



NOTULEN

van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. (de "Vennootschap"), gehouden op 14 december 2011 in het Hilton Hotel te Rotterdam

In de vergadering waren 85.224.632 gewone aandelen vertegenwoordigd, op een totaal van 171.440.416 geplaatste gewone aandelen was dit 49,71% van het totaal geplaatste aandelenkapitaal.

1. Opening

De voorzitter opende de vergadering en heette de aandeelhouders en tevens de genodigden die als toehoorders de vergadering bijwoonden, van harte welkom.

De voorzitter also welcomed all the shareholders or their representatives who did not speak Dutch and commented that as customary for a Dutch listed AEX company this meeting was conducted in Dutch. He furthermore informed the meeting that questions could be asked in English and would be answered in either Dutch or English, depending on the member of the Board of Management or the Supervisory Board answering the question. Simultaneous translation facilities were available, enabling everyone to follow the meeting in either English or Dutch. The Chairman continued the meeting in Dutch.

De voorzitter gaf aan dat hij, als voorzitter van de Raad van Commissarissen, het genoeg heeft deze aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap te mogen voorzitten. Hij deelde mede dat aan de tafel hebben plaatsgenomen de heer Miles, lid van de Raad van Bestuur en CFO, de heer Laurés, lid van de Board of Management en CCO, de heer Chabas, COO, wiens benoeming tot lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voorligt, de heer Van Gelder, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Cremers, lid van de Raad van Commissarissen en voorzitter van het Audit Committee en de heer Verwilghen, secretaris van de Vennootschap en van deze vergadering. De notulering van deze vergadering wordt waargenomen door Professor Van Olfen, notaris van het kantoor De Brauw Blackstone Westbroek.

De voorzitter vermeldde, voor de goede orde, dat deze vergadering ten behoeve van de notulering op geluidsband wordt opgenomen. Er is tevens simultaanvertaling van en naar het Engels. De voertaal van deze vergadering zal zoveel mogelijk in het Nederlands zijn. De CFO en de COO zullen eventuele vragen die voor hen bedoeld zijn in het Engels beantwoorden met simultaanvertaling in het Nederlands.

De voorzitter gaf aan dat er gebruik gemaakt zal worden van elektronische stemkastjes voor het agendapunt waarover gestemd zal worden. Het functioneren van deze stemkastjes zal worden toegelicht voordat de stemming plaatsvindt.

De voorzitter deelde mede dat de uitnodiging en de agenda met bijlagen voor deze vergadering op 2 november 2011 zijn gepubliceerd op de website van de Vennootschap en op Securities Info. Deze publicatie is middels een persbericht bekend gemaakt.

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 werd ontvangen.

De voorzitter deelde mede dat in verband met de registratiedatum, aandeelhouders in de mogelijkheid werden gesteld deel te nemen aan de vergadering indien zij op 16 november 2011 stonden geregistreerd als aandeelhouder zonder dat daartoe hun aandelen tot na afloop van de vergadering dienen te worden geblokkeerd. Aanmelding voor het bijwonen van de vergadering was mogelijk tot uiterlijk 7 december 2011.

De voorzitter constateerde dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen is voldaan en dat deze aandeelhoudersvergadering bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen over het in de agenda opgenomen voorstel.

De voorzitter deelde mede dat op de registratiedatum het totale geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap EUR 42.860.104 bedroeg, verdeeld in 171.440.416 gewone aandelen, die recht geven op het uitbrengen van evenveel stemmen. Het aantal aandelen dat op deze vergadering vertegenwoordigd was, is 85.224.632, zijnde 49,71% van de aandelen.

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. Er is gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij het agendapunt. Zoals gewoonlijk verzocht de voorzitter de vertegenwoordigers van de Vereniging van Effectenbezitters, Eumedion of andere organisaties die de belangen van effectenbezitters waarnemen, 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 is gegeven, gebruik te maken van de daartoe opgestelde microfoon. 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, wordt vermeld.
3. Ten slotte verzocht de voorzitter mobiele telefoons uit te schakelen.

2. Samenstelling van de Raad van Bestuur: benoeming van de heer B.Y.R. Chabas als lid van de Raad van Bestuur (besluit)

De voorzitter gaf aan dat in een persbericht van 18 augustus 2011 werd aangekondigd dat de heer Mace, CEO van de Vennootschap, per 1 januari 2012 zal terugtreden als CEO en lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap. De voorzitter vermeldde dat met de heer Mace een regeling is getroffen die voldoet aan de vereisten van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "**Code**"), welke regeling is:

1. Op basis van de overeenkomst uit 2008, welke overeenkomst erin voorzag dat de bestaande arbeidsovereenkomst met de CEO zou worden geschorst voor de duur van de aanstelling als CEO en bij beëindiging van de aanstelling als CEO zou worden gereactiveerd, zal de heer Mace opnieuw in dienst treden bij een groepsvennootschap van de Vennootschap tot aan het bereiken van de pensioensgerechtigde leeftijd op 16 december 2013.
2. De heer Mace ontvangt bij beëindiging van zijn CEO-overeenkomst geen vergoeding.
3. De voorwaarden waaronder de heer Mace zijn dienstverband zal voortzetten zijn, in het geheel genomen, beduidend lager dan de voorwaarden die golden als CEO van de Vennootschap.
4. De heer Mace zal opdrachten vervullen als bijzonder adviseur van de CEO van de Vennootschap. Het gaat om opdrachten waarbij de ervaring van de heer Mace binnen het bedrijf van dienst zal zijn en een meerwaarde voor de Vennootschap zal betekenen. In deze

functie zal de heer Mace geen deel uitmaken van de Raad van Bestuur of de Board of Management (waarin ook niet-statutair directeuren plaats hebben).

5. In de periode na de aankondiging van het terugtreden van de heer Mace op 18 augustus 2011 heeft de heer Mace in alle loyaliteit verder leiding gegeven aan de Vennootschap, wat hij ook tot zijn terugtreden zal blijven doen.

De voorzitter gaf aan dat op 3 februari 2011 middels een persbericht werd medegedeeld dat de heer Chabas op 1 mei 2011 de functie van COO van de Vennootschap, als lid van de Board of Management, zou opnemen ter opvolging van de heer Blanchelande. De persoonlijke gegevens van de heer Chabas zijn opgenomen in de toelichting op agendapunt 2. De heer Chabas was lid van de raad van bestuur en CEO van het in Oslo genoteerde Acergy tot aan de overname van dit bedrijf eind vorig jaar door het eveneens in Oslo genoteerde Subsea 7. De heer Chabas beschikt naar het oordeel van de Raad van Commissarissen over de vereiste kennis en ervaring om met ingang van 1 januari 2012 als lid van de Raad van Bestuur de functie van CEO van de Vennootschap te vervullen. Conform de vereisten van de wet en de Code zijn de belangrijkste gegevens van de met de heer Chabas af te sluiten overeenkomst opgenomen in de toelichting op agendapunt 2. Deze voorwaarden zijn in overeenstemming met het op de AVA van 5 mei 2011 door de aandeelhouders goedgekeurde beloningsbeleid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter vroeg of er nog vragen waren over dit punt. **De heer Jorna (VEB)** gaf aan dat hij nu voor het eerst ziet dat er een overeenkomst van opdracht aan de verhouding tussen de Vennootschap en de heer Chabas ten grondslag ligt en tevens dat de arbeidsrechtelijke verhouding die hij heeft vanuit zijn functie als COO wordt opgeschort. De heer Jorna gaf aan dat hem duidelijk is waarvoor dit laatste dient, aangezien bij de heer Mace dezelfde constructie is toegepast. De heer Mace valt terug op een arbeidsrechtelijke functie binnen de Vennootschap op grond waarvan hij diensten verricht en hiervoor betaald wordt. De eerste vraag van de heer Jorna was of de nieuwe wetgeving, die vraagt om een vennootschapsrechtelijke overeenkomst tussen de bestuurder en de Vennootschap en geen arbeidsrechtelijke, niet op gespannen voet staat met de constructie zoals die nu is gekozen. **De heer Verwilghen** antwoordde op de eerste vraag dat dit niet het geval is. De bestaande arbeidsrechtelijke relatie is een overeenkomst met een niet-Nederlandse vennootschap die opgeschort is en gereactiveerd zal worden als de CEO-overeenkomst wordt beëindigd. Die mogelijkheid is onder de voorwaarde dat op dat moment de heer Chabas instemt met een regeling die in essentie gelijkwaardig zou kunnen zijn aan de regeling die met de heer Mace is getroffen. Dit zou betekenen dat een geheel andere functie zal worden vervuld dan als CEO. De gekozen structuur is een middel om bestaande kennis en ervaring binnen de Vennootschap te houden. **De heer Jorna** stelde een vervolgvraag (tweede vraag), namelijk dat het niet zo kan zijn dat vanuit de vennootschapsrechtelijke kant een vergoeding wordt overeengekomen alsook dat dit via de arbeidsrechtelijke relatie tot een ontslagvergoeding kan leiden. **De heer Verwilghen** gaf aan dat dat inderdaad niet kan en dat dat ook is overeengekomen bij de heer Mace. De heer Mace ontvangt geen vergoeding. **De heer Jorna** gaf aan dat hij het op zich een mooie en nette manier vindt waarmee bekwaamheden binnen het bedrijf blijven. De constructie is als het ware dat de heer Chabas een zzp'er (zelfstandige zonder personeel) is.

De heer Jorna vroeg (derde vraag) naar het vaste salaris van de heer Mace dat EUR 490.000 bedroeg terwijl dat van de heer Chabas nu EUR 600.000 bedraagt. **De voorzitter** gaf aan dat het salaris van de heer Mace in mei 2011 op EUR 600.000 is gezet. **De heer Jorna** gaf aan in het jaarverslag gekeken te hebben en daar EUR 490.000 te hebben gelezen. **De voorzitter** gaf aan dat dit klopt op eind december van het verslagjaar 2010. Zoals afgesproken in de laatste AVA van mei 2011 met de goedkeuring van de Remuneration Policy 2011 is het basissalaris van de CEO gebracht op EUR 600.000. Het salaris zal in overeenstemming worden gebracht met de mediaan van de Peer Group bedrijven.

De heer Jorna gaf aan dat in drie maanden is besloten dat de heer Chabas geschikt is om de positie van de heer Mace over te nemen. De vierde vraag van de heer Jorna is dan ook of bij het aantrekken van de heer Chabas al in het achterhoofd zat dat de heer Chabas de kroonprins in wording was en of hij op die grond is geselecteerd. **De voorzitter** antwoorde op de vierde vraag dat dit het geval is. Het is eenduidig dat voor de vervanging van de heer Blanchelande niet alleen een vervanging van de heer Blanchelande werd gezocht, maar ook een opvolger in verband met de pensionering van de heer Mace in december 2013. Er werd gekeken naar een kandidaat waarvan de verwachting bestond dat die de opvolger van de heer Mace zou kunnen worden. **De heer Jorna** gaf een compliment dat uit eigen geleding de functie kan worden ingevuld. De heer Jorna gaf verder aan gelezen te hebben dat de strategie van de Vennootschap door de heer Chabas zal worden aangescherpt. Hij vroeg (vijfde vraag) wat de heer Chabas zich daarbij voorstelt. **De voorzitter** gaf aan dat dit onderwerp niet is geagendeerd en dat een dergelijke vraag niet kan worden beantwoord in verband met beursrelevante informatie. De Vennootschap is op een goed peil en heeft een goede richting. **De heer Jorna** herformuleerde zijn vraag en vroeg of het een journalistieke vrijheid was dat de heer Chabas de strategie gaat aanscherpen en kan er een aanscherping van de strategie worden verwacht. **De voorzitter** gaf aan dat het journalistieke vrijheid betrof.

De voorzitter gaf een toelichting op de stemprocedure.

De voorzitter constateerde dat de vergadering het voorstel tot benoeming tot lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap van de heer Bruno Chabas per 1 januari 2012 met 84.579.798 stemmen voor, 145.024 stemmen tegen en 498.310 onthoudingen heeft goedgekeurd. De voorzitter feliciteerde de heer Chabas.

De voorzitter vroeg of er nog vragen waren.

De heer Jorna verwees naar de aankondiging van de impairment last van USD 450 miljoen. Hij gaf aan dat veel beleggers gedacht zullen hebben goed te zitten bij de Vennootschap, aangezien de Vennootschap een dijk van een orderportefeuille heeft, geen last heeft van teruglopende consumentenbestedingen en stijgende grondstoffen ook geen probleem zijn. Kijkende naar de notulen van de AVA, het jaarverslag en de gebeurtenissen na balansdatum was er geen reden om de impairment te zien aankomen. Zijn zesde vraag is dan ook of de aandeelhouders in de AVA niet te rooskleurig zijn voorgelicht ten aanzien van de hoofdpijndossiers. Verder vroeg hij (zevende vraag) of er geen zwaarwegende andere zaken onder het wateroppervlak zijn die gemeld zouden moeten worden en daaruit voortkomende of men het gevoel heeft in control te zijn en dat SBM dus niet weer verrast wordt door iets wat tegenzit. Hij vroeg (achtste vraag) of de USD 450 miljoen een "worst case" bedrag is, als alles tegenzit, of dat de schade kan meevallen na afronding van de arbitrage. Hij gaf aan het zuur te vinden dat anders de nettowinst wordt weggevaagd, waardoor aandeelhouders met vragen komen of zij wel of niet een dividenduitkering zullen ontvangen. Een ander punt is het feit dat de klant zich negatief heeft uitgelaten over de kwaliteit van het geleverde, met name over de lasnaden. Zijn negende vraag was of de Vennootschap daardoor imagoschade heeft opgelopen en of andere klanten ook aangegeven hebben zorgen daarover te hebben. **De voorzitter** antwoorde op de zesde en zevende vraag dat alles al gezegd is over de impairment last van USD 450 miljoen. Het betreft gevoelige informatie. Hij deelde mede dat hij helaas naar de bestaande berichtgeving moet verwijzen voor wat betreft de achtergronden. Alles is gezegd in het persbericht en daarna herhaald in de discussies met de analisten en in de analisten presentaties. Per vandaag is daar niets aan toe te voegen en dit wordt waarschijnlijk een onderwerp waarover in de AVA additionele informatie zal worden gegeven. Op de achtste vraag antwoordde hij dat er kwaliteitsproblemen zijn geweest. Hij gaf aan dat er op grote projecten zo hier en daar problemen zijn op kwaliteit en dat dat iets is waar sterk aan moet gewerkt worden om dat te voorkomen. Hij vroeg de heer Chabas of hij nog iets had toe te voegen. **Mr Chabas** indicated in relation to the sixth, seventh and ninth question that at this stage all information was provided. First of all through the press release on the project on

July, 28th and also in the trading update done on November, 17th. As part of the Company's normal process, the Company is reviewing all its projects on a regular basis, particularly, for the year end. So we made the review at this stage and there is nothing further to add.

De heer Jorna gaf aan het belangrijk te vinden dat aandeelhouders in de AVA van 5 mei 2011 een juist beeld hebben gekregen van de situatie. Hij vroeg (tiende vraag) of de Vennootschap open en eerlijk is geweest naar de AVA. **De voorzitter** gaf op de tiende vraag aan dat dit het geval is geweest. Zoals ook in het persbericht stond is de impairment van USD 450 miljoen genomen toen Talisman het contract met de Vennootschap heeft opgezegd. Op het punt waar Talisman gezegd heeft dat zij zich niet aan de overeenkomst wilde houden, is er door ons direct gereageerd. De voorzitter vroeg of de heer Chabas daar nog iets aan wilde toevoegen. **Mr Chabas** referred back to the press release of July, 28th whereby reference is made to the change in the way the client was handling the contract. That was the triggering event and the date the press release was made was almost simultaneous to the time the events were discovered. So no information has been withheld and all the information has been communicated to the market as soon as the information was available and had been validated. **De heer Cremers** voegde nog toe dat dat niet dingen zijn waar je op gaat wachten. Men is zich ervan bewust dat dat koersgevoelige informatie is die onmiddellijk en onverwijld moet worden gedeeld met de markt. Dit is direct gedaan, en er is niet gewacht op de halfjaarcijfers, zodra het bekend was.

De heer Jorna vroeg nog (elfde vraag) hoe de schade is opgebouwd. Is in de impairment last meegenomen een mogelijke claim van de tegenpartij over het te laat leveren en de winsten die zij niet gemaakt hebben? **De voorzitter** gaf aan dat die informatie gevoelig is, in verband met de positie tegenover de client. **Mr Cremers** asked Mr Miles to add something to this point. **Mr Miles** indicated in relation to the eleventh question that no details or financial information can be provided on the split of the provision between the two projects. It would commercially not be in the Company's interest to divulge how much has been provided on each subject. We do not want to jeopardize the Company's legal position in either those two proceedings, which are ongoing. He stated that he was not going to give a breakdown or explain how the figure has been calculated. It has been explained that some recovery has been assumed in the legal proceedings, but those assumptions can be considered conservative and those have been established according to best practice.

De heer Jorna vroeg (twaalfde vraag) of de Vennootschap ertegen aanloopt dat prijs boven kwaliteit is gesteld in de policy. Zijn de contracten op prijs gestuurd of op kwaliteit? **The Chairman** asked Mr Chabas to answer the question. **Mr Chabas** stated in relation to the twelfth question that we would need to go back in the context in which the project has been taken. The project has been taken a period where the demand was extremely high and the number of suppliers available to do the project were not plentiful. The Company therefore made the choice to go to suppliers which the Company had not used in the past in order to deliver the project. He stated that he could not comment more on the decision which was taken at that time. He indicated that what has been done presently and what has been done in the past several months and years in the Company is that in order to make sure that when submitting an offer, the Company knows that all suppliers are in line, which supplier will be used and that the project team is aligned in order to deliver this project.

De heer Jorna gaf aan dat Subsea 7 als kandidaat wordt gezien om naar de Vennootschap te lonken of over te nemen. Hij vroeg (dertiende vraag) wat de voorzitter van deze berichtgeving vindt. **De voorzitter** gaf aan dat dit journalistiek betreft.

De heer Jorna vroeg (veertiende vraag) aan de heer Chabas, mede gezien de verhuizing van GustoMSC, of de Vennootschap verder gaat met de MOPU en dat soort producten of dat de Vennootschap echt verdergaat met diepwater, waar de Vennootschap goed in is. Past GustoMSC nog in die strategische keuze? **The Chairman** asked whether Mr Chabas could say something on the Company's products. **Mr Chabas** indicated

that the fourteenth question is difficult to answer and a proposer answer would be given in the next General Meeting of Shareholders. He explained that GustoMSC is a company which is made up of two entities, MSC which was a company with 80 engineers and Gusto, a larger company with 50 to 70 engineers doing similar work as MSC. Because of the type of work those two engineers were doing, it made sense to consolidate these two entities and to make them work as one unit. One can observe the benefits of this consolidation and the focus on their type of activity in the Company. He indicated that the core of the Company is the FPSO market and that thus the two entities have been separated physically. This is only to distinguish it from the core SBM group which is addressing the FPSO development.

De voorzitter bedankte de aanwezigen en sloot de vergadering.