

## NOTULEN

van het verhandelde<sup>1</sup> tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Fugro N.V., gehouden in het The Hague Marriott Hotel in Den Haag op 26 april 2018.

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 P.A.H. Verhagen, CFO

De heer B.M.R. Bouffard

De heer M.R.F. Heine

De heer Ø. Løseth

### Company Secretary

De heer W.G.M. Mulders

### In persoon of bij volmacht vertegenwoordigd aandelenkapitaal

Op de registratiedatum (29 maart 2018) bedroeg het geplaatste aandelenkapitaal EUR 4.228.625,25 verdeeld in 84.572.525 gewone aandelen van elk nominaal EUR 0,05. Hiervan waren 83.561.871 aandelen gecertificeerd. Het stemgerechtigde kapitaal bedroeg EUR 4.047.958,90 verdeeld in 80.959.178 gewone aandelen. Het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd bedroeg 80.184.354, zijnde 99,04% van het stemgerechtigde kapitaal.

Stichting Administratiekantoor Fugro vertegenwoordigde 43.707.624 stemmen (54,51% 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.

---

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

De voorzitter stelt de leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur voor. Bij de heer Van Riel zegt de voorzitter dat deze aftreedt direct na afloop van de vergadering en alsdan wordt opgevolgd door de heer Løseth.

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.

De voorzitter heet voorts welkom de accountants van EY die de jaarrekening over 2017 van Fugro heeft gecontroleerd, de heer Reinier Kleipool, notaris van de vennootschap en het bestuur van Stichting Administratiekantoor Fugro, de heren Marc van Gelder, Jan van Rooijen en Niek Zaman.

De voorzitter meldt vervolgens dat de vergadering op 13 maart 2018 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 2018. 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 2017**

### **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 ronden 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)) vraagt zich af of het niet de moeite waard zou zijn om bij de bepaling van het toekomstige beloningsbeleid de langetermijn component veel meer te koppelen aan de vastgestelde strategie en het moment waarop kan worden bepaald of die strategie inderdaad de juiste was en op een goede manier is geïmplementeerd.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Montijn, die verwijst naar de langetermijnbeloning. Die heeft bij Fugro een scope van drie jaar en sluit aan bij wat gebruikelijk is in de Nederlandse markt. Fugro wil daarbij aansluiten. Zij geeft aan dat het beloningsbeleid van Fugro zoveel mogelijk rekening houdt met de toekomst binnen de huidige kaders die in de markt worden gehanteerd.

De voorzitter voegt eraan toe dat de toekenning van de langetermijnbeloning jaarlijks terugkomt en het is dus niet zo dat sprake is van een eenmalige toekenning en dat dan gekeken wordt wat er over drie gebeurt. Daarnaast is het zo dat de strategische targets die in 2018 aan de langetermijnbeloning zijn toegevoegd, met name betrekking hebben op groei van de niet-olie en gas business. Dat kan prima over een periode van drie jaar worden gemeten.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Knieriem (vertegenwoordiger Stichting Rechtsbescherming Beleggers). Hij heeft een vraag aan mevrouw Montijn, hij vraagt zich af of de situatie waarin Fugro verkeert juist een goede kans geeft om een nieuwe weg in te slaan en af te wijken van wat gebruikelijk is in de markt. Mevrouw Montijn geeft aan begrip te hebben voor de argumenten maar dat Fugro het in de markt gebruikelijke beloningsbeleid niet als eerste ingrijpend gaat aanpassen.

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 2017**

De voorzitter merkt op dat conform Nederlandse wetgeving de toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2017 wordt besproken in de Algemene Vergadering. Uitgebreide informatie over die toepassing staat in het remuneratierapport 2017 dat is opgenomen in het jaarverslag (pagina's 93 t/m 99) en staat ook op de website van Fugro ([www.fugro.com](http://www.fugro.com)). Informatie over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur is voorts opgenomen in de jaarrekening op pagina's 170 t/m 173. De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn over het bezoldigingsbeleid zoals toegepast in 2017.

De heer Berkelder zegt dat hij verwacht zou hebben dat het ongeluk in Congo van invloed zou zijn op de bonus (kortetermijnbeloning) voor de leden van de Raad van Bestuur. Dat lijkt niet het geval.

De voorzitter zegt dat de Raad van Commissarissen stevige discussies heeft gevoerd over de vraag of de score in het veiligheidsbeleid zou moeten worden verdisconteerd in het bonussysteem. Daar zijn argumenten pro en contra voor en uiteindelijk heeft de Raad van Commissarissen geconcludeerd om dat over 2017 niet te doen, want ook zonder dat het in het beloningsbeleid is opgenomen, is de Raad van

Commissarissen ervan overtuigd dat de Raad van Bestuur enorm veel aandacht besteedt aan veiligheid en het voorkomen van ongelukken.

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 2017.

### **3. Verslag van de Raad van Bestuur over de gang van zaken in 2017**

De heer Van Riel geeft een uitgebreide toelichting op de gang van zaken in 2017 aan de hand van een presentatie die eveneens op de website staat (<https://www.fugro.com/about-fugro/corporate-governance/shareholder-meetings>).

Tevens licht de heer Van Riel het eerste kwartaal van 2018 kort toe aan de hand van een presentatie die eveneens op de website staat (<https://www.fugro.com/investors/results-and-publications/quarterly-results>).

De voorzitter dankt de heer Van Riel voor zijn toelichting en geeft de heer Løseth het woord om zichzelf voor te stellen en zijn eerste indrukken van Fugro met de vergadering te delen. De heer Løseth vertelt wat over zijn eerdere loopbaan en over de wijze waarop hij de afgelopen maanden door de heer Van Riel en de andere leden van de Raad van Bestuur is ingewerkt en is voorgesteld aan het senior management van Fugro. Hij staat kort stil bij het belang van digitalisatie en innovatie.

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

De heer Knieriem vraagt zich af of het optimisme van de heer Van Riel terecht is en zou graag een toelichting zien op de concurrentie en de prijsdruk. Zijn tweede vraag is wat het voor de strategie van Fugro betekent als de energietransitie sneller gaat dan nu wordt gedacht, d.w.z. of een traditioneel bedrijf als Fugro wel voldoende in staat is te anticiperen op toekomstige ontwikkelingen.

De heer Keyner vraagt welke mate van consolidatie Fugro in haar sector in de belangrijke markten ziet gebeuren en wat de rol van Fugro daarin zou kunnen zijn. Verder vraagt hij in welke mate de organisatie (mensen en middelen) flexibel ingezet kan worden. Tot slot wil hij weten, wat het voor Fugro zou betekenen als diepzeewater olie en gas stopt, bijvoorbeeld omdat het niet meer mag worden gewonnen (negatieve scenario) en in het verlengde daarvan, wat daarvan het effect zou zijn op de financiering.

De heer Van Riel zegt dat met betrekking tot de concurrentie de business zich altijd differentieert ten aanzien van de geografische locatie en de aard van de werkzaamheden, hetzij basaal inspectiewerk of meer specialistisch, diepwater werk. Afhankelijk van de situatie en de omstandigheden is er veel of weinig concurrentie. Het laatste is natuurlijk aantrekkelijker voor Fugro. Wat de energie transitie betreft, hierop wordt al geanticipeerd en wordt er gekeken naar de verschillende scenario's. Echter, we moeten ook constateren dat de vraag naar olie en gas er voorlopig zal zijn; gas zullen we langer nodig hebben dan olie.

Fugro is zich echter al gaan richten op andere sectoren, zoals renewables en infrastructuur. Dit laatste ook in verband met de klimaatverandering.

Digitalisering gebeurt al geruime tijd maar de kunst is om nog beter en slimmer gebruik te maken van alle digitale data en daar wordt steeds meer aandacht aan besteed. Fugro heeft niets tegen consolidatie zolang Fugro haar werkzaamheden maar onafhankelijk kan uitvoeren.

De heer Bouffard en de heer Heine gaan nader in op het flexibel inzetten van mensen en middelen.

Het grootste deel van de activiteiten van de Land divisie is op dit moment niet gericht op olie en gas, maar op infrastructuur, energie, spoorwegen en complexe water activiteiten (dijken etc.) en wat dat betreft wordt al met de energietransitie rekening gehouden. De Marine divisie is voornamelijk werkzaam in de olie- en gasindustrie, maar wereldwijd nemen de activiteiten in offshore wind steeds meer toe. Verder is er ook meer betrokkenheid bij hydrografische werkzaamheden te zien. In het algemeen wordt het in kaart brengen van de zeebodem wereldwijd steeds belangrijker. Ook op het gebied van de klimaatverandering kan Fugro de expertise van mensen en schepen inzetten. Verder ook op de toerismemarkt, met het nauwkeurig positioneren van cruiseschepen bij het aanlanden. Kortom, er zijn voldoende mogelijkheden om de expertise en apparatuur in te zetten buiten olie en gas.

Over het negatieve scenario zegt de heer Van Riel dat de olie-en gasmarkt nog wel een tijdje zal blijven doorgroeien, met name gas. Aangezien het niet voorspelbaar is wanneer een en ander zal afnemen, wordt er nu al actief ingesprongen op de kansen in andere markten, zowel offshore als onshore. Fugro is flexibel genoeg om zich aan te passen en eventuele klappen op te vangen. Ook lukt het Fugro nog steeds, ondanks de beperkte investeringsruimte, om substantieel organisch te groeien.

De heer Frank Altena (VBDO) heeft een drietal vragen: Ziet Fugro voor zichzelf, ook gezien het innovatieve karakter van het bedrijf, een bredere rol in de energietransitie en is zij bereid hierover te rapporteren? Is Fugro bereid om een volgende stap te zetten en leefbaar loon expliciet op te nemen in de gedragscode voor toeleveranciers? Heeft Fugro, al dan niet met partners, concrete initiatieven ontwikkeld, of is die aan het ontwikkelen, die bijdragen aan de zeven geïdentificeerde "sustainable development goals" en is Fugro bereid om hierover te rapporteren?

De heer Van Riel zegt in antwoord op de eerste vraag dat het jaarverslag laat zien dat Fugro behoorlijke stappen heeft gemaakt. De energietransitie zal inderdaad meer kansen opleveren dan alleen offshore wind. Wat betreft de tweede vraag geeft de heer Van Riel aan dat leefbaar loon in de keten een interessant onderwerp is, maar bij Fugro speelt dit niet of minder omdat Fugro een dienstverlenend bedrijf is en geen productiebedrijf. Hij zal kijken wat er mogelijk is in de code of conduct voor toeleveranciers. Met betrekking tot de derde vraag zegt de heer Van Riel dat er een hele pagina in het jaarverslag is gewijd aan sustainable development en wat voor Fugro de belangrijkste en relevante onderwerpen zijn en hoe daarover wordt gerapporteerd of zal gaan worden gerapporteerd. Dit is het stappenplan van Fugro voor de komende twee tot drie jaren.

De heer Paul Theelen (particulier aandeelhouder) merkt op dat digitalisering nogal logisch is voor een technisch bedrijf als Fugro; dit wordt niet genoemd in het jaarverslag. Verder is het bijna onmogelijk om aan personeel te komen.

De heer Van Riel zegt dat grote delen van het bedrijf al compleet digitaal zijn en dat digitalisering hoog op de agenda staat. Aan personeel in dat verband wordt de nodige aandacht besteed.

De heer Van Fenema (particulier aandeelhouder) vraagt wat Fugro's unieke vaardigheden zijn ten opzichte van de concurrentie.

De heer Van Riel geeft aan dat Fugro vrij uniek is en op vrijwel alle marktgebieden, met name op zee, een marktleidende positie heeft. Dat komt onder meer omdat Fugro wereldwijd het breedste dienstenpakket aanbiedt. Alles kan in één pakket aangeboden worden. Daarnaast speelt technologiedifferentiatie een belangrijke rol.

De heer Ter Velde (particulier aandeelhouder) heeft twee vragen. Als er prijsdruk ontstaat en dus toenemende concurrentie, dan loopt de marge terug. In hoeverre wordt dit verergerd doordat de werkloosheid afneemt? In aansluiting daarop vraagt hij, in hoeverre de huidige economische groei Fugro helpt om de zaak wat te verlichten, bijvoorbeeld door toename van de omzet van de Land divisie als gevolg van de stijging in de bouw?

De heer Van Riel zegt dat Fugro niet zozeer wordt geraakt door de afnemende werkloosheid. De economische groei werkt door in alle gebieden waarin Fugro werkzaam is: infrastructuur, renewables etc. Fugro profiteert daarvan, want kan zelf meegroeien.

De heer Knieriem heeft nog een aanvullende vraag over de consolidatie in de markt en Fugro's beschermingsconstructies: wordt het geen tijd om deze op heffen?

De heer Van Riel geeft aan dat Fugro als bedrijf niet alleen naar het aandeelhoudersbelang kijkt, maar ook naar de belangen van de werknemers, de klanten en het algemeen maatschappelijk belang. Hij benadrukt nogmaals dat Fugro niet persé zelfstandig wil blijven, maar wel de rol als onafhankelijke dienstverlener wil kunnen blijven vervullen.

De heer Knieriem stelt dat er wellicht andere personen zijn die daar anders tegenaan kijken en dat beter tot stand zouden kunnen brengen.

De voorzitter zegt dat, als er zich een gelegenheid voor zou doen waarin er voor Fugro meer waarde zou kunnen worden gecreëerd voor de aandeelhouders, deze serieus bekeken zal worden. Als de positie van het bedrijf in de waardeketen wordt bedreigd, en recent was dat het geval, is dat echter geen goed idee. De beschermingsconstructies vervullen hierbij een nuttige rol. Deze geven Fugro de mogelijkheid om tot een goede afweging te komen. In bijvoorbeeld de Verenigde Staten zijn ondernemingen ook heel goed beschermd

De heer Keyner zegt dat de VEB geen voorstander is van beschermingsconstructies, maar dat er inderdaad situaties kunnen zijn waar ze zinvol zijn, ook voor aandeelhouders, met name om tijd te winnen, om concurrerende biedingen uit te lokken, om alles op een rijtje te zetten etc. Daar heeft de VEB geen moeite mee. De VEB heeft wel moeite met het feit dat Fugro er tevreden mee is zo goed beschermd te zijn. De vergelijking met bescherming in bijvoorbeeld de Verenigde Staten gaat niet op. Als daar niet in het belang van aandeelhouders wordt gehandeld zijn de rapen gaar voor de CEO.

De voorzitter merkt op dat in het licht van recente ervaringen, er zoals gezegd van de kant van Fugro weinig aandrang bestaat om iets te doen aan de beschermingsconstructies zoals Fugro die nu heeft. Bovendien hebben andere zaken thans prioriteit. 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 2017. Hij gaat over naar het volgende agendapunt.

#### **4. Implementatie van de corporate governance code in 2017**

De voorzitter deelt mee dat Fugro in 2017, daar waar nodig, haar corporate governance structuur in lijn heeft gebracht met de nieuwe code. In het bestuursverslag is aandacht besteed aan de nieuwe code. Fugro kijkt af van een aantal best practice bepalingen met betrekking tot de structuur van certificering. Hij verwijst verder naar het bestuursverslag en in het bijzonder naar het hoofdstuk over corporate governance. Hij vraagt of er nog vragen of opmerkingen zijn over dit punt.

De heer Keyner vraagt hoe Fugro/het administratiekantoor weten dat ze het vertrouwen genieten van de certificaathouders. Ook vraagt hij zich af waarop de stelling wordt gebaseerd dat het administratiekantoor onafhankelijk zou zijn. De voorzitter antwoordt hierop dat de onafhankelijkheid het beste blijkt uit het feit dat het administratiekantoor zelf de bestuursleden benoemt. Fugro heeft daar geen invloed op. Er is wel gelegenheid voor certificaathouders om kandidaten voor te dragen. Dat is ook bij de laatste vacatures gebeurd en daar zijn door certificaathouders geen kandidaten voor voorgedragen en ook geen suggesties voor gedaan. Daaruit blijkt een groot vertrouwen van certificaathouders in de huidige bestuursleden. Het houden van vergaderingen van certificaathouders heeft het bestuur tot op heden niet nodig geacht zijn omdat iedereen in deze vergadering alle vragen die mogelijk relevant zijn aan de orde kan stellen en dat bepaalt in sterke mate ook de wijze waarop het administratiekantoor functioneert.

De heren Keyner en Knieriem zijn het hier niet mee eens. De voorzitter zegt dat het administratiekantoor de procedure volgt zoals in de statuten is aangegeven, in alle openheid naar de certificaathouders toe en dat het bestuur van het administratiekantoor het vertrouwen geniet.

Er volgt nog enige discussie over de onafhankelijkheid van het bestuur van het administratiekantoor. De voorzitter enerzijds en de heren Keyner en Knieriem anderzijds blijven daarover van mening verschillen.

De voorzitter constateert vervolgens dat er geen vragen meer zijn en dat de vergadering kennis heeft genomen van de wijze van implementatie van de nieuwe corporate governance code en gaat over naar het

volgende agendapunt.

## 5. Vaststelling van de jaarrekening 2017

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening 2017 en geeft het woord aan de heer Van Eimeren (EY) voor een toelichting op de controlewerkzaamheden die EY heeft uitgevoerd.

De heer Van Eimeren geeft een korte toelichting op de accountantscontrole van EY en het proces van transitie tot aan de verklaring, aan de hand van een presentatie die aan deze notulen is gehecht. Hij geeft een korte schets van het proces, dat uiteindelijk heeft geresulteerd in het audit plan, waarin onder meer zijn opgenomen scoping, materialiteit, de audit procedures en de zogenaamde key audit matters. Deze worden toegelicht op pagina 183 van het jaarverslag. Vervolgens licht de heer Van Eimeren de beschikbaarheid van financiering en het kunnen voldoen aan covenants, waardering van de vloot, overige operationele assets en goodwill en als laatste de waardering van de actieve belastinglatenties toe. Geconcludeerd kan worden dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie van de onderneming. Daarnaast is geconstateerd dat de overige gegevens, inclusief het bestuursverslag en het verslag van de Raad van Commissarissen voldoen aan de daaraan te stellen eisen en dat het ook geen materiële onjuistheden bevat.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren voor zijn toelichting. Hij voegt eraan toe dat er, zoals eerder aangekondigd, is besloten om over 2017 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 vraagt zich af in welke mate de disruptieve verandering, zoals eerder besproken, impact heeft gehad op de wijze waarop EY hun werk verricht qua waardering en in welke mate dit is meegewogen.

De heer Van Eimeren geeft aan dat bij het vaststellen van de financiële vooruitzichten onder meer wordt gekeken naar zowel positieve als negatieve scenario's, waarbij dan met name wordt gekeken naar negatieve scenario's. In de analyses worden ook de zogenaamde stress tests meegenomen. Een en ander wordt met het management besproken.

De voorzitter voegt nog toe dat de stress test op basis van de aannames die daaraan ten grondslag liggen, is uitgevoerd. Dit is uitgebreid besproken met het management en de Raad van Commissarissen.

De voorzitter dankt de heer Van Eimeren en constateert dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn over de jaarrekening en gaat over tot stemming. Hij stelt de vergadering voor de jaarrekening over het boekjaar 2017 vast te stellen. Iedereen die niet expliciet tegenstemt of zich van stemming onthoudt, wordt geacht te hebben voor gestemd.

De voorzitter deelt mee dat het stemgerechtigde kapitaal EUR 4.047.958,90 bedraagt, verdeeld in 80.959.178 (certificaten van) aandelen. Hiervan vertegenwoordigen aandeelhouders en certificaathouders



samen 80.115.791 stemmen en dat is 98,95% van het stemgerechtigde kapitaal. Het Administratiekantoor vertegenwoordigt ongeveer 54% *(van het totaal aantal aandelen waarop in de vergadering is gestemd)*.

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

De heer H. Kröner (vertegenwoordiger van SG Financial Services) deelt mee dat hij aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigt die steminstructies hebben gegeven voor deze vergadering. In totaal worden door hem 36.206.196 stemmen vertegenwoordigd. Hij stelt voor om bij elk punt de tegenstemmen en onthoudingen af te ronden en na afloop van de vergadering de exacte cijfers aan de secretaris van de vennootschap te overhandigen. Niemand maakt daar bezwaar tegen.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 548.521 onthoudingen en geen tegenstemmen.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmen of verdere onthoudingen zijn en dat de jaarrekening over het boekjaar 2017 conform het voorstel door de vergadering is vastgesteld en gaat over naar agendapunt 6a.

## **6. Decharge**

### **6a) 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 2017 in functie waren te dechargeren voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017. Er zijn geen vragen of opmerkingen en de voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 650.799 onthoudingen en geen stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur die in 2017 in functie waren voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

### **6b) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht**

De voorzitter gaat over naar het agendapunt 6b, decharge van de leden van de Raad van Commissarissen die in 2017 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2017 voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017. Er zijn geen vragen of opmerkingen en de voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 650.799 onthoudingen en geen stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de voorgestelde decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2017 in functie waren voor het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2017, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 en gaat over naar agendapunt 7.

#### **7. Goedkeuring van een eenmalige toekenning van 'restricted' aandelen als betaling van de jaarlijkse bonus voor 2017 Raad van Bestuur**

De voorzitter geeft aan dat agendapunt 7 de goedkeuring van een eenmalige toekenning van 'restricted' aandelen als betaling van de jaarlijkse bonus voor 2017 Raad van Bestuur betreft en verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Het gaat er dus om dat een door de Raad van Commissarissen aan leden van de Raad van Bestuur toegekende bonus in contanten voor in 2017 behaalde niet-financiële doelstellingen wordt betaald in de vorm van aandelen (in plaats van in contanten) met een bepaalde restrictie. De voorzitter vraagt of er nog vragen zijn.

De heer Knieriem geeft aan dat hij tegen zal stemmen, aangezien hij van mening is dat de periode van drie jaar met een lock-up van twee jaar, waarover wordt toegekend, eigenlijk te kort is om te zien of het een succesvol beleid was.

De heer Keyner geeft aan niet tegen toekenning van een bonus voor de niet-financiële targets te zijn, maar wel tegen de termijn, die langer zou moeten zijn, dus zal zich onthouden van stemming.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot stemming en stelt hij voor om de voorgestelde eenmalige toekenning van restricted aandelen goed te keuren.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 99.959 stemmen tegen en 1.153.554 onthoudingen.

De heer Knieriem meldt 5 stemmen tegen.

De heer Keyner meldt 85.666 onthoudingen en geen stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de vergadering de voorgestelde eenmalige toekenning van restricted aandelen heeft goedgekeurd en gaat over tot agendapunt 8.

#### **8. Herbenoeming van de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019**

De voorzitter legt uit dat dit de herbenoeming van de externe accountant betreft met betrekking tot het boekjaar 2019. Op basis van de aanbevelingen van de Auditcommissie en de Raad van Bestuur stelt de

Raad van Commissarissen voor om Ernst & Young accountants LLP te herbenoemen als externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

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

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 2.869 onthoudingen en geen stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat EY is herbenoemd voor controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

## **9. Samenstelling van de Raad van Bestuur: Herbenoeming van de heer P.A.H. Verhagen**

De voorzitter stelt de herbenoeming van de heer P.A.H. Verhagen tot lid van de Raad van Bestuur aan de orde. Zoals meegedeeld in februari, eindigt de eerste benoemingstermijn van (iets meer dan) vier jaar van de heer Verhagen aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. De heer Verhagen werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 januari 2014 en hij is Fugro's CFO sinds de AVA in mei 2014. Indien de heer Verhagen wordt herbenoemd, blijft hij de CFO van de vennootschap.

In de afgelopen vier jaar heeft de heer Verhagen bewezen een waardevol lid te zijn van de Raad van Bestuur. Onder zijn leiderschap zijn de financiële functie en processen in Fugro aanzienlijk versterkt. Hij heeft flink bijgedragen aan het aanpassen van de onderneming aan de verslechterende marktomstandigheden, waaronder de noodzakelijke desinvesteringen en het verminderen van de schuldpositie. Hij heeft ook een belangrijke rol gespeeld in de relatie met de kapitaalmarkt en de uitgifte geleid van twee achtergestelde converteerbare obligatieleningen om Fugro meer financiële armslag te verschaffen. Biografische gegevens van de heer Verhagen staan op pagina 54 van het jaarverslag. De hoofdlijnen van de overeenkomst van opdracht met de heer Verhagen staan op Fugro's corporate website: [www.fugro.com](http://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 Verhagen overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 16.792 stemmen tegen en 1.657 onthoudingen.

De voorzitter bedankt de vergadering en constateert dat de heer Verhagen 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 Verhagen.

## 10. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

### 10a) Herbenoeming van de heer A.J. Campo

De voorzitter stelt de herbenoeming van de heer A.J. Campo tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. Zoals meegedeeld in februari, eindigt de eerste benoemingstermijn van vier jaar van de heer Campo aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. Voorgesteld wordt om de heer Campo 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 2022.

De voordracht voor herbenoeming van de heer Campo is onder meer gebaseerd op zijn senior managementervaring in de wereldwijde dienstensector voor olie en gas, en in het bijzonder zijn ervaring in opkomende markten en met grote, multidisciplinaire projecten, alsmede zijn kennis van de Fugro organisatie. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Campo een waardevolle bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen, met name als lid van zowel de nominatiecommissie als de remuneratiecommissie. Zijn culturele achtergrond draagt bij aan de diversiteit van de Raad van Commissarissen. Voor het volledige voorstel en de relevante gegevens van de heer Campo verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda en naar de getoonde slide. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Knieriem geeft aan voor te zullen stemmen, maar geeft in overweging om bij een volgende benoeming om bij een volgende benoeming mogelijk wat meer ruimte te geven voor mensen die in de nieuwe economie, in de disruptieve economie, een rol hebben gespeeld omdat hij ervan overtuigd is dat die kennis wat te beperkt aanwezig is bij deze traditionele organisatie. Wat meer moderne inzichten en insteken daarbij zouden zeer worden toegejuicht. Hij spreekt wel zijn vertrouwen uit in de huidige Raad van Commissarissen.

De voorzitter bedankt de heer Knieriem en geeft aan het eens te zijn met diens constatering en dat dat een belangrijke overweging geweest om al in 2015 mevrouw Montijn voor te dragen voor benoeming omdat zij de achtergrond heeft die helemaal past bij de zojuist gegeven beschrijving. Hij stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om de heer Campo overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 118.284 stemmen tegen en 3.300 onthoudingen.

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

### 10b) Herbenoeming van de heer D.J. Wall

De voorzitter stelt de herbenoeming van de heer D.J. Wall tot lid van de Raad van Commissarissen aan de orde. Zoals meegedeeld in februari, eindigt de eerste benoemingstermijn van vier jaar van de heer Wall

aan het einde van deze aandeelhoudersvergadering. Voorgesteld wordt om de heer Wall met ingang van vandaag 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 2022.

De voordracht voor herbenoeming van de heer Wall is onder meer gebaseerd op zijn achtergrond, zijn professionele loopbaan en zijn ervaring als CEO in een omgeving van dienstverlenende bedrijven voor de wereldwijde olie- en gasindustrie, alsmede zijn kennis van de Fugro organisatie. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Wall 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 de heer Wall 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, dus de voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en stelt voor om de heer Wall overeenkomstig het voorstel te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 15.506 stemmen tegen en 3.300 onthoudingen.

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

## 11. Aanwijzing van de Raad van Bestuur:

### 11a) bevoegd tot toekenning of uitgifte van (rechten op) aandelen

De voorzitter stelt aan de orde agendapunt 11a, aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van en/of het toekennen van rechten tot het nemen van aandelen. Dit betreft de verlenging van een aanwijzing, waarbij de aanwijzing wordt beperkt tot de gebruikelijke 10% van het ten tijde van uitgifte geplaatste aandelenkapitaal plus nog eens 10% van het ten tijde van uitgifte geplaatste aandelenkapitaal in verband met of ter gelegenheid van fusies, overnames of een strategische samenwerking. Wanneer deze aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2017. De aanwijzing geldt voor een periode van 18 maanden ingaande na afloop van deze vergadering. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting op de agenda. Er zijn geen vragen of opmerkingen en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 11.008.505 stemmen tegen en 1.657 onthoudingen.

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

### **11b) beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op aandelen**

De voorzitter stelt het tweede deel van het vorige voorstel aan de orde en dit betreft het aanwijzen van de Raad van Bestuur om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het beperken en/of uitsluiten van het voorkeursrecht. Indien de aanwijzing door de vergadering wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2017. Ook deze aanwijzing geldt weer voor een periode van 18 maanden. 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 tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 11.092.105 stemmen tegen en 1.657 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde aanwijzing is verleend conform het voorstel en gaat over naar agendapunt 12.

### **12. 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 2017. Ook deze machtiging geldt weer voor een periode van 18 maanden. De voorzitter verwijst naar de uitgebreide toelichting bij de agenda. Voor de goede orde vermeldt hij dat de verkrijging wordt beperkt tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal op het moment van verkrijging. Er zijn geen vragen of opmerkingen en er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Kröner (SG Financial Services) meldt 958.443 stemmen tegen en 1.657 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat de gevraagde machtiging hiermee is verleend.

### **13. Rondvraag**

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Kramer dankt de heer Van Riel en zijn team voor de wijze waarop de onderneming door de afgelopen vier jaar is geloodst. Hij wenst de heer Van Riel het allerbeste.

De voorzitter staat als laatste stil bij het afscheid van de heer Van Riel als CEO en lid van de Raad van Bestuur. Hij schetst in het kort de carrière van de heer Van Riel en geeft aan dat de verkoop van de seismische business de eerste belangrijke mijlpaal was in zijn periode als CEO. Verder memoreert de voorzitter dat de heer Van Riel het initiatief heeft genomen tot de strategie update, die aanvankelijk sterk gericht was op groei, maar vanaf november 2014 vanwege de neergang in de olie- en gasindustrie moest

worden bijgesteld om deze het hoofd te kunnen bieden. Onder de leiding van de heer Van Riel is dit op een uitstekende manier gebeurd. Ook heeft de heer Van Riel ervoor gezorgd dat Fugro uiteindelijk de positie als onafhankelijke dienstverlener kon vasthouden.

De voorzitter bedankt de heer Van Riel namens de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en ook namens de aandeelhoudersvergadering, hartelijk voor zijn inzet, met name gedurende de laatste periode dat hij de onderneming heeft geleid als CEO en wenst hem het allerbeste voor de toekomst.

De heer Van Riel bedankt de voorzitter voor zijn woorden en bedankt de aandeelhouders en de overige aanwezigen voor alle steun in de afgelopen jaren.

#### **14. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering.<sup>2</sup>

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

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

---

<sup>2</sup>Aandeelhouders en certificaathouders kunnen tot uiterlijk 1 januari 2019 op het concept van deze notulen reageren.