

NOTULEN

Van het verhandelde tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Fugro N.V., gehouden op 19 mei 2005, 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, vice voorzitter
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
De heer A. Jonkman

Aandeelhouders / certificaathouders (aanwezig of vertegenwoordigd):

67 aandeelhouders en 145 certificaathouders, gezamenlijk vertegenwoordigend 16.572.975 (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 Accountants N.V. zijn aanwezig ter beantwoording van eventuele vragen van aandeelhouders/ certificaathouders over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

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 2 mei 2005, en dat bij de oproep is vermeld op welke wijze de (certificaten van) aandelen kunnen worden gedeponereerd en op welke wijze de agenda en het jaarverslag te verkrijgen zijn. Aandeelhouders op naam zijn schriftelijk opgeroepen en zijn uitgenodigd om bij

verhinderende bij volmacht te stemmen.

De voorzitter vraagt of alle aanwezigen de presentielijst hebben getekend en deelt mede dat hij op een later 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 en van de raad van commissarissen, aan als secretaris van deze vergadering, teneinde de notulen te maken.

De voorzitter geeft aan dat dit de laatste algemene vergadering van aandeelhouders zal zijn waar de heer Kramer als voorzitter van de directie aanwezig zal zijn. De heer Kramer zal per 1 oktober 2005 terugtreden als voorzitter van de directie / CEO van Fugro. Hij zal worden opgevolgd door de heer Wester.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen / Directie over de gang van zaken in 2004.

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.

Aan de hand van de eerste sheet geeft de heer Kramer de belangrijkste ontwikkelingen in 2004 weer. De integratie van Thales GeoSolutions ("TGS") is succesvol afgerond. In april 2004 was de fysieke integratie afgerond, hetgeen heeft geleid tot een jaarlijkse besparing van 40 miljoen euro. De heer Kramer geeft aan dat de integratie een eenmalige kostenpost voor Fugro betekende van ongeveer 22 miljoen euro. De vennootschap heeft afgelopen jaar een recordomzet van € 1.022 miljoen gerealiseerd met een heel sterke autonome- en acquisitiegroei. De netto winstmarge is gestegen tot 6,5%. De heer Kramer realiseert zich dat deze stijging niet overeenkomt met de gewenste lange termijn doelmargin van ca. 7,5 á 8%, maar is wel tevreden met de duidelijke stijging ten opzichte van vorig jaar. Zoals weergegeven op de sheet is de winst per aandeel met 44% gestegen naar EUR 4,49 ten opzichte van EUR 3,12 in 2003. De heer Kramer deelt mede dat naar zijn mening de huidige marktomstandigheden een solide basis geven voor een verdere groei. De lange termijn doelstelling van een netto winstmarge van circa 7,5 tot 8% blijft gehandhaafd. De heer Kramer deelt mede dat de vennootschap reeds dit jaar IFRS heeft geïmplementeerd, en dat in het huidige jaarverslag ook de jaarekening naar IFRS is opgenomen, doch dat de huidige jaarrekening naar Dutch GAAP ter goedkeuring zal worden voorgelegd.

Ten aanzien van de marktontwikkelingen merkt de heer Kramer op dat EUR / USD koers nog steeds erg sterk fluctueert. Het investeringsniveau in de olie- en gasindustrie is in het jaar 2004 gestegen. Dit gecombineerd met de verbetering van de diverse regionale economische situaties geeft blijk van een positieve marktontwikkeling.

Ten aanzien van de bedrijfsontwikkelingen herhaalt de heer Kramer dat de integratie van TGS in de Survey divisie is afgerond. Het volledige effect van de kostenbesparingen door deze integratie zal eerst in 2005 zichtbaar worden. In tegenstelling tot de prestaties van de divisie Survey waren de prestaties van de divisies Geotechniek en Geoscience goed. De prestaties van de divisie Airborne survey waren zelfs uitstekend. De heer Kramer benadrukt dat alle activiteiten bijdragen aan het nettoresultaat. De heer Kramer legt uit dat teneinde de activiteitenportfolio van Fugro te optimaliseren, Fugro in het afgelopen jaar een zestal bedrijfsonderdelen heeft verkocht; in totaal is met deze verkopen circa dertig miljoen euro opgehaald.

Aan de hand van een aantal sheets toont de heer Kramer de omzet per divisie, de omzet per activiteit en de omzet per regio. Ten aanzien van het orderboek merkt de heer Kramer op dat de omvang van het orderboek telkens op 1 januari en op 1 juli wordt gepubliceerd naar de dag van publicatie. Ondanks de lagere dollar per 1 januari 2005 (€ 0.73) is het orderboek duidelijk verbeterd.

Ten aanzien van de divisie Geotechniek geeft de heer Kramer aan dat deze divisie goed heeft gepresteerd in het afgelopen jaar. Hierbij tekent de heer Kramer aan dat het verre Oosten matig was, maar dat het Midden-Oosten onveranderd goed presteerde. In deze divisie vinden diverse ontwikkelingen plaats mede in verband met meerdere LNG-projecten. De heer Kramer toont aan de hand van een sheet dat het orderboek voor de divisie Geotechniek er in 2005 beter uit ziet dan in 2004, zij het dat over het algemeen sprake is van een licht dalende trend. Wel is er duidelijk toename in het offshore segment.

Ten aanzien van de divisie Survey meldt de heer Kramer dat het operationele resultaat van deze divisie slechts 10% bedraagt, mede in verband met de slechte marktomstandigheden en de TGS-integratie. Aan de hand van twee sheets geeft de heer Kramer de ontwikkelingen binnen de divisie Survey op zee en Survey op het land weer. Ten aanzien van het onderdeel Plaatsbepaling kan de heer Kramer melden dat dit onderdeel uitstekend heeft gepresteerd in het afgelopen jaar. De heer Kramer legt uit dat het nu mogelijk is om horizontaal tot 3 a 4 centimeter nauwkeurig plaats te bepalen en verticaal tot circa 6 a 7 centimeter. Dit is zeer belangrijk, mede in verband met het feit dat nauwkeurigheid van plaatsbepaling steeds belangrijker wordt. Deze techniek blijkt niet alleen in de olie en gasindustrie toepasbaar, maar ook in de agrarische sector, zoals bijvoorbeeld in de aardappelteelt. De heer Kramer vertelt dan ook dat Fugro op dit moment de enige onderneming is die deze (in-house ontwikkelde) techniek in de landbouwsector toepast. Het orderboek van de divisie Survey is goed.

Aan de hand van twee foto's schetst de heer Kramer een beeld van de activiteiten in de divisie Geoscience. Het betreft het "multi client program" de airborne activiteiten. Bij het multi client program wordt door middel van seismisch onderzoek naar olie en gas gezocht. Binnen Airborne worden metingen vanuit de lucht gedaan. Op de foto is een afbeelding van de Georanger I getoond. Dit is een klein onbemand vliegtuig dat gebruikt wordt om door middel van steeds kleiner wordende meetapparatuur binnen 8 tot 10 uur bepaalde meetgegevens op te halen. De cijfers van deze divisie geven een goede ontwikkeling weer. De heer Kramer geeft aan dat het operationele resultaat van deze divisie terug is op 11% en spreekt de hoop uit dat dit verder zal groeien. Aan de hand van twee sheets geeft de heer Kramer de ontwikkelingen binnen de divisie Geoscience, onderverdeeld in Development & Production en Airborne Survey weer.

Aan de hand van een sheet geeft de heer Kramer de kerncijfers van Fugro weer. Deze cijfers zijn eveneens opgenomen in het jaarverslag. Zoals reeds uitgelegd zijn de cijfers in het jaarverslag in Dutch GAAP en in IFRS weergegeven. De winst is € 4,49 per aandeel. Ten aanzien van de omzetontwikkeling geeft de heer Kramer aan dat de gemiddelde autonome groei van 8.8% variabel is. Hij benadrukt dat Fugro, ondanks het feit dat het in diverse cyclische markten opereert, in zijn totaliteit minder cyclisch is dan de indien men alleen in de olie/gas of de mijnbouw of infrastructuur zou opereren. De heer Kramer benadrukt voorts dat alle acquisities objectief worden bekeken.

De heer Kramer legt uit dat de balans aanzienlijk is gewijzigd. Op 4 april 2005 is 95% van de in 2000 door Fugro uitgegeven converteerbare achtergestelde lening van totaal honderd miljoen euro is geconverteerd. Voorts is in april 2005 een nieuwe converteerbare lening van totaal honderd vijftwintig miljoen euro uitgegeven, met een rente van 2 3/8%. Deze zal in 2010 aflopen. Daarnaast is in april 2005 een nieuwe kredietlijn van honderd miljoen euro aangetrokken, met 35 basispunten boven EURIBOR eveneens tegen een zeer gunstige rente. Met het opgehaalde geld is onder meer het restant van de TGS lening ten bedrage van honderd zevenentwintig en een half miljoen euro afgelost. De balans is goed en geeft de vennootschap de mogelijkheid om voort te gaan met de uitbreiding van het bedrijf.

Aan de hand van een aantal sheets geeft de heer Kramer de effecten van de overgang naar IFRS weer. Het historische beeld van Fugro verandert niet materieel. Het effect over 2004 is 4 tot 7 miljoen minder winst. De heer Kramer legt uit dat de implementatie veel werk was, maar dat de voordelen op lange termijn zullen blijken. De overgang naar IFRS heeft geen cash effect en evenmin een operationeel effect. IFRS heeft uitsluitend een invloed op de rapportering. Aan de hand van een aantal sheets geeft de heer Kramer de verschillen van IFRS ten opzichte van Dutch GAAP weer. Voor een nadere toelichting verwijst de heer Kramer naar het jaarverslag.

Aan de hand van een sheet geeft de heer Kramer kort de bedrijfsontwikkelingen na balansdatum weer. Er hebben een aantal verkopen plaatsgevonden van niet-core activiteiten. In Nieuw Zeeland is een interessant Survey bedrijf overgenomen. Daarnaast heeft Fugro haar aanwezigheid in China uitgebreid door de acquisitie van een geotechnisch onderzoeksbureau met een licentie om in heel China werkzaam te zijn. De heer Kramer licht toe dat Fugro reeds sinds 1983 actief is in China. Voorts merkt de heer Kramer op dat Fugro voortdurend werkt aan een verdere verbetering van haar marktpositie. Ook HSE is zeer belangrijk. De wereldeconomie verbetert geleidelijk aan en de bestedingen van opdrachtgevers nemen toe.

De vooruitzichten van de onderneming zijn volgens de heer Kramer goed. Opdrachtgevers blijven investeren en het orderboek voor 2005 is goed. Ten aanzien van de toekomst merkt de heer Kramer op dat de doelstelling ten aanzien van de netto winstmarge van 7,5 tot 8% gehandhaafd blijft. Hij tekent daarbij aan dat dit de cijfers onder Dutch GAAP zijn. Onder IFRS komt dit neer op een winstmarge van 7 tot 7,5 %. Daarnaast is en blijft de strategie van de vennootschap gericht op acquisities en sterke natuurlijke groei. Tot slot meldt de heer Kramer dat de heer Wester hem in oktober van dit jaar zal opvolgen als voorzitter van de directie. De heer Kramer concludeert dat Fugro zeer goed gepositioneerd is voor verdere groei in 2005 en de toekomst.

De voorzitter dankt de heer Kramer voor zijn duidelijke toelichting. Kort wijst de voorzitter nog op de pagina's 4 en 5 alsmede 156 en 157. Uit deze overzichten blijkt de sterke positie van Fugro en de bijzondere groei van het bedrijf. De voorzitter complimenteert de heer Kramer en zijn team dan ook met dit mooie resultaat. De voorzitter memoreert dat Nederland een sterke positie heeft op het gebied van bodem en water. Fugro is weliswaar een internationaal bedrijf maar de bij uitstek Nederlandse kennis op het gebied van bodem en water ligt ten grondslag aan het bedrijf. Voorts vraagt de voorzitter of er vragen zijn naar aanleiding van de presentatie van de heer Kramer.

De heer Klee complimenteert de directie en de raad van commissarissen met het over 2004 behaalde resultaat. Hij is van mening dat het uitgebreide jaarverslag een goede weergave is van de ontwikkelingen binnen Fugro.

Vervolgens geeft de heer Klee aan zeer tevreden te zijn met de voorgenomen splitsing van (certificaten van) aandelen; hij spreekt zijn dank uit. Ten aanzien van de converteerbare obligatie geeft de heer Klee aan dat hij het jammer vindt dat de bestaande aandeelhouders niet hebben kunnen meedoen aan deze uitgifte. Tot slot vraagt de heer Klee hoe Fugro omgaat met het aantrekken van gekwalificeerde mensen, dit mede gezien vanuit het gegeven dat de kwaliteit van het onderwijs terugloopt.

De voorzitter dankt de heer Klee voor zijn complimenten. Hij vraagt de heer Jonkman te reageren op de vraag met betrekking tot de converteerbare obligatie en de heer Kramer te reageren op de vraag ten aanzien van het aantrekken van gekwalificeerde mensen.

De heer Jonkman legt uit dat bij de uitgifte van de converteerbare obligaties de "bookbuilding" dusdanig snel plaatsvond dat er geen tijd was om ieder van de bestaande aandeelhouders te benaderen. In aanvulling hierop vertelt de heer Kramer dat de uitgifte van de converteerbare obligatie uiterst geheim was, en in verband met het risico van koersmanipulatie ook dient te zijn, tot de beslissing tot uitgifte daadwerkelijk definitief werd; nadat de intekening publiek werd rond 8:00/8:30 werd de converteerbare obligatie binnen anderhalf uur negen maal overtekend. In deze periode is het onmogelijk om alle individuele aandeelhouders a) te informeren en b) in de gelegenheid te stellen in te tekenen. De heer Kramer meldt nog dat converteerbare obligaties verhandeld worden op de beurs en derhalve nog gekocht kunnen worden.

Ten aanzien van het aantrekken van gekwalificeerde mensen geeft de heer Kramer aan dat hij de zorg van de heer Klee deelt. Daarbij tekent de heer Kramer aan dat Fugro een zeer goede naam onder studenten heeft en dat Fugro in principe wereldwijd mensen aantrekt.

De heer Meijer (VEB) geeft aan dat hij 22.273 certificaten vertegenwoordigt. Hij complimenteert de vennootschap met de behaalde resultaten. De heer Meijer vraagt zich af in hoe Fugro, zijnde de belangrijkste speler in een groot aantal van de markten waarin zij actief is, haar marge nog denkt te kunnen verbeteren. Vervolgens vraagt de heer Meijer of de vennootschap iets kan vertellen over de verwachtingen in China. Tot slot vraagt de heer Meijer hoe de vennootschap haar balansstructuur (*pagina 9 van het jaarverslag*) zou kunnen optimaliseren.

De heer Wester geeft aan dat Fugro haar marge ten opzichte van de vorige jaren aan het verbeteren is. Dit dient mogelijk te zijn, omdat door een combinatie van factoren de marge de afgelopen jaren is afgenomen: de markt was slecht; ook speelde de acquisitie van het op het moment van overname verlieslijdende TGS een rol. Ten aanzien van de financiële structuur merkt de heer Kramer op dat de converteerbare obligaties zeker effect heeft op de balansstructuur; deze was echter nog niet bekend ten tijde van het opstellen van de jaarrekening.

Op de vraag over de verwachtingen in China antwoordt de heer Wester dat Fugro alle mogelijkheden die zich in China voordoen teneinde speciale kennis toe te passen benut. Het lastige in China is dat licenties nodig zijn om bepaalde werkzaamheden te verrichten en dat deze licenties voorbehouden zijn aan lokale universiteiten en instanties. Thans is een programma gaand om deze te privatiseren. Fugro is trots op het feit dat zij het eerste geprivatiseerde bedrijf in China overgenomen heeft. Hierdoor is de aanwezigheid van Fugro in China verdubbeld. De heer Wester geeft aan dat daarnaast in Hong Kong thans circa vijfhonderd mensen voor Fugro werkzaam zijn. De heer Kramer vult de heer Wester aan met het feit dat in de off-shore in China nog eens circa honderd mensen werkzaam zijn.

De heer Elzinga merkt op dat Fugro doorgaans zeer snel is met de publicaties van cijfers; de jaarrekening was al in maart beschikbaar. Toch vraagt hij zich af waarom Fugro haar jaarlijkse algemene vergadering betrekkelijk laat houdt en eveneens het dividend betrekkelijk laat betaalbaar stelt. De heer Elzinga trekt de vergelijking met Koninklijke BAM Groep N.V.

De heer Kramer wijst erop dat we thans in de algemene vergadering van aandeelhouders van Fugro N.V. zitten en dat een vergelijking met Koninklijk BAM Groep N.V. niet op zijn plaats is. De heer Kramer legt uit dat het al jaren beleid binnen Fugro is de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders niet eerder dan in de laatste week van april te houden. Ten aanzien van het eerder betaalbaar stellen van het dividend geeft de heer Kramer aan dat hij dit aan zijn opvolger zal meegeven als aanbeveling.

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 2004.

3. Vaststelling van de jaarrekening 2004

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 verduidelijkt dat de jaarrekening onder IFRS ter informatie is bijgevoegd. Ter vaststelling ligt voor de jaarrekening 2004 naar Dutch GAAP. De voorzitter vraagt of er vragen zijn ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Meijer vraagt of Fugro kan aangeven wat de verbeterpunten zoals weergegeven in het klanttevredenheidsonderzoek bij de divisie Survey zijn. Ten aanzien van de beloning van de directie vraagt de heer Meijer (a) wat het standpunt van de directie is met betrekking tot het percentage van de uitstaande personeelsopties (5.3%), (b) welke percentage daarvan aan de directie toekomt, (c) of de wijziging van de Nederlandse belastingwetgeving per 1 januari 2005 aanleiding geeft tot een aanpassing van de optieregeling. Ten aanzien van het overzicht van de beloning van de directie (*pagina 120 van het jaarverslag*) merkt de heer Meijer op dat de pensioenverplichtingen ten aanzien van de heer Kramer ten opzichte van zijn loon buitengewoon hoog zijn; binnen de "beschikbare premiereregeling" zouden kosten juist beheersbaar dienen te zijn. Als het gaat om een soort afscheidsvergoeding, zo grapt de heer Meijer, dan zou het meer voor de hand liggen om een standbeeld voor de heer Kramer op te richten. Voorts vraagt hij (a) of de aan de heer Kramer toegekende opties in het kader van het remuneratiebeleid van de vennootschap niet raar zijn, nu deze toekenning doorgaans als middenlange incentive gezien worden en (b) of helderheid ten aanzien van het exacte beloningsbeleid kan worden gegeven, zoals bij Univar N.V.. Tot slot vraagt de heer Meijer of het effect van de splitsing van aandelen in het kapitaal van de vennootschap in het meerjaren overzicht kan worden meegenomen.

Ten aanzien van het klanttevredenheid onderzoek bij de divisie Survey legt de heer Kramer uit dat een dergelijk onderzoek door een extern bureau op basis van circa honderd tien individuele gesprekken gedaan wordt. Bij een dergelijk gesprek zijn er geen vaste onderwerpen en de heer Kramer begrijpt dat de kritiekpunten voornamelijk gericht zijn op de kosten van de service, zij het dat de kwaliteit van de service als zeer goed wordt ervaren. Duidelijk is voorts dat als Fugro in een aanbesteding een opdracht verliest, de reden de prijs is.

Ten aanzien van de personeelsopties merkt de heer Kramer op dat het percentage van opties toegekend aan de directie opgenomen is in het jaarverslag. Met betrekking tot het percentage van het totaal aantal uitstaande aandelen, merkt de heer Kramer op dat dit ruim binnen de marge ligt van 7.5%, zijnde het percentage dat door de aandeelhouders is goedgekeurd. Voorts geeft de heer Kramer aan dat er geen plannen zijn om het optiesysteem aan te passen. De optieplannen zijn goedgekeurd door de Engelse en Amerikaanse belastinginstanties.

Ten aanzien van de beloning / het pensioen van de heer Kramer grapt de heer Dekker dat het opzetten van een standbeeld voor de heer Kramer duurder zou zijn dan de kosten van zijn beloning / pensioen, omdat hij "zijn gewicht in goud waard is". Hij legt uit dat er geen sprake is van een uitzinnige beloning of inheligheid; de heer Kramer is aangenomen in een moeilijke tijd en heeft destijds een pensioen bedongen van 70% van zijn laatst verdiende loon. Over de jaren heeft de heer Kramer een matig salaris genoten. In 2002 heeft een ijking plaatsgevonden, waaruit bleek dat er sprake was van een forse achterstand. Besloten is toen om deze achterstand in drie jaar in te lopen. De bijbehorende pensioenverplichtingen dienden derhalve nog ingehaald te worden. Er is geen sprake van eventuele extra's of bijzonderheden. Dit geldt eveneens voor de aan de heer Kramer toegekende opties. De regel is "eerst zaaien en dan oogsten" en opties komen niet te vervallen bij uitdiensttreding wegens pensionering. Dit is niet specifiek voor de heer Kramer; deze regel geldt ook voor het overige personeel.

De heer Meijer verzoekt de vennootschap om in haar komende jaarverslag beter tot uitdrukking te brengen dat het pensioen van de heer Kramer een eindloon regeling is. Naar aanleiding hiervan merkt de heer Dekker op dat er wel degelijk sprake is van een beschikbare premiereregeling, maar dat bij de overgang van de eindloonregeling naar de beschikbare premiereregeling wel rekening moest worden gehouden met bestaande rechten.

De heer Klee merkt op bezorgd te zijn of men bij de vaststelling van het pensioen van de heer Kramer wel rekening heeft gehouden met het feit dat de uitbetaling van de AOW uitkering van 65 naar 68 jaar zal gaan. De heer Dekker antwoordt dat gewerkt is met afrondingen en dat dit dus achterwege is gebleven.

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 2004 door de vergadering is genomen, met dien verstande 1.072 stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht en 968 onthoudingen, en dat derhalve de jaarrekening 2004 is vastgesteld.

4. 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 2004 gevoerde beleid is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 47.526 stemmen tegen en 968 onthoudingen.

De voorzitter geeft de gevolmachtigden in overweging bij hun opdrachtgevers navraag te doen naar de beweegredenen van een tegenstem of onthouding.

5. 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 2004 uitgeoefende toezicht is genomen, met dien verstande dat het besluit is genomen met 47.526 stemmen tegen en 968 onthoudingen.

6. Bestemming van de winst over 2004

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 EUR 1,90; 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 voorzitter toe dat de omvang van het dividend in gewone aandelen op 14 juni 2005 na beurs wordt vastgesteld.

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

De heer Meijer merkt op dat de winst van de vennootschap met 44% is gegroeid en dat de aandeelhouders er derhalve bekaaid vanaf komen. De heer Schreve repliceert dat de aandeelhouders dan vorig jaar wellicht teveel dividend hebben ontvangen. De heer Kramer vult hem aan door weer te geven dat het dividendbeleid van de vennootschap gericht is op een uitkering tussen de 30% en 50%. In de afgelopen jaren hebben de uitkeringen rond de 40% gelegen; in 2003 was dat meer dan 50%, waarmee tot uiting werd gebracht dat sprake was van een uitzonderlijke en incidentele situatie; thans is het niveau 43%. Op de vraag van de heer Meijer of de vennootschap werkkapitaal nodig heeft antwoordt de heer Kramer dat Fugro werkkapitaal uiteraard altijd goed kan gebruiken. De heer Kramer geeft aan dat hij een uitkering van 43% een mooi bedrag vindt, volledig binnen het dividendbeleid van de vennootschap.

De heer Kuijper merkt op dat in het keuzedividend een speling zit van 10% en vraagt of dit wel juist is. De heer Kramer geeft aan dat dit juist is, maar dat er in de praktijk nooit zo'n grote marge is geweest. Hij licht toe dat deze marge is bedoeld als verdediging tegen een eventuele manipulatie met de koers van het aandeel.

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 1,90 - naar keuze van de aandeelhouders in contanten dan wel in aandelen in de verhouding zoals die op 14 juni 2005 wordt vastgesteld - is aangenomen, met dien verstande dat dit besluit is genomen met 1.072 stemmen tegen het voorstel en 1.638 onthoudingen.

7. Voorstel tot herbenoeming lid van de Raad van Commissarissen

Alvorens in te gaan op de voorgestelde benoemingen, stelt de voorzitter aan de orde dat de heer Dekker volgens het rooster van aftreden na 14 jaar zitting te hebben gehad in de raad zal aftreden. De voorzitter spreekt zijn waardering uit voor de bijdrage van de heer Dekker gedurende de afgelopen 14 jaar. In deze periode heeft de onderneming veel gebruik kunnen maken van zijn ervaring en expertise op het gebied van o.a.

financiën en remuneratie. Ook zijn achtergrond in de baggersector en het havenbedrijf zijn van groot nut geweest voor de vennootschap.

De voorzitter stelt aan de orde de herbenoeming van de heer P.J. Crawford als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, met dien verstande dat zijn benoemingstermijn afloopt op de dag van de algemene vergadering die wordt gehouden in het vierde jaar na zijn benoeming. Voor een toelichting op de werkzaamheden van de heer Crawford verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda. In het bijzonder memoreert de voorzitter de ervaring en inbreng van de heer Crawford op het gebied van de informatietechnologie, alsmede zijn ervaring als (Angelsaksisch) ondernemer.

Voorts stelt de voorzitter aan de orde de heer dr F.J.G.M. Cremers te benoemen als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, met dien verstande dat zijn benoemingstermijn afloopt op de dag van de algemene vergadering van aandeelhouders die wordt gehouden in het vierde jaar na zijn benoeming. Gezien zijn expertise is de voorzitter van mening dat de heer Cremers een aanwinst voor de raad zal zijn. Voor een toelichting op de werkzaamheden van de heer Cremers verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda. In het bijzonder vermeldt de voorzitter dat in de persoon van de heer Cremers de combinatie is gevonden van ruime financiële ervaring en achtergrond in de voor Fugro relevante olie en gas industrie.

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

De heer Meijer merkt op geen opmerkingen te hebben over de voorgestelde benoemingen, maar wel een opmerking wenst te maken over de lange zittingstermijn van de heer Schreve. Hij vergelijkt diens zittingstermijn met die van een lang huwelijk, waarin weliswaar de zaken makkelijk en harmonieus verlopen, maar waarin men tevens minder kritisch is op elkaar. Het bezwaar van een lange zittingsduur is dat er onvoldoende distantie is ten opzichte van de directie.

De heer Dekker geeft aan dat de herbenoeming van de heer Schreve volgens het rooster van aftreden eerst volgend jaar op de agenda zal staan

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 Crawford als lid van de raad van commissarissen is genomen en het besluit tot benoeming van de heer Cremers tot lid van de raad van commissarissen is genomen, met dien verstande dat de besluiten zijn genomen met 47.526 stemmen tegen en 968 onthoudingen.

8. Corporate Governance

Voor de uitleg van dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de toelichting bij de agenda en licht de voorgestelde wijzigingen ten aanzien van het in 2004 gepresenteerde corporate governance beleid toe. De gewenste aanpassingen zijn gelegen in (a) het samenvoegen van de remuneratiecommissie en de nominatiecommissie en (b) het benoemen van de huidige voorzitter van de Raad van Commissarissen tot voorzitter van deze gecombineerde commissie.

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 aanpassingen van het corporate governance beleid is aangenomen, met dien verstande dat dit besluit is genomen met 47.526 stemmen tegen het voorstel en 968 onthoudingen.

9. Statutenwijziging plus machtiging

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel de statuten van de vennootschap overeenkomstig het in de toelichting bij de agenda opgenomen voorstel. 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.

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 279.072 stemmen tegen het voorstel en 47.422 onthoudingen.

10. 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 beurze 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 1.072 stemmen tegen het voorstel en 968 onthoudingen.

11. Rondvraag

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

De heer Klee vraagt merkt op dat het dividend op 16 juni a.s. beschikbaar zal zijn en vraagt of dit voor of na de splitsing van de aandelen in Fugro N.V. zal zijn. De heer Kramer geeft aan dat het voorstel is de splitsing van aandelen op 20 juni a.s. te laten plaatsvinden, derhalve na beschikbaar stellen van het dividend.

De heer Hartman vraagt of de splitsing van aandelen Fugro N.V. alle aandelen en certificaten betreft. De heer Kramer antwoordt dat dit inderdaad het geval is.

De heer Meijer memoreert dat hij in de algemene vergadering nog enige discussie had omtrent de certificering van aandelen in Fugro N.V. Hij geeft aan dat hij thans gelukkig is met de motivering van de certificering in het jaarverslag. Toch zou de heer Meijer de vennootschap willen vragen om zich te bezinnen op andere manieren van bescherming. De voorzitter geeft aan dat de vennootschap nota heeft genomen van deze opmerking.

De heer Elzinga merkt op dat hij aan tafel een grote mannenclub ziet en hij vraagt zich dan ook af of en hoeveel dames er in Leidschendam in management- of researchfuncties werkzaam zijn. De heer Kramer geeft aan dat één van de in Leidschendam gevestigde dochtermaatschappijen een vrouwelijke directeur heeft. Het gaat hier om een internationaal opererend bedrijf. Daarnaast is de secretaris van de vennootschap en de raad van commissarissen een vrouw en ook de verzekeringsmanager. Internationaal gezien groeit het aantal dames eveneens onder de lokale Controllers.

De heer Hartman vraagt wanneer de aandelen ex-dividend zullen gaan. De heer Kramer antwoordt dat dit a.s. maandag zal zijn.

Tot slot merkt de heer Kramer op dat hij er vanuit gaat dat de door de VEB in een separaat verzonden brief gestelde vragen voldoende beantwoord zijn. De heer Meijer beaamt dit.

12. Sluiting.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit de vergadering. Voorts nodigt de voorzitter de aanwezigen uit voor een hapje en een drankje.

_____ 000 _____