deze vergadering aanwezige en vertegenwoordigde certificaathouders hebben door het tekenen van de presentielijst automatisch een stemvolmacht van het Administratiekantoor gekregen en geaccepteerd om op de onderliggende aandelen stem uit te brengen. Certificaathouders en aandeelhouders is ook de mogelijkheid geboden om via internet een volmacht met steminstructies te geven.

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

2. Verslag van de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2018

2a) Algemeen verslag

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

De heer Keyner (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) laat weten dat hij drie vragen heeft. Allereerst vraagt hij of de Raad van Commissarissen ook het scenario dat de olie- en gasmarkt niet zoals thans verwacht aantrekt heeft besproken. Verder vraagt hij waarom aan de vorige CEO bij zijn plotselinge vertrek nog een extra vergoeding is betaald. Tot slot wil hij weten waarom Fugro meer dan één beschermingsconstructie nodig heeft.

De voorzitter zegt dat de Raad van Commissarissen uiteraard diverse scenario's heeft besproken en hier uitvoerig bij heeft stilgestaan, onder meer in het kader van de update van de strategie. In dat verband verwijst hij ook naar het verslag van de Raad van Commissarissen waarin een en ander uitgebreid staat vermeld en naar de presentatie die de heer Heine hierna nog zal geven. Het plotselinge vertrek van de vorige CEO was een bijzonder pijnlijke situatie en kwam als een volslagen verassing. Tijdens de contractonderhandelingen is hiermee geen rekening gehouden. De toegekende aandelen en nadien toegekende performance aandelen zijn allemaal komen te vervallen. Ook kon geen aanspraak worden gemaakt op een ontslagvergoeding. Er waren echter wel

afspraken gemaakt over een gegarandeerd deel van de overeengekomen bonus en die moest contractueel worden betaald. Daar was niets aan te doen. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen blij is dat de ontstane vacature zo snel kon worden ingevuld; de heer Heine heeft het voortreffelijk opgepakt.

Wat betreft de beschermingsconstructies verwijst de voorzitter naar zijn eerdere antwoorden in dit opzicht. De onafhankelijkheid van Fugro is een groot goed; de services moeten onafhankelijk aangeboden kunnen worden aan de klanten. Men kan zich natuurlijk afvragen of één slot op de deur niet voldoende is maar Fugro voelt zich comfortabel met meerdere sloten op de deur.

De heer Keyner vraagt of Fugro erkent dat het Administratiekantoor ook onafhankelijk is van de certificaathouders.

De voorzitter zegt dat het Administratiekantoor kijkt naar de belangen van de vennootschap en alle betrokkenen, waaronder de certificaathouders. De voorzitter van het Administratiekantoor, de heer Marc van Gelder, bevestigt dit. Met betrekking tot de vraag over onafhankelijkheid bevestigt de heer Van Gelder dat het Administratiekantoor onafhankelijk opereert, maar daarbij rekening houdt met de belangen van de vennootschap en alle betrokkenen. Hij voegt eraan toe, kort samengevat, dat certificaathouders die alleen of gezamenlijk minimaal 15% van de uitstaande certificaten vertegenwoordigen een verzoek kunnen indienen om een vergadering van certificaathouders bijeen te roepen teneinde kandidaten voor het bestuur van het Administratiekantoor aan te bevelen, maar uiteindelijk beslist het bestuur daarover. Daarnaast kan het bestuur natuurlijk op elk verzoek ingaan. De voorzitter voegt hieraan toe, dat certificaathouders tot op heden nog nooit een kandidaat hebben voorgesteld en aanbevolen. De discussie over in hoeverre certificaathouders hierover wat te zeggen zouden moeten hebben, al dan niet in een vergadering van certificaathouders, is derhalve nogal theoretisch. Daarnaast kunnen certificaathouders tijdens een aandeelhoudersvergadering het woord voeren en vragen stellen aan het Administratiekantoor. Daar wordt alle gelegenheid toe geboden, maar er wordt geen of zelden gebruik van gemaakt.

De voorzitter stelt voor om de discussie af te ronden en constateert dat er met betrekking tot dit agendapunt verder geen vragen of opmerkingen zijn over het verslag van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter gaat vervolgens over tot agendapunt 2b.

2b) Toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2018

De voorzitter merkt op dat conform Nederlandse wetgeving de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2018 wordt besproken in de Algemene Vergadering. Uitgebreide informatie over die toepassing staat in het remuneratierapport 2018 dat is opgenomen in het jaarverslag (pagina's 91 t/m 97) 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 169 t/m 172. De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn over het bezoldigingsbeleid zoals toegepast in 2018.

De heer Keyner heeft twee suggesties voor een toekomstig nieuw beloningsbeleid: i) koppeling van de langetermijn beloningscomponent aan de langetermijn strategie en ii) er zou pas sprake van een variabele beloning moeten zijn op het moment dat een onderneming rendeert in economische zin.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Montijn, voorzitter van de Remuneratiecommissie.

Mevrouw Montijn merkt op dat lange termijn een andere lading heeft dan voorheen en dat voor veel ondernemingen drie of vier jaar al een beetje lange termijn aan het worden is. Wat betreft de toekenning van de variabele beloning; die wordt gekoppeld aan diverse componenten. De Raad van Commissarissen vindt het belangrijk dat bestuurders beloond worden voor componenten die goed gaan. Daar past wel een kanttekening bij, namelijk dat de Raad van Commissarissen ook dit jaar weer gebruik gemaakt heeft van de discretionaire bevoegdheid om de variabele beloning van de Raad van Bestuur naar beneden bij te stellen. Zo is bijvoorbeeld in 2017 (m.b.t. 2016) helemaal geen variabele beloning toegekend, terwijl de bestuurders daar zeker voor het behalen van de doelstelling "working capital" recht op hadden. Vorig jaar is wel een bonus toegekend, maar dan in de vorm van "restricted shares", hoewel er recht was op een bonus in contanten. Dit jaar is vanwege het negatieve resultaat een factor toegepast van 62.5% op de uiteindelijke bonus waar men recht op had.

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 2018.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2018

De heer Heine geeft een uitgebreide toelichting op de gang van zaken in 2018 alsmede een overzicht en een samenvatting van de belangrijkste punten van de strategie aan de hand van een presentatie die ook op de website staat (<https://www.fugro.com/about-fugro/corporate-governance/shareholder-meetings>).

Tevens geeft de heer Heine een toelichting op het eerste kwartaal van 2019 aan de hand van een presentatie die ook op de website staat (<https://www.fugro.com/investors/results-and-publications/quarterly-results>).

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

Mevrouw Hanekroot (VBDO) zegt verheugd te zijn dat de duurzaamheidsonderwerpen zo nadrukkelijk een rol spelen bij Fugro. Zij wil als eerste klimaatadaptatie aan de orde stellen: werkt Fugro met de richtlijnen en aanbevelingen van de task force on climate-related financial disclosure en wordt dit gerapporteerd? Ten tweede wil zij weten hoe ver Fugro is met de analyse van het leefbaar loon voor eigen medewerkers en of er stappen ondernomen zullen worden naar subcontractors en andere toeleveranciers. Ten derde vraagt zij in hoeverre Fugro de Sustainable Development Goals (SDG's) gaat gebruiken voor de langetermijndoelstellingen.

De heer Heine antwoordt op haar eerste vraag inzake klimaatadaptatie dat deze TCFD richtlijnen op hoofdlijnen bekend zijn bij Fugro; het is nog te vroeg om aan te geven of en wanneer Fugro deze gaat navolgen.

Wat haar tweede vraag betreft, leefbaar loon, geeft de heer Heine aan dat het belangrijk is om een goede, maar ook eerlijke business te hebben. De medewerkers staan op nummer één. Fugro zal verder gaan met de analyse, waarmee in 2018 is begonnen, ten aanzien van de mate waarin Fugro medewerkers in de diverse landen een leefbaar loon ontvangen. Afhankelijk van de uitkomsten

hiervan zullen verdere vervolgstappen worden overwogen. Fugro wil eerst haar eigen inzichten in deze materie uitbreiden en verder toetsen, voordat we dit onderwerp aan onze Supplier and Partner Code of Business Principles toevoegen.

Over de derde vraag zegt de heer Heine dat Fugro 8 SDG's heeft aangewezen (van de 17 in totaal). Het is belangrijk om dit goed te bekijken; Fugro zal in 2019 haar materialiteitsmix herijken, en daarbij wordt de relatie met de SDG's zeker bij betrokken.

De heer Keyner constateert dat de ROCE de afgelopen 6 jaar onder de doelstelling voor de middellange termijn zit (onder de 10%) en ook de EBIT marge blijft de afgelopen 5 jaar achter bij de doelstellingen. Hij vraagt welke consequenties het bestuur of de Raad van Commissarissen zal trekken als over 3 jaar blijkt dat de doelstellingen niet zijn gehaald. Verder wil hij weten hoe exceptioneel de exceptionele items zijn, omdat de laatste 5 jaar de EBIT voor exceptionele items veel hoger is dan de EBIT die wordt gerapporteerd. Tenslotte vraagt hij zich af in hoeverre de aantrekkelijke infrastructurele markt kansen biedt en in hoeverre de huidige financiële positie Fugro beperkt om kansen te grijpen.

De heer Heine zegt dat het absoluut van belang is dat Fugro zich verder (digitaal) transformeert en gebruik maakt van de technologie om de services verder te verbeteren, zodat de marges omhoog gaan. Wat de EBIT-marge betreft, geeft hij het woord aan de heer Verhagen.

De heer Verhagen geeft aan dat Fugro transparant is; de positieve en negatieve zaken worden getoond. Fugro heeft een paar meevallers gehad in 2018, die separaat zijn getoond.

De heer Heine beantwoordt de laatste vraag van de heer Keyner. In beginsel liggen er heel veel kansen voor Fugro, maar de specifieke services moeten wel worden geleverd en daaraan wordt hard gewerkt. Verder is het zo dat er niet overal wordt geïnvesteerd. Of Fugro van de aantrekkelijke infrastructurele markt kan profiteren, zal de toekomst leren.

De heer Van Venema (particulier) vraagt zich af waar Fugro staat op het gebied van kwetsbaarheden inzake data en technologie, diefstal en spionage.

De heer Heine zegt dat dat zeker een zorgpunt is. Er zijn specifieke teams die zich al jarenlang bezighouden met een veilige infrastructuur en integriteit van de systemen en de klantgegevens. Dit is een continu proces.

Mevrouw Hanekroot komt nog even terug op het thema van leefbaar loon: geldt dit ook voor de subcontractors?

De heer Heine geeft aan dat dit belangrijk is en dat er in de toekomst zeker meer mee gedaan zal worden, maar dat de praktische uitvoering soms erg lastig is. Vaak zie je dat het geld niet altijd op de plek uitkomt die je als bedrijf voor ogen hebt, bijvoorbeeld dat het ten goede komt van verbetering van leefomstandigheden waardoor uiteindelijk veiliger kan worden gewerkt.

De heer Keyner heeft nog een aantal vragen, als eerste over de kansen van de infrastructurele achterstanden in Duitsland en de USA. In welke mate kunnen deze kansen het verschil maken gezien de nog steeds grote afhankelijkheid van de inkomsten uit olie en gas?

De heer Heine zegt dat Fugro al voor een groot deel in de infrastructuur werkzaam is, maar ziet zeker meer kansen, waarop volop wordt ingezet. Infrastructuur zijn Landactiviteiten en die zijn thans minder dan 10% olie en gas gerelateerd. Vroeger was dat meer dan 35%. Land zal wel weer meer terugkomen in de olie- en gas activiteiten, maar we zien veel kansen in de infrastructuur.

De heer Keyner vraagt vervolgens in hoeverre Fugro kansen ziet, maar daar niet de financiële middelen voor heeft.

De heer Heine zegt dat, als er meer geld zou zijn, er meer risico's genomen zouden kunnen worden om dingen uit te proberen. Mogelijk zou met meer geld sneller kunnen worden gegroeid. Er wordt nu voldoende geïnvesteerd in wat nodig is, maar er moeten wel keuzes worden gemaakt. De derde vraag van de heer Keyner is hoe exceptioneel de exceptionele items zijn ('er is ieder jaar wel weer wat').

De heer Verhagen geeft aan dat er bepaalde definities zijn afgesproken met de banken. Zolang er herstructureringskosten zijn, en die zijn er nog steeds, gaat dat ten koste van de EBIT. Die kosten worden wel elk jaar minder en zullen uiteindelijk niet materieel zijn. Dan zal er ook niet meer separaat over gerapporteerd worden.

Als laatste stelt de heer Berkelder nog een vraag inzake het grote aantal dochterondernemingen en de daaraan verbonden kosten. Is Fugro nog steeds van plan dit aantal terug te brengen?

De heer Heine antwoordt dat Fugro in de afgelopen jaren al een groot aantal van deze juridische entiteiten heeft gesloten. Het proces is nog steeds gaande. Oprichten is eenvoudig, maar sluiten is vaak een stuk gecompliceerder.

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 over 2018. Hij gaat over naar het volgende agendapunt.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2018

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening 2018 en geeft het woord aan de heer Van Eimeren (EY) voor een toelichting op de controlewerkzaamheden die EY heeft uitgevoerd.

De heer Van Eimeren geeft een overzicht van het controleproces. De kennis die EY de afgelopen drie jaren heeft opgedaan en de verwachtingen voor de toekomst zijn leidend voor het controleplan. Dit controleplan (auditplan) is besproken met het management en de Auditcommissie. EY heeft in totaal 50 units en onderdelen fysiek bezocht. Dat is een dekking van 74% van de totale activa en 77% van de totale passiva. De materialiteit is de absolute bovengrens om te bepalen wat wel en niet kan en die bedroeg EUR 10 miljoen (0,6% van de totale opbrengst). Echter, alle fouten/onregelmatigheden van meer dan EUR 500.000 moeten aan hen worden gemeld. Die beoordelen ze dan en worden met het management besproken en ter kennis gebracht van de Auditcommissie. De belangrijkste key audit matters zijn allemaal gebaseerd op toekomstverwachtingen en betreffen de toekomstige beschikbaarheid van financiën, het kunnen voldoen aan financieringsvoorwaarden en de schuldconvenanten, de waardering van de vloot en andere operationele activa, de goodwill en als laatste de actieve belastinglatenties (deferred tax assets). De conclusie van EY is dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie van Fugro alsmede dat de overige gegevens inclusief het Bestuursverslag en het Verslag van de Raad van Commissarissen voldoen aan de daaraan te stellen eisen en dat er ook geen materiële fouten in zitten.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren voor zijn toelichting. Hij voegt eraan toe dat er, zoals eerder aangekondigd, is besloten om over 2018 geen dividenduitkering voor te stellen. Om die reden staat dit onderwerp dan ook niet op de agenda van vandaag.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen aan de accountant en geeft aan dat deze via hem gesteld moeten worden.

De heer Keyner stelt als eerste een vraag in verband met uitgestelde belastingbaten, die terugverdiend zouden kunnen worden. Hij constateert dat een bedrag van ongeveer EUR 218 miljoen niet op de balans staat omdat het nog maar de vraag is of Fugro er in de nabije toekomst gebruik van zal kunnen maken maar het vertegenwoordigt natuurlijk wel een waarde. Hij wil weten of deze uitgestelde belastingbaten waarde zouden hebben voor een derde partij die een deel van Fugro zou overnemen. Zijn tweede vraag is voor EY en betreft de nauwkeurigheid van de schattingen van het management met betrekking tot de omvang van de uitgestelde belastingbaten van de afgelopen 10 jaar.

De heer Verhagen, die de eerste vraag beantwoordt, geeft aan dat de uitgestelde belastingbaten zeker waarde hebben in de toekomst, ook al staan ze niet op de balans. Dit is echter aan zeer strikte, niet geheel logische IFRS regels gebonden. Het voordeel is dat ze niet verjaren. Wat desinvesteringen betreft, wordt er natuurlijk ook gekeken naar uitgestelde belastingbaten en als die een waarde vertegenwoordigen zullen die zeker worden meegenomen in de onderhandelingen. Er wordt echter niet specifiek gekeken naar eventuele desinvesteringen alleen maar omdat er bepaalde belastingverliezen in zitten.

De heer Van Eimeren beantwoordt de tweede vraag en geeft aan zich tot de afgelopen 3 jaar te beperken toen EY de accountant was. EY heeft geen correcties hoeven aanbrengen in de openingsbalans met betrekking tot de transitie van de vorige accountant. EY was het eens met de posities die er toen waren. Er zit een zeker conservatisme in IFRS op het gebied van belastingen. EY kijkt naar de processen en de controles (lokaal en centraal) en legt die tegen de financiële plannen aan. Daar moet consistentie in zitten en dat moet redelijk conservatief zijn ingeschat. EY vindt dat dit proces de afgelopen 3 jaar gedegen heeft plaatsgevonden.

De heer Keyner heeft verder geen vragen. Hij beschouwt de ruim EUR 200 miljoen als potentiële toekomstige (langere termijn) balansversterking als positief nieuws.

De voorzitter dankt de heer Keyner en constateert dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn over de jaarrekening en gaat over tot stemming. Hij stelt de vergadering voor de jaarrekening over het boekjaar 2018 vast te stellen. Iedereen die niet expliciet tegenstemt of zich van stemming onthoudt, wordt geacht te hebben voorgestemd.

De voorzitter deelt mee dat het stemgerechtigde kapitaal EUR 4.048.373,90 bedraagt, verdeeld in 80.967.478 (certificaten van) aandelen. Hiervan vertegenwoordigen aandeelhouders en certificaathouders samen 80.287.665 stemmen en dat is 99,16 van het stemgerechtigde kapitaal. Het Administratiekantoor vertegenwoordigt ongeveer 56% (*van het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd*).

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

De heer F. Telg (vertegenwoordiger van IQEQ Financial Services) deelt mee dat hij aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigt die steminstructies hebben gegeven voor deze vergadering. In totaal worden door hem 34.824.552 stemmen vertegenwoordigd. Hij stelt voor om bij elk punt de eventuele tegenstemmen en onthoudingen af te ronden en na afloop van de vergadering de exacte cijfers aan de secretaris van de vennootschap te overhandigen. Niemand maakt daar bezwaar tegen.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 148.070 onthoudingen en geen tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmen of verdere onthoudingen zijn en dat de jaarrekening over het boekjaar 2018 conform het voorstel door de vergadering is vastgesteld en gaat over naar agendapunt 5.

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 2018 in functie waren te dechargeren voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018. Er zijn geen vragen of opmerkingen en de voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 338.980 onthoudingen en geen tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat de vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur die in 2018 in functie waren voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018.

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

De voorzitter gaat over naar het agendapunt 5b, decharge van de leden van de Raad van Commissarissen die in 2018 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2018 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018. Er zijn geen vragen of opmerkingen en de voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 338.980 onthoudingen en geen tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat de voorgestelde decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2018 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2018, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 en gaat over naar agendapunt 6.

6. Wijziging in de managementstructuur

De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Fugro heeft besloten om haar topstructuur te wijzigen per 1 mei 2019 en wil de aandeelhouders de mogelijkheid bieden om dit te bespreken. Er wordt een Executive Leadership Team (ELT) ingesteld, dat wordt gevormd door de 3 leden van de Raad van Bestuur en 7 senior managers. Het ELT is gezamenlijk verantwoordelijk voor de prestaties van de onderneming, de implementatie van de strategie en een groepsbreed beleid

betreffende systemen en processen. Bepaalde statutaire en vennootschappelijke onderwerpen blijven de exclusieve verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. Die blijft uiteindelijk ook volledig verantwoordelijk voor de acties en besluiten van het ELT en behoudt de eindverantwoordelijkheid voor de gang van zaken bij de vennootschap. Hij geeft de heer Heine de gelegenheid om de wijzigingen kort toe te lichten en de leden van het ELT te introduceren.

De heer Heine legt uit dat aan de top de Land en Marine divisies in elkaar worden geschoven, dat de divisiedirecteuren verdwijnen en dat ook regio's in elkaar worden geschoven. Daaronder blijft dezelfde business line structuur bestaan: 2 voor Land en 2 voor Marine. Het ELT gaat zich focussen op het managen en het ontwikkelen van de business. Het ELT bestaat uit de Raad van Bestuur: hijzelf als CEO en Paul Verhagen en Brice Bouffard, beiden lid van de Raad van Bestuur en daarnaast uit: Ed Saade (USA), Amar Umap (APAC); positie Europe/Afrika nog vacant; Tim Lyle (MEI); Erwin Hooegeveen, Global Director HR; Annabelle Vos, Legal Counsel en Wim Herijgers, hoofd van het digitale transformatie- en innovatieteam.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen over dit onderwerp.

De heer Berkelder vraagt of de assets etc. evenredig verdeeld gaan worden over de regiodirecteuren of dat dit centraal zal worden aangestuurd.

De heer Heine zegt dat Fugro in regio's is georganiseerd. Daar verandert weinig in en veel assets die in de ene regio worden gebruikt kunnen veelal niet in een andere regio worden gebruikt. Bij andere ondernemingen ligt dat soms anders. Los daarvan is er wel een centrale coördinatie. Bijvoorbeeld de schepen worden centraal gemanaged. De bedoeling van de structuur is ook dat als bepaalde assets "niet aan het werk zijn", de regio's die verantwoordelijk zijn voor die assets er (ook) wakker van liggen en oplossingen zoeken voor de inzet.

De heer Keyner geeft aan dat hij geen kritiek heeft op het voorstel, maar hij wil graag weten of de keuze voor de geografie de mogelijkheden voor standaardisatie niet bedreigt.

De heer Heine verwijst naar zijn eerdere antwoord. Hij zegt dat er een matrixstructuur is geïmplementeerd waarbij het ten dele zo is dat het uitvoeren en managen van de business in de regio's ligt maar dat een stukje development en coördinatie centraal wordt uitgevoerd.

De voorzitter vult aan dat de regiodirecteuren nu samen met de Raad van Bestuur in het Executive Leadership Team zitten en daar worden de afspraken gemaakt om te zorgen dat er geen individuele koninkrijkes ontstaan.

De voorzitter constateert dat het onderhavige agendapunt voldoende is toegelicht en besproken en gaat over tot agendapunt 7.

7. Samenstelling van de Raad van Bestuur: Herbenoeming van de heer M.R.F. Heine (CEO)

De voorzitter stelt de herbenoeming van de heer Heine tot lid van de Raad van Bestuur aan de orde. Hij zegt dat de eerste benoemingstermijn van vier jaar van de heer Heine eindigt aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. De heer Heine werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur met ingang van 30 april 2015 en met ingang van 1 oktober 2018 is hij Fugro's CEO. Indien de heer Heine wordt herbenoemd, blijft hij de CEO van de vennootschap.

In de afgelopen vier jaar heeft de heer Heine zich bewezen als een waardevol lid van de Raad van Bestuur. Toen met ingang van 2017 Fugro's organisatiestructuur werd gewijzigd, werd hij directeur van de Marine divisie. Toen zijn voorganger, de heer Løseth, met ingang van 1 oktober 2018 aftrad als CEO, heeft de Raad van Commissarissen de heer Heine als zijn opvolger benoemd. Hij speelde ook een belangrijke rol bij het ontwikkelen van Fugro's 'Path to Profitable Growth' strategie. Biografische gegevens van de heer Heine staan op pagina 56 van het jaarverslag 2018. De hoofdlijnen van de overeenkomst van opdracht met de heer Heine staan op Fugro's corporate website: www.fugro.com.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen. Er zijn geen vragen.

De voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om de heer Heine overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 7.859 onthoudingen en geen tegenstemmen.

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

8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

8a) Herbenoeming van mevrouw P.H.M. Hofsté

De voorzitter stelt de herbenoeming van mevrouw Hofsté tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. De eerste benoemingstermijn van vier jaar van mevrouw Hofsté eindigt aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. Voorgesteld wordt om mevrouw Hofsté te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar. Deze termijn eindigt dan na afloop van de AVA in 2023.

De voordracht voor de herbenoeming van mevrouw Hofsté is onder meer gebaseerd op haar achtergrond en professionele carrière in financial management, haar uitgebreide kennis van en ervaring met finance, riskmanagement, toezicht en controlewerkzaamheden, alsmede haar kennis van de Fugro organisatie. In de afgelopen vier jaar heeft mevrouw Hofsté een waardevolle bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen, met name als lid van de auditcommissie. Voor het volledige voorstel en de relevante gegevens van mevrouw Hofsté verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda en naar de getoonde slide. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn. Hij stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om mevrouw Hofsté overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 16.038 onthoudingen en 12 tegenstemmen.

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

8b) Herbenoeming van mevrouw A.H. Montijn

De voorzitter stelt de herbenoeming van mevrouw Montijn tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. Zoals meegedeeld in februari, eindigt de eerste benoemingstermijn van vier jaar van mevrouw Montijn aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. Voorgesteld wordt om mevrouw Montijn met ingang van vandaag te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar. Deze termijn eindigt dan na afloop van de AVA in 2023.

De voordracht voor de herbenoeming van mevrouw Montijn is onder meer gebaseerd op haar achtergrond en professionele carrière bij Accenture in diverse nationale en internationale managementfuncties, haar uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van consultancy, implementatie van IT-processen, organisatiestrategie en verandermanagement, met een sterke focus op de energiemarkt, alsmede haar kennis van de Fugro organisatie. In de afgelopen vier jaar heeft mevrouw Montijn een waardevolle bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen, met name als voorzitter van de remuneratiecommissie en lid van de nominatiecommissie. Voor het volledige voorstel en de relevante gegevens van mevrouw Montijn verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda en naar de getoonde slide. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om mevrouw Montijn overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 16.038 onthoudingen en 1.749.219 tegenstemmen.

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

9. Herbenoeming van de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020

De voorzitter legt uit dat dit de herbenoeming van de externe accountant betreft met betrekking tot het boekjaar 2020. Op basis van de aanbeveling van de Auditcommissie en in lijn met toepasselijke wetgeving, stelt de Raad van Commissarissen voor om Ernst & Young accountants LLP (EY) te herbenoemen als externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020.

Er zijn verder geen vragen of opmerkingen en de voorzitter stelt de vergadering voor om EY te herbenoemen overeenkomstig het voorstel en gaat over tot stemming.

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 7.859 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat EY is herbenoemd voor controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020.

10. Aanwijzing van de Raad van Bestuur:

10a) als bevoegd tot toekenning of uitgifte van (rechten op) aandelen

De voorzitter stelt aan de orde agendapunt 10a, aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, vanaf 26 april 2019 voor een periode van 18 maanden (derhalve tot 26 november 2020) te besluiten tot uitgifte van en/of het toekennen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en/of alle soorten financieringspreferente aandelen waarin het maatschappelijk kapitaal van Fugro op de datum van het desbetreffende besluit is verdeeld. Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur met betrekking tot uitgifte van gewone aandelen en van financieringspreferente aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en financieringspreferente aandelen, wordt beperkt tot 10% van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal van Fugro, plus nog eens 10% van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal van Fugro in verband met of ter gelegenheid van fusies, overnames of een strategische samenwerking. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de AVA in 2018.

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

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 8.179 onthoudingen en 16.765.772 tegenstemmen.

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

10b) als bevoegd tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op aandelen

De voorzitter stelt het tweede deel van dit voorstel aan de orde en dit betreft het aanwijzen van de Raad van Bestuur als bevoegd om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen vanaf 26 april 2019 voor een periode van 18 maanden (derhalve tot 26 november 2020) te besluiten tot het beperken en/of uitsluiten van het voorkeursrecht. Indien de aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2018.

De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda en geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

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

De heer Telg (IQEQ Financial Services) meldt 8.179 onthoudingen en 19.665.440 tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde aanwijzing is verleend conform het voorstel en gaat over naar agendapunt 11.

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

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel betreffende de verlenging van een bestaande machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen (certificaten van) aandelen. Indien de machtiging door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de machtiging die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2018. Ook deze machtiging geldt weer voor een periode van 18

maanden vanaf 26 april 2019.

De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op 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 Telg (IQEQ Financial Services) meldt 8.191 onthoudingen en 1.066.700 tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde machtiging hiermee is verleend.

12. Rondvraag

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Keyner reageert op het stemgedrag bij de laatste paar agendapunten en dan met name het punt van de beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen. 19 miljoen tegenstemmen is ruim de helft van de aandelen waarop niet door het Administratiekantoor is gestemd. Dat is een signaal dat grote beleggers het met die punten niet eens zijn. Hij vraagt of er iets met dat signaal wordt gedaan.

De voorzitter zegt dat Fugro dit zeker zal bespreken en dat het Administratiekantoor dat ongetwijfeld ook zal doen. De conclusie zal op enig moment in de volgende aandeelhoudersvergadering worden gedeeld.

De voorzitter staat als laatste stil bij het afscheid van de heer Mulders als Secretaris van de Vennootschap die, na 12 jaar bij Fugro in dienst te zijn geweest, binnenkort met pensioen zal gaan. Hij bedankt hem voor zijn inzet gedurende de vele jaren dat hij secretaris van de vennootschap was.

13. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering².

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

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

² Aandeelhouders en certificaathouders kunnen tot uiterlijk 1 december 2019 op het concept van deze notulen reageren.