

FMO

Finance for Development

Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

24 november 2005

Van de **Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders** van de Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V., gehouden op 24 november 2005 ten kantore van de vennootschap.

1. Opening

De vergadering wordt voorgezeten door de heer drs.W.C.J. Angenent R.A., voorzitter van de Raad van Commissarissen, die de vergadering om 09.00 uur opent. Tevens is namens de Raad van Commissarissen aanwezig de heer de Waal, voorzitter van de Commissie Selectie, Benoeming en Beloning van de Raad.

Afwezig van de kant van Commissarissen zijn mevrouw Cramer en de heren Collee, Maas en Hoekman.

Aanwezig of vertegenwoordigd zijn 83,9 % van het geplaatste kapitaal, onderverdeeld in 100% vertegenwoordiging van de aandelen A en ruim 66% van de aandelen B.

De voorzitter heet de aandeelhouders en overige aanwezigen van harte welkom, in het bijzonder de heer Mr. J.P. Schaay, vertegenwoordiger van de houder van de aandelen A (de Staat). De voorzitter constateert dat de vergadering met inachtneming van alle wettelijke en statutaire vereisten is bijeengeroepen, zodat rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

De voorzitter wijst de secretaris van de vennootschap, drs. E.F. van Splunter aan als secretaris van de vergadering.

2. Aangehouden agendapunt van de AvA d.d. 18 mei 2005: Remuneratiebeleid ten behoeve van de Directie van FMO

De voorzitter geeft een korte toelichting op dit agendapunt op basis van de beleidsnotitie dienaangaande d.d. 4 november 2005. Deze Buitengewone Algemene Vergadering is uitgeschreven vanwege het feit dat dit agendapunt is aangehouden tijdens de AvA op 18 mei 2005. Hierop krijgt de heer Schaay het woord namens de aandeelhouder A. De heer Schaay merkt op dat de Staat heeft kennisgenomen van de notitie. Hij dankt de RvC hiervoor. Het onderhavig onderwerp is nieuw en behoeft derhalve serieuze aandacht. De RvC heeft het beleid serieus genomen en uitgewerkt. De heer Schaay gaat er vanuit dat dit ook zo zal blijven.

Hij heeft drie vragen. Ten aanzien van de financiële doelstellingen stelt hij vast dat er een vertrouwelijke component is, waarover de RvC met enige reserve zal communiceren. Niet alle informatie zal openbaar zijn. Hij heeft hiervoor begrip. Zijn vraag betreft in hoeverre achteraf rapportage zal plaatsvinden.

Ten aanzien van de Bijlage B heeft hij een vraag over de tabel met financiële doelstellingen. Zijn aanname is dat de doelstellingen boven die van het vorige jaar liggen. Is deze aanname correct? Tenslotte wil de heer Schaay van de RvC weten wanneer rapportage zal plaatsvinden over de pensioenregelingen van twee Statutaire Directeuren.

De heer De Waal antwoordt op de eerste vraag dat uiteraard rapportage achteraf zal plaatsvinden. Er zal zodanig verslag worden gedaan dat de AvA kan zien hoe is voldaan aan de targets.

De heer Angenent antwoordt ten aanzien van de eerste twee vragen van de heer Schaay dat de financiële targets van het budget zijn afgeleid. Hoewel het budget niet openbaar zal worden, wil hij wel kwijt dat het budget ambitieus dient te zijn. De doelstellingen voor het volgende jaar worden jaarlijks in december vastgesteld. Op dat moment zijn de jaarcijfers over het lopende jaar nog niet bekend, waardoor de precieze ontwikkeling (streich) nog niet te bepalen is. Ook dient te worden opgemerkt dat de resultaten niet altijd noodzakelijker wijs voor een bedrijf met het risicoprofiel als dat van FMO ieder jaar hoger zullen zijn dan het afgelopen jaar, bijvoorbeeld hetzij in het geval van een crisis, hetzij ingeval van vrijval van voorzieningen zoals de afgelopen jaren en dit jaar. De bonusbetalingen zullen worden gecontroleerd door de externe accountant.

De heer Waal zegt toe dat rapportage over de aanpassingen in de pensioenregeling van de twee

Statutaire Directeuren voor de AvA in mei 2006 zal plaatsvinden.

De heer Schaay informeert of de veronderstelling juist is dat over de hele linie bonussen kunnen worden uitgekeerd als de resultaten dalen. Hij zou hier graag transparante informatie over ontvangen.

De heer De Waal stelt dat dit in de praktijk bijna niet zal voorkomen, maar in theorie wel mogelijk is. Mocht dit het geval zijn, dan is er wel het een en ander uit te leggen. Vooralsnog gaat de RvC echter uit van een stijgende lijn.

De heer Wiessing informeert naar de redenen waarom is gekozen voor de mediaan van de vergelijkingsmarkt met betrekking tot de remuneratie directie en niet voor het gemiddelde. Ook wil hij weten waarom de twee Statutaire Directeuren die beide door de Hay-Group zijn ingeschaald op 1486 punten toch een verschillende remuneratie verkrijgen.

De heer De Waal wijst op de doorgaans opwaartse druk die ontstaat bij de remuneratie indien het gemiddelde wordt gehanteerd. Bij het gebruik van de mediaan is dit minder het geval zeker naar mate de vergelijkingsgroep groter is.

Het verschil in remuneratie van de twee Statutaire Directeuren is te verklaren vanuit de anciënniteit en het "ingroeien" van de laatst benoemde Statutaire Directeur. Over de doorgroei zijn duidelijke afspraken gemaakt.

De heer Klaver informeert naar de weging (50% financieel, 50% niet-financieel) van de remuneratie in het totaal. Welke redenen zijn hiervoor doorslaggevend geweest: het feit dat FMO een gewone bancaire instelling is of een bijzondere bancaire instelling is?

De heer Angenent antwoordt dat bewust is gekozen voor een evenwichtige verdeling, dat wil zeggen 50/50.

De heer De Waal licht toe dat veel moeite is gedaan om de doelstellingen te kwantificeren; FMO's scorecard en relatie-management onderzoek geven hier ook goede mogelijkheden toe.

De heer Klaver vraagt of hier de afwijking met andere financiële instelling wordt gevonden.

De heer De Waal geeft aan dat dit zo is: 'Sturen op Ontwikkelingswaarde' is een criterium dat specifiek op FMO van toepassing is, gezien het specifieke karakter van FMO maar dat een andere verdeling ook te verdedigen zou zijn geweest.

De heer Klaver informeert naar de vergelijking met andere bancaire instellingen.

De heer Angenent antwoordt dat het wat hem betreft geen geheim is dat de CSBB gebruik heeft gemaakt van de expertise van een harer leden, namelijk het lid dat deel uitmaakt van de RvB van ABN AMRO. Zijn inbreng heeft ertoe geleid dat de gehanteerde methodiek bancair is, de gekozen doelstellingen –zijn echter deels specifiek voor FMO.

Tot slot constateert de voorzitter dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn.

Hij vraagt of de vergadering akkoord kan gaan met de vaststelling van dit beleid. De vergadering stemt hiermee in, waardoor het remuneratiebeleid voor de directie voor de toekomst is vastgelegd.

Indien de wens zou bestaan om het beleid in de toekomst aan te passen, dienen voorstellen daartoe ter goedkeuring te worden voorgelegd aan een AvA in de toekomst.

3. Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruik gemaakt.

4. Sluiting

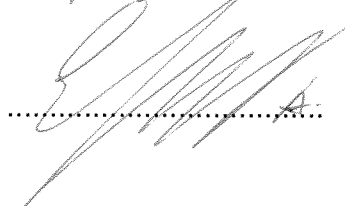
De voorzitter sluit de vergadering om 09.24 uur.

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



.....

Drs. E.F. van Splunter, Director Corporate Affairs



.....