



NOTULEN

algemene vergadering van aandeelhouders van Fugro N.V

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

NOTULEN

Van het verhandelde tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Fugro N.V., gehouden op 19 mei 2004, om 14.00, te Leidschendam, Green Park Hotel, Weigelia 22.

Aanwezig:

Leden van de raad van commissarissen:

De heer F.H. Schreve, voorzitter
De heer P. Crawford
De heer M.W. Dekker
De heer J.A. Colligan
De heer Th. Smith
De heer P. Winsemius

Leden van de directie:

De heer G-J. Kramer
De heer K.S. Wester

Aandeelhouders / certificaathouders (aanwezig of vertegenwoordigd):

77 aandeelhouders en 54 certificaathouders, gezamenlijk vertegenwoordigend 14.506.664 (certificaten van) aandelen, zijnde 99,4% van het geplaatste kapitaal.

Overig:

De heer F.K. Buijn en mevrouw B.P.C. Zuideveld van De Brauw Blackstone Westbroek zijn aanwezig ter ondersteuning van de leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen bij eventuele juridische vragen van de aandeelhouders / certificaathouders. De heren Vermaas en Barg van KPMG zijn aanwezig ter beantwoording van eventuele vragen van aandeelhouders/ certificaathouders over de controle werkzaamheden.

Voorzitter van de vergadering:

De heer F.H. Schreve

Secretaris van de vergadering:

Mevrouw J.M.E. Feije

1. Opening.

De voorzitter opent de vergadering, heet de aanwezigen in het Engels en in het Nederlands welkom en deelt mede dat de voertaal van de vergadering Nederlands zal zijn. De voorzitter legt uit dat deze vergadering eveneens via WebCast te volgen zal zijn. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders is bijeengeroepen overeenkomstig de statutaire bepalingen door plaatsing van advertenties in Het Financieele Dagblad en De Officiële Prijscourant, beide van 3 mei 2004, en dat bij de oproep is vermeld op welke wijze de aandelen kunnen worden gedeponereerd en op welke wijze de agenda en het jaarverslag te verkrijgen zijn.

De voorzitter vraagt of alle aanwezigen de presentielijst hebben getekend en deelt mede dat hij op een later

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

tijdstip zal mededelen welke aantallen aandelen ter vergadering vertegenwoordigd zijn.

Met het welnemen van de vergadering wijst de voorzitter mevrouw Feije, de secretaris van de directie, aan als secretaris van deze vergadering, teneinde de notulen te maken.

De voorzitter geeft aan dat er een verschil is in de volgorde van de agenda zoals verspreid en aanwezig op deze vergadering en de agenda opgenomen in de perspublicatie. Hij stelt voor de eerste aan te houden voor deze vergadering.

De voorzitter geeft aan dat na het verschijnen van het jaarverslag de heer Kramer heeft aangegeven dat hij per 1 oktober 2005 zal terugtreden als voorzitter van de directie / CEO van Fugro. De vennootschap heeft er voor gekozen deze mededeling geruime tijd van tevoren te doen. De voorzitter legt uit dat de heer Kramer zal worden opgevolgd door de heer Wester. Voorts zal het Executive Team aangevuld worden met de heer P. van Riel. Deze is reeds werkzaam bij Fugro.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen / Directie over de gang van zaken in 2003.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Kramer met het verzoek een toelichting te geven op het verslag van de directie. De heer Kramer geeft zijn presentatie aan de hand van een aantal sheets, welke sheets aan deze notulen zijn gehecht.

De heer Kramer bedankt de voorzitter. De heer Kramer deelt mede dat het afgelopen jaar een minder gelukkig jaar is geweest voor de vennootschap qua winstontwikkeling. De heer Kramer vermeldt dat op 19 november 2003 de overname van Thales GeoSolutions is afgerond, hetgeen een belangrijke strategische stap is. Daarnaast geeft de heer Kramer aan dat de vennootschap voor het eerst sinds 1995 een winstwaarschuwing heeft moeten geven. Naar zijn mening is de winstwaarschuwing voldoende toegelicht. De heer Kramer geeft aan dat de winst per aandeel lager is uitgekomen dan gebruikelijk. Vervolgens geeft de heer Kramer aan dat de belangrijkste ontwikkeling van afgelopen jaar de acquisitie van Thales GeoSolutions is geweest. De heer Kramer legt uit dat Thales GeoSolutions ten tijde van de overname, rekening houdend met de koers van destijds, een omzet had van ongeveer 200 miljoen euro en dat Thales GeoSolutions een voor Fugro relevante omzet heeft van 160 à 165 miljoen euro. De heer Kramer geeft aan dat de omzet van Fugro 10% minder was dan vorig jaar, mede vanwege het translatie-effect van de US dollar. In totaal heeft dit geleid tot een verlaging van de omzet van 7,7% ten opzichte van het jaar daarvoor. De heer Kramer legt uit dat gezien het feit dat Fugro van mening is dat 2003 een jaar was met incidentele tegenvallers, het dividendvoorstel gehandhaafd wordt op EUR 1,85 per aandeel. Hiermee willen de directie en de raad van commissarissen aangeven dat naar hun mening de resultaten in 2003 zijn beïnvloed door eenmalige negatieve gebeurtenissen. De heer Kramer herhaalt dat de ontwikkelingen van 2003 mede zijn beïnvloed door de ontwikkeling van de euro/US dollar koers en dat alle getallen dus gebaseerd zijn op een relatief lagere dollarkoers. Daarnaast geeft de heer Kramer aan dat het investeringsniveau van olie en gas gerelateerde opdrachtgevers gestegen is. De heer Kramer vervolgt met er op te wijzen dat nog een aantal incidentele gebeurtenissen heeft plaatsgevonden, zoals het uitstel van gegunde projecten. Voorts was de omvang van een aantal projecten ingekrompen en waren er technische problemen aan boord van twee seismische schepen. De heer Kramer benadrukt dat een hoge olieprijs niet automatisch meer werk voor Fugro betekent. Ten aanzien van de bedrijfsontwikkelingen geeft de heer Kramer aan dat Fugro in het afgelopen jaar zeven acquisities heeft gedaan, met een totale waarde van 156 miljoen euro. Daarnaast heeft Fugro haar joint venture in Nigeria en een van de twee joint ventures in India uitgebreid tot 100% en is de reorganisatie van Fugro-Inpark afgerond. Ten aanzien van de acquisitie van Thales

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

GeoSolutions merkt de heer Kramer op dat hij de in november 2003 gedane uitspraken chronologisch zal bespreken. De technische integratie, zoals bijvoorbeeld het samenvoegen van kantoren is gereed; nu rest nog de culturele integratie, waar meer tijd mee gemoed zal zijn. Hierbij merkt de heer Kramer op dat hij de integratie veelbelovend vindt, mede gezien het feit dat Thales GeoSolutions thans behoort tot de kern van de activiteiten van Fugro. De zes managers van Thales GeoSolutions, die vorige week ook de op managementbijeenkomst aanwezig waren, zijn zeer positief gestemd. Ten aanzien van de in november 2003 gemelde reorganisatiekosten merkt de heer Kramer op dat deze in de buurt van 22 miljoen euro zullen zijn. Daarnaast geeft de heer Kramer aan dat de besparingen op jaarbasis worden geschat op circa 40 miljoen euro. Ten aanzien van de indicatie van opdrachtgevers (sheet 8) geeft de heer Kramer aan dat circa 70% van de opdrachtgevers uit de olie- en gasindustrie afkomstig is. De heer Kramer tekent hierbij aan dat de inkomsten uit deze sector, anders dan in het verleden, niet uitsluitend meer zijn gebaseerd op nieuwe velden, maar ook uit investeringen in optimalisatie van bestaande velden. Daarnaast komt een deel van de geldstromen uit het onderhoud van velden.

Ten aanzien van de levensduur van olievelden (sheet 9) geeft de heer Kramer aan dat het rode blok het investeringsbudget aangeeft en het groene blok het productiebudget. Ten aanzien van de diverse divisies geeft de heer Kramer aan dat hij de vergadering kort door deze divisies heen zal leiden, waarbij hij toelicht dat de diverse getallen in de sheets zijn opgenomen. Ten aanzien van de sheets benadrukt de heer Kramer dat het effect van de dollar heeft weergegeven in de grafieken. De heer Kramer legt nogmaals uit dat Fugro veel dollarinkomsten dan wel dollargerelateerde inkomsten heeft, hetgeen zoals reeds eerder aangegeven effect heeft op de omzet.

Ten aanzien van de omzet per bedrijfsonderdeel (sheet 12) merkt de heer Kramer op dat er relatief weinig veranderd is ten opzichte van vorig jaar. De heer Kramer legt uit dat in dit overzicht de omzet van Thales GeoSolutions nog niet is meegenomen en dat dit betekent dat in de omzet per bedrijfsonderdeel van 2004 een wijziging zal plaatsvinden vooral bij survey op zee. Ten aanzien van de omzet per regio (sheet 13) merkt de heer Kramer op dat deze volgend jaar in Amerika zal groeien in verband met de acquisitie van Thales GeoSolutions.

De heer Kramer merkt op dat het orderboek (sheet 14) uitermate belangrijk is. De heer Kramer licht toe dat in dit overzicht, bij grote uitzondering, de koersen herberekend zijn op de waarde per 1 januari 2003. Door deze herberekeningen wordt zichtbaar in hoeverre de werkvoorraden van Fugro zijn toegenomen. Daarnaast merkt de heer Kramer op dat de orderportefeuille aan het einde van het eerste kwartaal 2004 van een zelfde omvang is als deze op 1 januari jl. was. Dit zal ook vandaag in een persbericht worden medegedeeld. De heer Kramer geeft aan dat de autonome groei in beide orderportefeuilles goed naar voren komt en geeft aan dat het hem opvalt dat na een jaar met een lage autonome groei de autonome groei weer toeneemt. Het wettigt de verwachting dat de omzet dit jaar op 1 miljard euro zal kunnen uitkomen, aannemende dat de Amerikaanse dollar rond de 80 cent blijft en er geen onverwachte ontwikkelingen zijn.

Ten aanzien van de divisie geotechniek (sheet 15) merkt de heer Kramer op dat deze divisie vorig jaar een relatief moeilijk jaar heeft gehad, met name in Frankrijk en continentaal Europa. De heer Kramer geeft aan dat op dit gebied de verslechterende Nederlandse economie zichtbaar werd. In het zuiden van de VS, Engeland en het Midden-Oosten waren de resultaten buitengewoon positief. De heer Kramer licht toe dat op de volgende sheet ten aanzien van de divisie geotechniek (sheet 16) een overzicht wordt gegeven van de marges van deze divisie.

Ten aanzien van de volgende sheet eveneens ten aanzien van de divisie geotechniek (sheet 17) geeft de heer Kramer aan dat hij de inhoud van deze sheet reeds heeft weergegeven. Wel merkt hij op dat Fugro een goede acquisitie in Engeland heeft gedaan waardoor het geotechnisch bedrijf daar voldoende kritische massa heeft gekregen en ook uitstekend draait. Daarnaast wijst de heer Kramer er op dat omstandigheden zoals SARS

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

bekend zijn bij het publiek. Voor de volledigheid geeft de heer Kramer aan dat de ontwikkelingen in het Midden-Oosten (Irak) geen negatief effect op de vennootschap hebben gehad. Ten aanzien van de ontwikkeling van geotechniek op zee (sheet 18) merkt de heer Kramer op dat deze achtergebleven is, hetgeen veroorzaakt is door achterblijven van investeringen door olie- en gasmaatschappijen in nieuwe olie- en gasvelden.

Ten aanzien van de divisie survey (sheet 19) merkt de heer Kramer op dat op 1 juli 2003 het surveybedrijf van Svitzer en op 19 november 2003 Thales GeoSolutions aan deze divisie zijn toegevoegd. De heer Kramer merkt op dat binnen deze divisie in het afgelopen jaar veel gedaan is aan onderzoek en ontwikkeling. Vervolgens geeft de heer Kramer aan dat op de volgende sheet (sheet 20) de marges zijn aangegeven. De heer Kramer wijst er uitdrukkelijk op dat Thales GeoSolutions niet is meegenomen in dit overzicht, waardoor zichtbaar wordt dat deze divisie in totaal 12 à 13% EBITA omzet heeft gemaakt, hetgeen normaal is voor deze divisie. Dit betekent dat de marges voor de beide divisies geotechniek en survey in het afgelopen jaar niet onder druk hebben gestaan. Ten aanzien van de drie acquisities in deze divisie, Svitzer, Oceanor en Thales GeoSolutions merkt de heer Kramer op dat deze alledrie zeer succesvol zijn geweest. Daarnaast merkt de heer Kramer op dat hij hoopt in de loop van volgend jaar het volle effect van de overname van Thales GeoSolutions te kunnen berichten. De heer Kramer herhaalt dat de marge slechts door translatie-effecten onder druk heeft gestaan. De heer Kramer merkt op dat de ontwikkeling van survey op land (sheet 22) redelijk draait sinds de afronding van de reorganisatie Fugro-Inpark. De heer Kramer geeft aan dat Fugro nog steeds bezig is met de ontwikkeling van een aantal vooruitstrevende meetmethodieken. Vervolgens merkt de heer Kramer op dat de FLI-MAP activiteiten redelijk goed draaien, dit zijn de opdrachten voor metingen vanuit de lucht.

Ten aanzien van de ontwikkeling van plaatsbepaling (sheet 23) merkt de heer Kramer op dat deze goed draait. De heer Kramer geeft aan dat in de loop van dit jaar verscheidene leveranciers de hardware ten behoeve van de Fugro systemen zullen leveren. Daarnaast geeft de heer Kramer aan dat volgend jaar de metingen binnen één decimeter nauwkeurig gedaan zullen worden, hetgeen uiteraard een zeer positieve ontwikkeling is.

Ten aanzien van de divisie geoscience (sheet 24) merkt de heer Kramer op dat dit de nieuwste divisie is sinds 2001. Ten aanzien van de marge van deze divisie (sheet 25) merkt de heer Kramer op dat de divisie, met name door koersverliezen, het minder goed heeft gedaan dan vorig jaar. De heer Kramer merkt op dat de seismische markt moeilijk is, mede in verband met de overcapaciteit van seismische schepen. De heer Kramer geeft aan dat Fugro een goede positie heeft, mede in combinatie met de overige activiteiten van de divisie. De heer Kramer is van mening dat deze divisie, mede op basis van de multi client projecten (projecten waarbij Fugro gegevens verzamelt en deze dan in licentie geeft aan andere bedrijven) op termijn in de richting van de 11% EBITA marge zal gaan. De heer Kramer herhaalt dat deze divisie veel last heeft gehad van de invloed van de dalende dollarkoers. Daarnaast heeft Fugro te kampen gehad met technische problemen aan boord van twee schepen die zij slechts voor 50% in eigendom heeft. Ten aanzien van deze twee schepen merkt de heer Kramer op dat Fugro heel nabij de volledige overname van deze twee schepen is en de problemen verholpen zullen kunnen worden.

De heer Kramer legt uit dat ten aanzien van de ontwikkeling van de airborne survey (sheet 27) de omzet beïnvloed is door uitgestelde activiteiten in verband met het niet verkrijgen van vergunningen. Veel van deze uitgestelde projecten worden echter thans uitgevoerd.

Ten aanzien van de kerncijfers (sheet 29) maakt de heer Kramer een aantal toelichtingen. Hij merkt onder andere op dat de kasstroom zeer gezond is.

Ten aanzien van de omzetontwikkeling (sheet 30) merkt de heer Kramer op dat hier een goed beeld van de omzetontwikkeling van de afgelopen tien jaar wordt gegeven. Uit het overzicht blijkt dat er in een aantal jaren een negatieve autonome groei is geweest, zoals in 2003 en in 1995 toen de dollarkoers eveneens heel laag was. Uit het overzicht concludeert de heer Kramer dat, zoals hij reeds eerder aangaf, na een jaar van lage autonome groei een jaar van hoge autonome groei kan volgen. De heer Kramer geeft aan dat uit het overzicht

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

blijkt dat een autonome groei van gemiddeld 7% leidt tot een verdubbeling van het bedrijf elke vijf jaar. De heer Kramer legt uit dat uiteraard naarmate de bedragen groter worden de groei langer duurt. De heer Kramer herhaalt dat het doel van de vennootschap niet omzetgroei is, maar een netto marge voor afschrijving van goodwill van 7% à 8%. Voorts bespreekt de heer Kramer het feit dat uit het overzicht de sterke invloed van de koersverschillen blijkt.

Ten aanzien van de geconsolideerde balans (sheet 31) merkt de heer Kramer op dat de ratio's goed zijn. De heer Kramer merkt op dat hij vaak de vraag krijgt wat er gebeurt met de converteerbare achtergestelde obligatielening in 2005. Deze wordt omgeuid in aandelen als de aandelenkoers boven 64,21 euro uitkomt. Ten aanzien van de winst- en verliesrekening (sheet 32) merkt de heer Kramer op dat hij deze reeds heeft toegelicht aan de vergadering.

Ten aanzien van het netto resultaat (sheet 33) merkt de heer Kramer op dat de translatieverschillen in de wisselkoers verliezen reeds in augustus 2003 zijn gemeld; de acquisitie betreft de overname van Thales GeoSolutions, welke ook per 1 januari 2004 had kunnen plaatsvinden en dan buiten het boekjaar 2003 was gevallen. De heer Kramer benadrukt dat men zich moet realiseren dat Fugro opereert in een markt en derhalve afhankelijk is van de ontwikkeling van die markt.

Ten aanzien van de omzetverdeling (sheet 34) merkt de heer Kramer op dat deze nog beïnvloed zal worden door de wisselkoers en overname van Thales GeoSolutions. De heer Kramer geeft aan dat de situatie van de goodwill bij Fugro is weergegeven op de volgende sheet (sheet 35). De heer Kramer benadrukt dat de goodwill in twintig jaar wordt afgeschreven en dat 2004 het laatste jaar is waarin dit zo gebeurt. In 2005 zullen de IFRS regels gaan gelden. Op dat moment zal elk jaar bekeken worden of het goodwillbedrag juist is middels een zogenaamde impairment test. De heer Kramer tekent aan dat Fugro reeds dit jaar impairment testen toepast. De resultaten hiervan gaven geen aanleiding tot een aanpassing van de activa.

De heer Kramer concludeert dat het aantal uitstaande aandelen rond de 15 miljoen is.

Ten aanzien van de vooruitzichten (sheet 41) merkt de heer Kramer op dat de investeringen door olie- en gasmaatschappijen een geleidelijke stijging vertonen. Daarnaast is er een duidelijke stijging in de vraag naar olie en gas en is de olieprijs op een historisch hoogtepunt. De heer Kramer memoreert dat de olieprijs positief is voor Fugro indien deze hoger is dan 15 dollar. De heer Kramer vervolgt dat er ook een groei merkbaar is in de lange termijn behoefte en ontwikkeling van constructiewerken en infrastructuur, mede gezien de toename van de bevolking, met name in kustgebieden. De heer Kramer memoreert dat Fugro gevraagd is voor projecten in San Francisco. Tot slot merkt de heer Kramer op dat er een stijging merkbaar is in investeringen in de mijnbouw, wat met name van belang is voor de airborne divisie. De heer Kramer concludeert dat Fugro goed gepositioneerd is voor de toekomst.

De voorzitter dankt de heer Kramer voor zijn uitleg. Ten aanzien van het verslag van de raad van commissarissen vraagt de voorzitter of er vragen zijn. Nu deze er niet zijn vraagt de voorzitter of er naar aanleiding van het verslag van de directie inclusief de presentatie van de heer Kramer nog vragen zijn.

De heer Kroon (Vereniging Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) geeft aan dat hij een groep beleggers vertegenwoordigt die het belangrijk vindt dat de vennootschap waarin zij investeren rekenschap geeft van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Hij geeft aan dat het bekend is dat Fugro het belangrijk vindt wat er in de maatschappij leeft en dat Fugro haar steun verleent aan een groot aantal projecten in het kader van maatschappelijk verantwoord ondernemen. De heer Kroon geeft aan dat hij een aantal van deze initiatieven heeft teruggevonden in het jaarverslag, wat de VBDO zeer waardeert. De heer Kroon geeft vervolgens aan dat dit Fugro uiteraard niet ontslaat van haar verantwoordelijkheid om duurzaam te blijven ondernemen. De heer Kroon heeft een aantal vragen. Ten eerste vraagt de heer Kroon of Fugro bereid is

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

de gedragscode voor werknemers, de gouden regels zoals Fugro deze noemt, te publiceren. Ten tweede vraagt de heer Kroon of Fugro kan aangeven hoe de business principles worden geïmplementeerd, en/of elke medewerker wordt gevraagd de gedragscode te ondertekenen. Ten derde vraagt de heer Kroon hoe de naleving van de regels is geregeld en hoe Fugro kan garanderen dat alle werknemers zullen voldoen aan de gedragscode. Ten vierde vraagt de heer Kroon, gezien de ontwikkeling op het gebied van Corporate Governance en richtlijn 400 van de Raad voor de Verslaggeving in hoeverre Fugro verdere verantwoordelijkheid ten aanzien van veiligheid, kwaliteit en milieu zal gaan rapporteren. Hierbij tekent de heer Kroon aan dat hij van mening is dat een onderneming als Fugro hier toch aan zal moeten voldoen. Ten vijfde vraagt de heer Kroon of Fugro bereid is de uitkomst van het klanten tevredenheidsonderzoek te publiceren en of Fugro een antwoord kan geven op de vraag wat Fugro heeft geleerd uit het klanten-tevredenheidsonderzoek en wat voor concrete acties Fugro als gevolg daarvan gaat ondernemen. De voorzitter dankt de heer Kroon voor zijn complimenten en zijn vragen en geeft aan dat bij een later agendapunt meer op de Corporate Governance structuur van de vennootschap ingegaan zal zijn. De voorzitter vraagt de heer Kramer en de heer Wester om op de vragen van de heer Kroon in te gaan. De heer Kramer merkt ten aanzien van de gouden regels, de gedragscode, op dat deze om concurrentieredenen niet volledig gepubliceerd kunnen worden, anders dan de reeds op pagina 40 van het jaarverslag opgenomen elementen. De heer Kramer deelt mede dat een heel aantal van de opgenomen regels in de gedragscode gebaseerd zijn op gezond verstand en herhaalt dat de hoofdelementen van de gedragscode op pagina 40 van het jaarverslag opgenomen zijn. Ten aanzien van de business principles geeft de heer Kramer aan dat Fugro een uitstekend systeem van controlling kent. Naast de diverse vergaderingen met de directies van de diverse dochtermaatschappijen kent Fugro een controlling apparaat van 4 à 5 mensen die regelmatig de diverse dochtermaatschappijen bezoeken. De heer Kramer geeft aan dat Fugro ernaar streeft, maar niet kan garanderen dat alle 8.000 werknemers zich aan de gedragscode en andere wet- en regelgeving houdt. Ten aanzien van Tabaksblat merkt de heer Kramer op dat in een normaal bedrijf een normale code geen probleem zou moeten geven. Ten aanzien van de vraag over maatschappelijke aspecten geeft de heer Kramer aan dat Fugro heeft meegedaan aan een onderzoek van het NIDO en de heer Kramer vraagt de heer Wester om hierover iets te zeggen. De heer Wester legt uit dat het hier gaat om een onderzoek wat in eerste instantie bij Nederlandse bedrijven is gedaan, waarbij het maatschappelijk verantwoord ondernemen wordt geïnventariseerd. Het onderzoek is voorts uitgebreid naar internationale maatschappijen en Fugro heeft besloten daaraan mee te doen. De heer Wester licht toe dat het onderzoek reeds is opgestart en dat er afspraken zijn gemaakt over hoe een en ander wordt geïnventariseerd en dat het proces binnen korte tijd opgestart zal worden. Ten aanzien van het klanten tevredenheidsonderzoek merkt de heer Kramer op dat een dergelijk onderzoek doorgaans wordt gedaan per divisie dan wel per onderdeel van een divisie. De heer Kramer geeft aan dat met de uitslag van het onderzoek alleen iets gedaan wordt als er iets vreemds gevonden wordt. In een dergelijk geval wordt er dieper op ingegaan. De heer Kramer licht toe dat tot nu toe bij de divisie en Geotechniek geen vreemde zaken zijn gevonden. De heer Kramer geeft aan dat het ook wel logisch is gezien de nichemarkten waarin Fugro opereert en het daaraan gerelateerde intensieve contact dat Fugro met de klanten heeft. De heer Kramer geeft vervolgens aan dat hij om concurrentieredenen het niet wenselijk acht alle details van het onderzoek kenbaar te maken. De voorzitter vraagt of de heer Kroon nog nadere vragen heeft. De heer Kroon geeft aan dat de heer Kramer nog niet is ingegaan op de GRI-richtlijn en de richtlijn 400 van de Raad van de Verslaggeving waaruit een nadere toelichting op de genoemde onderwerpen vereist wordt. De voorzitter geeft aan dat deze richtlijnen nog niet in alle detail door Fugro bekeken zijn, maar dat Fugro dat zeker zal gaan doen.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

Voordat de voorzitter gelegenheid geeft tot het stellen van meer vragen wenst de voorzitter eerst vast te leggen hoe de vergadering is samengesteld. De voorzitter geeft aan dat er 77 aandeelhouders en 54 certificaathouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn die stem kunnen uitbrengen en dat er 14.506.664 aandelen vertegenwoordigd zijn, vormende 99,4% van het geplaatst kapitaal. Dit betekent dat de vergadering geldig besluiten kan nemen.

De voorzitter geeft de vergadering vervolgens gelegenheid om verdere vragen te stellen.

De heer Spanjer dankt Fugro voor de plezierige ontvangst en de goede presentatie. Ten aanzien van de ontslagprocedure zoals gemeld op pagina 7 van het jaarverslag vraagt de heer Spanjer wat voor handdruk deze persoon meekrijgt. Ten tweede vraagt de heer Spanjer ten aanzien van pagina 23 van het jaarverslag wat voor bedragen er worden geïncasseerd op de licenties. Ten derde vraagt de heer Spanjer ten aanzien van pagina 37 van het jaarverslag tegen welke koers aandelen worden ingekocht en in wat voor hoeveelheden. De heer Kramer geeft aan dat Fugro in het kader van de overname van Thales GeoSolutions ervoor heeft gekozen om wereldwijd diverse ontslagprocedures pas in januari te beginnen. Hierbij komt dat Fugro gebonden is aan de verschillende procedures in de verschillende landen, zoals bijvoorbeeld een 90 dagen consultatieperiode in Engeland. Ten aanzien van de vraag over licenties en octrooien merkt de heer Kramer op dat er op Fugro ontwerpen geen licenties zitten en dat deze zich niet lenen om octrooi daarvoor aan te vragen. Ten aanzien van de vraag omtrent inkoop merkt de heer Kramer op dat de inkoop door de vennootschap wordt gedaan ter dekking van het optieplan. Hierbij tekent de heer Kramer aan dat Fugro telkens in kleine plukjes aandelen inkoopt om zo op termijn voldoende aandelen in portefeuille te hebben voor de optieplannen. De heer Spanjer wil graag nog weten hoe hoog de gouden handdruk is in de ontslagprocedures. De heer Kramer geeft aan dat Fugro gehouden is aan lokale wetten en gewoontes in deze.

De heer Meijer (VEB) geeft aan dat er volgens zijn informatie 59 certificaathouders aanwezig / vertegenwoordigd zijn. Voorts vraagt de heer Meijer of de winstwaarschuwing van 2 december 2003, welke naar de mening van de heer Meijer rijkelijk laat werd gegeven, uitsluitend toe te schrijven was aan het valutaverschil tussen dollars en euro's, of dat men zich zorgen moet gaan maken over het functioneren van het managementinformatiesysteem. Ten aanzien van de acquisitie van Thales GeoSolutions vraagt de heer Meijer of de daling in omzet uitsluitend toe te schrijven is aan het valuta-effect of andere ontwikkelingen. Ten aanzien van de kwaliteit van de balans merkt de heer Meijer dat de solvabiliteit is gedaald, mede door de financiering van vreemd vermogen. Daarnaast geeft hij aan dat in het jaarverslag is opgenomen dat in het arrangement met banken wordt gesproken van een maximale verhouding debt/EBITDA van 3. Uit berekeningen van de VEB blijkt dat netto schulden ten opzichte van EBITDA 3.1 is. De heer Meijer vraagt of Fugro zich in de gevarenzone bevindt ten aanzien van deze ratio. De heer Kramer memoreert dat op 19 november 2003 Thales GeoSolutions is overgenomen en dat de winstwaarschuwing op 2 december 2003 is gedaan. De heer Kramer geeft aan dat er niets mis is met de informatiesystemen. Wellicht is er discussie mogelijk over de vraag of de winstwaarschuwing niet vóór het weekend, in plaats van ná het weekend had kunnen plaatsvinden, maar dit weekend was nodig voor overleg met de leden van de raad van commissarissen. Ten aanzien van de vraag over de vermindering van omzet bij Thales GeoSolutions merkt de heer Kramer op dat de daling in omzet uitsluitend gerelateerd is aan translatieverschillen. Ten aanzien van de vraag omtrent de kwaliteit van de balans merkt de heer Kramer op dat de heer Meijer gelijk heeft door te stellen dat de solvabiliteit omlaag is gegaan. De heer Kramer geeft aan dat dit komt door het doen van een acquisitie welke uitsluitend gefinancierd werd door vreemd vermogen. De heer Kramer tekent aan

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

dat niet alle verbeteringen zijn opgenomen in de balans van 31 december 2003. De heer Kramer geeft aan dat de balans op het slechtste mogelijke moment gemaakt is. Ten aanzien van de debt/ EBITDA ratio merkt de heer Kramer op dat de vennootschap daar thans weer ruim aan voldoet.

De voorzitter merkt ten aanzien van de opmerking van de heer Meijer over de registratie van certificaathouders op dat de voorzitter hier afgaat op de officiële registratiegegevens. De voorzitter vraagt of er verdere vragen zijn.

De heer Elsinga merkt op dat de heer Zalm recentelijk heeft aangegeven dat wij allemaal, zo ook iedere bestuurder van een vennootschap, langer moeten gaan werken. De heer Elsinga merkt op dat hij niets heeft gelezen over het feit of windmolenparken interessant zijn voor Fugro op land dan wel zee. Ten aanzien van de problemen met twee schepen vraagt de heer Elsinga zich af of er ten tijde van de koop geen garanties gegeven zijn. Tot slot vraagt de heer Elsinga of Fugro in de toekomst in Nederlandse accounting normen zal gaan handhaven of dat Fugro de Amerikaanse richtlijnen voor boekhouding gaat gebruiken. De heer Kramer merkt op dat hij van mening is dat hij zich persoonlijk zal houden aan het huidige regeringsvoorstel, nu hij ten tijde van zijn aftreden volgend jaar 63,5 jaar oud zal zijn. Ten aanzien van de vraag van de heer Elsinga omtrent de problemen bij de twee schepen merkt de heer Kramer op dat het geen nieuwe schepen betreft, maar dat deze bij aankoop beide zes jaar oud waren. Door de 50% partner van deze schepen is het onderhoud slecht uitgevoerd. Hierdoor liggen de schepen langer vast dan gepland en worden er inkomsten gemist. In verband met deze situatie heeft Fugro besloten deze schepen 100% over te nemen. Ten aanzien van de vraag omtrent de Amerikaanse richtlijnen voor de boekhouding merkt de heer Kramer op dat Fugro niet aan de beurs van New York is genoteerd en dus niet aan de Sarbanes-Oxley regels gehouden is. De heer Kramer merkt op dat overigens al jaren de jaarverslagen getekend worden door de directie, de accountant en de raad van commissarissen. De heer Kramer merkt op dat het jaarverslag 2003 geheel overeenkomstig de Nederlandse verslaggevingsregels is opgesteld. In het jaarverslag over het boekjaar 2005 zal de vennootschap volledig overgaan op IFRS-regels, welke dichtbij de IAS-regels liggen. De heer Kramer geeft aan dat de vennootschap tezamen met haar accountants druk bezig is om in het jaarverslag over 2004 aan te kunnen geven wat de IFRS-effecten zijn. Hierbij tekent de heer Kramer aan dat voor zover hij nu kan overzien dit geen grote effecten heeft. Ten aanzien van de vraag omtrent de windmolens merkt de heer Wester op dat de vennootschap reeds vanaf het begin betrokken is geweest bij windmolens langs de kust met name met betrekking tot het grondonderzoek en het funderingsonderzoek. De heer Wester legt uit dat de vennootschap thans ook betrokken is bij een groot onderzoek aan de Engelse kust waarin naar de mening van de heer Wester Fugro een groot aandeel zal hebben.

De heer Klee meldt dat hij bijna altijd aanwezig is geweest op de algemene vergadering van aandeelhouders van Fugro en dat hij daar telkens met veel plezier heen gaat. De heer Klee vraagt hoe de vennootschap er tegenaan kijkt dat de omzet is gedaald met circa 12%, welke daling volgens de uitleg van de heer Kramer te wijten is aan valutaverschillen, maar dat het aantal medewerkers met 20% is gestegen en derhalve de omzet per werknemer is gedaald. De heer Kramer geeft aan dat hij het een uitstekende vraag vindt en legt uit dat op 19 november 2003 2.000 werknemers zijn toegevoegd aan de onderneming als gevolg van de overname van Thales GeoSolutions. Daarbij tekent de heer Kramer aan dat het gemiddelde aantal werknemers een heel ander beeld geeft.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

De heer Slik geeft aan dat de heer Kramer in zijn presentatie vaak het woord dollar heeft genoemd. Voorts geeft de heer Slik aan dat de ING haar dollars niet heeft gehedged tot 2005, wat zou kunnen impliceren dat een stijging van de dollar wordt verwacht, wat op haar beurt weer aardige implicaties voor Fugro zou hebben. De heer Slik vraagt de heer Kramer of hij tekenen ziet dat de ING gelijk heeft. De heer Kramer geeft aan hij het een interessante vraag vindt, maar geeft vervolgens aan dat de waarde van de dollar onvoorspelbaar is. De waarde van de dollar wordt onder meer beïnvloed door de olieprijs, staalprijs, interest-rate en wisselkoers.

De voorzitter vraagt of er meer vragen zijn. Na constatering dat deze er niet zijn stelt de voorzitter vast dat de vergadering met instemming kennis heeft genomen van het verslag van de directie en de raad van commissarissen over de gang van zaken in 2003.

3. Vaststelling van de jaarrekening 2003

De voorzitter stelt vast dat een uitvoerige toelichting op dit agendapunt niet nodig is, gezien het feit dat dit al in de presentatie van de heer Kramer was begrepen. De voorzitter vraagt of er vragen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Meijer vraagt of er een nadere toelichting kan worden geven op de opeenvolgende gesloten periodes in verband met de optieseries 1997/1998. De heer Kramer geeft aan dat de vennootschap in het zicht van een ingrijpende gebeurtenis, ongeacht of deze zeker is, een gesloten periode afkondigt. Doordat de vennootschap een hele tijd bezig is geweest met de overname van Thales GeoSolutions is feitelijk het hele jaar 2003 een gesloten periode geweest. Nu de vennootschap het niet redelijk vindt dat optiehouders hun opties niet zouden kunnen uitoefenen, heeft zij er, in overleg met en na goedkeuring van de raad van commissarissen, bij wijze van uitzondering, voor gekozen deze optieserie een jaar langer te laten lopen.

De voorzitter vraagt of er nog meer vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot vaststelling van de jaarrekening 2003 door de vergadering is genomen, met dien verstande dat de jaarrekening is vastgesteld met 3.630 onthoudingen, en dat derhalve de jaarrekening 2003 is vastgesteld.

4. Reserverings- en dividendbeleid

Voor een uitleg ten aanzien van dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de toelichting opgenomen in de aandeelhouderscirculaire. De voorzitter legt uit dat Fugro streeft, rekening houdend met de voor de financiering van Fugro noodzakelijke reserveringen van een gedeelte van de winst, naar een dividend ter grootte van 30-50% van het nettoresultaat voor afschrijving goodwill.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot vaststelling van het reserverings- en dividendbeleid met 142.151 onthoudingen en 35.839 stemmen tegen is aangenomen.

5. Bestemming van de winst over 2003

Voor een uitleg ten aanzien van dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de toelichting opgenomen in de aandeelhouderscirculaire. De voorzitter legt uit dat voorgesteld wordt op elk (certificaat van een) aandeel van nominaal € 0,20 een dividend te betalen van € 1,85; het dividend op gewone aandelen kan naar keuze van de aandeelhouder worden uitgekeerd in gewone aandelen van € 0,20 nominaal of in contanten. Voorts licht de

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

voorzitter toe dat de omvang van het dividend in gewone aandelen op 14 juni 2004 nabeurs wordt vastgesteld.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Klee vraagt of de afronding zoals beschreven op pagina 36 van het jaarverslag naar boven of naar beneden zal geschieden. Voorts vraagt de heer Klee of de vennootschap voornemens is in de periode van nu tot aan de datum van vaststelling van het dividend aandelen aan te kopen teneinde de koers te beïnvloeden. De heer Kramer legt uit dat de afronding plus of min 5% kan zijn.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot vaststelling van het dividend per gewoon aandeel van nominaal EUR 0,20 vast op EUR 1,85 - naar keuze van de aandeelhouders in contanten dan wel in aandelen in de verhouding zoals die op 14 juni 2004 wordt vastgesteld - is aangenomen, met dien verstande dat dit besluit is genomen met 1.270 onthoudingen.

6. Corporate Governance

Voor de uitleg van dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de uitgebreide documentatie zoals deze aan de aandeelhouders is uitgereikt, alsmede de uitgebreide documentatie zoals deze is opgenomen op de website van Fugro. De voorzitter stelt dat de vergadering hiervan uitgebreid kennis heeft kunnen nemen. De voorzitter legt uit dat het in de bedoeling van de vennootschap ligt dit punt eenduidig te bespreken, zodat de vennootschap reeds in 2004 voldoet aan de regels van Corporate Governance. De voorzitter nodigt de heer Kramer uit om een nadere toelichting op dit agendapunt te geven.

De heer Kramer geeft aan dat een normaal bedrijf onder normale omstandigheden dient te voldoen aan normale gedragscodes. De heer Kramer geeft aan dat in het jaarsverslag de situatie ten tijde van het uitbrengen van het jaarverslag is weergegeven, en dat bepaalde punten ten aanzien van Stichting Administratiekantoor Fugro zoals opgenomen op pagina 48 en 49 van het jaarverslag inmiddels zijn aangepast, een en ander is toegelicht in de aandeelhouderscirculaire onder punt 6. De heer Kramer geeft aan dat Fugro voor het merendeel voldoet aan de Corporate Governance Code. Op enkele punten is dat niet het geval, zoals een aantal van tijdelijke aard zoals de arbeidscontracten van de heer Wester en de heer Kramer welke in het verleden zijn overeengekomen. Hierbij tekent de heer Kramer aan dat het arbeidscontract van de heer Jonkman wel in overeenstemming met de Corporate Governance Code is. De heer Kramer geeft een korte toelichting op de (tijdelijke) afwijkingen. De heer Kramer geeft aan dat de website van Fugro een zeer compleet beeld geeft van de door Fugro toegepaste Corporate Governance bepalingen.

De voorzitter benadrukt dat op de website van Fugro het Corporate Governance beleid, het bezoldigingsbeleid van Fugro, het reglement houdende principes en best practice bepalingen van de raad van commissarissen, het reglement houdende principes en best practice bepalingen van de directie, het reglement inzake voorwetenschap, een addendum bij het reglement 2002 inzake voorwetenschap, het klokkenluidersreglement en de gedragscode voor directie en raad van commissarissen zijn weergegeven. De voorzitter geeft aan dat al deze documenten deel uitmaken van de documentatie voor de Corporate Governance zoals deze thans aan de vergadering wordt voorgelegd.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

De heer Meijer spreekt zijn waardering uit voor de mate waarin Fugro aandacht heeft besteed aan de Corporate Governance. De heer Meijer geeft aan dat de VEB een rating kent voor de toepassing van de Corporate Governance, en dat de score van Fugro niet erg hoog is. Dit wordt veroorzaakt door de beschermingsconstructies zoals Fugro deze kent. De heer Meijer vraagt zich af of deze beschermingsmaatregelen nodig zijn voor de bescherming van clientgegevens. Voorts vraagt de heer Meijer of mogelijkheid tot uitgifte van cumulatief preferente aandelen niet voldoende bescherming biedt en het administratiekantoor opgeheven zou kunnen worden zoals Numico en Nedcon reeds hebben gedaan. De voorzitter stelt dat vanuit de raad van commissarissen de bescherming van de clientgegevens een absolute noodzaak is; dit is de enige manier om van een aantal opdrachtgevers opdrachten te krijgen. De voorzitter geeft de heer Kramer het woord.

De heer Kramer dankt de heer Meijer voor zijn vraag. De heer Kramer stelt dat 72% van de aandelen in Fugro worden gehouden door buitenlandse investeerders, en naar zijn mening het argument dat Nederlandse aandelen door Nederlandse beschermingsconstructies slecht te plaatsen zijn in het buitenland niet opgaat voor Fugro. De heer Kramer dankt de heer Meijer voor het feit dat hij reeds de reden voor de beschermingsconstructies, te weten de bescherming van clientgegevens, heeft genoemd. De heer Kramer geeft aan dat het essentieel voor de bedrijfsvoering van Fugro is dat het (bijna) onmogelijk is voor een klant om inzage te krijgen in de gegevens van een andere klant. De heer Kramer stelt dat certificaathouders in gewone omstandigheden zelf stemrecht hebben. Fugro heeft zich het recht voorbehouden om in oorlogstijd, bijvoorbeeld in geval van een vijandige overname, het stemrecht niet te geven. De heer Kramer legt uit dat deze constructie reeds jaren bestaat. De heer Meijer geeft aan dat hij zich niet goed kan voorstellen in hoeverre een groot-aandeelhouder inzage kan vragen in de gegevens van bijvoorbeeld een concurrent en vraagt zich dan ook af of deze waarborg überhaupt nodig is. De voorzitter legt uit dat een oliemaatschappij er wellicht belang bij heeft middels een overname van Fugro gegevens van een concurrent oliemaatschappij in handen te krijgen. Dit is, zo benadrukt de voorzitter, de essentie en de noodzaak van deze beschermingsconstructie. De heer Meijer stelt dat het wellicht de voorkeur heeft deze uitleg in het jaarverslag van volgend jaar op te nemen. Tot slot vraagt de heer Meijer welk percentage van het stemrecht in deze vergadering door het administratiekantoor wordt uitgeoefend. De voorzitter geeft aan dat hij dit percentage niet paraat heeft. Daarnaast spreekt de heer Kramer de wens uit dat de VEB haar mening ten aanzien van deze beschermingsconstructie en de daarbijbehorende uitleg zou willen herzien en deze mee zou willen nemen in haar rating.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot instemming met het Corporate Governance beleid van de vennootschap en de achterliggende documenten is aangenomen, met dien verstande dat dit besluit is genomen met 141.727 onthoudingen en 98.374 stemmen tegen.

7. Decharge voor het door de Directie gevoerde beleid

De voorzitter stelt aan de orde de decharge van de directie voor het door hen gevoerde beleid.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot decharge voor het door de directie in 2003 gevoerde beleid is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 2.784 onthoudingen.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

8. Decharge van het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht

De voorzitter stelt aan de orde de decharge van de raad van commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht op het door de directie gevoerde beleid.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot decharge voor het door de raad van commissarissen over 2003 uitgeoefende toezicht is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 46.454 stemmen tegen.

9. Vaststelling bezoldigingsbeleid

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van het bezoldigingsbeleid. Voor een uitleg ten aanzien van dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de toelichting opgenomen in de aandeelhouderscirculaire alsmede naar pagina 80 en 81 van het jaarverslag. De voorzitter legt uit dat het bezoldigingsbeleid van Fugro vier onderdelen kent, te weten, (i) een vast salaris component (inclusief regelingen), (ii) een variabel component, (iii) een lange termijn component en (iv) secundaire arbeidsvoorwaarden. De voorzitter geeft een toelichting op de diverse componenten.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Spanjer vraagt wat er gebeurt indien de persoonlijke targets niet worden gehaald. De voorzitter geeft aan dat de persoonlijke targets slecht één van de drie criteria is voor het variabele component van de bezoldiging. Indien deze niet wordt gehaald zou het kunnen betekenen dat een deel van het variabele looncomponent niet wordt uitgekeerd. De heer Spanjer wil graag de verhoudingen weten waarin dat dan zou gebeuren. De voorzitter geeft aan dat dat niet zo te zeggen is aangezien de prestatiecriteria van jaar tot jaar worden vastgesteld.

De heer Meijer wil graag de nadere bepaling van de persoonlijke targets weten. Hij is van mening dat in de afgelopen jaren de bonus bijna standaard is geworden, terwijl het uitgangspunt naar zijn mening juist zou moeten zijn dat eerst bij bovengemiddelde prestaties een bonus wordt toegekend. De heer Meijer zou hieromtrent graag meer horen. Daarnaast vraagt de heer Meijer ten aanzien van de personeelsopties of de belastingheffing door de vennootschap wordt gedragen. Voorts merkt de heer Meijer op dat volgens Tabaksblat de opties voorwaardelijk moeten zijn en dat deze bij Fugro onvoorwaardelijk zijn, maar de eerste drie jaar niet uitgeoefend kunnen worden. De heer Meijer zou hier graag een toelichting op krijgen. De heer Meijer vraagt ten aanzien van het beschikbare premiesysteem wat tot de grondslag behoort, en worden de opties daar bij gerekend. Ook op dit punt zou de heer Meijer een uitleg willen. Vooruitlopend op agendapunt 11 vraagt de heer Meijer hoe het vaste bedrag voor het pensioen van de heer Jonkman is berekend en hoe zich dit bedrag verhoudt tot het beschikbare premiesysteem. De voorzitter vraagt de heer Dekker, en waar nodig de heer Kramer, hem aan te vullen in de beantwoording van de vragen. De voorzitter geeft aan dat hij de suggestie van de heer Meijer dat de beloning een heikel punt tussen aandeelhouders en directie is wenst te bestrijden. De voorzitter benadrukt dat de directie werkt voor de belangen van de diverse stakeholders, waaronder de aandeelhouders. Ten aanzien van de variabele beloning geeft de voorzitter aan dat deze zeker in de Nederlandse verhoudingen niet excessief is, nu deze slechts 50% to 60% van de vaste beloning bedraagt. De voorzitter geeft aan dat van te voren wordt afgesproken hoe de variabele beloning, die is gerelateerd aan de winst, wordt vastgesteld. Over het algemeen wordt gekeken naar de marge en wordt op basis daarvan een doel gesteld. Ten aanzien van

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

strategie merkt de voorzitter op dat van jaar tot jaar wordt bekeken wat de doelen zijn op basis waarvan er afspraken worden gemaakt. Ten aanzien van de persoonlijke targets worden ook afspraken gemaakt. Ten aanzien van de opties merkt de voorzitter op dat de directie geen apart eigen optiepakket kent; zij maken deel uit van de algemene regeling. De voorzitter legt uit dat het optiepakket dient te voldoen aan de diverse buitenlandse (fiscale) wetgevingen, in verband hiermee is gekozen voor het huidige systeem. De voorzitter memoreert dat er slechts een jaar leningen zijn verstrekt voor de Nederlandse belastingheffing, maar dat dat thans niet meer het geval is. Ten aanzien van de pensioenpremie merkt de voorzitter op dat deze berekend is door de actuaris en dat deze is gebaseerd op de middenloonregeling, waarbij rekening wordt gehouden met het arbeidsverleden van de desbetreffende persoon. De heer Meijer vraagt of deze premie niet fiscaal bovenmatig is. Hierop antwoordt de heer Dekker dat dat niet het geval is.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 47.729 onthoudingen en 332.621 stemmen tegen.

10. Voorstel tot herbenoeming lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt aan de orde de herbenoeming van de heer Winsemius als lid van de raad van commissarissen. De voorzitter legt uit dat het gebruik is bij de raad van commissarissen het functioneren van een commissaris waarvan de termijn is afgelopen grondig te beoordelen en dat de raad van commissarissen op grond daarvan van harte aanbeveelt de heer Winsemius te herbenoemen als commissaris van de vennootschap. Voor een toelichting op de werkzaamheden van de heer Winsemius verwijst de voorzitter naar de aandeelhouderscirculaire.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Spanjer vraagt wat de heer Winsemius voor de raad van commissarissen de afgelopen vier jaar voor Fugro heeft betekend, hoeveel uur en wat voor projecten. De voorzitter legt uit dat de raad van commissarissen twee taken heeft, te weten toezicht houden en de directie met raad en daad terzijde staan. De voorzitter licht toe dat dit gebeurt in een aantal reguliere vergaderingen en een aantal vergaderingen tussendoor, een nadere toelichting is te vinden in de toelichting van de raad van commissarissen zoals opgenomen in het jaarverslag. Daarnaast geeft de voorzitter aan dat de raad van commissarissen als college functioneert en dat de leden complementair ten opzichte van elkaar zijn. De voorzitter geeft aan dat hij het niet opportuun vindt op het individueel functioneren van de leden in te gaan maar geeft aan dat de bijdrage van de heer Winsemius er toe leidt dat bepaalde onderwerpen aan de orde gesteld worden. De heer Spanjer vraagt of de heer Winsemius aandelen of certificaten bezit. De voorzitter antwoordt dat dat niet het geval is.

De heer Hartman vraagt of de leden van de raad van commissarissen voor hun aanwezigheid op deze vergadering worden betaald. De voorzitter legt uit dat de leden van de raad van commissarissen op jaarbasis worden betaald. De heer Hartman geeft aan dat hij het op prijs zou stellen als de heer Winsemius volgend jaar de achterkant van zijn oogleden minder gaat bekijken dan dit jaar het geval is.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot herbenoeming van de heer Winsemius als lid

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

van de Raad van Commissarissen is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 46.854 onthoudingen.

11. Voorstel tot benoeming lid van de Directie

De voorzitter stelt aan de orde de benoeming van de heer A. Jonkman als lid van de statutaire directie van Fugro N.V. De voorzitter ligt toe dat de heer Jonkman zal worden benoemd, overeenkomstig de Corporate Governance Code, voor een periode van vier jaar. De voorzitter memoreert dat reeds gesproken is over de belangrijkste arbeidsvoorwaarden van de heer Jonkman en geeft aan dat deze eveneens zijn opgenomen op de website. De voorzitter geeft aan dat de heer Jonkman reeds een flink aantal jaren werkzaam is binnen Fugro, aanvankelijk als internationale controller en later als Chief Financial Officer. De voorzitter geeft aan dat Fugro het van belang acht de heer Jonkman te benoemen als lid van de statutaire directie, mede in het licht van het komende aftreden van de heer Kramer.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Spanjer vraagt of het C.V. van de heer Jonkman beschikbaar is en of de heer Jonkman aandelen dan wel certificaten in het kapitaal van de vennootschap houdt. De voorzitter geeft aan dat hij van mening is dat het arbeidsverleden van de heer Jonkman reeds is toegelicht. Daarnaast geeft de heer Jonkman aan dat hij 934 aandelen in het kapitaal van de vennootschap houdt.

De heer Meijer vraagt of de exit regeling zoals opgenomen in het arbeidscontract van de heer Jonkman "Tabaksblad-proof" is. De heer Kramer geeft aan dat dit het geval is.

De heer Spanjer vraagt in hoeverre het aandelenbezit van de heer Jonkman leidt tot inside information. De heer Kramer geeft aan dat alle optiehouders gehouden zijn aan de uitgebreide gesloten periodes zoals deze door de vennootschap worden afgekondigd. Daarnaast geeft de heer Kramer aan dat het juist zeer belangrijk is dat het management van een onderneming aandelen dan wel opties houdt. De heer Kramer geeft aan dat hij het principieel oneens is met de heer Spanjer.

De heer Hendriks vraagt of de heer Jonkman aanwezig is. De voorzitter antwoord bevestigend. De heer Jonkman presenteert zich.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot benoeming van de heer Jonkman als lid van de statutaire directie is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 46.855. onthoudingen. De voorzitter wenst de heer Jonkman veel succes met zijn nieuwe functie.

12. Statutenwijziging plus machtiging

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel de statuten van de vennootschap zodanig te wijzigen dat een aantal bepalingen aangepast wordt overeenkomstig de Nederlandse Corporate Governance Code. Voorts stelt de voorzitter aan de orde de machtiging van iedere directeur en commissaris van de vennootschap, zomede iedere medewerker van De Brauw Blackstone Westbroek N.V. de vereiste verklaring van geen bezwaar aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen verlijden.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot wijziging van de statuten en tot machtiging van iedere directeur en commissaris van de vennootschap, zomede iedere medewerker van De Brauw Blackstone Westbroek N.V. de vereiste verklaring van geen bezwaar aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen verlijden is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 875 onthoudingen.

13. Machtiging van de directie tot inkoop van (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van de machtiging voor een periode van achttien maanden, te rekenen vanaf heden, aan de directie om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de vennootschap volgestorte (certificaten van) aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verwerven, tot het wettelijke maximaal aantal (certificaten van) aandelen dat, op het tijdstip van de verkrijging aldus door de vennootschap verkregen kan worden, en wel door alle overeenkomsten, daaronder begrepen transacties ter beurse en onderhandse transacties, voor een prijs gelegen tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot machtiging van de directie tot inkoop van (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 1.792 onthoudingen.

14. Machtiging van de Directie tot uitgifte door de vennootschap van aandelen en uitsluiting van het voorkeursrecht

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot aanwijzing van de directie voor een periode van drie jaar, te rekenen vanaf heden, als bevoegd orgaan tot het uitgeven en/of verlenen van rechten tot het nemen van alle preferente - waaronder zijn te verstaan zowel beschermingspreferente als de financieringspreferente aandelen - en de gewone aandelen waarin het maatschappelijk kapitaal bij het desbetreffende besluit is verdeeld, onder goedkeuring van de raad van commissarissen. Voorts ziet het agendapunt op de aanwijzing van de directie voor een periode van drie jaar, te rekenen vanaf heden, als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht op gewone aandelen en/of op de financieringspreferente aandelen, onder goedkeuring van de raad van commissarissen.

De voorzitter vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Meijer geeft aan dat de vennootschap de argumentatie voor de tegenstem van de VEB kent. De voorzitter antwoord bevestigend.

De heer Post (Fortis ASR) geeft aan dat naar zijn mening de hoeveelheid aandelen die kunnen worden uitgegeven teveel is en de periode van drie jaar te lang. Hij geeft het de vennootschap in overweging om dit volgend jaar aan te passen. De voorzitter geeft aan dat ingeval een uitgifte plaatsvindt voor een bijzonder doel de algemene vergadering bijeengeroepen zal worden overeenkomstig de bepalingen van de Corporate Governance Code. Daarnaast geeft de voorzitter aan dit punt in overweging te nemen.

De voorzitter vraagt of er verdere vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit agendapunt. De voorzitter

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN FUGRO N.V.

stelt vast dat deze er niet zijn en constateert dat het besluit tot machtiging van de directie tot het uitgeven van aandelen en uitsluiting van het voorkeursrecht is genomen, met dien verstande dat dit besluit is genomen met 1.792 onthoudingen en 1.366.478 stemmen tegen. De voorzitter geeft aan dat dit een substantieel aantal tegen stemmen vertegenwoordigt en dat dit zal worden meegenomen bij het bepalen van toekomstig beleid.

Tot slot meldt de voorzitter dat 14.4% van de door certificaathouders uit te brengen stemmen door certificaathouders met een volmacht kunnen worden uitgebracht in deze vergadering en dat de overige 85.6% uitgebracht kan worden door het administratiekantoor.

15. Rondvraag

De voorzitter vraagt wie hij het woord mag geven voor de rondvraag.

De heer Elsinga geeft aan dat hij begrepen heeft dat een aantal goeddraaiende ondernemingen naast de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering excursies organiseren teneinde de banden met de aandeelhouders te versterken. Hij vraagt of deze gedachte ook leeft bij Fugro. De heer Wester geeft aan dat Fugro veel waarde hecht aan de belangstelling van haar aandeelhouders, maar dat het praktisch niet goed mogelijk is aandeelhouders mee te nemen naar projecten. De heer Wester benadrukt dat de individuele aandeelhouders wel altijd van harte welkom zijn om op het hoofdkantoor in Leidschendam langs te komen.

De heer Spanjer vraagt wat op basis van het orderboek de vooruitzichten voor de tweede helft van 2004 zijn. De heer Kramer geeft aan dat het orderboek gebaseerd is op een periode van zes maanden en dat hij reeds heeft aangegeven dat het orderboek van 31 maart 2004 niet veel veranderd is ten opzichte van het orderboek van 31 december 2003. Het is echter niet mogelijk voor de heer Kramer om nadere uitspraken te doen.

16. Sluiting.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 16 uur 35 minuten. Voorts wijst hij de houders van certificaten op de vergadering van certificaathouders met het bestuur van de stichting administratiekantoor Fugro, die na afloop van deze vergadering plaatsvindt.