

FMO

Finance for Development

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

17 mei 2006

Algemene Vergadering van Aandeelhouders 17 mei 2006

Notulen 17 mei 2006

Van de **36e jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders** van de Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V., gehouden op 17 mei 2006 ten kantore van de vennootschap.

1. Opening.

De heer drs. **W.C.J. Angenent** R.A., voorzitter van de Raad van Commissarissen, zit de vergadering voor. De Raad van Commissarissen is voltallig aanwezig. Tevens is de heer ir. **R. Willems** aanwezig die aan de vergadering ter benoeming is voorgedragen. De **voorzitter** constateert dat de vergadering wordt gehouden in een van de plaatsen die in de statuten zijn vermeld en dat de vergadering met inachtneming van alle wettelijke en statutaire vereisten is bijeengeroepen en dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 21 stemgerechtigde aandeelhouders, tezamen rechthebbend op het uitbrengen van 310.109 stemmen, oftewel 77,5 % van het geplaatste kapitaal, zodat rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

De **voorzitter** heet de aandeelhouders en overige aanwezigen van harte welkom, in het bijzonder de heer mr. **J.P. Schaay** en mevrouw drs. **C.M. van Lamoen**, vertegenwoordigers van de houder van de aandelen A (de Staat) en de heer mr. **R.J. Treffers**, Directeur-Generaal Internationale Samenwerking van het Ministerie van Buitenlandse Zaken. Eveneens worden welkom geheten de twee vertegenwoordigers van de externe accountant, de heren drs. **S.L.J. Graafsma** RA en drs. **M. Frikkee** RA van KPMG.

De **voorzitter** wijst de heer mr. **H.P. Rogaar** aan als secretaris van de vergadering. De heer **Rogaar** is met ingang van 1 mei jongstleden in dienst getreden als algemeen secretaris van FMO, nadat de Raad van Commissarissen in haar vergadering van

16 maart jongstleden zijn aanstelling op voordracht van de directie heeft goedgekeurd. De voorzitter wijst erop dat de concept-notulen van deze vergadering – in overeenstemming met de code Tabaksblad – binnen drie maanden na deze vergadering op verzoek ter beschikking kunnen worden gesteld. Daarnaast worden zij op de website van de vennootschap geplaatst waarna de aandeelhouders drie maanden de tijd hebben om te reageren. Hierna worden de notulen vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van deze vergadering en als definitieve notulen op de website geplaatst.

De **voorzitter** stelt vast dat de vergadering instemt met de agenda.

2. Verslag van de directie over het boekjaar 2005.

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer **R.A. Arnold**, algemeen directeur van FMO, voor een nadere toelichting op de jaarcijfers.

De heer **Arnold** verwijst naar het jaarverslag dat met de stukken voor de vergadering is meegezonden en het Engelstalige jaarverslag en duurzaamheidsverslag dat de aanwezigen aantreffen op hun stoelen.

De heer **Arnold** kondigt aan in te gaan op de visie en de missie van FMO en de ontwikkelingen in het verslagjaar. Vervolgens geeft de heer **Arnold** een overzicht van de stand van zaken van het bedrijf.

FMO heeft als visie dat zonder private sector geen duurzame groei kan plaatsvinden. De missie van FMO is derhalve om te investeren in private ondernemingen en financiële instellingen, zodat zij kunnen groeien. Die groei kan alleen door ondernemerschap ontstaan wat werk creëert.

Om de transparantie te vergroten over de ontwikkelingsimpact die FMO creëert is de Development Impact Indicator (DII) ontwikkeld. De DII-score per jaar is het product van het productievolume in dat jaar en de bijhorende verwachte ontwikkelingsimpact vertaald in de "EDIS" zoals gemeten in de scorecard gedeeld door 100.

De DII is van belang gezien de ambitie van FMO - zoals verwoord in de strategie nota "FMO Ondernemend op weg naar 2010" - om de jaarlijkse ontwikkelingsimpact van 2010 met 50% te laten groeien ten opzichte van 2005.

De portefeuille is evenwichtig verdeeld over de vier regio's. Het is bewust beleid om het aandeel van Afrika te laten groeien.

Het aandeel van de financiële sector is gegroeid naar 50%. De financiële sector is van essentieel belang om de groei van de private sector te financieren.

Infrastructuur, goed voor ongeveer 25% van de portefeuille, is eveneens essentieel voor de private sector om te kunnen ondernemen. 25% van de portefeuille tenslotte heeft betrekking op zogenaamde 'second' en 'third tier' bedrijven die nog niet klaar zijn om naar de markt te gaan en grote behoefte hebben aan lange termijncapitaal. Het financiële rendement over 2005 is uitzonderlijk goed met bijna een verdubbeling van de nettowinst. Dit zal niet ieder jaar het geval zijn. 90% Van de toename van de winst is namelijk te danken aan de vrijval van voorzieningen uit het verleden en geringe nieuwe dotaties. Dit komt door het uitblijven van crises in de landen waar FMO actief is. Van de winst wordt 98% toegevoegd aan het Eigen Vermogen om opnieuw te investeren in ontwikkelingslanden. De winst maakt derhalve mogelijk in de toekomst nog meer ontwikkelingsimpact te realiseren.

FMO heeft de code Tabaksblat en IFRS, de nieuwe internationale boekhoudstandaarden, ingevoerd. Dit vergroot de duidelijkheid richting de aandeelhouders en de markt over hoe FMO opereert en waar zij staat.

De verwachtingen voor 2006 zijn behoorlijk positief, maar rekening wordt gehouden met een crisis in 2007/2008. Er is sprake van overliquiditeit in de financiële markten waardoor de belangstelling voor ontwikkelingslanden is toegenomen. Op zich is dat positief, maar het is onzeker of dit duurzaam is. De dollar wordt wat onvoorspelbaar en dat heeft invloed op FMO omdat 70% van onze activiteiten in dollars luidt.

Daarnaast heeft het invloed op onze klanten en partners. Verder zal de rente zeer waarschijnlijk stijgen en hebben de gestegen prijzen van grondstoffen ook gevolgen. Dit alles vergroot de kans op een crisis in een aantal landen waar FMO actief is. En als ontwikkelingsbank moet FMO juist aanwezig zijn in die landen waar crises plaatsvinden.

Het Eigen Vermogen van FMO is groot, maar ook hard nodig vanwege de portefeuille van FMO die een hoog risicoprofiel heeft en vanwege de strategie van FMO die gericht is op groei. FMO zit hiermee in een zeer goede uitgangspositie.

De **voorzitter** geeft vervolgens de vergadering gelegenheid tot het maken van opmerkingen en het stellen van vragen met betrekking tot het jaarverslag waarbij hij verzoekt om eventuele vragen met betrekking tot corporate governance aan te houden tot agendapunt 8 dat speciaal op dat onderwerp ingaat, en vragen over de jaarrekening te bewaren tot het volgende agendapunt "Vaststelling van de jaarrekening".

Hierop krijgt de heer **Schaay** het woord namens de aandeelhouder A.

Hij complimenteert de Raad van Commissarissen, de Directie en de medewerkers van FMO met de behaalde resultaten.

Hij constateert dat de winst vrijwel volledig wordt veroorzaakt door de vrijval van voorzieningen. Hij vraagt om een toelichting op de invloed van de directie op het

resultaat. Daarnaast vraagt hij naar een toelichting op de verdere waardeverandering van de kredieten bovenop die van het voorgaande jaar (2004) toen ook crises uitbleven.

De heer **Schaay** vraagt voorts een toelichting op de relatie tussen het gevoerde risicomanagement en de kleinere afschrijvingen op kredieten.

Verder wil hij graag weten hoe de resultaten worden afgezet tegen het budget en wat dit betekent voor een eventuele bijstelling voor het budget van 2006. Aanvullend heeft de heer **Schaay** de volgende vragen:

- Wat is de relatie met het resultaat van de voorgenomen verschuiving van kredieten naar participaties? Wat betekenen het dividendbeleid en de strategie voor de vermogensverhoudingen op de lange termijn?
- Kan de Raad van Commissarissen toelichten hoe het in control statement tot stand is gekomen? Is het hefboom effect van FMO nog gewijzigd?
- De heer **Schaay** benadrukt dat de Staat het voornemen om ontwikkelingswaarde meetbaar te maken van harte ondersteunt.
- Hij acht de bankstatus niet alleen voor FMO van belang, maar ook voor de Staat en andere aandeelhouders omdat dan een onafhankelijk toezichthouder in de vorm van De Nederlandsche Bank waakt over FMO. Dit geeft vertrouwen.

De **voorzitter** dankt de heer **Schaay** voor zijn lovende woorden. Voor de vraag over het in control statement verwijst hij naar de voorzitter van de Audit Commissie, de heer **Maas**. Hij verwijst naar de heer **Arnold** voor het beantwoorden van de overige vragen. De heer **Arnold** gaat op de opgebrachte punten in:

- Waardeveranderingen/risicokosten: FMO plukt de vruchten van een enorme inspanning in de afgelopen jaren om de kwaliteit van de portefeuille te verbeteren. Dit is het resultaat van bewust gevoerd beleid waarvoor de heer **Arnold** zijn collega's en medewerkers complimenteert die hier begin jaren 2000 mee zijn begonnen. In het verleden is het risico uiterst voorzichtig ingeschat en nu valt het mee. Daarnaast dwingen de nieuwe boekhoudregels van IFRS FMO om voorzieningen te laten vrijvallen. IFRS heeft als voordeel dat het de transparantie vergroot. Maar als gevolg van IFRS zal het resultaat van FMO veel volatieler zijn. Een bedrijf als FMO dat van nature lange investeringen doet, is hierdoor gedwongen om korte termijn waarderingen af te geven, terwijl het eigenlijk voor een langere periode geld opzij zou moeten kunnen zetten. Daarnaast heeft FMO een zeer actief beleid gevoerd ten aanzien van de problematische financieringen (Special Operations). Hier zijn hele goede resultaten geboekt.
- Budgettering: Het budget is vastgesteld met de Raad van Commissarissen. FMO verwacht voor 2006 een mooi resultaat maar niet in de orde van grootte als in 2005. De resultaten over het eerste kwartaal zijn goed, maar FMO moet zich niet rijk rekenen gezien het hoge risicoprofiel van FMO.
- Strategie 2010: groei DII met 50% betekent een enorme toename van productie, daarnaast moet het aandeel participaties en mezzanine financieringen verdubbelen naar 50%. Verder is er een enorme behoefte aan lokale valuta financieringen. Beoogt wordt dit aandeel te verdubbelen van de huidige 10% naar 20% in 2010. Daarnaast hoopt FMO de aandelen van de overheidsfondsen (thans 16%) te laten groeien naar 25%. De fondsen maken integraal onderdeel uit van FMO's productenpalet.
- Bankstatus: De directie, in overleg met de Raad van Commissarissen, beoogt aan het eind van 2007 de bankstatus te verkrijgen. Dit is een ambitieus project. FMO zal hierdoor een sterker bedrijf worden onder toezicht van DNB.
- Hefboomwerking: Onderzoek in het verleden heeft aangetoond dat voor elke EURO die FMO investeert 4 euro wordt gemobiliseerd van commerciële banken. Deze katalysatorfunctie en de additionaliteit van FMO zijn hele

duidelijk uitingen van de missie van FMO. Om te bepalen wat de hefboomwerking van FMO op dit moment is zou nieuw onderzoek moeten worden gedaan. Onderzoek dat FMO liever over een paar jaar zou laten verrichten aangezien het vorige nog vrij recent heeft plaatsgevonden. De heer **Arnold** schat in dat de hefboomwerking ongeveer stabiel is.

Ten aanzien van de vraag van de heer **Schaay** over het in control statement antwoordt de voorzitter van de audit commissie de heer drs. Ing. **C. Maas** dat de Audit Commissie in 2005 drie maal heeft vergaderd en in elke vergadering de risicobeheersing bespreekt. Daarbij wordt niet alleen ingegaan op de waardeverandering van de portefeuille, maar ook op de kwaliteit van de controlesystemen. Daarnaast wordt tenminste jaarlijks gesproken over het werk van de interne accountant, zijn jaarprogramma en doelstellingen voor het komende jaar inclusief de vraag of de omvang van de formatie van de interne accountantsafdeling toereikend is. Het in control statement is besproken in de vergadering waarin de jaarrekening is besproken, in aanwezigheid van de externe accountant. De Audit Commissie heeft het in control statement beoordeeld en is tot het oordeel gekomen dat het in control statement van de directie een juiste weergave is. Daarnaast zijn de punten voor verbetering voor 2006 besproken. De Audit Commissie heeft met het in control statement ingestemd en met positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. De heer **Maas** wijst erop dat het in control statement geen garantie geeft dat er nergens een control break zou zijn, dat er geen fraude in het bedrijf kan optreden, of dat er geen samenspanning zou kunnen zijn. De Audit Commissie heeft beoordeeld dat, gegeven de systemen en de wijze waarop de risico's beheerst worden, gelet op de activiteiten van FMO en de omvang van het vermogen, een dergelijk in control statement terecht kan worden afgegeven. Tenslotte zegt de heer **Maas** dat de Audit Commissie de onafhankelijkheid van de externe accountant heeft getoetst en vastgesteld heeft dat hiervan sprake is. Daarnaast is buiten aanwezigheid van de directie gesproken met de externe accountant en is vastgesteld dat er geen relevante zaken zijn die niet door de directie gerapporteerd zijn. In antwoord op de vraag van de heer **Schaay** ten aanzien van de budgettering antwoordt de **voorzitter** dat er geen update van het budget wordt gemaakt. De heer **Schaay** vraagt hierop in hoeverre het budget een sturingsinstrument is voor de Raad van Commissarissen. De **voorzitter** antwoordt dat de Raad van Commissarissen de budgetrapportages beoordeelt, bekijkt of het bedrijf aan het begin van het jaar goed op gang komt, kijkt naar de afwijkingen ten opzichte van het vastgesteld budget en de verklaringen hiervoor. Het budget wordt als sturingsinstrument gebruikt en is de basis voor een deel van het beloningsbeleid. De financiële targets zijn er op afgesteld.

De heer mr. **K. Blekxtoon** complimenteert FMO met het jaarverslag. Hij vraagt wat het verschil verklaart tussen de omvang van de Argentijnse portefeuille op bladzijde 14 in het jaarverslag en bladzijde 148. Idem voor Nigeria. Daarnaast informeert hij naar de verhouding tussen FMO en het Nederlandse bedrijfsleven. Een bijlage met Nederlandse klanten treft hij niet meer aan in het jaarverslag. De enige indirecte referentie is de ORET-verantwoording op bladzijde 57. Daarnaast heeft hij de indruk dat de financieringen met Nederlandse bedrijven klein zijn. De **voorzitter** dankt de heer **Blekxtoon** voor zijn complimenten. De heer **Arnold** legt uit dat het verschil tussen de bedragen zoals genoemd, verklaard wordt door syndicaatsleningen die FMO met andere financiers verstrekt. FMO probeert zo mogelijk andere financiers te betrekken bij haar activiteiten. De bedragen op bladzijde 14 zijn brutobedragen. Op bladzijde 148 gaat het om nettobedragen: enkel het FMO aandeel. De heer drs. **N.D. Kleiterp** antwoordt dat FMO actief zoekt naar mogelijkheden om Nederlandse bedrijven te ondersteunen, onder andere via de ORET regeling en de IFOM regeling. Doordat de ORET regeling een bijdrage van ongeveer 1/3 deel van de totale

transactie betreft is het uiteindelijke transactiebedrag drie maal zo groot. De IFOM regeling richt zich op het Nederlandse MKB wat ook een verklaring vormt voor de relatief geringe omvang van de transacties.

Vervolgens krijgt de heer mr. **W.G. Klaver** het woord. Hij complimenteert de directie, commissarissen en medewerkers, naar hij veronderstelt mede namens de aanwezige aandeelhouders B, rijkelijk vertegenwoordigd in het bankwezen, maar in ieder geval namens ABN AMRO Bank voor wederom een uitstekend jaar. Hij acht het dividendbeleid ten positieve gekeerd. Er is sprake van een ruimhartige verhoging die uitermate aanspreekt en de interesse van de aandeelhouder vergroot. Mede namens enkele Nederlandse cliënten die zaken doen onder het ORET programma vraagt de heer **Klaver** of de daarin gebruikte ERR gebaseerd is op het Wereldbanksysteem en of dat wel zaligmakend is? Hij erkent dat het mogelijk een goede indruk maakt richting het parlement en Ontwikkelingssamenwerking, maar hij wil – als het kan - pleiten voor alternatieven onder ORET met heldere criteria of voor compensatie voor de administratieve last voor de ondernemer die gepaard gaat met deze regeling. De heer **Kleiterp** licht toe dat ORET in 2006 geëvalueerd wordt door het Ministerie van Buitenlandse Zaken en dat het Ministerie zal overwegen of er aanpassingen nodig zijn. Voor de duidelijkheid stelt hij vast dat het Ministerie de criteria en de ORET regeling vaststelt. FMO is slechts uitvoerder van de regeling. Wel zal FMO uiteraard haar scorecard onder de aandacht van het Ministerie brengen. Hij constateert dat in de jaren dat FMO de ORET regeling uitvoert er een efficiencyverbetering heeft plaatsgevonden in de doorlooptijden van de regeling. FMO gaat met het Ministerie de discussie aan over de ontwikkelingsrelevantie van ORET en mogelijke verbeteringen.

De heer **G.H. Versseput** informeert naar de gevolgen die de verschuiving naar een hoger risicoprofiel zal hebben voor het resultaat en voor de katalysatorfunctie. Daarnaast informeert hij in hoeverre het dollarrisico dat FMO loopt is afgedekt. Tot slot vraagt hij of een splitsing kan worden gemaakt tussen het valuta- en solventierisico.

De heer **Arnold** antwoordt dat in de markten waar FMO opereert een enorme behoefte bestaat aan equity- en mezzanine-achtige structuren. Hij verwacht dat het aandeel mezzanine groter zal worden dan directe kapitaalparticipaties. Een verschuiving van de FMO portefeuille naar dit soort producten zal leiden tot een hoger resultaat, maar aan de andere kant wordt dat resultaat ook volatieler. Hij merkt op dat de markt FMO 'dwingt' deze risicovoller kant op te gaan.

De heer drs. **N.K.G. Pijl** antwoordt dat bij FMO sprake is van nagenoeg volledige afdekking van het USD/EUR risico in de portefeuille, waardoor het effect hiervan op de resultatenrekening en het EV gering is. Een deel van de rentemarge is niet gehedged. Weliswaar is op de lange termijn sprake van een natuurlijke hedge, op de korte termijn is er sprake van een valuta risico. Het effect van koerswisselingen op de omvang van de portefeuille is veel groter aangezien de portefeuille voor 70% in USD luidt. Op geaggregeerd niveau wordt geen onderscheid gemaakt tussen valuta en kredietrisico, op klantniveau wel. Met beide wordt rekening gehouden. Een valutamismatch bij een klant ziet FMO als een verhoging van het kredietrisico. Het is mede hierom dat FMO zich inzet voor lokale valuta financieringsinstrumenten.

De heer **W.A. Bakker** vraagt om in te gaan op het niet-consolideren van de Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden (NIO). Hij mist voorts een verwijzing naar de Antillen en Suriname terwijl daar van oudsher toch banden mee zijn en vraagt in te gaan op ontwikkelingen als eenzijdige aanpassingen van overeenkomsten in landen zoals Bolivia. Tot slot informeert hij naar de minimale

omvang die vereist is voor een FMO transactie en naar de niet financiële criteria in het beloningsbeleid ten aanzien van de directie.

De heer **Pijl** antwoordt dat de deconsolidatie van NIO heeft plaatsgevonden in het kader van de transitie naar IFRS. Omdat NIO als organisatie in principe te beschouwen is als een administratie- en betaalkantoor van de overheid en het economisch belang van FMO beperkt is tot de vergoeding die zij hiervoor krijgt, is in overleg met de externe accountant en de Raad van Commissarissen besloten NIO te deconsolideren.

De voorzitter van de Selectie-, benoeming- en beloningscommissie de heer **L.J. de Waal** antwoordt dat de niet-financiële criteria voor 2005 opgenomen zijn op bladzijde 69 van het jaarverslag. De heer **Bakker** informeert naar de niet-financiële criteria voor 2006. De heer **De Waal** antwoordt dat deze zijn vastgesteld, maar aangezien het jaar loopt daar nog niet over gerapporteerd is.

De heer **Kleiterp** licht toe dat FMO niet actief is op de Nederlandse Antillen, noch in Suriname. Zij behoren niet tot de focuslanden en er zijn ook niet veel bedrijven die mogelijkheid bieden voor FMO-financiering. De ontwikkelingen in Bolivia, waar FMO o.a. actief is met de financiering van een gaspijpleiding, worden op de voet gevolgd. De minimale omvang van een FMO transactie verschilt per programma en per bedrijf. Gemiddeld is deze EUR 7 miljoen, met een bandbreedte van een EUR 500.000 tot EUR 25 miljoen.

3. Vaststelling van de jaarrekening 2005.

De **voorzitter** vraagt de vergadering de jaarrekening vast te stellen, welke is ondertekend door de Directie en de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen en opmerkingen zijn en dat de vergadering de jaarrekening vaststelt.

4. Vaststelling van de winstbestemming en dividend.

Er is over het boekjaar 2005 een nettowinst van EUR 73,4 miljoen behaald. Volgens de overeenkomst met de Staat der Nederlanden dient door FMO een bedrag van EUR 69,1 miljoen aan de contractuele reserve te worden toegevoegd. Dit gedeelte van de winst is dan ook niet uitkeerbaar. Het uitkeerbare deel van de nettowinst bedraagt derhalve EUR 4,3 miljoen. De Directie en de Raad van Commissarissen stellen voor om hiervan een bedrag van EUR 1,3 miljoen in de vorm van contant dividend uit te keren en het restant van EUR 3 miljoen aan de overige reserves toe te voegen. Het dividend per aandeel belooft hiermee EUR 3,25.

De heer **Schaay** stelt vast dat het voorgestelde dividend aan de onderkant ligt van de bandbreedte van 30-50% van de pay-out range. Hij informeert waarom precies voor de ondergrens gekozen is? En welke dividendreeks stelt de directie zich voor de komende jaren voor? De **voorzitter** antwoordt dat het beleid is om ieder jaar – rekening houdend met solvabiliteitsvereisten – het dividend licht te laten stijgen. In geval van een winstsporging kan het dividend zakken binnen de pay-out range. Als de winst in de toekomst zou dalen is er nog ruimte om het dividend overeind te houden en zal automatisch richting de bovengrens worden bewogen. De stijgende trend die voorzien is voor het dividend is in absolute getallen.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering akkoord gaat met dit voorstel.

5. Verlening van décharge aan de directie voor hun bestuur in 2005.

De **voorzitter** stelt voor dat décharge wordt verleend aan de directie voor hun bestuur in 2005.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering akkoord gaat met dit voorstel.

6. Verlening van décharge aan commissarissen voor hun toezicht over

2005.

De **voorzitter** stelt voor dat décharge wordt verleend aan de commissarissen voor hun toezicht over 2005.

De **voorzitter** stelt vast dat de vergadering akkoord gaat met dit voorstel.

7. Benoeming KPMG Accountants N.V. tot accountants voor het jaar 2006.

De **voorzitter** geeft aan dat volgens artikel 21 van de statuten de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de opdracht verleent aan de accountant om de jaarrekening te controleren. Hij stelt voor om KPMG Accountants te benoemen voor 2006. De vergadering stemt in met deze benoeming.

8. Corporate Governance

Voor de Code Tabaksblad geldt 'comply or explain'. Over 2004 is dat in al zijn volledigheid gebeurd in het jaarverslag. FMO heeft de code Tabaksblad op haar website geplaatst, evenals de toelichting op de bepalingen uit de Code die niet voor FMO van toepassing zijn. Een kopie van deze toelichting zat in de stukken voor deze vergadering. Tijdens de jaarvergadering op 18 mei 2005 is de Corporate Governance structuur door de aandeelhouders goedgekeurd. Sinds de vorige jaarvergadering is hierin geen wijziging in opgetreden.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering geen vragen heeft over deze toelichting.

9. Voorstel overgang naar een Engelstalig jaarverslag.

In de vergadering van 16 maart 2006 heeft de Raad van Commissarissen ingestemd met het voorstel van de Directie om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen met ingang van 2007 het jaarverslag in het Engels uit te brengen. De Staat, als vertegenwoordigd door het Ministerie van Financiën en het Ministerie van Buitenlandse Zaken, heeft zich hiermee reeds akkoord verklaard. Ook de Ondernemingsraad is akkoord.

Overwegingen om het jaarverslag alleen in het Engels te publiceren zijn dat FMO steeds meer en intensiever samenwerkt met buitenlandse ontwikkelingsbanken, maar ook met internationaal en regionaal opererende commerciële banken. Hetzelfde geldt ten aanzien van banken in ontwikkelingslanden. Tevens ziet FMO mogelijkheden voor het internationaal uitwisselen van personeel. Het gebruik van het Nederlands wordt dan als beperkend ervaren. Daarbij gaat, de huidige uitgave van zowel een Nederlands als een Engelstalig jaarverslag gepaard met hoge kosten. Geld, dat FMO liever aan haar doelstelling besteedt.

De heer **mr. R. Wiessing** merkt op dat het jaarverslag een carnavaleske indruk maakt door het gebruik van veel kleuren en foto's. Hij vraagt zich af of het niet eenvoudiger en daardoor goedkoper kan? Daarnaast geeft hij het voorbeeld van het Shell-jaarverslag dat dunner is door het volledige jaarverslag te verstrekken op aanvraag. De **voorzitter** antwoordt dat de vormgeving van het jaarverslag een keuze is en dat over smaak valt te twisten. Dit zal altijd een onderwerp voor discussie kunnen zijn. De heer **Arnold** licht toe dat FMO dit jaar van vier naar twee verslagen is gegaan: een jaarverslag en een apart duurzaamheidsverslag. In 2007 verschijnt er een geïntegreerd verslag, omdat duurzaamheid integraal onderdeel is van FMO. Hij wijst er op dat door de overgang naar IFRS het jaarverslag eenmalig extra volumineus is. Hij zegt toe dat FMO zoveel mogelijk zal trachten reacties op de jaarverslagen te verwerken in het volgende jaarverslag.

De **voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn en dat de vergadering akkoord gaat met dit voorstel.

10. Voorgenomen (her)benoeming van twee leden van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** verwijst naar de toelichting en de begeleidende notitie bij dit agendapunt. Omdat het hemzelf betreft geeft de **voorzitter** de voorzittershamer tijdelijk over aan de **vice-voorzitter**, de heer drs. **J.B. Hoekman**. Tijdens de vergadering van 15 december 2005 heeft de Raad van Commissarissen besloten de heer **Angenent** voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor te dragen. Zijn huidige termijn loopt dit jaar af. De **vice-voorzitter** stelt vast dat de vergadering instemt met het voorstel de heer **Angenent** te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen en geeft de voorzittershamer terug aan de voorzitter.

Naar aanleiding van het aftreden van de heer **Hoekman**, wegens het verstrijken van de maximale termijn van 12 jaar als lid van de Raad van Commissarissen, wordt voorgesteld de heer **R. Willems**, president-directeur van Shell Nederland B.V., te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

Vervolgens stelt de **voorzitter** vast dat de vergadering kan instemmen met de benoeming van de heer **Willems** tot lid van de Raad van Commissarissen.

De heer **Schaay** spreekt zijn dank uit richting de **voorzitter** en hij wenst hem succes. Daarnaast dankt hij de heer **Hoekman** voor alles wat hij als commissaris in de afgelopen 12 jaar voor FMO gedaan heeft. Tot slot constateert hij dat de bezetting van de Raad van Commissarissen goed en sterk is.

De **voorzitter** dankt de heer **Hoekman** voor zijn jarenlange inzet voor FMO als commissaris sinds 1994. Hij was niet alleen vice-voorzitter, maar had zitting in de Projectencommissie en was ook jarenlang lid van de Commissie Selectie, Benoeming en Beloning. In het laatste jaar was hij lid van de Audit Commissie. Met zijn kennis en ervaring opgedaan met het werken en wonen in een groot aantal landen waaronder een aantal ontwikkelingslanden en zijn ervaring uit de tijd dat hij als Directeur-Generaal Internationale Samenwerking op het Ministerie van Buitenlandse Zaken verantwoordelijk was voor de uitvoering van het Nederlandse ontwikkelingsbeleid, heeft hij een onschatbare bijdrage geleverd aan het werk van de Raad van Commissarissen. Hij was altijd uitermate geïnteresseerd en was zeer standvastig in het verdedigen van zijn standpunten vooral in de Projectencommissie. Hij is een man die opkomt voor zijn ideeën en deze met verve verdedigt. De voorzitter wenst namens allen aanwezig de heer **Hoekman** het allerbeste toe voor de toekomst.

11. Rondvraag.

De **voorzitter** stelt vast dat er geen verdere vragen zijn.

12. Sluiting.

De **voorzitter** dankt de aanwezigen voor hun inbreng en nodigt hen uit voor het aperitief en lunchbuffet en sluit de vergadering.

Drs. W.C.J. Angenent RA, voorzitter

.....

Mr. H.P. Rogaar, Algemeen Secretaris

.....