

## NOTULEN

### van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. (de "Vennootschap"), gehouden op 14 april 2010 in het Hilton Hotel te Rotterdam

In de vergadering waren 49 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd. In totaal vertegenwoordigden zij een aandelenkapitaal van 58.481.088 gewone aandelen, op een totaal van 164.474.980 geplaatste gewone aandelen was dit 35,5% van het totaal geplaatste aandelenkapitaal.

#### 1. Opening

**De voorzitter** opende de vergadering en heette de aanwezigen van harte welkom bij de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.

**De voorzitter** verwelkomde ook in het Engels alle aandeelhouders of hun representanten die geen Nederlands spreken. Als Nederlandse AEX-genoteerde vennootschap zal deze bijeenkomst in het Nederlands worden gevoerd. Hij vermeldde verder dat vragen in het Engels gesteld mogen worden en in het Nederlands of Engels beantwoord zullen worden, afhankelijk van het lid van de Board of Management of de Raad van Commissarissen die de vraag beantwoordt. Faciliteiten tot gelijktijdige vertaling waren aanwezig om iedereen in staat te stellen de vergadering te volgen in Engels of Nederlands. De voorzitter vervolgde de bijeenkomst in het Nederlands.

**De voorzitter** gaf aan dat hij, als voorzitter van de Raad van Commissarissen, het genoeg had deze jaarvergadering van SBM te mogen voorzitten. Hij deelde mede dat aan de tafel hebben plaatsgenomen de leden van de Raad van Bestuur, de overige leden van de Board of Management en de leden van de Raad van Commissarissen, alsmede de secretaris van de Vennootschap. De voorzitter gaf aan dat de heer Verwilghen als secretaris van deze vergadering zal optreden. Voorts deelde hij mede dat de notulering van deze vergadering wordt waargenomen door de heer Martin van Olffen, notaris van De Brauw Blackstone Westbroek.

**De voorzitter** vermeldde, voor de goede orde, dat deze vergadering ten behoeve van de notulering op beeld- en geluidsband zal worden opgenomen. Er is tevens simultaanvertaling van en naar Engels. Conform het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders heeft de Vennootschap het Engels als enige officiële taal voor externe communicatie aangenomen. Dit betekent dat het volledige jaarverslag in het Engels wordt gepubliceerd. De voertaal op deze AVA zal zoveel mogelijk het Nederlands zijn. De CEO van de Vennootschap, de heer Mace, heeft zijn toespraak in het Engels gehouden. Vragen die aan de leden van de Board of Management werden gesteld, werden ook in het Engels beantwoord met simultaanvertaling in het Nederlands. De voorzitter gaf aan dat, zoals vorig jaar het geval was, er met elektronische stemkastjes gewerkt zal worden voor die punten van de agenda waarover gestemd moet worden. Het functioneren van deze stemkastjes werd toegelicht voordat de stemming plaatsvond.

**De voorzitter** deelde mede dat de uitnodiging en de agenda met bijlagen voor deze vergadering op 19 maart 2010 zijn gepubliceerd in het Financieele Dagblad, op Securities Info en op de website van de Vennootschap. De agenda en het jaarverslag met de jaarrekening 2009 zijn ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld bij het kantoor van de Vennootschap en het kantoor van de Royal Bank of Scotland en werden kosteloos toegestuurd aan aandeelhouders die om toezending vroegen. Tevens werden deze stukken beschikbaar gesteld via het internet, op de website van de Vennootschap.

**De voorzitter** gaf aan dat er van aandeelhouders met een belang van meer dan 1% van de gewone aandelen of van aandeelhouders die ten minste een waarde van EUR 50.000.000 in gewone aandelen vertegenwoordigen geen verzoek tot agendering van bijkomende punten is ontvangen.

**De voorzitter** deelde mede dat, zoals in het verleden, de Raad van Bestuur ook nu geopteerd heeft voor de mogelijkheid tot het bepalen van een registratiedatum. Hierdoor werden aandeelhouders in de mogelijkheid gesteld deel te nemen aan de vergadering, indien zij op 24 maart 2010 stonden geregistreerd als aandeelhouder zonder dat hun aandelen daartoe tot na afloop van de vergadering dienden te worden geblokkeerd. Aanmelding voor het bijwonen van de vergadering was mogelijk tot uiterlijk 8 april 2010.

**De voorzitter** deelde mede dat, conform de Corporate Governance Code, de notulen van de vorige AVA binnen drie maanden na afloop van de AVA op de website van de Vennootschap werden geplaatst met de uitnodiging om binnen een periode van drie maanden eventuele opmerkingen kenbaar te maken. Deze termijn is verstreken zonder dat opmerkingen werden ontvangen, waarmee de notulen met correcties werden vastgesteld. De vastgestelde notulen van de AVA werden op de website geplaatst. Een kopie hiervan werd toegestuurd aan de aandeelhouders die hierom hadden verzocht.

**De voorzitter** constateerde dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen is voldaan en dat deze jaarvergadering bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen ter zake van alle in de agenda opgenomen voorstellen. Hij deelde mede dat op de registratiedatum het totaal geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap EUR 41.118.745 bedroeg, verdeeld in 164.474.980 gewone aandelen die recht geven op het uitbrengen van evenveel stemmen.

**De voorzitter** vroeg, alvorens over te gaan tot de behandeling van punt 2 van de agenda, ten behoeve van een goede organisatorische verloop van deze vergadering, aandacht voor de volgende punten.

- (1) Gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt. Zoals vorige jaren verzocht de voorzitter de vertegenwoordigers van de Vereniging van Effectenbezitters, Eumedion of andere organisaties die de belangen van de effectenbezitters waarnamen, het aantal vragen per interventie te beperken om de overige aandeelhouders de nodige ruimte te geven aan het woord te komen.
- (2) De voorzitter verzocht degenen die vragen wensten te stellen dit duidelijk kenbaar te maken en, nadat hen het woord was gegeven, gebruik te maken van de daarvoor opgestelde microfoons. Met name ten behoeve van de verslaggeving is het van belang dat hierbij duidelijk naam en woonplaats en, voor zover nodig, de organisatie die wordt vertegenwoordigd, te vermelden.
- (3) Ten slotte verzocht de voorzitter om de mobiele telefoons uit te schakelen.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2009 (informatie)**

**De voorzitter** stelde het verslag van de Raad van Bestuur over 2009 (pagina's 41 en volgende van het jaarverslag) aan de orde. De CEO, de heer Mace, gaf een presentatie over SBM over 2009.

**De heer Mace:** "Goedemiddag mijnheer de voorzitter, dames en heren. We zijn verheugd u vandaag een samenvatting te presenteren van de resultaten van de Vennootschap van het afgelopen jaar en de huidige bedrijfssituatie te beschrijven en onze verwachtingen voor dit jaar en daarna. We hebben in 2009 een solide resultaat bereikt met inachtneming van de relatief lastige situatie die bestond met enkele moeilijke projecten en bijna geen nieuwe orders gedurende de eerste helft van het jaar. De turnkey-activiteiten beginnen echter te verbeteren door betere resultaten die door nieuwere projecten

worden gegenereerd en de leasevloot en off shore dienstverlening blijven uitstekende resultaten opleveren. De Vennootschap hield zich bezig met de uitvoering van verscheidene grote projecten die de groepsvennootschappen veel werk opleverden en veel van deze projecten duren voort voor afhandeling in 2010. Het bedrijfsklimaat verbeterde gedurende de loop van het jaar met olieprijsen die zich stabiliseerden op een niveau die oliemaatschappijen toestaan nieuwe projecten te sanctioneren. We waren succesvol in het verkrijgen van twee zeer belangrijke leasecontracten en tegen het einde van het jaar had onze order portefeuille een nieuwe record hoogte bereikt. HSSE heeft een hoge focus in onze dagelijkse werkzaamheden en ik ben verheugd u te kunnen meedelen dat onze prestatie met betrekking tot veiligheid ten opzichte van voorgaande jaren continu verbetert en beter was dan het gemiddelde in de industrie. Gedurende de loop van het jaar hebben we een aantal verbeteringsinitiatieven geïntroduceerd die ten doel hebben de prestaties van de Vennootschap op verschillende gebieden te verbeteren en we hopen de impact hiervan heeft op de winstgevendheid van de Vennootschap in de toekomst te kunnen zien. In deze samenvatting zullen we eerst terugblikken op de jaarrekening en de grote operationele zaken in 2009, gevolgd door onze verwachtingen voor 2010. Tot slot zullen we de verwachtingen voor de midden- tot lange termijn bekijken en een beschrijving geven van hoe naar onze mening de markt zich zal ontwikkelen.

Kijkend naar de financiën over 2009. Ten eerste. De winst over 2009 was USD 230.000.000, een lichte stijging in vergelijking met de winst over 2008. In de resultaten van de turnkey-systemen is de EBIT marge met 5% gestegen wat een sterke verbetering is in vergelijking tot 2008, komende van de nieuwe projecten welke veel betere resultaten laten zien. Maar het is nog niet op het niveau waarnaar we streven in de toekomst. Turnkey-services lieten een lager niveau van werkzaamheid zien dan in 2008, maar wel met zeer goede marges.

Het resultaat uit het lease- en beheer segment is minder dan het niveau in 2008, aangezien we een impairment moesten nemen voor een van de lease projecten in aanbouw, te weten de MOPUstor voor Talisman, alsmede de kosten voor lay-up van enkele tankers die we in voorraad houden voor toekomstige projecten. Deze tankers hebben in eerdere jaren gevaren, maar dit bleek onhoudbaar gezien de neergang van de wereldwijde schepenbusiness in het laatste gedeelte van 2008 en de de schepen moesten in lay-up met de daaraan verbonden kosten tot gevolg. Over het geheel waren de prestaties van de FPSO/FSO vloot goed en we hebben hoge bonussen behaald waar deze beschikbaar waren op sommige van de contracten.

De omzet was min of meer hetzelfde cijfer als in het voorgaande jaar en was dichtbij USD 3.000.000.000. Ondanks de lagere order activiteit in het eerste gedeelte van het jaar waren we succesvol met de toewijzing van twee nieuwe en belangrijke leasecontracten welke bijdroegen aan een totaal aan nieuwe orders van USD 3.740.000.000 in vergelijking tot USD 4.365.000.000 in 2008. Het totale orderboek aan het einde van het jaar heeft een nieuw record bereikt van USD 10.030.000.000. We hebben voorgesteld om een dividend uit te keren van USD 0,67 per aandeel, wat een pay out ratio is van 50% van de winst. Dit is minder dan in 2008 toen we besloten hebben om een bijzondere pay out ratio te hanteren. In aanmerking moet worden genomen dat het aantal aandelen is gestegen met net minder dan 10% als gevolg van de succesvolle uitgifte van aandelen in november, wat de balanspositie van de Vennootschap heeft versterkt en geld bijeen heeft gebracht voor toekomstige investeringen in onze lease business. We zijn succesvol geweest in het arrangeren van twee belangrijke projectleningen gedurende de loop van het jaar voor twee van onze leasecontracten. Deze leningen zijn aangegaan onder redelijke voorwaarden ondanks de moeilijke financiële omstandigheden welke eerder dit jaar bestonden.

Verdergaande met de operationele activiteiten van 2009; het lease segment had een zeer druk jaar met de volgende belangrijke ontwikkelingen. Een order was ontvangen van Noble Energy voor een leasecontract in Equatoriaal-Guinea voor een FPSO voor het Aseng olieveld voor een periode van

vijftien jaar. Een van de tankers in voorraad van de Vennootschap zal worden gebruikt als basis voor deze FPSO en de eerste olie is voorzien in het begin van 2012. Het tweede grote leasecontract, verworven aan het einde van het jaar, was de verplaatsing van de bestaande FPSO ESPADARTE naar een nieuw olieveld voor Petrobras, genaamd Baleia Azul offshore Brazil, voor een leasecontract van achttien jaar. Dit is eigenlijk het grootste contract in waarde dat de Vennootschap ooit heeft verworven. Twee nieuwe productie eenheden zijn hun activiteit gestart in de loop van het jaar. De eerste was het diepdrijvende productie platform Thunder Hawk in de Golf van Mexico voor Murphy Oil, en de tweede was de ESPIRITO SANTO FPSO voor Shell offshore Brazilië. Deze FPSO is geïnstalleerd aan het einde van 2008. De FPSO CAPIXABA is ontkoppeld van het Golfinho veld en teruggevoerd naar Singapore voor een upgrade voordat zij gebruikt wordt voor een nieuw contract voor het Cachalote veld buiten de kust van Brazilië voor een lease van twaalf jaar in het tweede trimester van 2010.

We zijn begonnen met de productieactiviteiten van de FPSO FRADE offshore Brazilië waar we deze FPSO beheren voor onze cliënt Chevron voor een periode van drie jaar. De FPSO is verkocht aan Chevron. Petronas heeft medio vorig jaar haar opties uitgeoefend voor de MOPU en FSO faciliteiten gelegen in de Kaspische Zee van Turkmenistan aan het einde van het leasecontract en ExxonMobil heeft haar leasecontract voor de FPSO FALCON beëindigd, welke aan ons is teruggeleverd. Deze FPSO, de FALCON, zal nu op de markt worden gebracht voor toekomstige leasecontracten. We hebben twee andere productie-eenheden in de constructiefase. Dit zijn het MOPUstor platform voor Talisman Energy Norge A/S in constructie in Abu Dhabi en gepland voor de eerste olie in het derde kwartaal van dit jaar, en de tweede is de ENCANA DEEP PANUKE productie MOPU, ook onder constructie in Abu Dhabi, en klaar voor voltooiing later dit jaar en aanvang productie in 2011.

Het turnkey segment was ook zeer actief en we waren succesvol met twee nieuwe contracten. Dit waren een raamcontract met Shell voor de levering van Turret Mooring Systems voor de drijvende LNG faciliteiten van Shell. Shell heeft plannen om een serie nieuwe drijvende LNG faciliteiten te ontwikkelen waarvoor wij de leverancier zullen zijn van de Turret; en ten tweede, een engineering en ontwerp (FEED) voorstudie voor een LNG FPSO voor Petrobras voor een gas opslag en vloeibaar makende faciliteit voor het pre-salt gebied voor de kust van Brazilië in het Santos Basin. Deze engineering studie zal worden uitgevoerd in de loop van dit jaar en zal leiden tot een openbare aanbesteding voor een volledige LNG FPSO volgend jaar. Betreffende de grootste turnkey projecten thans in ontwikkeling, hebben we een groot Turret Mooring systeem onder constructie gehad voor BP voor hun SKARV FPSO, welke nu is afgeleverd aan BP en een FPSO voor Woodside Energy voor installatie in het Cossack veld offshore Australië. Dit project is in de constructiefase in Singapore and klaar voor aflevering aan de cliënt later dit jaar.

De zeer grote FPSO P-57 voor Petrobras is ook in de constructiefase, waarbij de eerste fase van het werk nu is afgerond in Singapore, en het schip is thans onderweg naar Brazilië waar de rest van de integratie van de boven dek constructie zal worden afgerond dit jaar. De aflevering van deze unit staat gepland voor eind 2010. Deze drie projecten, welke zijn begonnen in 2008, zijn op schema verlopen en binnen het budget.

Drie dynamisch positioneerbare half-zinkbare booreenheden, waarvan de constructie is begonnen in 2006/2007, zijn ook in constructie en zijn nu gepland om afgeleverd te worden in de loop van 2010. Deze installaties hebben vertraging opgelopen door engineering, met als consequentie een impact op het constructie schema en daaraan verbonden kostenverhoging. Onze dienstverlenende business is zeer actief geweest met offshore marine constructie activiteiten, gebruikmakende van de twee installatieschepen van de Vennootschap alsmede de levering van kleinere mooring systemen, losse onderdelen en revisie van bestaande systemen. Andere belangrijke gebeurtenissen gedurende het afgelopen jaar omvatten een wijziging van de management structuur om verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor de hoofdactiviteiten van de Vennootschap te delegeren aan de voorzitters van de diverse afdelingen binnen de Vennootschap. De organisatie is overeenkomstig geherstructureerd in zeven afdelingen die rapporteren aan de Board of Management. De samenstelling van de Board of

Management is recent aangepast in verband met pensionering van de heer Van der Zee aan het einde van 2009 en de benoeming van de heer Wyllie als Chief Technology Officer. Ook zijn een aantal verbeteringsinitiatieven geïntroduceerd. Deze omvatten aangescherpte procedures voor offertes, versterkte projectcontrole procedures, verhoogd risicomangement en een uitgebreid intern borgingssysteem. We hebben ook een meer geformaliseerd talentmanagement en successieplanning procedure om er zeker van te zijn dat competentie niveaus naar een hoger niveau worden getild binnen de Vennootschap en dat toekomstige managementposities zijn verzekerd.

Verdergaand met de aandelenkoers. Onze prestaties op de aandelenmarkt waren goed, ook wanneer in acht wordt genomen dat de aandelenkoers op een lage prijs startte, met een aandelenkoers die gestegen is met 47% over het afgelopen jaar. De prestatie was 11% boven de AEX-index. De aandelen transactie omzet werd getroffen door de financiële crisis en was lager dan in het afgelopen jaar, zijnde 1,9 miljoen vergeleken met 3,1 miljoen in 2008. Uit informatie van de grote banken en financiële instellingen blijkt dat de aandelen voornamelijk in handen zijn van institutionele beleggers van wie een groot gedeelte Anglo-Amerikaans zijn.

Verdergaand met de verwachtingen voor 2010. We hebben een continue hoge biedingsactiviteit voor nieuwe projecten gezien ondanks het feit dat het aantal toegekende contracten in onze business gedurende het laatste jaar laag was in vergelijking tot eerdere jaren. Verwacht wordt dat diepwater olie- en gasveld ontwikkelingen zullen blijven stijgen in de toekomst. Oliemaatschappen hebben behoefte om hun productielevels op peil te houden en daarom verwachten wij dat er een geleidelijke vrijgave van nieuwe olie- en gasveld ontwikkelingsprojecten zal zijn in de loop van 2010 en daarna. We hebben recent het voorwaardelijke startsein van Petrobras ontvangen voor een nieuw leasecontract voor het TUPU North East veld offshore Brazilië en ook is ons een pre-FEED onderzoek toegekend voor een LNG FPSO project voor Indonesië. Het hoofddoel en de focus van de Vennootschap is nog steeds diepwater ontwikkelingen in gebieden als Brazilië, West-Afrika, Maleisië en de Golf van Mexico, en we zien wat meer serieuze activiteiten gerelateerd aan de drijvende LNG projecten. We verwachten een geleidelijke terugkeer van de vraag gedurende de loop van dit jaar en volgend jaar en verwachten dat het mogelijk is dat er een verdere opbouw zal komen van de activiteit tot het eerdere hoge niveau in het verleden. We hebben in dit stadium nog geen totale winstverwachting gegeven, maar we hebben geadviseerd dat we verwachten dat de omzet voor 2010 van dezelfde omvang zal zijn als in 2009, en ten tweede, dat de EBIT marge for het turnkey systemen segment solide binnen de range van 5%-10% zal liggen. De EBIT marge voor turnkey services wordt verwacht constant te zijn in de range van 15%-20%, een lichte daling ten opzichte van vorig jaar omdat we weten dat er meer moeilijkheden zullen zijn om een goede bezettingsgraad voor een van onze installatieschepen in stand te houden. De EBIT bijdrage van het lease- en beheers segment wordt lager verwacht dan het niveau van 2009, toe te schrijven aan het feit dat sommige van deze contracten zijn opgezegd in 2009, gekoppeld aan een conservatief inzicht over andere factoren waaronder de operating bonussen.

De Vennootschap heeft een solide financiële structuur wat haar genoegzaam in staat stelt te opereren gedurende het jaar, en we zijn zeker dat onze banken beschikbaar zullen zijn om financiële steun te verlenen voor de voortgaande projecten van de Vennootschap gedurende het jaar. De ontwikkeling van nieuwe producten en technologieën blijven een belangrijk onderdeel van de strategie van de Vennootschap, met als hoofddoel de diepwater floating production, systemen voor arctische activiteiten, alsmede systemen voor de LNG supply chain. Er zijn ook lopende R&D initiatieven met onderzoeken naar wave energy recovery systemen. Grote ontwikkelingsactiviteiten omvatten:

- op het vlak van de diepwater systemen:
  - dry tree semi-submersibles;
  - tension leg platforms;
  - mooring systems en swivels;

- gravity actuated pipes; en
- steel catenary risers,
- voor LNG productie-eenheden, opslag en transfer faciliteiten:
  - floating production voor LNG;
  - COOL® vloeibaar lossysteem;
  - LNG lossystemen;
  - floating storage en regasification,
- voor jack-up en kraanconstructies:
  - jacking systems en kranen,
- voor duurzame energie:
  - offshore wind turbines installation jack-ups; en
  - wave energy conversion systemen.

Als conclusie verwachten we dat de vraag naar onze producten en diensten sterk zal blijven in de midden- tot lange termijn gezien de behoefte van onze cliënten om verder te gaan met de ontwikkeling van olie- en gasvelden. Zodoende zullen we verdere innovaties blijven ontwikkelen om deze uitdagingen aan te gaan. Onze doelstelling voor de middellangetermijn is om onze operationele prestaties te verbeteren met een gemiddelde gestage groei, en aan onze positie van marktleider als een dienstverlener voor onze cliënten vast te houden. De Vennootschap is door een aantal zware jaren gegaan, maar we zijn ervan overtuigd dat we een robuust business model hebben wat voor aantrekkelijke resultaten voor u, onze aandeelhouders, zal zorgen. Heel veel dank."

**De voorzitter** bedankte de heer Mace voor deze toelichting en vroeg of iemand het woord wenste te voeren.

**De heer Van der Helm** (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ("VBDO")) vroeg als eerste of SBM ook van plan is om kwantitatieve doelstellingen mee te nemen op het gebied van mens en milieu. De tweede vraag ging over stakeholder dialogen. De heer Van der Helm vroeg en verzocht om volgend jaar te overwegen een stakeholder dialoog te organiseren en wel een multi-stakeholder dialoog met alle partijen tegelijkertijd. Tot slot vroeg de heer Van der Helm (derde vraag) of de directie wat meer informatie kon geven over renewable energy.

**De heer Mace** antwoordde op de eerste vraag betreffende de meetbare doelstellingen met betrekking tot personen en milieu dat de Vennootschap dient veilig te stellen dat iedereen die voor de Vennootschap werkt en alle onderaannemers elke avond veilig thuiskomen. Dit is opgenomen in de doelstellingen van het gezondheids-, veiligheids- en beveiligingshandvest dat streeft naar zero lost-time incidents. Hij meende dat het doel is om jaar na jaar de veiligheid te verbeteren, aangezien het vanzelfsprekend was dat de Vennootschap als doelstelling heeft dat er geen incidenten zijn, maar helaas zullen er in deze business altijd wel incidenten zijn. Hij gaf aan dat ernaar gestreefd wordt jaar na jaar betere resultaten te bereiken en bevestigde dat er doelstellingen zijn om dit te realiseren. Doelstellingen op het gebied van milieu zijn moeilijker te definiëren aangezien de kwantiteit van uitstoot van de geleaste FPSO's afhangt van de groei van de Vennootschap welke wordt gereflecteerd door de groei van de units en het type en de specificaties en oplossingen die de cliënt eist. Hoewel, voor de onbedoelde uitstoot, te weten uitstoot van vloeistoffen, heeft de Vennootschap duidelijk als doel dat er geen enkele ongecontroleerde uitstoot zou zijn en dat deze doelstelling ook daadwerkelijk was gerealiseerd. De heer Mace gaf aan dat de Vennootschap zich in het verslag van volgend jaar zal richten op het op een meer transparante manier tonen van doelstellingen ten aanzien van uitstoot.

**De heer Mace** antwoordde op de tweede vraag ten aanzien van de dialoog met stakeholders en maatschappelijk verantwoord ondernemen dat de Vennootschap veel aandeelhouders ontmoet tijdens conferenties en road shows in de loop van het jaar, maar corporate social responsibility was er zelden een discussiepunt. Hij voegde hieraan toe dat de Vennootschap gelooft dat het nut heeft om dit jaar een bijeenkomst te organiseren met speciale aandacht voor maatschappelijk verantwoord ondernemen indien er voldoende geïnteresseerde stakeholders zijn.

**De heer Mace** antwoordde op de derde vraag met betrekking tot energie verkregen uit de golfbewegingen dat de nadruk ligt op energiewinning. Thans wordt er geen energie gewonnen uit de kracht van de golven, maar de World Energy Council verwacht dat het potentieel van de hoeveelheid energie die kan worden verkregen uit de kracht van de golven ongeveer dubbel zo groot is als de hoeveelheid elektrische energie die thans wereldwijd wordt opgewekt. Het potentieel is groot. Hij meende dat indien men een kosten-efficiënte oplossing kan vinden de behoefte aan een dergelijk product vrij groot kan zijn. De Vennootschap is bezig met een ontwerp voor een zogenaamde wave energy conversion system (of golfgenerator) waarmee de Vennootschap hopelijk op schema ligt om een systeem af te leveren dat kosteneffectief is en voorziet in een nieuwe bron voor opwekking van elektrische energie. Dit apparaat gebruikt technologie en expertise die beschikbaar zijn binnen de Vennootschap. Het heeft te maken met hydrodynamica en bewegingen van drijvende objecten in de golven. Normaliter probeert men natuurlijk de objecten te bedwingen die in de golven drijven, omdat een schip wordt vastgelegd. In dit geval worden deze krachten effectief gebruikt om een mechanische kracht te behalen van toestellen die gemonteerd zijn in deze drijvende systemen en dus deze mechanische kracht te converteren in energie. De heer Mace gaf aan dat de Vennootschap op dit moment in een stadium is waar testen in laboratoria en sommige voorbereidende testen met modellen op schaal zijn gedaan. Het doel is om later dit jaar een meer gesofisticeerd experiment met een model uit te voeren. Het plan is een prototype te bouwen voor ontwikkeling in de zee. **De heer Mace** stelde dat de Vennootschap progressie maakt, maar dat er nog steeds een lange weg te gaan is. Wanneer het een kosteneffectief object is, dan kan het toegang verstrekken voor de Vennootschap tot een sector met veel potentieel in de toekomst. Hij gaf aan dat de soort klanten die een dergelijk object zullen kopen wellicht openbare nutsvoorzieningsbedrijven zullen zijn, eerder dan de "normale" oliemaatschappijen.

**De heer Van der Helm** dankte de heer Mace voor zijn uitvoerig antwoord en maakte een aanvullende commentaar met betrekking tot het eerste punt betreffende doelstellingen. Met betrekking tot mensen, bij voorbeeld, zou het naar zijn mening mogelijk moeten zijn diversiteitsdoelstellingen te bepalen. Hij gelooft ook dat CO2 emissies, die natuurlijk afhankelijk zijn van de bestaande projecten, gemeten zouden kunnen worden per geproduceerde eenheid. Hierdoor zou de intensiteit, eerder dan de hoeveelheid worden gemeten.

**De heer Van Beuningen** (Eumedion) wilde graag weten wat het bedrijf eraan doet om Nederlandse aandeelhouders meer bij de onderneming te betrekken, met name institutionele aandeelhouders. Hij vroeg zich of kan worden aangegeven of er een (exit)gesprek is geweest met de twee aandeelhouders die hun belang onder de 5% gebracht hebben en wat de redenen hiervoor waren. De heer Van Beuningen merkte op dat er een behoorlijke emissie is gedaan op een koers van EUR 13 en dat dit tot een behoorlijke verwatering heeft geleid. Hij vroeg of er meer emissies te verwachten zijn in de komende periode.

**De heer Mace** bevestigde dat er wisseling was in het aandeelhouderschap in het afgelopen jaar met een verlies van twee van de meer substantiële aandeelhouders. Hij gaf aan dat het feit is dat in de olieservices sector waarvan SBM Offshore onderdeel is, wanneer de olieprijs naar een laag niveau daalde in het eind van 2008 of het begin van 2009, sommige aandeelhouders hun portfolio's hebben

herbekeken en het besluit hebben genomen om al dan niet volledig uit de olieservices sector te stappen. Dit betrof niet alleen SBM, maar ook andere vennootschappen in de sector. Ze hebben hun gelden ergens anders geïnvesteerd. **De heer Mace** dacht dat dit is gebeurd in het geval van de twee grotere aandeelhouders. De Board of Management besteedt vrij veel tijd aan road shows en ontmoet ieder jaar regelmatig de grotere aandeelhouders persoonlijk en neemt ook deel aan een aantal investeerdersconferenties om de Vennootschap te presenteren en om te laten zien hoe de Vennootschap presteert. Hij gaf aan dat vrij veel tijd wordt besteed met de grotere aandeelhouders voor zover zij kunnen worden geïdentificeerd, maar natuurlijk kan niet iedereen worden geïdentificeerd. In termen van verwatering was het nodig om gelden bijeen te brengen voor de Vennootschap om zo de groei van de lease business te ondersteunen en er is afgelopen november dat de timing goed was om de uitgifte te doen en om geld op te halen om zo de balanspositie te versterken en voort te gaan met de plannen voor de voorzienbare toekomst en de lease business te verhogen. De heer Mace meende dat afgezien van het feit dat er inderdaad een verwatering was van minder dan 10% van het aandelenbelang, het onmiddellijke effect op de aandelenkoers eigenlijk niet echt evident was en inmiddels is hersteld.

**De heer Schuitemaker** vroeg zich af hoe lang de schepen meegaan en of deze schepen, als ze bijvoorbeeld in Mexico opereren en onverhoopt calamiteiten hebben, ter plaatse hersteld kunnen worden. Hij gaf aan dat in het ABN Amro-verslag staat dat de waarde van het fonds zeer afhankelijk is van de Amerikaanse dollar en vroeg in hoeverre men dit heeft kunnen afdekken. Ten slotte vroeg hij in hoeverre SBM nog te maken heeft met Europese of mondiale partners.

**De voorzitter** vroeg **de heer Mace** deze vraag te beantwoorden.

**De heer Mace** antwoordde in verband met de drijvende productie-eenheden gebaseerd op schepen dat deze normaal gesproken worden ontworpen voor een periode van vijftien jaar of twintig jaar en vaak is dit nu een periode van twintig jaar. De heer Mace gaf aan dat ondanks het feit dat de Vennootschap oudere schepen koopt om te converteren in een nieuwe drijvende productie-eenheid, het bedoeld is om lang te blijven bestaan om een hoog afschrijvingsniveau mogelijk te maken bij het eerste contract. Daarna kan de eenheid mogelijk worden ingezet op andere contracten.. Hij gaf aan dat de Vennootschap een lange termijn visie nastreeft voor wat betreft de duurzaamheid van de lease business. Vergeleken met andere gebieden, is de Golf of Mexico inderdaad een bar gebied. Natuurlijk zijn de systemen ontworpen in overeenstemming met internationale codes en standaarden die rekening houden met de omgeving waarin de platformen tijdens hun levensduur zullen zien. Normaal gesproken worden deze platforms zodanig ontworpen dat zij ter plaatse kunnen blijven gedurende een storm, ook al wordt de bemanning geëvacueerd van het platform in de Golf van Mexico. Als er schade zou zijn, wordt deze, normaal gesproken, ter plaatse gerepareerd.

**De heer Miles** bevestigde dat de olie en olie services business inderdaad voornamelijk een USD business is. Bijna alle inkomsten van de Vennootschap zijn in USD. Om de blootstelling aan koerswijzigingen te verminderen, zal de Vennootschap van zodra het een project toegekend krijgt direct valuta en rentecontracten afdekken zodanig dat de Vennootschap niet verder wordt blootgesteld aan verschillen van de wisselkoers van USD/EUR en de resultaten op of in de buurt van de wisselkoers op het moment van de toekenning kan afdekken. Gelet op het belangrijke aantal personeelsleden die betaald worden in Euro, wordt er voorwaarts gehedged voor de toekomstige kosten van het personeel, om zodoende bescherming te bieden tegen verdere wisselkoersverschillen. De heer Miles was het ermee eens dat met betrekking tot het dividend, de aandeelhouder het koersrisico draagt. De USD winst leidt tot een USD dividend die wordt geconverteerd in Euro aan de wisselkoers van de dag van de aandeelhoudersvergadering.



**De heer Schuitemaker** had een aansluitende vraag betreffende de leasing van schepen en vroeg wat de afweging is van de leden van de Raad van Bestuur om dit te doen?

**De heer Miles** verduidelijkte dat het de Vennootschap is die investeert in een schip en dit schip daarna leased aan de cliënt voor de duur van het bestaande contract.

**De heer Van de Roemer** vroeg naar de achtergronden van de emissie die SBM in november 2009 heeft gedaan.

**De heer Mace** legde uit dat de lange termijn groeidoelstellingen van de Vennootschap enkel konden worden gerealiseerd door bijkomende fondsen op te halen om naar de toekomst toe een grotere omzet te kunnen verwezenlijken, in het bijzonder in de lease business die zeer belangrijk is en naar de toekomst toe nog zal toenemen. Op een bepaald ogenblik bleek dat bijkomende middelen dienden opgehaald te worden. De beste manier om dit te doen was een beperkte uitgifte van aandelen. Natuurlijk kunnen en worden de gelden dan gebruikt voor een winstgevende business die betere resultaten voor de aandeelhouders zal genereren.

**De heer Van de Roemer** had graag willen inschrijven bij de emissie van net geen 10% en voelt zich een beetje bekocht.

**De voorzitter** lichtte toe dat in de aandeelhoudersvergadering hier vorig jaar goedkeuring is gegeven aan de onderneming om tot 10% op eigen inzicht te mogen uitgeven. De lange termijn belegger had baat bij een aandelenuitgifte op het gepaste moment, mede rekening houdend met de omstandigheden op de kapitaalmarkt en de vereiste voor nieuwe projecten. De heer Van de Roemer is een lange termijn aandeelhouder en dit wordt ten eerste op prijs gesteld. Om deze reden werd een moment gekozen dat het meest passende was voor de Vennootschap.

**De heer Jorna** (Vereniging van Effectenbezitters ("VEB")) gaf aan dat het voor aandeelhouders ook van belang is dat het via de accelerated book building methode is gedaan, dat voorkomt dat manipulaties in de koersvorming gaan optreden. Verder gaf hij aan dat de crisis eigenlijk redelijk aan SBM is voorbijgegaan, ondanks dat er negen maanden geen order is ingeboekt. Daar gaat zijn eerste vraag over. Hij vroeg of het gat van negen maanden in de toekomst nog een keer terugkomt of kunnen orders die nu uit de markt gehaald worden versneld uitgeleverd worden, zodat de productie op tempo kan blijven zoals men gewend was. De tweede vraag van de heer Jorna had betrekking op de leasecontracten. Men wil bewerkstelligen dat het aandeel lease - dan wordt men nog stabiel - een groter deel van de omzet gaat beslaan. Hij vroeg hoe men dat denkt te bereiken en wat voor de afnemer de drijfveer is om te gaan leasen ten opzichte van kopen. Zijn derde vraag betrof orders. SBM was in 2009 in staat om van de vijf orders, majeure orders, die naar de markt kwamen er twee binnen te halen. Hij vroeg waarom niet alle vijf orders zijn binnengehaald. Verder vroeg hij hoe het gaat met de concurrenten van SBM en hoe zij de crisis zijn doorgekomen.

Daarnaast gaf de heer Jorna aan (vierde vraag) dat het LNG platform het paradepaardje is voor de toekomst en daar is iedereen natuurlijk heel erg in geïnteresseerd. Hij vroeg wat de uitgaven zijn van ontwikkeling en research en development. Verder (viijfde vraag) gaf hij aan dat hij probeert een wat ruimere blik voor 2010 te ontlokken. Grosso modo ligt het niveau in 2010 op dat van 2009 en er is een record orderboek, maar deelt het bedrijf de mening van ODS Petrodata dat een verdubbeling van de projecten verwacht in de periode die aanstaande is.

**De heer Mace** verwees naar de eerste vraag welke gerelateerd is aan de leemte in de orders. De heer Jorna gaf aan negen maanden, maar eigenlijk is het langer, omdat het bijna van midden 2008 tot bijna het laatste kwartaal van 2009 duurde. Het is een aanzienlijke tijd en dit was enkel het gevolg van de zeer lage olieprijs welke kwam als een resultaat van de financiële crisis en de onmiddellijke reactie van de cliënten om alle nieuwe ontwikkelingen van nieuwe projecten te bevriezen, wat min of meer direct gebeurde. Kan het weer gebeuren? Natuurlijk kan het weer gebeuren. Wanneer de olieprijs zakt onder het niveau waarbij oliemaatschappen geloven dat het economisch verantwoord is verder te gaan met de ontwikkeling van oliegebieden, ook al zal of moet de olieprijs daarna terugkomen, dan is de onmiddellijke reactie van de cliënten om te stoppen. Maar het is juist om te zeggen en de heer Jorna gaf dat aan, dat er een grote voorraad werk is waarmee men blij was, omdat het iedereen bezig hield ondanks het feit dat er geen nieuwe orders binnenkwamen. De Vennootschap was niet wanhopig voor nieuwe orders, maar natuurlijk gaat men werk liquideren naarmate de tijd verstrijkt en is het nodig het orderboek weer te vullen. De Vennootschap is thans in een situatie met een record niveau aan reservevoorraad orders, wat erg prettig is en de Vennootschap in staat stelt verder te werken. Ten aanzien van de tweede vraag, waarom besluit een cliënt om te leasen of te kopen, daar zijn diverse redenen voor. Het is eigenlijk een beetje een case-to-case benadering. Duidelijk is, en dat wordt bewezen door statistische gegevens, dat het aantal leases van drijvende productie-eenheden stijgt in vergelijking tot het aantal dat wordt gekocht door oliemaatschappijen. Er is een stijgende trend in leasing. Verdergaande met de vierde vraag over LNG's. Best wat geld wordt besteed aan R&D activiteiten gerelateerd aan de ontwikkeling van technische oplossingen voor drijvende faciliteiten, hetgeen hiervoor nog niet bestond. Een hoop R&D activiteiten zijn eigenlijk gerelateerd aan de ontwikkeling van een drijvend hose transfer systeem om in staat te zijn het cryogene LNG vanuit het productieschip over te pompen naar een inkomend transportschip. De Vennootschap heeft vrij veel geld besteed aan de ontwikkeling van een product, een flexibele drijvende hose voor cryogene vloeistoffen, en dit is tevens onderdeel van het R&D programma. We zijn succesvol geweest in de ontwikkeling van een product dat onderdeel is van de LNG FPSO ontwikkelingsoplossing.

**De heer Miles** legde uit dat de Vennootschap de ontwikkelingskosten heeft gekapitaliseerd voor de drijvende LNG. Dit kan worden gevonden onder activa op de balans. De eindbalans voor 2009 bedraagt ongeveer USD 30.000.000. Het meeste hiervan is gerelateerd aan LNG gerelateerde producten en ontwikkelingen.

**De heer Mace** ging verder met de derde vraag ten aanzien van het aantal nieuwe orders dat is veiliggesteld, twee van de vijf. De Vennootschap heeft eigenlijk alleen geboden op de twee en was succesvol met deze twee. Een selectie wordt gemaakt voor projecten waar men achteraan gaat. In het geval van de projecten die zijn aangeboden in 2009 was de Vennootschap succesvol met twee waarvoor de meeste moeite is gedaan, dus dat was prettig. Met betrekking tot de concurrenten, hoe zijn zij gevaren tijdens de neergang van de business. In feite is er een aantal kleinere beginnende FPSO vennootschappen failliet gegaan. Dit waren vennootschappen die FPSO's bouwden op speculatie. Er zijn vier vennootschappen failliet gegaan. De meer belangrijke concurrent, een Japanse vennootschap, en twee Noorse vennootschappen hebben geworsteld met de uitvoering van projecten en inderdaad met het bijeenbrengen van gelden om in staat te zijn daadwerkelijk aan te bieden. Dus, er is een moeilijke tijd geweest voor de concurrentie in meeste van de gevallen. Er is echte concurrentie en men moet vechten voor ieder project dat wordt gewonnen. Betreffende de vijfde vraag werd er informatie van ODS Petrodata genoemd die een groot aantal drijvende units heeft voorspeld. De Vennootschap deelt deze mening en nogmaals, er is een groot aantal verschillende typen van faciliteiten en het is nodig een selectie te maken om de inspanningen te concentreren en om te proberen succesvol te zijn aan de biederszijde. De Vennootschap is over de laatste jaren in omvang toegenomen en de Vennootschap is thans een groter dan vijf/zes jaar geleden in termen van personeel en capaciteit om projecten uit te

voeren. De Vennootschap wil de uitvoeringsprestaties verhogen om zo in staat te zijn meer projecten uit te voeren, maar op een andere manier door gedetailleerde engineering, die veel mankracht vergt, uit te besteden.

**De heer Heineman** vroeg hoeveel procent van het R&D budget werd besteed aan energieopwekking uit de kracht van golven. **De heer Mace** legde kort het concept van de installatie uit waaraan SBM thans werkt. Hij wilde niet op al te veel details ingaan, maar het doel is dat het ontwerp kosteneffectief is, omdat het opwekken van energie prima is, maar iemand zal het moeten kopen tegen een redelijke prijs. **De heer Miles** meende dat het voornamelijk een ontwerpfase is geweest, het eigenlijke bedrag dat hieraan is besteed gaat een bedrag van 10% van het R&D budget niet te boven, maar wanneer we verdergaan met de testen van grotere schaalmodellen, zal het eigenlijke bedrag stijgen.

**De voorzitter** gaf het woord aan de heer Schuitemaker.

**De heer Schuitemaker** vroeg of aanbiedingen voor projecten, bijvoorbeeld om in Ierland naar olie te gaan boren, middels een open inschrijving geschieden en verder of het personeel dat voor SBM in vreemde landen opereert Nederlands personeel is, dan wel ter plaatse wordt ingehuurd.

**De voorzitter** antwoordde dat het niet de business van SBM is om naar olie te boren, maar wel die van de oliemaatschappijen. De oliemaatschappij zal dan een evaluatie maken van het olieveld en het zou kunnen dat die bepaalt dat er een floating facility komt. Pas dan zal er een uitnodiging komen, een invitation to tender, die dan bijvoorbeeld bij SBM terecht komt die daarop gaat bieden. Wat het personeel betreft in de landen, er zijn daar geen algemene regels voor, maar natuurlijk bestaat er een voorkeur om de mensen van het land waar deze ontwikkeling plaatsvindt in te huren.

**De heer Schuitemaker** vroeg of SBM aanbiedt op basis van vrije prijsvorming?

**De voorzitter** bevestigde dat aanbiedingen gebeuren op basis van vrije prijsvorming. Er komt vanwege de oliemaatschappij een invitation to tender, waarin specificaties vermeld zijn en elk van de aanbieders dient zijn eigen offerte in en het besluit tot toewijzing wordt vervolgens genomen door de oliemaatschappij.

**De voorzitter** gaf het woord aan de heer De Groot.

**De heer De Groot** refereerde aan het plaatje over waar de activiteiten geconcentreerd zijn. Hij vroeg of SBM helemaal niet bij Sachalin betrokken is. Dat was één vraag en de tweede was, is er al perspectief voor de Beaufort Sea of is daar nog geen activiteit te ontdekken?

**De voorzitter** antwoordde op de vraag over Sachalin dat men daar wel een schip had, maar dat is nu weg, dat is de Okha. De andere vraag over de Beaufort Sea zal door de heer Mace beantwoord worden.

**De heer Mace** antwoordde dat op dit moment in de Beaufort Zee geen activiteit is, maar voor het eerst worden activiteiten in de Barents Zee ontwikkeld. Dat is natuurlijk niet hetzelfde, maar geconcentreerd wordt in R&D op activiteiten op grond waarvan oplossingen worden ontwikkeld die passen in een Arctische omgeving.

**De heer Van der Helm** (VBDO) had nog een aantal vragen. De eerste vraag was of SBM over 2010 meer transparantie kan betrachten bij het overzicht van de leveranciers audits, zodat straks de plaats van SBM in de ketenbeheer - benchmark weer flink gaat stijgen. **Mevrouw Planjyan** (VBDO) stelde een

tweede vraag over het onlangs verschenen rapport van SOMO (Stichting Onderzoek Multinationale Ondernemingen) in opdracht van de VBDO. De tweede vraag was hoe SBM ervoor zorgt dat partners in de joint venture de Code of Conduct naleven. De derde vraag die daaruit volgde was of SBM bereid is transparant te zijn over de activiteiten in Equatoriaal-Guinea en dus meer transparantie in de rapportering daarvan. **De heer Mace** antwoordde op de eerste vraag welke betrof meer transparantie over de leveranciers audits. Het kwaliteitssysteem bevat inderdaad de verplichting voor de Vennootschap om audits uit te voeren voor de leveranciers die SBM gebruikt. Dit gebeurt in de eerste plaats al voor een leverancier ook maar wordt gebruikt en daarna, zoals verplicht op grond van de interne regels, worden herhalingsaudits uitgevoerd. De heer Mace zal zien wat hij kan doen aan de transparantie op dat gebied in het rapport over 2010. Ten aanzien van de tweede vraag, in termen van Equatoriaal-Guinea, en het risico op corruptie, is het management zich zeer bewust van de situatie in Equatoriaal-Guinea. SBM heeft eerder geopereerd in Equatoriaal-Guinea met een nog lopende FPSO opdracht voor Exxon Mobil. Dus dit is de tweede keer dat er activiteit is in Equatoriaal-Guinea. Er is een leasecontract en de Vennootschap gaat een unit bouwen. Hoewel, er zullen niet veel bouwwerkzaamheden zijn in Equatoriaal-Guinea zelf aangezien er daar feitelijk niet veel constructiefaciliteiten zijn. Een inrichting wordt gebouwd en daarna afgeleverd in Equatoriaal-Guinea, en daarna is er zeker een plan dat zal worden geïmplementeerd tijdens de duur van het project om lokale mensen in de uitwerking van het project te betrekken en ook op de shore basis die zal worden opgezet of vergroot voor dit project. In termen van verplichtingen in verband met mensenrechten, zal SBM zich voegen naar haar eigen interne regels welke betrekking hebben op de toepassing van de regels van de International Labour Organisation en Mensenrechten en het controleren van de lokale vennootschappen die als leverancier worden betrokken bij het project, zoals dit al gedaan wordt voor de eerste opdracht. Samenhangende hiermee streeft men ernaar opleiding ter plaatse om lokale mensen in staat te stellen de unit te bedienen. Er zijn enkele verplichtingen om uiteindelijk en geleidelijk het aantal plaatselijke werknemers op de drijvende inrichtingen zelf te verhogen. Een joint venture met GEPetrol is aangekondigd die gedeeltelijk eigenaar zal zijn van de inrichting en SBM zal naar haar beste vermogen hun activiteiten monitoren.

**Mevrouw Planijan** vroeg hoe SBM checkt of de joint venture partners deze regel naleven. **De heer Mace** stelde dat SBM niet in staat is de om de boekhouding of een van de meer uitgebreidere activiteiten te controleren van een joint venture partner. Hun betrokkenheid met SBM ten aanzien van dit specifieke project, of elk ander project, want er zijn andere joint venture partners in andere Afrikaanse landen, is vrij transparant en dat geldt ook voor de betalingen die worden gemaakt voor deze productieservices of bedrijfsservices. De Vennootschap is dus in staat om na te gaan waar de juiste betalingen worden gemaakt voor de verstrekte diensten. Natuurlijk is er een grens aan hoe ver men echt de details en boekhouding van deze joint venture vennootschappen na kan gaan.

**De heer Schuitemaker** meende dat de voorgaande spreker van de VBDO met het suggereren dat sprake is van corruptie tergend en beledigend is voor elke goede directeur van deze Vennootschap. Er is een zeer integere en goede accountant betrokken, en het bedrijf kan zich dit niet permitteren.

**De heer Van der Helm** reageerde hierop. Hij wilde ook zeker bij deze elke indruk wegnemen dat men SBM beschuldigt van corruptie. Dat is niet aan de orde. Wat wel aan de orde is is de wijze waarop het bedrijf omgaat met zijn leveranciers en dat is met name gevoelig natuurlijk in landen waar nou eenmaal de zaken wat minder goed geregeld zijn dan in Nederland. **De heer Van der Helm** deed een beroep op de verantwoordelijkheid van SBM en het antwoord van **de heer Mace** gaf aan dat men er ook mee bezig is om daar goed mee om te gaan. En dat vindt hij zeer relevant.

**De heer Vrijdag** vroeg naar de ordervoorraad, de verwachtingen voor nieuwe opdrachten en de bezettingsgraad. **De heer Mace** stelde dat in termen van orderboek verwachtingen er een aantal zeer goede vooruitzichten zijn waar de Vennootschap werkt aan offertes. In termen van voorraad van schepen, er is één FPSO die geleased werd door Exxon Mobil die het contract heeft opgezegd in december van vorig jaar en deze is nu in voorraad. Dat is de enige en die biedt de Vennootschap nu aan voor toekomstige projecten. Omdat het een volledige FPSO is, welke is afgeleverd in 2002, heeft deze een bepaalde boekwaarde die is afgewaardeerd. Potentieel gezien heeft de Vennootschap nu een concurrentieel voordeel met dit schip; het kan een afgewerkte FPSO bieden voor nieuwe contracten daar waar concurrenten vanaf de tekenplank moeten beginnen. Daarnaast, zijn er drie andere tankers die zijn gekocht in het verleden en die momenteel in voorraad zijn, maar deze tankers zijn gekocht met het oog op contracten. De Vennootschap heeft een tanker nodig in voorraad, om in staat te zijn een op basis van een bestaand schip een technische oplossing te ontwikkelen eerder dan zonder een schip te hebben en er van uit te gaan dat er een later kan aangekocht worden. Het bedrag dat wordt geïnvesteerd in deze tankers en voorraad is niet enorm groot, het is een bescheiden bedrag.

### **3. Verslag van de Raad van Commissarissen en van zijn commissies over het boekjaar 2009 (informatie)**

**De voorzitter:** Zoals weergegeven in het bericht van de Raad van Commissarissen op de pagina's 25 en volgende van het jaarverslag heeft de Raad van Commissarissen in het voorbije jaar in een aantal formele, volgens rooster vastgelegde vergaderingen, in een telefoonconferentie en tevens naar aanleiding van regelmatig informeel overleg, toezicht uitgeoefend op de ontwikkelingen binnen SBM en de activiteiten van vennootschappen van de groep in het voorbije jaar. De belangrijkste onderwerpen die in 2009 aan bod kwamen bij de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Board of Management en waarover de Raad van Commissarissen toezicht uitoefende, waren de goedkeuring van het jaarverslag en van de jaarrekening 2008, een onderzoek naar de betekenis van de Code Frijs voor de Vennootschap en de implementatie ervan, de remuneratie van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, de strategie van de Vennootschap, de organisatie- en successieplanning, het beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen, HSSE zaken (veiligheid, milieu et cetera), een bezoek aan de executiecentra in Monaco en Kuala Lumpur met een bezoek aan projecten in aanbouw in Singapore, de technische aspecten van de projecten die de Vennootschap in uitvoering heeft en het daaropvolgende besluit een Technische Commissie van de Raad van Commissarissen in te stellen, de belangrijke projectoffertes en de impact van de financiële crisis op de emissie van 9,2% nieuwe aandelen in 2009.

De Raad van Commissarissen wordt in zijn werkzaamheden bijgestaan door drie commissies: het Audit Committee, het Remuneration Committee en de Selection- and Appointment Committee. Er was besloten een Technische Commissie in te stellen met als doel de Raad van Commissarissen in staat te stellen een beter inzicht te krijgen in de exposure van de Vennootschap aan technische risico's en de Raad van Commissarissen te ondersteunen bij zijn toezichthoudende functie over technische- en projectmanagementzaken. In de Selection- and Appointment Committee is ondermeer de samenstelling van de Raad van Commissarissen behandeld. Uit dit overleg heeft de Raad van Commissarissen besloten de door het terugtreden van de heer Keller ontstane vacature in te vullen en verder de Raad van Commissarissen wellicht uit te breiden met een lid waardoor in de toekomst de Raad van Commissarissen zal bestaan uit zeven leden. Het selectieproces is nog lopende en de voorzitter verwachtte dat binnen enkele maanden aan een buitengewone vergadering van aandeelhouders een of twee kandidaten ter benoeming zullen kunnen worden voorgesteld. Hierbij zal de Raad van Commissarissen oog hebben voor diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

Ten slotte werd eerder dit jaar ook tijd genomen voor een evaluatie van het eigen functioneren, zowel op het vlak van de belangrijkste commissies als op het niveau van de Raad van Commissarissen zelf.

**De heer Vrijdag** vroeg naar de achtergrond van de uitbreiding naar zeven commissarissen. **De voorzitter** merkte op dat ten eerste is bekeken wat de commissies doen en hoe de samenstelling van de commissies is. Er zijn drie commissies, daarom heeft men het Remuneration Committee en de Selection Committee samengevoegd in één commissie. Daarnaast heeft men dan de Technische Commissie en het Audit Committee. Men heeft gezien dat er in elk van deze commissie twee personen moeten zitten, dat zijn er in totaal zes. Er is vervolgens nagegaan hoe met deze samenstelling navolging kan worden gegeven aan bijkomende verwachtingen als diversiteit en leeftijd om zo tot de conclusie te komen dat de workload en de eisen inzake diversiteit (in de breedste zin van het woord) de verdere uitbreiding van de Raad van Commissarissen verrechtvaardigt naar zeven leden. Dit ook met het oog op het uitvallen van één van de leden van de Raad van Commissarissen vanwege ziekte en de hoeveelheid werk, die gewoon hoog is. Dat zijn de overwegingen die tot de conclusie geleid hebben dat er zeker zes leden nodig zijn. Dat was normaal al het geval en daarom overweegt men heel sterk om uit te breiden met een zevende lid te gaan om de uitvoering van werk en diversiteit te garanderen.

**De heer Jorna** (VEB) vond een Technische Commissie een prima zaak en vroeg naar de samenstelling. Een tweede punt was dat de Selection- and Appointment Committee en het Remuneration Committee worden samengevoegd. Zoals bekend is de Code er geen voorstander van om die twee commissies samen te voegen met de voorgestelde twee voorzitters. Hij vond het niet sjiek dat de twee voorzitters dezelfde vergadering om beurten, afhankelijk van het onderwerp, voorzitten en daar allebei de voorzittersbeloning voor ontvangen. Hij vroeg (derde vraag) zich af de beloningsgegevens van de heer Wyllie (wiens beloningspakket is afgestemd op dat van de Raad van Bestuur) ook een backserviceverplichting van deze omvang in zit, zodat elk jaar er meer dan één jaarsalaris aan backserviceverplichting bijgespijkerd moet worden. **De voorzitter** beantwoordde ten aanzien van de eerste vraag dat de eerste opdracht die de heren van de Technische Commissie hebben, is om te bepalen wat hun termen van referentie zijn en daar is risicobeheersing op technisch gebied een belangrijk onderwerp. De tweede vraag, deze vraag kwam ook bij een ander agendapunt naar voren, maar deze vraag werd nu beantwoord, is zeker niet een vraag die verbazend was. Het komt inderdaad nu sterk op, maar de voorzitter verzekerde dat hij zich er sterk mee bemoeit om deze additionele leden van de Raad van Commissarissen te zoeken. Er is gepoogd om ditmaal in Engeland te zoeken, omdat SBM toch een zeer internationaal bedrijf is en één van de doelstellingen is om inderdaad een beloningssysteem te hebben dat aantrekkelijk is om internationaal mensen te kunnen aantrekken. Uit de analyse die gedaan is door de consultants, zoals Russell Reynolds en Egon Zehnder, blijkt dat SBM zeker niet te hoog zit. De verdeling van wat de beloning is, is een onderwerp waarvan bekend is dat men dat moet onderzoeken. Het is de bedoeling om volgend jaar met een voorstel te komen dat naar het totaalpatroon van de beloning van de Raad van Commissarissen zal kijken. Uit een vergelijking in een Europese context blijkt dat het bedrijf zeker niet te hoog zit wat de beloning van de Raad van Commissarissen betreft.

De derde vraag over de beloning van de heer Mace werd beantwoord door de voorzitter van het Remuneration Committee. **De heer Van Gelder** meende dat de voorzitter het juist stelde en dat alles in de context gezien moet worden van de totale evaluatie van het remuneratiepakket. In 2005 en laatstelijk in 2008 was het hele remuneratiebeleid aan de aandeelhouders voorgelegd en goedgekeurd. Met een interval van drie jaar zal dit weer opnieuw bekeken worden, dat is ook evident, want het is een onderwerp met voortschrijdend inzicht. De laatste keer in 2008 is het totale pakket, dat bestaat uit een basissalaris, een variabele component, een variabele component korte- en lange termijn en de pensioenvoorziening, aan de orde geweest. Er werd nu specifiek op de pensioenvoorziening geduid en

het beleid is 70% van het laatstgenoten salaris, dat is een defined benefit. Dat element is daarin opgenomen, zoals dat in het verleden ook het geval was. In voorkomende gevallen leidt dat tot cijfers zoals dit jaar. Hij gaf daar verder geen waardeoordeel over anders dan dat het totale pakket in zijn ogen evenwichtig is en dat ook als zodanig in 2008 door de aandeelhouders is goedgekeurd. In de loop van dit jaar zal weer bekeken worden of er aanleiding is om in 2011 met voortschrijdend inzicht met een herziening te komen. Ook ten aanzien van de pensioencomponent zijn er tijden geweest dat die pensioencomponent niet zo prominent op de agenda stond in remuneratieland, maar dat dit is inmiddels wel het geval. Door voortschrijdend inzicht in de laatste ontwikkelingen zullen deze aspecten eventueel in de voorstellen meegenomen worden, maar voor vandaag is het zoals het is en zoals men met elkaar ook in 2008 heeft afgesproken.

**De heer Van der Helm** (VBDO) wilde graag een gedachte meegeven voor de volgende herziening en dat is om de variabele beloning mede te baseren op niet-financiële doelstellingen.

**De voorzitter** gaf aan dat men ermee bezig is om in 2010 na te gaan wat de sterktes en zwaktes van het remuneratiebeleid zijn.

**De heer Van Beuningen** (Eumedion) complimenteerde het bestuur, want hij denkt dat het heel goed is om zeven commissarissen te hebben; zeven is ook wel ongeveer het maximum. Hij was bijzonder verheugd dat men de moeite nam om naar Kuala Lumpur te gaan of naar andere projecten, zodat het bestuur goed kan worden ondersteund.

**Mevrouw Cotrell** vroeg één ding ten aanzien van de benoeming van de Raad van Commissarissen en het potentiële nieuwe lid. Ze vroeg zich af of SBM misschien het voortouw zou kunnen nemen en misschien kijken naar kandidaten, waaronder ook gepensioneerde CEO's, die een achtergrond als investeerder hebben. SBM heeft genoeg mensen met financiële expertise, maar meestal van bankierszijde. Het is duidelijk een zeer technische business en men moet personen hebben die offshore expertise hebben op dit gebied, maar ze vroeg zich af of je niet zou moeten denken aan een weerspiegeling van de investeerderszijde, zodat personen voelen dat deze vennootschap echt kijkt naar hun investeerders en iedere keer weer naar hen terugkomt.

**De voorzitter** concludeerde dat algemene vraag er een is naar een gebalanceerde Raad van Commissarissen. Men kijkt bij de evaluatie zeker naar een goede balans tussen inderdaad technische kennis van de leden van de Raad van Commissarissen die duidelijk kunnen laten zien dat zij bijvoorbeeld een achtergrond hebben met betrekking tot de technische zijde en daarnaast aan de andere kant met betrekking tot de financiële zijde. Hij zag niet goed in hoe personen, specifiek diegenen met een financiële achtergrond, niet op hetzelfde moment ook de aandeelhouders zouden vertegenwoordigen. Verder vinden de meeste discussies plaats samen met de Raad van Bestuur en in een two-tier systeem is het de Raad van Bestuur die de Vennootschap vertegenwoordigt in alle soorten van van discussies waar inderdaad met de input van de aandeelhouders rekening wordt gehouden. Dus hij denkt dat de benadering gebalanceerd is met betrekking tot eisen die technisch, financieel, uitvoerend van aard zijn en inderdaad ook op het vlak van communicatie met de aandeelhouders.

**De heer Swinkels** vroeg naar de remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen. De jaarrekening luidt in USD en het remuneratiepakket wordt in EUR voorgesteld. **De heer Miles** bevestigde dat de USD de geldeenheid is waarin wordt gerapporteerd, waaronder dus alle toelichtingen op de jaarrekening. De remuneratie, voor zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen, wordt gerapporteerd in USD. De salarissen zijn, natuurlijk, in EUR aangezien SBM opereert en gevestigd is in de Eurozone. Om meer duidelijkheid te geven en om koersverschillen en wijzigingen te

eliminieren geeft het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen de remuneratie in EUR, zodat deze kan worden vergeleken van jaar tot jaar.

#### 4. Jaarrekening 2009

##### 4.1 Vaststelling van de jaarrekening (besluit)

**De voorzitter** ging over tot de vaststelling van de jaarrekening. De grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening, de geconsolideerde balansen en winst- en verliesrekening, de geconsolideerde kasstroom, de toelichting op de geconsolideerde overzichten en de overige gegevens zijn allemaal opgenomen in het jaarverslag 2009 (pagina's 95 tot en met 160). De jaarrekening 2009 is gecontroleerd door KPMG Accountants N.V., de accountant van de Vennootschap. De goedgekeurde verklaring ter zake is opgenomen op pagina 161 van het jaarverslag en een door de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en de externe accountant getekend exemplaar van het jaarverslag is in de zaal beschikbaar bij de secretaris van de Vennootschap. De jaarrekening werd conform artikel 28 van de statuten van de Vennootschap door de Raad van Commissarissen goedgekeurd en lag nu ter vaststelling door deze vergadering voor.

**De heer Heineman** refereerde aan het probleem van de currency exposure dat eerder naar voren kwam. **De heer Miles** bevestigde dat de Vennootschap alle buitenlandse geldeenheden hedged naar USD, wat de geldeenheid is waarin wordt gerapporteerd. Dus de overblijvende winst is inderdaad een USD winst en vereist dus geen verdere hedging. Hij gaf eerder al aan dat wanneer dit wordt vertaald in een EUR dividend, er een koersrisico is welk risico zal worden gedragen door de aandeelhouders. **De heer Heineman** vroeg zich af of het zinvol is om alles te hedgen, omdat de omzet en een groot gedeelte van de kosten tegen elkaar weggestreept kunnen worden, als beide in USD zijn. **De heer Miles** bevestigde dit. Wat de heer Heineman beschrijft is exact hoe het werkt. Er is een grote natuurlijke hedge, veel van de kosten in USD compenseren de USD inkomsten, maar niettemin zijn er nog steeds grote bedragen ten aanzien van de projecten die worden aangeduid in Euro's, Singapore Dollars en Braziliaanse Reals welke worden gehedged om de resultaten van het project in te sluiten.

**De heer Boom** had een vraag over de belastingdruk (pagina 130 van de jaarrekening). **De heer Miles** antwoordde dat het bedrag van de vennootschapsbelasting waarnaar werd verwezen, alleen een deel is van de belasting die de Vennootschap betaald. Hij legde uit waarom er twee delen zijn. Wat zichtbaar wordt gemaakt is de vennootschapsbelasting, de belasting op vennootschappen in hun eigen land van vestiging. Dus, een Nederlandse vennootschap die handelt in Nederland of een vennootschap uit de Verenigde Staten in de Verenigde Staten. De Vennootschap betaalt daarnaast ook belasting in andere delen van de wereld, bijvoorbeeld wanneer een FPSO in werking is in landen zoals Angola. Op inkomsten die worden ontvangen van de cliënt rust een bronbelasting welke wordt geheven bij de cliënt en wordt betaald aan de overheid. Deze bronbelastingen kunnen boekhoudkundig niet worden gekwalificeerd als vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening. Dus, deze verschillende belastingssoorten (bronbelasting, deemed profit taxes) worden in de jaarrekening weergegeven voor een bedrag van USD 29.000.000 dat wordt betaald bovenop de USD 3.000.000 die zijn opgenomen in de winst- en verliesrekening. Er worden daadwerkelijk belastingen betaald, maar deze kunnen niet allemaal worden gerapporteerd als inkomstenbelasting. Het percentage is inderdaad laag ten aanzien van de vennootschapsbelasting, vanwege het effect van de bronbelasting en ook gezien het feit dat de Vennootschap in Nederland en de Verenigde Staten –waar de belastingsvoet de hoogste is- verrekenbare verliezen heeft geleden om de redenen die zijn toegelicht in de jaarrekening



**De heer Jorna** (VEB) had twee korte vragen. De heer Jorna had graag een bevestiging van het feit dat het verkrijgen van bankleningen geen probleem is en hij vroeg naar de afboeking van USD 39.000.000 van een MOPUstor platform. **De heer Mace** verwees naar het eerste gedeelte van de vraag. Er zijn inderdaad meer mogelijkheden tot het aantrekken van leningen van banken en de Vennootschap verwacht om lease projecten afdoende te kunnen financieren, met een bepaald element van financiering door commerciële banken. Met betrekking tot de afboeking van de MOPUstor was er inderdaad een van afboeking van USD 39.000.000 op dit project en dit heeft hij reeds in het verleden uitgelegd. Het is een project voor Noorwegen waarbij nogal wat additionele kosten zijn gemaakt om te voldoen aan de Noorse veiligheidsvoorschriften (constructie veiligheidsvoorschriften) welke niet voldoende zijn ingeschat tijdens de biedingsfase van dat betreffende project. De Vennootschap moest aanpassingen aan het ontwerp aanbrengen om aan de verplichtingen van het Petroleum Safety Agency, wat de besturende instantie in Noorwegen is, te voldoen. Dit heeft geleid tot een verstoring van de constructie van het platform zelf en tot extra kosten.

**De voorzitter** meldde dat er gebruik zal worden gemaakt van stemkaartjes voor het stemmen en gaf een nadere toelichting over de stemprocedure.

**De voorzitter constateerde dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening is aangenomen met 58.452.452 stemmen voor, 24.748 stemmen tegen en 10 onthoudingen.**

#### **4.2 Voorstel tot uitkering van dividend (besluit)**

**De voorzitter** gaf aan dat conform het normale dividendbeleid van de Vennootschap een totaaldividend wordt voorgesteld van USD 0,67 per gewoon aandeel over het in de periode van 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009 gerealiseerde netto resultaat uit continuïng operations, toekomend aan de houders van gewone aandelen. De pay-out bedraagt 50%. In 2008 was de pay-out uitzonderlijk, 60%, betaalbaar voor 50% in aandelen en voor 50% in contanten. De ex-dividenddatum is op 16 april 2010. The record date is 20 april 2010. Omdat de aandelen genoteerd staan in EUR zal het cash dividend uitgekeerd worden in EUR. Hiervoor hanteert men de dagelijkse fixing rate van vandaag, zoals die door de Europese Centrale Bank wordt gepubliceerd. Bij een USD van 0,67 is de ECB referentie rate van vandaag USD tot EUR 1,3615 en daardoor spreekt men van een EUR dividend van EUR 0,49 tegenover de USD 0,67.

Conform artikel 30.3 van de statuten van de Vennootschap stelde de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor een dividend van USD 0,67 per gewoon aandeel naar keuze van de aandeelhouders, hetzij in contanten hetzij in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, uit te keren. Goedkeuring van dit voorstel omvat het besluit tot uitgifte van een zodanig aantal aandelen als nodig is om het stock dividend uit te keren en om voorts het besluit tot uitsluiting van het voorkeursrecht ten aanzien van deze uitgifte. De aandelen die voor het stock dividend worden uitgegeven, zullen zonder prospectus worden toegelaten tot de notering op grond van artikel 5.4. onderdeel e van de Wet op het financieel toezicht. De verhouding tussen de waarde van het stock dividend en het contante dividend zal door de Raad van Bestuur op 7 mei 2010 na beurs worden vastgesteld op basis van het volume gewogen gemiddelde van de aandelenkoers op de laatste vijf dagen van de keuzeperiode namelijk 3, 4, 5, 6 en 7 mei 2010. Er zal geen handel in dividendrechten plaatsvinden op de New York Stock Exchange, Euronext Amsterdam. Zowel het contante dividend als het stock dividend zullen ter beschikking van de aandeelhouders worden gesteld op 14 mei 2010. De waarde van het slotdividend in aandelen zal, een afrondingsverschil daargelaten, gelijk zijn aan dat van het contante dividend. De aandelen benodigd voor het slotdividend werden of zullen worden uitgegeven

door de Vennootschap. De nieuwe gewone aandelen zijn gerechtigd tot dividend over 2010 en volgende boekjaren.

**De voorzitter constateerde dat het voorstel tot uitkering van dividend is aangenomen met 58.474.353 stemmen voor, 3.288 stemmen tegen en 0 onthoudingen.**

## **5. Corporate Governance**

### **5.1 Samenvatting van het Corporate Governance beleid (informatie)**

**De voorzitter** verwees naar het corporate governance hoofdstuk in de jaarrekening 2009 op de pagina's 56 tot en met 64, met toelichting over het beleid inzake corporate governance aan de hand van de best practices uit de Nederlandse Corporate Governance Code, zoals aangepast door de Monitoring Commissie Corporate Governance Code van 10 december 2008 genoemd (de "Code"). Op twee punten is SBM niet compliant met de best practices uit de Code. Best practice bepaling III.5.11 die bepaalt dat het Remuneration Committee niet voorgezeten mag worden door een commissaris die bij een ander bedrijf de CEO is. De heer Van Gelder is CEO van Heijmans N.V., maar dat is van tijdelijke aard en Heijmans N.V. heeft aangekondigd dat de heer Van Gelder op de komende algemene vergadering van aandeelhouders als voorzitter van de raad van bestuur en CEO zal terugtreden. Deze non-compliance zal alsdan komen te vervallen. Best practice bepaling IV.1.1. voorziet ook dat voor de benoeming, schorsing of het ontslag van een bestuurder of commissaris een besluit door de algemene vergadering van aandeelhouders is genomen met een gewone meerderheid van stemmen, terwijl de statuten van de Vennootschap nu voor de schorsing en het ontslag van een bestuurder of commissaris een bijzondere meerderheid voorzien van twee/derde van de uitgebrachte stemmen op voorwaarde dat die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn van mening dat voor het nemen van strategische beslissingen het wenselijk is dat een reële meerderheid hierover zou besluiten, eerder dan afhankelijk te zijn van een toevallige meerderheid op een AVA. Bij de eerstvolgende herziening van de statuten zal de Raad nogmaals in overweging nemen of het wenselijk is de statuten te conformeren aan deze Best practice bepaling. Voor het overige is de Vennootschap geheel compliant met de Best practices uit de Nederlandse Corporate Governance Code.

De arbeidsovereenkomsten met de beide leden van de Raad van Bestuur zijn voor een verlengbare termijn van vier jaren en voorzien in de mogelijkheid om elementen van de variabele bezoldiging naar boven of naar beneden aan te passen wanneer deze naar het oordeel van de Raad van Commissarissen tot onbillijke uitkomsten leiden als gevolg van buitengewone omstandigheden. De Raad van Commissarissen heeft ook een claw-back recht voor terugvordering van variabele bezoldigingselementen die zouden zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens. De vergoeding in geval van voortijdige beëindiging van de overeenkomst is beperkt tot één jaar basissalaris. In geval van een zogenaamde beëindiging als gevolg van een change of control geldt dezelfde beëindigingvergoeding van één jaar basissalaris.

In het remuneration report (pagina 29 en volgende van het jaarverslag) wordt het remuneratiebeleid, zoals geïntroduceerd in 2008, uitgebreid beschreven. Dit remuneratiebeleid blijft ongewijzigd. Het Remuneration Committee bekijkt elk jaar, samen met een gespecialiseerd adviseur, of er aanleiding bestaat om het remuneratiebeleid bij te stellen. Mocht blijken dat het bezoldigingsbeleid op bepaalde punten bijgesteld dient te worden, dan zal dit uiteraard aan deze vergadering worden voorgelegd. Verder heeft de Raad van Commissarissen in de uitoefening van zijn taken toegezien op de voor de Vennootschap relevante aspecten van maatschappelijk verantwoord ondernemen (CSR verslag

2009). Ten slotte zal de Raad van Commissarissen bij de selectie en voordracht van nieuwe commissarissen oog hebben voor diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

## **5.2 Remuneratie van de Raad van Commissarissen (besluit)**

**De voorzitter** gaf aan dat de Raad van Commissarissen heeft besloten een nieuwe Technische Commissie op te richten om de Raad van Commissarissen in staat te stellen een beter inzicht te krijgen in de exposure van de Vennootschap aan technische, commerciële en strategische risico's en de Raad van Commissarissen te ondersteunen bij zijn toezichthoudende functie op technische- en projectmanagement zaken. Deze commissie zal dus fungeren als het Audit Committee, maar dan voor technische- en projectmanagement zaken. De Technische Commissie zal zijn samengesteld uit twee leden van de Raad van Commissarissen, de heer Ehret (voorzitter) en de heer Van Gelder. Voorgesteld werd om de voorzitter van de Technische Commissie een vergoeding van EUR 6.000 toe te kennen en het lid van de Technische Commissie een vergoeding van EUR 4.000 per jaar.

De Raad van Commissarissen heeft ook besloten de Selection- and Appointment Committee samen te voegen met het Remuneration Committee tot een Appointment- and Remuneration Committee. Deze nieuwe commissie zal zijn samengesteld uit twee leden van de Raad van Commissarissen, de heer Rothermund en de heer Van Gelder. Tevens zal de heer Rothermund de vergadering voorzitten voor de behandeling van de agendapunten die betrekking hebben op selectie- en benoemingszaken en de heer Van Gelder zal de vergadering voorzitten voor de behandeling van agendapunten die betrekking hebben op remuneratiezaken. Voorgesteld werd om elk van de leden een vergoeding toe te kennen van EUR 8.000 per jaar. De jaarlijkse basisvergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen blijft onveranderd, te weten EUR 63.000 voor de voorzitter, EUR 52.000 voor de vice-voorzitter en EUR 45.000 voor de leden. Zoals eerder werd vermeld zal de voorzitter van de Raad van Commissarissen ook vergoed worden voor commissiewerk, zoals dat nu het geval is voor commissiewerk verricht door de overige leden van de Raad van Commissarissen.

**De heer Jorna** (VEB) vroeg waarom de heer Ehret EUR 6.000 krijgt als voorzitter van de Technische Commissie en de heren Rothermund en Van Gelder elk EUR 8.000. Er worden twee commissies samengevoegd, maar men houdt ze ook apart door twee voorzitters te benoemen. **De voorzitter** merkte op dat er voor werk op het hoogste niveau in de Vennootschap remuneratie-elementen en benoemingselementen zijn. De remuneratie van de Raad van Commissarissen, ook in verband met de Board of Management, zal worden herzien. **De heer Jorna** deelde de mening ten principale niet dat de Technische Commissie ondergeschikt is of minder van belang is dan het Remuneration Committee. **De voorzitter** zegde toe deze opmerking in aanmerking te nemen bij de herziening van het remuneratiebeleid dat men volgend jaar zal gaan voorstellen.

**De heer Swinkels** vroeg of de reis- en verblijfkosten onder beloning vallen. **De voorzitter** gaf aan dat dit kosten voor de Vennootschap zijn. Er zijn geen additionele vergoedingen. **De heer Swinkels** constateerde dat de tickets door de onderneming worden betaald en vroeg zich af of dit niet aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd. **De voorzitter** merkte op dat reis- en accommodatiekosten gemaakt om deel te nemen aan vergaderingen en aan werkbezoeken geen onderdeel zijn van de remuneratie maar dat deze kosten worden vergoed. Enkel de remuneratie wordt aan aandeelhouders voorgelegd. **De heer Swinkels** stelde vast dat men Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur is van een West-Europese onderneming, maar het werkveld ligt eigenlijk buiten Europa. In de toekomst komen wellicht commissarissen vanuit buiten Europa. Hij wenste een voorstel met betrekking tot deze kosten. **De voorzitter** merkte op dat men niet bezig is met commissarissen van buiten Europa, maar dat zou wel kunnen en is in het verleden ook het geval geweest. Tot twee jaar geleden was de heer Matzke,

die uit Amerika kwam, lid van de Raad van Commissarissen en die ontving wel - en dat was zo aan de aandeelhouders meegedeeld - een extra vergoeding. Zoals geval per geval zal worden bekeken is het zeker zo dat er inderdaad aangepaste elementen in de remuneratie zullen voorkomen. Dat is voor de huidige Raad van Commissarissen niet het geval. Er zijn geen additionele, speciale vergoedingen.

**De heer Schuitemaker** was het eens met de voorzitter en vond dat de vergoeding inderdaad in verhouding moet staan met de verantwoordelijkheden. Hij steunde het voorstel.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot remuneratie van de Raad van Commissarissen is aangenomen met 58.455.813 stemmen voor, 13.593 stemmen tegen en 140 onthoudingen.

## **6. Decharge**

### **6.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2009 gevoerde beleid (besluit)**

**De voorzitter** vroeg, conform de statuten, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het in 2009 gevoerde beleid.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot decharge van de Bestuurders voor het in 2009 gevoerde beleid is aangenomen met 58.160.909 stemmen voor, 81.101 stemmen tegen en 233.187 onthoudingen.

### **6.2 Decharge van de Commissarissen voor het in 2009 uitgeoefende toezicht (besluit)**

**De voorzitter** vroeg, conform de statuten, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het in 2009 uitgevoerde toezicht.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot decharge van de Commissarissen voor het in 2009 uitgeoefende toezicht is aangenomen met 58.161.665 stemmen voor, 81.340 stemmen tegen en 233.195 onthoudingen.

## **7. Benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant (besluit)**

**De voorzitter** vroeg de vertegenwoordiging van KPMG om de vergadering voor dit agendapunt te verlaten. Op aanbeveling van het Audit Committee werd voorgesteld KPMG Accountants N.V. te benoemen als externe accountant van de Vennootschap voor een duur verstrekkend bij de afsluiting van het boekjaar 2011.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant is aangenomen met 57.830.849 stemmen voor, 634.772 stemmen tegen en 9.576 onthoudingen.

## **8. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen en tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten**

**8.1 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als bedoeld in artikel 4 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit)**

**De voorzitter**: Overeenkomstig artikel 4 van de statuten van de Vennootschap werd gevraagd de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De bevoegdheid is beperkt tot 10% van de uitstaande gewone aandelen ten tijde van de machtiging, welk percentage wordt verhoogd tot 20% in geval van fusie of acquisitie. Deze aanwijzing werd mede gevraagd om de Raad van Bestuur toe te laten om tijdig en op een flexibele manier te reageren met betrekking tot de financiering van de Vennootschap. De duur van de gevraagde aanwijzing is 18 maanden conform de huidige praktijk van Corporate Governance beginnend na goedkeuring van het besluit. De aanwijzing zoals verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders in 2009 komt hiermee te vervallen.

**De heer Miles** antwoordde op een vraag van **de heer Jansen** dat dit een besluit is dat is vereist om de Vennootschap flexibiliteit te bieden en snel te handelen als de omstandigheden dat vereisen. Uit de geschiedenis van emissies van aandelen door de Vennootschap volgt dat vóór november de laatste emissie van dit type in 2001 was. Gedurende die periode heeft de Vennootschap haar omvang verveelvoudigd, meer dan het driedubbele over die periode. Hij gaf aan dat hij niet denkt dat SBM een vennootschap is die haar bevoegdheid om aandelen uit te geven misbruikt gelet op het feit dat de Vennootschap exceptionele omstandigheden heeft doorstaan met de kredietcrisis en te midden een omvangrijke investeringsprogramma was en een aantal projecten, met vooruitzichten op een aantal potentiële projecten, die gedeeltelijk zijn afgerond. Er worden geen beloften gedaan de bevoegdheid niet te gebruiken, maar - als door de heer Mace eerder genoemd - is er niet de intentie bij elk nieuw project een nieuwe aandelenemissie te doen.

**De heer Ligthart** voegde hieraan toe dat er wellicht sprake is van een misverstand wanneer de heer Jansen stelde dat bedrijven meestal de gevraagde bevoegdheid zouden beperken tot 10%. Dat heeft eerder betrekking op de tweede 10% waarop een beroep kan gedaan worden in geval van bijvoorbeeld een acquisitie. De autorisatie zoals die hier gevraagd wordt is volledig conform de eerdere praktijk en met de door de meeste andere beursgenoteerde bedrijven in Nederland gevolgde praktijk.

**De heer Swinkels** gaf aan dat in de beraadslaging misschien een keer een loyaliteitsdividend meegenomen kan worden voor langdurige aandeelhouders.

**De heer Van der Helm** (VBDO) en **de heer Heineman** ondersteunden het voorstel met betrekking tot een loyaliteitsdividend. **De heer Ligthart** verwees naar het door zijn vorige onderneming DSM gemaakte voorstel van invoering van een loyaliteitsdividend dat onder zware kritiek is teruggetrokken.

**De voorzitter** merkte op dat hij dat in aanmerking zal nemen en bekijken.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als bedoeld in artikel 4 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden, is aangenomen met 56.092.289 stemmen voor, 2.383.909 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

**8.2 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - te besluiten tot uitsluiting of beperking**

**van het recht van voorkeur als bedoeld in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit)**

**De voorzitter** vermeldde dat overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap wordt gevraagd de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte of verlening van rechten tot het nemen van aandelen conform artikel 96 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. In overeenstemming met het voorstel onder 8.1 is de aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden, beginnend na goedkeuring van het voorgestelde besluit. De aanwijzing zoals verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders in 2009 komt hiermee te vervallen.

**De heer Schuitemaker** gaf aan dat niet helemaal duidelijk is wat de beperking van artikel 6 van de statuten van de Vennootschap behelst. **De heer Verwilghen** merkte op dat het hier gaat over de beperking of het uitsluiten van het recht van voorkeur bij een emissie, zoals is gebeurd in november. De emissie van nieuwe aandelen was toen beperkt tot een consortium van investeerders dat had toegezegd voor het gehele pakket het risico te nemen om dit te onderschrijven voor de prijs die was bepaald. Er is dus aan de andere aandeelhouders toen niet de mogelijkheid gegeven om ook te participeren in het nemen van aandelen.

**De voorzitter** noemde nog een additioneel element. Voor dit voorstel is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan 50% van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is. Indien de helft of meer vertegenwoordigd is, dan volstaat een gewone meerderheid.

**De voorzitter constateerde dat het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - te besluiten tot uitsluiting of beperking van het recht van voorkeur als bedoeld in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden, is aangenomen met 49.782.139 stemmen voor, 8.693.910 stemmen tegen en 140 onthoudingen.**

**9. Machtiging tot inkoop van gewone aandelen**

**Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot inkoop door de Vennootschap van eigen gewone aandelen als bedoeld in artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit)**

**De voorzitter** gaf aan dat overeenkomstig artikel 7 van de statuten van de Vennootschap wordt gevraagd de Raad van Bestuur machtiging te verlenen om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en onverminderd het bepaalde in artikel 98 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, gewone aandelen, vertegenwoordigende maximaal 10% van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap, te verkrijgen. Machtiging wordt gevraagd om de gewone aandelen te verkrijgen voor een prijs per gewoon aandeel liggend tussen de nominale waarde van de gewone aandelen en 110% van de gemiddelde koers van de gewone aandelen op door de New York Stock Exchange, Euronext Amsterdam, gehouden effectenbeurs gedurende de vijf handelsdagen voorafgaande aan de verkrijging. Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen de flexibiliteit om verplichtingen na te komen betreffende aandelengerelateerde beloningsplannen of anderszins. De duur van de gevraagde machtiging is 18 maanden beginnend na goedkeuring van het voorgestelde besluit. De machtiging zoals verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders in 2009, komt hiermee te vervallen.

**De heer Van Leijdsdonk** vroeg zich af of het in de lijn der verwachting ligt dat binnen de komende 18 maanden SBM eigen aandelen inkoop. **De heer Ligthart** merkte op dat het hier om een standaard besluit gaat en voegde hieraan toe dat het hem onwaarschijnlijk lijkt dat SBM eigen aandelen gaat inkopen gelet op de groei die de onderneming nu doormaakt.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot inkoop door de Vennootschap van eigen gewone aandelen als bedoeld in artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden, is aangenomen met 58.216.648 stemmen voor, 259.202 stemmen tegen en 8 onthoudingen.

## 10. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

### 10.1 Het aftreden van de heer L.J.A.M. Ligthart als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en als Commissaris van de Vennootschap (informatie)

**De voorzitter** gaf aan dat de heer Ligthart, commissaris van de Vennootschap, op deze algemene vergadering van aandeelhouders terug zal treden na zes jaar lid te zijn geweest van de Raad van Commissarissen, waarvan de laatste twee jaar als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij was tevens voorzitter van het Audit Comité. De voorzitter dankte de heer Ligthart namens de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en het gehele personeel van de Vennootschap voor alle zeer waardevolle bijdragen aan de werking van de Raad van Commissarissen en voor de wijze waarop de heer Ligthart het Audit Comité heeft geleid. **De heer Ligthart** bedankte de voorzitter voor de vriendelijke woorden. Hij gaf aan dat het een hele interessante en turbulente tijd is geweest. Hij is geweldig onder de indruk geraakt van het commitment en de inzet in deze onderneming om problemen te overkomen en haar positieve status te bevestigen. Hij is daar heel trots op. **De voorzitter** dankte de heer Ligthart.

### 10.2 De benoeming van de heer F.J.G.M. Cremers als Commissaris van de Vennootschap (besluit)

**De voorzitter** gaf aan dat de Raad van Commissarissen heeft besloten conform artikel 23 en 17.2 van de statuten om een niet-bindende voordracht te doen om de heer Cremers te benoemen als commissaris van de Vennootschap voor een termijn van vier jaar, verstrijkend op de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van 2014. Indien deze vergadering de heer Cremers benoemt tot commissaris, zal de heer Cremers ook benoemd worden door de Raad van Commissarissen als voorzitter van het Audit Comité. De heer Cremers heeft een ruime ervaring als lid van de raad van commissarissen van internationaal beursgenoteerde bedrijven. De Raad van Commissarissen meent dat de heer Cremers een uitstekende aanvulling zal zijn voor de Raad van Commissarissen na het vertrek van de heer Ligthart. Deze voordracht heeft ook de volle steun van de Raad van Bestuur. Voor de persoonlijke gegevens van de heer Cremers verwees de voorzitter naar de toelichting op dit agendapunt.

**Mevrouw Planjyan** (VBDO) vroeg of SBM voornemens is de verhouding mannen en vrouwen te reflecteren in de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. **De voorzitter** bevestigde dat men daarmee bezig is, maar dat het geen gemakkelijk onderwerp is. Verder gaf hij aan dat het één van de elementen van de uitbreiding van de Raad van Commissarissen naar zeven personen is om efficiënt te kunnen omgaan met de vraag naar diversiteit. **Mevrouw Planjyan**

vroeg of SBM ook van plan is om specifieke kennis binnen de Raad van Commissarissen te brengen en dan met name kennis op het gebied van duurzaamheid. **De voorzitter** antwoordde dat men niet specifiek gaat zoeken naar iemand die op dit gebied de ervaring zal brengen, maar dat het zo is dat als je met iemand komt die van voornamelijk grotere maatschappijen afkomstig is, deze mensen wel uitgebreid dergelijke ervaringen hebben opgedaan en zich bewust zijn van wat het betekent om een duurzaamheidsrapport te hebben en ook qua doelstellingen in de Vennootschap.

**De heer Jorna** (VEB) onderschreef het argument van diversiteit, maar hij hoopte dat men zich bij de keuze niet door het doel diversiteit liet leiden, maar dat kwaliteit voorop staat. Hij merkte op dat de heer Cremers een autoriteit op financieel gebied is. De heer Cremers vervult zeven commissariaten en overschrijdt daarmee de norm zoals die aangegeven wordt in de Corporate Governance Code en vroeg of de heer Cremers niet teveel hooi op zijn vork heeft genomen om een goede bijdrage te kunnen leveren aan SBM. **De voorzitter** beantwoordde de vraag met betrekking tot de overschrijding van het aantal benoemingen van de heer Cremers ontkennend en bevestigde dat de heer Cremers op dit vlak volledig aan de Best practice bepalingen van de Corporate Governance Code voldoet. Ten aanzien van het tweede element dat betrekking heeft op de kennis en expertise van de voorgedragen commissaris gaf hij aan dat met het vertrek van de heer Ligthart een fors aandeel financiële kennis verloren is gegaan (mede in samenhang met het Audit Committee). Het was inderdaad belangrijk om iemand te hebben die de kwaliteiten heeft om in het Audit Committee te kunnen meewerken en ook als voorzitter van het Audit Committee te kunnen fungeren.

**De voorzitter** constateerde dat het voorstel tot benoeming van de heer F.J.G.M. Cremers als Commissaris van de Vennootschap is aangenomen met 58.196.780 stemmen voor, 273.005 stemmen tegen en 5.900 onthoudingen.

## 11. Mededelingen en rondvraag

**De voorzitter** gaf aan dat men bij de informatiebalie, onder meer, een kaart in ontvangst heeft kunnen nemen waarop men kon aangeven of men toezending wenste van de notulen van deze vergadering.

**De heer Van de Roemer** complimenteerde de voorzitter voor de wijze waarop de voorzitter de vergadering heeft geleid. Hij vroeg wat ongeveer de marktverhouding van de twee concurrenten, Modec en Bergesen is. **De heer Mace** noemde dat SBM nog steeds de leidende onderneming is in termen van lease, lease contracten, ten opzichte van de naaste concurrent, de Japanse vennootschap Modec. Deze vennootschap is SBM wat genaderd in de laatste afgelopen jaren, dus er blijft nog wat te doen. Maar het is niet alleen het aantal contracten, het is ook de kwaliteit van de contracten en de cliënten achter die contracten. De heer Mace is van mening dat SBM een erg robuust portfolio van lease contracten en andere koopcontracten heeft en als men naar eenzelfde portefeuille van een concurrent zou kijken, men niet dezelfde kwaliteit zou aantreffen. De heer Mace gaf aan dat SBM ten doel heeft de juiste kwaliteit te handhaven, de beste kwaliteit van contracten en cliënten, maar ook in deze leidende positie te blijven.

**De heer Swinkels** vroeg of er een mogelijkheid is in Schiedam iets te gaan bekijken, omdat hij nieuwsgierig is gemaakt. **De voorzitter** moest helaas een teleurstellend antwoord geven. Het is enerzijds niet gebruikelijk en anderzijds eigenlijk niet te hanteren.

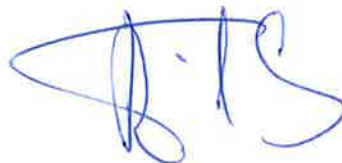
## 12. Sluiting



**De voorzitter** constateerde dat er geen vragen meer waren. Hij bedankte de aanwezigen voor hun deelname aan de vergadering en sloot de vergadering.



H.C. Rothermund  
Voorzitter



B. Verwilghen  
Secretaris