

NOTULEN

van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
SBM Offshore N.V., gehouden op 15 mei 2008 te Rotterdam

In de vergadering zijn 83 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd, in totaal vertegenwoordigen zij een aandelenkapitaal van 38.429.255 in gewone aandelen. Hiermee is 26,72% aanwezig van het totaal geplaatste kapitaal, zijnde 143.837.561 aandelen. De voorzitter constateert dat aan de formaliteiten is voldaan en dat er geldige besluiten kunnen worden genomen.

1. Opening.

De voorzitter, de heer H.C. Rothermund, opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter wijst als secretaris mevrouw J.Th.M. Smit-Haffmans aan, die de notulen van deze vergadering zal opstellen. De notulen van de vergadering zullen worden toegezonden aan die personen die kenbaar hebben gemaakt de notulen te willen ontvangen, waarna deze personen binnen 3 maanden hun opmerkingen kunnen aangeven. Daarna zullen de notulen worden vastgesteld en ondertekend.

De oproeping voor deze vergadering is geplaatst op de website van de onderneming, in Het Financiële Dagblad van 28 april 2008 en in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Verder stelt de voorzitter vast dat alle leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur aanwezig zijn tijdens deze vergadering. Er is aan de aandeelhouders de mogelijkheid gegeven om vooraf schriftelijke vragen te stellen, echter, hiervan is geen gebruik gemaakt.

Verder wordt er tijdens de vergadering gebruik gemaakt om elektronisch te stemmen ten aanzien van die agendapunten waarvoor dit nodig is. Voordat aan de aandeelhouders gevraagd wordt hun stem uit te brengen ten aanzien van de vaststelling van de jaarrekening 2007 zal een proefstemming worden gehouden.

- 2. a. De rapportage en bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de jaarrekening 2007.**
- b. De rapportage en bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen met betrekking tot de jaarrekening 2007.**
- c. De vaststelling van de jaarrekening 2007.**

De CEO, de heer D. Keller, geeft een presentatie over de voortgang van SBM Offshore in 2007 en de eerste maanden van 2008. De tekst van deze presentatie maakt onderdeel uit van deze notulen en staat gepubliceerd op de website van de onderneming.

De heer Van Weveren (Vereniging Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) complimenteert de Raad van Bestuur met een zeer gedegen eerste duurzaamheidsverslag. Sommige elementen zoals het overzicht van commitments, prestaties en toekomstige doelstellingen kan dienen als voorbeeld gelden voor andere ondernemingen. In het verslag staat vermeld dat nog niet alle managementsystemen zijn geïnstalleerd om commitments en doelstellingen te concretiseren met de juiste kwantitatieve data. Hij vraagt wanneer SBM verwacht de juiste managementsystemen te hebben geïmplementeerd om te komen tot meer specifieke doelstellingen. Gegeven het feit dat SBM Offshore operaties heeft in Myanmar, is de VBDO ook zeer te spreken over de transparantie van SBM over dit onderwerp. Die transparante benadering neemt veel van de kritiek weg die men kan hebben, bovendien steunt VBDO het argument van een commitment aan een lange termijn contract dat is afgesloten en het feit dat bij contractbreuk SBM vervangen zal worden door een bedrijf dat totaal geen rekening houdt met mensenrechten en arbeidsvoorwaarden. Het blijft echter wel zo dat SBM daarmee indirect bijdraagt aan het financieel in standhouden van het dictatoriale regime in Myanmar. De aanwezigen zullen ongetwijfeld bekend zijn met de huidige

situatie in Myanmar (*Cycloon Nargis trof Myanmar op 3 mei 2008*), en de heer Van Weveren vraagt naar de huidige stand van zaken en of deze tragedie de werkzaamheden heeft beïnvloed en wat SBM doet om deze situatie te verbeteren. In het duurzaamheidsverslag wordt gesproken over de relatief nieuwe ontwikkeling binnen SBM Offshore van renewable energy. SBM erkent in het verslag dat schone energie een essentieel deel zal uitmaken van de nieuwe energiemix. Bovendien wordt van ondernemingen verwacht dat ze hieraan een bijdrage leveren. Hij vraagt om meer informatie over de businesscase en het verwachte percentage aan renewable energy op langere termijn wat deel zal uitmaken van SBM Offshore N.V.

De voorzitter antwoordt dat er inderdaad veel werk is gedaan op het gebied van duurzaamheid. Hij begrijpt de vraag over de doelstellingen maar stelt dat het een continu proces is. SBM hoopt in de toekomst meer informatie over de te stellen doelen en de rapportage ervan te kunnen geven.

Ten aanzien van de vragen gesteld over de situatie in Myanmar zal de heer F. Blanchelande deze beantwoorden. Ten aanzien van de vragen over renewable energy zal de heer D. Keller hierop een antwoord geven.

Mr. Blanchelande replies that SBM Offshore does have a production unit since 2000 in Myanmar. SBM is aware of the problems associated with the presence of the existing government in Myanmar. SBM has regularly reported on the substance of its presence and action in relation to the social responsibility it considers having in that country. It has been explained that over the years SBM has maintained a norm Social Accountability 8000, an international norm which takes care of child labor and the liberty of employees. SBM has made its own financial effort on education in Myanmar through independent NGO's. In particular there have been social actions with the Maristo Association there. For the last nine years SBM has actively worked in Myanmar, and of course since the last two weeks after the tragedy mentioned by Mr. Van Weveren, SBM has been particularly active. Fortunately, none of Burmese employees (approx. 100 persons, onshore and offshore) is missing or has been injured. Each one has been counted and it appears that this is a sign that the people are living above the general standard in the country. The major problem at the moment in Myanmar is drinkable water, and as SBM can produce in large quantities drinkable water on its ship, it is trying to distribute this water to shore. However, this is very difficult. SBM has given additional financial support and at this moment SBM is supporting the import of water makers which will be distributed. This is a brief explanation of SBM's present actions in Myanmar and its normal operation offshore, which has never been discontinued.

In respect of the renewable energy, Mr. Keller replies that SBM is active in this field in two ways for the time being. In the Schiedam execution centre, SBM is involved in designing special equipment to install offshore wind turbines. Maybe SBM will make another step into that business but installation is the first major challenge. Mr. Keller illustrates this subject with the description of the mechanical parts, their weight and the diameters which gives a picture of the gigantic challenges encountered to develop and to install these machines. This is a new business area where SBM wants to continue to play an increasing role. SBM is active in another domain: wave energy recovery. SBM is investigating what the best way is to transform wave energy into electricity. It is essential to use the wave induced motion to get somehow mechanical parts to move and to produce electricity, which is then then exported through undersea cables to the shore. This project was started 18 months ago as part of the R&D budget. It is difficult to give a prediction in percentage terms, but Mr. Keller dares to say that within six years from now, renewable energy should hit bottom line with a few percent. He cannot be more accurate than that, because for the time being it is in a development phase.

De heer Boissevain (Vereniging Effecten Bezitters) complimenteert de Raad van Bestuur niet alleen met de resultaten van SBM Offshore, die zich goed ontwikkeld hebben, maar ook met de fraaie uitvoering van het jaarverslag. De twee belangrijke activiteiten van SBM Offshore zijn onder te verdelen in turnkey- en leaseactiviteiten. In tegenstelling tot vorig jaar heeft de turnkey activiteiten een geweldige stijging laten zien. De lease activiteiten laten een mindere stijging zien. Door de heer Keller is

aangegeven dat een evenwichtige verdeling in deze activiteiten wordt nagestreefd.

Echter ten aanzien van de financiering van de turn-key projecten en de leaseprojecten is er een verschil voor SBM Offshore qua voorwaarden. De heer Boissevain vraagt wat per saldo het meest prettige is voor SBM Offshore, de turnkey projecten of de leaseprojecten en de reden van het verschil met vorig jaar.

Verder heeft de heer Keller al het een en ander gezegd over de kostenstijgingen. Natuurlijk zijn de kostenstijgingen hinderlijk geweest, en voor een deel niet helemaal voorzien, maar hoe is dat verder gegaan en aan welke kosten moet de heer Boissevain in de eerste plaats aan denken. De heer Boissevain kan zich voorstellen dat verschillende grondstofkosten die bij de bouw worden gebruikt van betekenis zijn maar misschien kan er iets meer worden gezegd over de materiaalkosten. Graag verneemt de heer Boissevain wat de concurrentiepositie van SBM Offshore is met China en Korea. In het verleden is aangegeven is dat China en Korea niet de kwaliteit van de producten leveren die SBM pleegt te leveren en daarom geen echte concurrenten van SBM Offshore zijn te noemen. De heer Boissevain kan zich echter voorstellen dat deze landen hun kwaliteitsprestaties opvoeren en hiervan zou SBM langzamerhand meer last van kunnen krijgen. Graag verneemt de heer Boissevain of dit het geval is.

De heer Keller heeft in zijn inleiding al iets gezegd over de grote order van de P-57. Die viel samen met de berichten over geweldige olievondsten voor de kust van Brazilië. De heer Boissevain vraagt of dat toeval was of dat hij er toch een zeker verband tussen mag zien.

In het jaarverslag staat weinig vermeld over Corporate Governance. De voorzitter heeft aangegeven dat alles over Corporate Governance op de website staat. De heer Boissevain is van mening dat een jaarverslag iets is waarin hij graag wil rondkijken, en hij vindt het erg mager als hij alles van de website moet halen. Daarom vraagt hij of de afwijkingen voortaan in het jaarverslag kunnen worden vermeld. Het zijn er niet heel veel, dus dat moet zijns inziens wel kunnen.

De voorzitter antwoordt dat hij het gevoel heeft dat er sprake is van een misverstand. Er is melding gemaakt van het Corporate Social Responsibility Report, dat net gereed is en op de website staat. Het wordt in juni (2008) als hardcopy verspreid. In het jaarverslag staat een hoofdstuk over Corporate Governance. Dat zijn twee totaal verschillende onderwerpen. Voor de beantwoording van de andere vragen geeft hij het woord aan de heer Keller.

Mr. Keller replies that the Company likes the balance between turnkey and lease activities. The lease business gives the Company good visibility for the long term profits and cash flow. It gives stability in the results, and also the lease is in essence a big parameter in growth, because the lease business is a snowballing configuration business; every time a new unit is added, it adds turnover and profit over several years to an existing fleet where other units tend to have their contracts extended. In the turnkey a project is realized and the profit booked during construction. Therefore SBM likes the mix from growth on the lease side, and turnkey for the short term results, and will continue to push on both segments.

In respect of the cost increases where SBM was caught by surprise, that is not in the raw material but in the equipment and services supply. Buying large rotating machinery, valves, pipes and everything that constitutes a production facility; SBM is not normally involved in buying raw material, but attempts to have the raw material incorporated in the price of what SBM buys from vendors of equipment. A large increase has been seen over the past 1, 5 ½ years in the services including the cost of transportation and the cost of offshore services. Today it costs about 1, -8 maybe 2 times as much to make a production facility as it would have cost 2 years ago.

In respect of competition, Mr. Keller replies that SBM has not seen very much of a change. China will improve the quality of their performance as they enter more and more into the global competition. They are making FPSO's. SBM believes that China will certainly play an

increasing role in its business. SBM focuses more and more on the high side of the business and the demand for complex projects. SBM develops in the LNG and in the gas market; SBM also develops new technologies for the ultra deep water. It will take years before China can be competitive in those areas. So the only answer to the point Mr. Boissevain makes is to keep the distance, be far ahead of the pack and SBM will be safe. If SBM has to fight on the simple systems, she it will lose.

In respect to the P-57 Mr. Keller replies, that it has nothing to do with the ultra deep water discovery. P-57 is the result of the market change. When Petrobras tried to go and get this facility built they encountered operational challenges. Due to the fact that SBM could offer a simpler, more fit for purpose facility in an attractive competitive way, it won the job. This opportunity creates experience for SBM into the business of large facilities. Through this project SBM will have made a positive reference. But there is no connection between the announcement made by Petrobras and SBM Offshore.

Mevrouw J.B. Stadlander (Stichting Rechtsbescherming Beleggers en aandeelhouder) wenst zich aan te sluiten bij de complimenten van de VEB voor het fraaie jaarverslag. Zij dankt de Raad van Bestuur en alle medewerkers evenals de Raad van Commissarissen voor de behaalde resultaten. Het enige dat ze nu hoopt is dat op grond van deze vergadering vandaag de pers positief over de onderneming bericht en dat de koers, nadat ze van €18 naar €25 is gegaan, snel weer boven de €30 stijgt. Dat is echter een persoonlijke hoop. Wat haar interesseert is de hoogte van het ziekteverzuim. Ze vraagt dat omdat werknemers vaak onder moeilijke, vooral meteorologisch zware omstandigheden moeten werken. Verder vraagt ze hoe het is met bedrijfsongevallen. Ze vraagt hoe die te voorkomen zijn, of ze voorkomen, en of ze meer binnen Europa of meer buiten Europa voorkomen.

Mr. Blanchelande replies that in the reporting of health, safety and environment results, the incidents are classified depending on their seriousness. There are 3 types of sectors: Firstly, the offshore fleet, where SBM's own employees operate the units. Secondly SBM's own employees on shore, whether in the office or in construction yards and thirdly the subcontractors, the fabricators or the suppliers. At the Supervisory Board meeting prior to this meeting the results of the period as of January 2008 were reported. He is proud to say that there were 0 lost time incidents in the fleet operation, which represents approximately 2 million man hours, and 2 lost time incidents unfortunately in the engineering office. To give more detail, there were also reported 4 lost time incidents at the side of the subcontractors, as reported in the Annual Report of 2007. These results are better than industry standards in the oil and gas business, and Mr. Blanchelande stresses that SBM is very conscious on this particular subject, in particular offshore, where the most dangerous operations are taking place.

Mr. Miles replies that sickness ratios are published in the new Corporate Social Responsibility-report, which is available on the website. The rate for 2007 is 2.3 %.

De heer De Wolf refereert aan de mededeling van de heer Keller dat er serieuze inspanningen worden gedaan tot het ontwikkelen van producten om getijde energie en golflagenenergie op te wekken. Hopelijk zal binnen 6 jaar een resultaat worden bereikt. Indien dit positief afloopt, gaat de getijde energie uiteindelijk de windmolen energie vervangen door het continue aanbod van energie. Is SBM de enige die hier onderzoek naar doet of zijn er ook instituten of universiteiten die hier onderzoek naar doen. Hij denkt daarbij aan (*instituten in*) Portugal die momenteel verscheidene onderzoeken verrichten op dit gebied.

Mr. Keller replies that it is correct that Portugal is the place where the wave energy equipment is being tested right now. He does not think that wave energy will replace wind energy; he believes that, whether we like it or not, hydrocarbon reserves will deplete one day and the need for energy will continue to be exploited. So Mr. Keller does not think that one will replace the other. It will just keep building up. It is on that belief that SBM invested in research and development. Typically wave energy will have to be produced from wave energy farms, which means in a certain area where the waves are particularly

large and frequent; there will be a number of floating objects. Each of them will contribute to produce kilowatt hours; and in this way there will be a kind of invisible generation of electricity from offshore, at a reasonable distance from the shore. SBM is not the only party involved in this research. In fact, there are people that are probably ahead of SBM, and there are systems already in place being tested. SBM is working on two or three alternative concepts. Some of them are being patented. He believes that the strength of SBM is not in the energy generation or the electricity generation, but more in how to optimize the energy provided by the waves and recuperate the largest part of it. This is purely hydrodynamics, and this is where SBM originates from. In everything SBM has been doing historically, hydrodynamics plays the principal part. So he believes that seen from that angle, SBM may have a competitive advantage in making systems that will have a higher efficiency ratio. That is where he believes SBM's strength is. So it is a question of patience, but SBM is determined.

De heer De Vries (aandeelhouder) vond het derde gedeelte van de toespraak van de heer Keller zeer hoopgevend. Hij kondigde een margeverbetering aan en in samenhang met de orderportefeuille vindt hij de prognose voor het jaarresultaat redelijk conservatief. Wat de heer De Vries vooral aanspreekt is de enorme workload die is aangekondigd. Kan SBM dat allemaal nog wel aan. Is er genoeg capaciteit intern aanwezig of wordt SBM gedwongen met anderen samen te werken, te fuseren of wordt er gedacht aan een overname.

Mr. Keller replies that this question touches on a most critical point indeed, because as Mr. De Vries suggests the bottleneck in SBM's business is engineering and project management resources. Yes, SBM (*orderbook*), is full. Maybe SBM has taken a bit too much work a year ago but still tries to do it itself. He believes that what brings value from these activities is the way the risk is controlled. The year 2007 has shown that the risk can be quite significant. To keep control of the risk, SBM needs to use people that have the experience, know the product and know the culture, the ways and procedures of the Company. It is very difficult to start relying on external sources. SBM prefers to continue the policy of organic growth. SBM is growing at a fast pace, has added probably 200-300 employees to the staff during the year 2007 and will continue to do so during the year 2008. SBM has an aversion to a merger and acquisition for the sake of growing, because SBM is concerned about losing control. That is basically the answer to the question; SBM believes that, to preserve the added value this is the right approach. SBM has started an execution centre in Kuala Lumpur in Malaysia. 16 or 18 months ago there was nothing, while today SBM employs about 200 people in Malaysia and has a good capacity with an excellent staff. SBM recruited the people through a selection process and they are producing quality work. On top of that, it is an area where the labor cost is very competitive. Therefore SBM continues to persist in the organic growth mode.

De heer Dekker spreekt zijn bijzonder grote waardering uit voor de resultaten zoals die ook in dit nieuwe millennium zijn geboekt. De grote kracht van deze onderneming is eigenlijk al enkele tientallen jaren gebleken dat buitengewoon veel, bijna alles op tijd en binnen budget kan worden opgeleverd. Dat is een buitengewoon knappe prestatie geweest, gezien wat er bij diverse concurrenten is gebeurd. Hij is daar de heer Keller en de mannen op de vloer buitengewoon dankbaar voor. Wat dat betreft wenst hij de vennootschap toe dat het zal lukken – en er zal wel eens een enkele keer iets gebeuren, want het blijft een heel moeilijk vak, en de projecten worden ook steeds groter – dat die staat van dienst gehandhaafd kan blijven. Dat zal buitengewoon lastig zijn, denkt hij. Dit omdat SBM voor de uitvoering van haar projecte afhankelijk blijft van derde partijen. Hij heeft nog een paar specifieke vragen. Hij vraagt naar het contract met Sakhalin, dat naar zijn idee eind dit jaar afloopt. Wordt (*het contract*) verlengd of kan het object eders worden toegepast, of is er een partij met een andere optie? Hoe is de stand van zaken ten aanzien van het Sakhalin object.

Hij vraagt of SBM met de groei bereikt in Kuala Lumpur, daarmee voldoende dimensie heeft verkregen of betekent dit, dat andere plaatsen uitgebreid worden om de de vraag naar capaciteit voor de grote projecten te kunnen beantwoorden.

Betreffende het LNG-project SBM-Linde vraagt hij of SBM erin slaagt een turnkey-project te kunnen verkopen. Indien dit lukt zal dit dan in de vorm van een lease contract geschieden? Gezien de huidige kredietcrisis is het verkrijgen van een aantrekkelijke financiering nog mogelijk of is er voldoende ruimte op de eigen balans.

Mr. Keller replies that Shell intends to redeliver the unit from the Sakhalin project at the end of the year after many years of extension. SBM plans to transfer the unit to the Cossack Woodside Australia project. That ship, once redelivered, will be modified into an FPSO and sold to Woodside through the Cossack project.

The potential in Kuala Lumpur is significant with a vast reservoir of engineers and engineering labor in general. SBM's aim is to build there a capacity of 450-500.000 man hours per year of engineering and project management. If there is shortage in capacity SBM subcontracts and/or outsources some detailed engineering to Bangalore in India. SBM has been doing that for the past two or three years. SBM is of the opinion that South East Asia is a place where SBM really wants to be active in execution of projects of which Kuala Lumpur is the centre.

To the question relating to LNG, Mr. Miles replies that the joint venture discussion is currently quite focused on the financing of the future LNG-business. It is very much seen as a growth area going forward, and the banks will be certainly very interested in participating in that business. With Linde, SBM is approaching a selection of LNG-expert banks in order to evaluate the appetite within the financing industry.

Of course, everything will depend upon the quality of the client, the quality of the contract, the country of operations and so on, but certainly the first indications are very good. SBM has the balance sheet capacity available. It is an investment that shall be shared with Linde. The contracts could be either on a sales basis or on a lease basis. On a lease basis the joint venture would invest jointly.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn.

Naar aanleiding van de vergadering van vorig jaar heeft de Raad van Bestuur besloten om op elektronische wijze de stemmen uit te brengen in de vergadering. Er wordt een succesvolle proefstemming gehouden.

Daarna stelt de voorzitter voor het verslag van de Raad van Bestuur over 2007 en het preadvies van de Raad van Commissarissen voor kennisgeving aan te nemen. Verder stelt hij voor de jaarrekening 2007 vast te stellen en hierover te stemmen.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 37.185.270 stemmen voor, 100 stemmen tegen en 1.242.950 onthoudingen.

De Raad van Commissarissen spreekt graag richting de Raad van Bestuur en de medewerkers van SBM haar waardering uit voor het in 2007 gevoerde beleid en de door hen verrichte werkzaamheden.

3. Dividendvoorstel gebaseerd op de winst over 2007.

Zoals in de toelichting van de agenda staat uiteengezet heeft de Raad van Bestuur, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besloten om een gedeelte van de winst te reserveren en een ander gedeelte uit te keren als dividend. Zoals gebruikelijk is het voorstel om 50% van het netto inkomen van de Onderneming, zijnde een equivalent van US\$ 0,93 per aandeel wat overeenstemt met € 0,60 (uitgaande van een referentiekopers van de Europese Centrale Bank van 1,5474 als wisselkoers) aangezien de waarde van het aandeel in euro's staan bepaald.

De heer Jansen las in de stukken dat er een kleine conversiepremie in rekening wordt gebracht als de aandeelhouder kiest voor uitbetaling in aandelen, en vraagt naar de reden daarvan.

Mr. Miles replies that this is a regular feature in fact of the dividend of SBM. SBM offers a small premium of usually between 0 and 5% for those people who select a

stock dividend instead of the cash dividend. De heer Jansen vraagt of dat erbij komt, en niet er vanaf gaat. Mr. Miles replies that it is a slight increase on the dividend for taking that dividend in stock instead of in cash. It is not a reduction of the (*cash*) dividend.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn, en gaat over tot het in stemming brengen van het agendapunt.

De voorzitter constateert dat het voorstel met betrekking tot de uitkering van het dividend over 2007 door de vergadering is aangenomen met 37.259.186 stemmen voor, 789 stemmen tegen en 1.168.792 onthoudingen.

4. a. Corporate Governance.

In het jaarverslag is een aparte passage gewijd aan corporate governance en risk management. Hierin wordt in de eerste plaats de bestaande corporate governance en riskmanagement structuur omschreven en in de tweede plaats hoe de vennootschap omgaat met de principes en de best practise bepalingen van de Nederlandse corporate governance code. Zoals in het desbetreffende onderdeel van het jaarverslag staat uiteengezet, komt het erop neer dat SBM de principes en de best practise bepalingen onderschrijven en tenzij anders aangegeven. De voorzitter vraagt of iemand het woord wil voeren over dit onderwerp.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen hierover het woord wil voeren.

4. b. Het voorstel tot wijziging van het remuneratie beleid van de Raad van bestuur.

Dit agendapunt bestaat uit drie onderdelen, te weten:

4.b.1. Toelichting op de wijziging in het Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur;

4.b.2. Toelichting op de Wijziging in het Lange Termijn Incentive Plan;

4.b.3. Voorstel tot aanpassing van het Remuneratie beleid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Gelder, voorzitter van de Remuneratie commissie, om een en ander toe te lichten.

De heer Van Gelder licht toe dat dit agendapunt gaat om een voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur, inclusief wijziging van de Lange Termijn Incentive regeling voor de Raad van Bestuur. Hij wil de aanwezigen graag toelichten waarom de Raad van Commissarissen belang hecht aan het wijzigen van het (*huidige*) beloningsbeleid. Vastgesteld is dat er bij het huidige beleid een aantal tekortkomingen zijn op het gebied van beheersbaarheid en dat het beleid uit 2005 inmiddels gezien de huidige gang van zaken in 2008 wat achterhaald is. In 2008 zijn de voorwaardelijke toekenningen van prestatie aandelen en prestatieopties uit 2005 onvoorwaardelijk geworden. Dit zijn de eerste toekenningen onder de Long Term Incentive regeling die in 2005 is goedgekeurd als onderdeel van het huidige beloningsbeleid. Er is de nodige ervaring opgedaan in de praktische uitvoering van de Long Term Incentive regeling in deze vorm. Het aantal aandelen en opties dat definitief kan worden toegekend na drie jaar is bijvoorbeeld niet begrensd. Het is dus een open einde regeling. Dit is de directe aanleiding geweest om het beleid te willen verbeteren. De Raad van Commissarissen wil de beloningen voor de Raad van Bestuur mede in het belang van de aandeelhouders en de onderneming goed kunnen beheersen. In de evaluatie van het totale beloningspakket is goed gekeken naar de structuur en de positionering van het totale pakket in de markt. Daarbij is gebruik gemaakt van twee referentiegroepen – *peer group* – die te vinden zijn in de

toelichting op de agenda. Ook zijn de huidige prestatiecriteria opnieuw beoordeeld tegen de achtergrond van de huidige situatie in de markt en de strategie van SBM. Ook heeft de commissie stilgestaan bij de rol en verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen bij de bezoldiging van bestuurders. Verder zijn er een aantal belangrijke aanbevelingen van de Monitoring Commissie Corporate Governance, in de wandelgangen de commissie-Frijns genoemd, meegenomen in het nieuwe beleid. Kortom, er is veel werk verricht achter de schermen en het resultaat daarvan vindt zijn weerslag in een aantal aanpassingen die vanmiddag worden voorgesteld. De belangrijkste wijzigingen in het beloningsbeleid en in de Long Term Incentive regeling zijn te lezen in de uitgebreide toelichting op de agenda, onder punt 4.b.1 en 4.b.2, waarin is getracht tot het uiterste te gaan in transparantie hierbij de belangrijkste zaken:

Ten eerste wordt van een combinatie van prestatieopties én prestatieaandelen, een mengeling van twee instrumenten, overgegaan naar één instrument zijnde alleen prestatieaandelen. Dit om drie redenen:

1. Eenvoud: één instrument is eenvoudiger.
2. Beheersbaarheid: prestatieaandelen zijn beter te beheersen dan prestatieopties die qua kosten, opbrengsten en risico's nogal onvoorspelbaar kunnen zijn.
3. Marktontwikkeling: de marktontwikkeling is zodanig dat de algemene trend is om opties steeds minder te gebruiken en aandelen steeds meer, vooral ten opzichte van de voorspelbaarheid daarvan.

Ten tweede wordt er een plafond geïntroduceerd voor de variabele beloningsregeling, de Short Term Incentive en de Long Term Incentive. De huidige regeling kent geen maxima. Het invoeren van die maxima is in overeenstemming met de aanbeveling over een beloningsplafond van de commissie-Frijns. Het maximale aantal aandelen dat na drie jaar definitief kan worden toegekend kan door de aandeelhouders zelf worden berekend aan de hand van een formule.

Ten derde worden er zogenaamde targetzones ingevoerd voor beide variabele beloningsregelingen met drie ijkpunten voor het prestatieniveau: een drempel, een target en een maximum niveau. De feitelijke uitbetaling die bij die prestatieniveaus past wordt uitgedrukt in een percentage van het basissalaris.

Ten vierde worden de targets jaarlijks vastgesteld. De Raad van Commissarissen stelt de targets voor de Short Term Incentive en de Long Term Incentive jaarlijks vast, mede gebaseerd op het jaarlijkse operating plan en de lange termijn doelstellingen van de onderneming.

Ten vijfde, en dat is een belangrijke aanbeveling van de commissie-Frijns, wordt expliciet vastgelegd dat de Raad van Commissarissen de discretionaire bevoegdheid heeft om het aantal definitief toe te kennen aandelen aan te passen, als deze toekenning leidt tot een onredelijke of onbedoelde uitkomst van het beloningsbeleid.

Ten zesde en wellicht ten overvloede, want dat was al in de regeling, zal de Raad van Commissarissen periodiek het beloningspakket monitoren en benchmarken in vergelijking met peergroepen tegen de achtergrond van de ontwikkelingen in de markt in zijn algemeen en in de olie- en gastoeleveringsindustrie in het bijzonder.

Dat zijn de hoofdpunten waaraan de commissie aandacht heeft geschonken en die zich vertaald hebben in het voorliggende voorstel. Daarnaast gaat de heer Van Gelder nog kort in op een aantal extra aandachtspunten die zeker in het klimaat van vandaag absoluut extra aandacht behoeven.

In de eerste plaats transparantie. Transparantie staat bij de onderneming hoog in het vaandel, ook op het gebied van de remuneratie. Zoals blijkt uit het remuneratierapport en uit de toelichting op de agenda blijkt dat daarin diep in detail gaat. Dat is ook weer in lijn met de aanbeveling van de commissie-Frijns. Daaraan zal blijvend aandacht worden besteed, en in het jaarlijkse remuneratierapport zal

duidelijk opening van zaken worden gegeven.

Vervolgens gaat de heer Van Gelder in op de vraag of de targets uitdagend genoeg zijn. Hij roept in herinnering dat in 2005 een target in het beleid is geformuleerd van 5% groei. Inmiddels is dat target achterhaald, en de Raad van Commissarissen vindt het belangrijk dat in het beleid wordt opgenomen dat jaarlijks de targets opnieuw worden bezien. Of de targets uitdagend genoeg zijn is de verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen, en die zal de targets dan ook – natuurlijk na overleg met de Raad van Bestuur – jaarlijks opnieuw vaststellen en in het remuneratierapport zal daarover van jaar tot jaar verantwoording worden afgelegd.

Daarna gaat de heer Van Gelder nog kort in op de visie op de vraag waarop de targets gericht moeten zijn. Daarover wordt in vennootschapsland nog wel eens verschillend over gedacht. De Raad van Commissarissen heeft gemeend dat de targets vooral moeten worden gericht op bedrijfsprestaties en niet zozeer op basis van Total Shareholders Revenue (*TSR*), vooral omdat de prestaties aansluiten bij de doelstellingen van SBM en bij de ambities van SBM, en dat vooral de bedrijfsprestaties primair te beïnvloeden zijn door het management. De waarde van de *TSR* hangt af van de bedrijfsprestaties maar er kunnen ook andere invloeden gelden, die buiten de invloedssfeer van het management liggen.

Tenslotte gaat de heer Van Gelder nog in op de vraag of de matching shares, die onderdeel vormen van het jaarlijkse bonusplan, een instrument is dat prestatiegebonden is. Ook de Raad van Commissarissen hecht eraan om pas een beloning te geven als er ook een prestatie geleverd wordt. De matching shares zijn vooral prestatiegebonden omdat ze een onderdeel zijn van de jaarlijkse bonus, dus zonder prestatie geen bonus, zonder bonus geen aandelen en zonder aandelen geen matching shares.

Samenvattend stelt de heer Van Gelder dat dit voorstel goed doordacht tot stand is gekomen met veel werk en professioneel advies en analyse en dat het op belangrijke punten een aanzienlijke verbetering geeft ten opzichte van het huidige beleid dat door de aandeelhouders in de aandeelhoudersvergadering in 2005 is goedgekeurd. De Raad van Commissarissen is zich ervan bewust dat op sommige van de detailpunten, sommigen van de aanwezigen nog een eigen wensenlijstje hebben, daaraan is moeilijk te ontkomen want remuneratie is een onderwerp dat veelvuldig ter sprake komt. De Raad van Commissarissen heeft daarin duidelijk haar keuzes gemaakt, die zijn toegelicht, en er ligt nu een goed voorstel dat alleszins waard is om aangenomen te worden.

De heer De Wolf vraagt tegen welke koers de aandelen worden toegekend, tegen het gemiddelde van 2007 of de koers van 1 januari of van vandaag als het voorstel wordt aangenomen. De heer Van Gelder antwoordt dat de incentive wordt uitbetaald in aandelen, en een aandeel is een aandeel. De aandelen kunnen ook voor een bepaalde periode niet worden verhandeld, en dus is het aandeel een belang in de onderneming waarvan de waarde moet blijken op het moment dat de periode dat ze geblokkeerd zijn, over is. De voorzitter wijst erop dat op pagina 3 van de toelichting bij de agenda een tabel staat. Daarin staat: "average closing price of shares over the five trading days following the date of publication of the final results for the previous financial year". Dit betekent dat de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de 5 opeenvolgende handelsdagen, ingaande na de dag van de publicatie van de jaarrekening van het voorafgaande boekjaar, zal worden aangehouden.

De heer De Wolf vraagt of er ook een incentive systeem is voor de ijzeren mannen op de schepen. De voorzitter antwoordt dat het remuneratiebeleid dat hier wordt gepresenteerd, zoals het ook bedoeld is, het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur. Het is wel de bedoeling dat in tweede instantie dat wat geldt voor de statutaire directeuren, ook geldt voor de niet-statutaire directeuren. Wat er dan binnen de maatschappij als incentive wordt toegekend, zal de heer Keller nader toelichten.

Mr. Keller replies that SBM has generally a rather large variable part remuneration system, which means that not only the people on the ships but the people in the office, the engineers, the project managers, site supervisors, all benefit from a variable remuneration element. In SBM it can form a substantial part of the remuneration, varying from 0 to 100 % of the salary. On board of the ships it tends to be a bit lower because the people on board of those ships tend to want to be treated as mariners from whom it is customary that the variable part represents a lesser portion in the remuneration. SBM has an extensive system in place for years

De heer Van Weveren (VDBO) vraagt of er ook een koppeling is met non-financiële prestaties. Hij kan zich voorstellen dat er een koppeling zou kunnen zijn met de door de heer Blanchelande genoemde 2 miljoen ziektevrije uren. De voorzitter antwoordt dat het directe antwoord op de vraag, nee is. De evaluatie van niet-financiële elementen in de doelstelling is een heel moeilijk onderwerp. Hij las onlangs een artikel in een Nederlandse krant, waarin stond vermeld dat zodra een target wordt gesteld, de reden om de target te stellen verloren gaat doordat men zich enkel focust op het behalen van de target.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en brengt het agendapunt in stemming.

De voorzitter constateert dat het voorstel met betrekking tot de aanpassing van het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur is aangenomen met 20.907.114 stemmen voor, 15.775.548 stemmen tegen en 1.746.094 onthoudingen.

4. c. Voorstel tot amendering van het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen.

Het huidige remuneratie beleid van de leden van de Raad van Commissarissen was vastgesteld in de algemene vergadering van aandeelhouders twee jaar geleden. De reden voor de wijziging in de remuneratie is de toenemende werkzaamheden en verantwoordelijkheden, het kunnen aantrekken van internationaal georiënteerde, gekwalificeerde personen met voldoende expertise. Het staatje met de daarin opgenomen wijzigingen staan in de toelichting van de agenda vermeld.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het agendapunt.

De voorzitter constateert dat het voorstel met betrekking tot de aanpassing van het remuneratiebeleid van de Raad van Commissarissen is aangenomen met 37.221.315 stemmen voor. 35.073 stemmen tegen en 1.171.867 onthoudingen.

5. Décharge.

a. Voor de enige bestuurder voor het door hem gevoerde beleid gedurende het financiële jaar 2007

b. Voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen gedurende het financiële jaar 2007 uitgeoefende toezicht.

In overeenstemming met het bepaalde in artikel 21 lid 4 van de statuten van de Onderneming, wordt voorgesteld afzonderlijk décharge te verlenen:

- in de eerste plaats aan de enige bestuurder voor het door hem gevoerde beleid gedurende het financiële jaar 2007
- in de tweede plaats aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen in 2007 uitgeoefend toezicht.

Als door de aandeelhouders decharge wordt verleend, gebeurt dat op basis van gegevens die blijken uit de jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies van de Raad van Commissarissen en de eventueel daarbij gevoegde stukken, evenals de toelichting die is gegeven in deze algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het verlenen van décharge aan de enige bestuurder van de vennootschap.

De voorzitter concludeert dat décharge is verleend met 37.129.706 stemmen voor, 124.512 stemmen tegen en 1.174.328 onthoudingen.

De voorzitter gaat over tot het tweede voorstel, namelijk het verzoek tot décharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen gedurende het financiële jaar 2007 uitgeoefende toezicht.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert met genoegen dat décharge is verleend met 37.129.950 stemmen voor, 124.662 stemmen tegen en 1.174.078 onthoudingen.

6. Samenstelling Raad van Bestuur, inhoudende het:

a. Voorstel tot benoeming van de heer A.J. Mace tot lid van de Raad van Bestuur;

b. Voorstel tot benoeming van de heer M.A.S. Miles tot lid van de Raad van Bestuur.

Aan het einde van deze vergadering zal de heer Keller aftreden als lid van de Raad van Bestuur aangezien hij met pensioen gaat. Bij de rondvraag zal de voorzitter even stilstaan bij deze gebeurtenis. Echter, voordat de heer Keller aftreedt, wil de voorzitter graag de niet-bindende voorstellen toelichten die de Raad van Commissarissen heeft gedaan ten aanzien van een tweetal benoemingen. Allereerst gaat hij over tot het niet bindende voorstel tot benoeming van de heer Mace als lid van de Raad van Bestuur. In het zoeken naar een geschikte kandidaat voor de positie van Chief Executive Officer is vooral prioriteit gegeven aan het zoeken van een kandidaat met een bewezen staat van dienst binnen de organisatie en in het bijzonder naar een persoon die over de bewezen vaardigheden beschikt om diverse organisaties aan te sturen en kennis en kunde heeft om met risicovolle activiteiten om te gaan. Na zorgvuldige afwegingen tussen mogelijke kandidaten is de keuze gemaakt om de heer Mace niet-bindend voor te stellen om benoemd te worden tot lid van de Raad van Bestuur, mede gezien het feit dat hij gedurende zijn carrière in de organisatie Manager is geweest voor prestigieuze en complexe projecten en dat hij bewezen heeft verschillende organisaties in de Onderneming aan te kunnen, waaronder de organisaties in Houston en in Monaco.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Mace te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, tenzij bij eerder ontslag, ingaande vanaf heden.

De voorzitter concludeert dat het voorstel is aangenomen met 37.135.490 stemmen voor, 124.634 stemmen tegen en 1.168.632 onthoudingen.

Daarmee is de heer Mace lid geworden van de Raad van Bestuur in de positie van Chief Executive Officer van de onderneming.

Vervolgens gaat de voorzitter over naar het onderdeel b van ditzelfde agendapunt zes, namelijk het niet-bindende voorstel tot benoeming van de heer Miles als lid van de Raad van Bestuur. Zoals bekend is de heer Miles verantwoordelijk binnen de organisatie voor het financiële beleid inhoudende het voldoen aan de rapportageverplichtingen, het aansturen van de treasury en groepsfiscale activiteiten.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Miles te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, tenzij bij eerder ontslag,

ingående vanaf heden.

De voorzitter concludeert dat het voorstel is aangenomen, met 37.135.606 stemmen voor, 124.418 stemmen tegen en 1.168.632 onthoudingen.

Daarmee is de heer Miles lid geworden van de Raad van Bestuur van de onderneming.

- 7. De samenstelling van de Raad van Commissarissen, dat is opgebouwd uit drie niet-bindende voorstellen tot:**
- a. De herbenoeming van de heer L.J.A.M. Ligthart tot commissaris**
 - b. De benoeming van de heer D.H. Keller tot commissaris**
 - c. De benoeming van de heer drs. F.G.H. Deckers MA tot commissaris**
 - d. De benoeming van de heer T. Ehret tot commissaris.**

Zoals de onderneming op 25 april jl. in haar persbericht heeft aangekondigd zullen aan het eind van deze vergadering de heer Bax en de heer Matzke aftreden als leden van de Raad van Commissarissen. De voorzitter bedankt de heer Bax en de heer Matzke voor hun bijdrage aan het functioneren van de Raad van Commissarissen. Gezien de toegenomen werkzaamheden en verantwoordelijkheden heeft de Raad van Commissarissen besloten het aantal leden uit te breiden naar zes. Gezien het voorgaande heeft de Raad van Commissarissen besloten een niet-bindende voordracht te doen van drie kandidaten tot lid van de Raad van Commissarissen en een niet-bindende voordracht tot herbenoeming van de heer L.J.A.M. Ligthart.

- 7. a. Een niet-bindend voorstel tot herbenoeming van een van de huidige commissarissen, de heer L.J.A.M. Ligthart.**

Om met dit laatste te beginnen, en zoals te lezen was in de toelichting op de agenda, blijkt uit het rotatieschema van de Raad van Commissarissen dat de benoemingstermijn van de heer Ligthart aan het einde van deze vergadering zal aflopen. De heer Ligthart heeft de afgelopen jaren een grote bijdrage geleverd aan het functioneren van de Raad van Commissarissen als geheel en in het bijzonder dat van het Audit commissie. Mede gezien zijn financiële kennis en bijdrage is de Raad van Commissarissen van mening een niet-bindend voorstel tot benoeming te doen tot herbenoeming voor een periode van 2 jaar vanaf heden.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Ligthart te herbenoemen als commissaris voor een periode van twee jaar, ingaande vanaf heden.

De voorzitter concludeert dat het voorstel is aangenomen met 37.248.547 stemmen voor, 15.210 stemmen tegen en 1.164.547 onthoudingen, waarmee de heer Ligthart is herbenoemd als commissaris.

Binnen de Raad van Commissarissen zal de heer Ligthart de functie bekleden van vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Audit commissie.

- 7. b. Het niet-bindende voorstel tot benoeming van de heer D.H. Keller tot commissaris.**

Zoals in de toelichting op de agenda te lezen was heeft de Raad van Commissarissen het niet-bindende voorstel gedaan tot benoeming van de heer Keller tot lid van de Raad van Commissarissen. Vooral zijn kennis van het bedrijf en de offshore-markt worden gezien als een waardevolle bijdrage aan de kennis en kunde binnen de Raad van Commissarissen as geheel. Indien de heer Keller zal worden verkozen zal de heer Keller, gezien de best practise bepaling III.2.2. geen onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen zijn. Door het aftreden van de heer Bax aan het einde van de vergadering zal de heer Keller – mits verkozen door de aandeelhouders – het enige niet onafhankelijke lid zijn.

De heer Dekker stelt dat onder het voorzitterschap van de heer Keller het bedrijf een mooie fase heeft beleefd, en is het soms zo dat het verstandig kan zijn een jaar rust in te bouwen alvorens de functie van commissaris te vervullen. Hij vindt echter dat

dit een heel bijzondere vennootschap is gezien de grote nadruk op technologie en de langdurige klantcontacten die er zijn, en hij is dan ook bijzonder verheugd dat de heer Keller al direct bereid is om de overstap te maken van de Raad van Bestuur naar de Raad van Commissarissen. Hij vindt het fijn dat de heer Keller daartoe bereid is, en hoopt dat de Raad van Commissarissen de heer Keller de eerste maanden zal ontzien; hij memoreert eraan dat het in dit vak tropen jaren zijn geweest. Hij is erg blij met de benoeming, en hoopt dat de heer Keller voldoende afstand kan krijgen ten opzichte van de nieuwe leden van de Raad van Bestuur. Hij wenst de heer Keller veel succes en sterkte daarbij. De voorzitter dankt de heer Dekker voor deze woorden, evenals de heer Keller.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Keller te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar vanaf heden.

De voorzitter concludeert dat het voorstel om de heer Keller te benoemen als commissaris van de onderneming is aangenomen met 37.248.320 stemmen voor, 15.135 stemmen tegen en 1.164.557 onthoudingen.

7. c. Het niet-bindende voorstel tot benoeming van de heer drs. F.G.H. Deckers MA tot commissaris.

De voorzitter licht het voorstel tot benoemen verder toe, zoals een en ander ook staat opgenomen in de toelichting op de agenda. Allereerst de financiële ervaring die de heer Deckers met zich meebrengt. De heer Deckers bekleedt de functie van Chief Executive Officer bij Van Lanschot NV en heeft veel ervaring opgebouwd op financieel en managementgebied binnen de bankwereld. Daarnaast heeft de heer Deckers 7 jaar financiële en management ervaring opgedaan in Brazilië. Mede gezien zijn kennis en kunde doet de Raad van Commissarissen het volgende voorstel tot niet-bindende voordracht tot benoeming van de heer Deckers voor een periode van 4 jaar vanaf heden.

De heer De Wolf vraagt of er een belangenverstremming is, aangezien de heer Deckers bij Van Lanschot werkt, of dat SBM geen zaken doet met Van Lanschot N.V.

Mr. Miles replies that Van Lanschot is not a participant of the banking group of SBM, not one of the banks which is involved in the project financing syndicates, so there is no conflict of interests at all.

Mevrouw Stadlander (SRB) lijkt het een uitzonderlijk wijs besluit om een bankier op te nemen in de Raad van Commissarissen. Vooral in deze tijd die zo rumoerig is, zowel in het bedrijfsleven alsook in de bankwereld, lijkt de persoon van de heer Deckers in de Raad van Commissarissen een uitstekende keus.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Deckers te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar, ingaande vanaf heden.

De voorzitter constateert dat het voorstel om de heer Deckers te benoemen als commissaris van de onderneming is aangenomen met 37.244.383 stemmen voor, 15.087 stemmen tegen en 1.168.647 onthoudingen.

7. d. Het niet-bindende voorstel tot benoeming van de heer T. Ehret tot Commissaris.

De heer Ehret is helaas verhinderd om hier aanwezig te zijn, er wordt een foto op het scherm getoond. De voorzitter licht het voorstel tot benoeming toe. De heer Ehret is geen onbekende in de offshore industrie, waarin hij al 30 jaar werkzaam is. Hij heeft meegewerkt aan een aantal belangrijke reorganisaties binnen de offshore industrie zoals die van Stena Offshore en Technip. Bij Stolt Offshore, welke naam nu gewijzigd is in Acergy, bekleedt de heer Ehret thans de functie van uitvoerend lid

van de Raad van Bestuur, tot 30 juni 2008, waarna hij niet-uitvoerend lid zal worden in diezelfde raad van Bestuur. Mede gezien zijn brede ervaringen op het gebied van organisatorische veranderingen, is de Raad van Commissarissen van mening dat de kennis en kunde van de heer Ehret een bijdrage zal leveren aan het functioneren van de Raad van Commissarissen als geheel en maakt de Raad van Commissarissen daarom het niet-bindende voorstel tot benoeming van de heer Ehret voor een periode van 4 jaar, ingaande vanaf heden.

De heer Dekker vindt het fascinerende van dit commissariaat dat de heer Ehret een interessante CV heeft. Op het gebied van kennis en ervaring is het bijzonder interessant om de heer Ehret toe te voegen aan de commissarissen. Hij gaat ervan uit dat de heer Ehret voldoende van de techniek afstaat om bedrijfsgeheimen van techniek niet meer als probleem te hoeven zien, zo die er zijn. Wel vraagt de heer Dekker zich af of het feit dat de heer Ehret betrokken is bij Dockwise N.V. enig risico van conflict of interest met zich brengt.

Mr. Keller replies that he was not aware of Mr. Ehret's involvement in Dockwise. If he was, the conflict of interest is extremely marginal. SBM uses Dockwise services to transport some of SBM's facilities but it is a subject that is not discussed at board level. The area where there might be a slightly larger overlap is, as he remains a non-executive in Acergy, there is overlap to some extent of Acergy, particularly in the construction plan that SBM intend to develop in Angola, and Acergy has also a construction plan there. There could be a slight overlap on offshore contracting activities, but it is very marginal and neither one of the things to be discussed on board level. The risk of conflict of interest is evaluated, and the conclusion was that there is not any material conflict.

De heer Benjamins vraagt of er iets meer kan worden toegelicht over de andere onderneming waarin de heer Ehret deelneemt, de Venture Corporation Limited. De voorzitter antwoordt dat Venture Petroleum een Engelse maatschappij is, een EP-maatschappij die bezig is in de Noordzee. Het is meer een oliemaatschappij, dus aan de klantkant. SBM heeft geen werk met Venture, Venture heeft fixed offshore platforms en is bezig met opkopen van kleine velden van bestaande oliemaatschappijen en met de exploratie daarvan. De heer Benjamins constateert dat de heer Ehret een behoorlijke competentie op het gebied van fuseren schijnt te hebben en is blij dat deze functie binnen de Raad van Commissarissen wat wordt versterkt.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel om de heer Ehret te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar, ingaande vanaf heden.

De voorzitter concludeert dat het voorstel om de heer Ehret te benoemen als commissaris van de onderneming is aangenomen met 37.243.309 stemmen voor, 15.136 stemmen tegen en 1.169.457 onthoudingen.

8. Herbenoeming van KPMG Accountants NV tot Auditor.

De Audit Commissie en de Raad van Bestuur hebben een uitvoerige en zorgvuldige evaluatie gedaan over de werkzaamheden en de rapportage van de accountant. Vervolgens heeft de Raad van Commissarissen op aanbeveling van de Audit Commissie en in overleg met de Raad van Bestuur het voorstel gedaan om KPMG Accountants N.V. opnieuw te benoemen voor een periode van één jaar tot het verrichten van de accountantscontrole. De fees staan vermeld in het jaarverslag.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel.

De voorzitter concludeert dat het voorstel om KPMG NV te benoemen als accountant van de onderneming voor een periode van één (1) jaar is aangenomen met 37.221.252 stemmen voor, 9.532 stemmen tegen en 1.193.086 onthoudingen.

9. Machtiging tot inkoop door de Vennootschap van eigen aandelen.

Ingevolge artikel 7 van de statuten van de Onderneming, kan de Raad van Bestuur, mits met machtiging van de algemene vergadering van aandeelhouders en de Raad van Commissarissen, de vennootschap maximaal 10% van de volgestorte geplaatste aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verwerven. Voorgesteld wordt dat de aandeelhoudersvergadering aan de Raad van Bestuur, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de bevoegdheid verleend tot inkopen van maximaal 10% van de volgestorte gewone aandelen. Deze machtiging geldt voor de maximale periode van 18 maanden vanaf heden en voor een waarde per gewoon aandeel die niet meer bedraagt dan tussen één eurocent (euro 0,01) en 110% van de gemiddelde slotkoers per gewoon aandeel zoals genoteerd aan de Euronext te Amsterdam en berekend over de vijf opeenvolgende handelsdagen die onmiddellijk voorafgaan aan de dag van inkoop. Zoals blijkt uit de toelichting op de agenda, verschaft de delegatie van deze bevoegdheid tot inkoop de Raad van Bestuur de nodige flexibiliteit om haar netto-vermogen te managen en de regelmatige vraag naar aandelen in het kapitaal van de onderneming te kunnen beantwoorden.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel.

De voorzitter concludeert dat het voorstel is aangenomen met 37.259.252 stemmen voor, 1 stem tegen en 1.164.547 onthoudingen.

10. Het verlenen van de bevoegdheid door de algemene vergadering van aandeelhouders aan de Raad van Bestuur:

a. Tot de uitgifte van gewone aandelen;

b. Het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten in geval nieuwe gewone aandelen worden uitgegeven.

Zoals bepaald in artikel 4 lid 1 en artikel 6 lid 6 van de statuten van de Vennootschap, kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Bestuur, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de bevoegdheid verlenen tot uitgifte van gewone en/of preferente aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, respectievelijk het voorkeursrecht op uit te geven aandelen te beperken of uit te sluiten, voor een maximale periode van vijf jaar, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Zoals blijkt uit de agenda stelt de voorzitter twee voorstellen aan de orde, allereerst:

Het voorstel om aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen om, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van het recht tot nemen van gewone aandelen tot maximaal 10% van het op dat moment geplaatste kapitaal en/of de bevoegdheid om in geval van fusies en overnames nogmaals over te gaan tot een uitgifte van gewone aandelen tot 10% van het op dat moment geplaatste aandelenkapitaal van de onderneming dit alles voor een periode van 18 maanden vanaf heden.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel.

De voorzitter concludeert dat het voorstel is aangenomen met 25.761.790 stemmen voor, 11.404.302 stemmen tegen en 1.257.778 onthoudingen.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van het tweede deel van het voorstel, waarbij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een machtiging verleent aan de Raad van Bestuur om na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om het recht van voorkeur bij de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen te beperken of uit te sluiten voor een periode van 18 maanden vanaf heden.

De heer Jansen merkt op dat de aandeelhouders volgens de wet het recht hebben om aandelen te nemen, en vraagt zich af waarom de aandeelhouders toestemming zouden geven om dat recht te beperken of uit te sluiten. Mr. Miles replies that this is not a clause meant to abuse current shareholders with, it is a standard request which gives the company the flexibility it might need, but he assures there is not something SBM will abuse. De heer Ligthart vult aan dat dit het recht betreft van de 10% van de geplaatste aandelen, die de onderneming kan uitgeven, dus gaat over een dusdanig miniem aantal aandelen dat het voorkeursrecht in wezen heel klein is in waarde. Het bevordert de flexibiliteit en is een standaard formule die elk jaar en overal wordt goedgekeurd. De heer Jansen meent te hebben begrepen dat het om 2 x 10% gaat, in geval van overname komt er 10% bij. En 10% is natuurlijk ook al heel veel. De heer Ligthart antwoordt dat dit afhankelijk is van de waarde waartegen de aandelen worden uitgegeven. Als de nieuwe aandelen zouden worden uitgegeven tegen een veel lagere waarde dan de marktwaarde, is het verschil groot en wordt de vraag van de heer Jansen van belang. Echter het is gebruikelijk om aandelen uit te geven tegen de lopende koers, hierdoor treedt er geen verwatering op. De heer Jansen werpt tegen dat bij 10% verwatering optreedt. De heer Ligthart antwoordt dat wanneer uitgegeven wordt voor een lagere koers op de beurs, dan is het voorkeursrecht heel beperkt en dan verwatert er niets. Dat is de reden dat de heer Miles aangeeft dat het recht niet zal worden misbruikt, maar dat het afhankelijk is van tegen welke koers de onderneming op dat moment aandelen uitgeeft. Als die dicht bij de beurskoers ligt, is er geen probleem. Als er misbruik zou worden gemaakt door tegen een veel lagere koers uit te geven, dan zou er verwatering optreden. De heer Jansen werpt tegen dat de verwatering al ontstaat doordat er 10% meer aandelen wordt uitgegeven. De heer Ligthart antwoordt dat er op dat moment ook meer geld in de onderneming komt. De heer Jansen is van mening dat er dan met meer mensen moet worden gedeeld, en dat de winst per aandeel dus minder wordt. De heer Ligthart antwoordt dat dit los staat van het voorkeursrecht. Het uitgeven van aandelen wordt vaak gebruikt om nieuwe activiteiten te kunnen ondernemen. Maar als er een additionele inkomensstroom wordt verworven, hoeft er geen verwatering op te treden. De heer Jansen stelt dat hij akkoord gaat mits er geen verwatering zal optreden.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, en gaat over tot het in stemming brengen van het voorstel.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen met 24.951.691 stemmen voor, 12.295.985 stemmen tegen en 1.175.978 onthoudingen.

11. Rondvraag.

Zoals bij de aanwezigen bekend is dit de laatste vergadering waarin de heer Keller deelnam in de positie van CEO van SBM Offshore. He would not like to mention the departure of Mr. Keller from the Management Board of SBM Offshore without missing the opportunity to mention just a few points about his career and his achievements. Mr. Keller is known to all present, the performance which has come out of the company in his time in the company and the CEO of the company deserves all respect for absolutely fantastic work, fantastic commitment, way of dealing with clients and with his staff. The way of dealing with the Chairman of the Supervisory Board; that does not mean they always agreed but they dealt with each other with the greatest respect and interest. It has been a fantastic time. The Chairman shows a viewgraph, which shows the share price development. A very great deal of this is Mr. Keller's work. He thanks Mr. Keller in the name of everything and wishes him all the very best.

De heer Mahieu vraagt of er wel eens een bedrijfsbezoek voor de aandeelhouders wordt georganiseerd. The Chairman replies that the kind of organized visits to platform require a lot of formalities to be taken into account which means huge costs involved for the Company. At the current moment there is no intention to organize these trips.

De heer De Wolf komt nog even terug op het inkopen van eigen aandelen. Hij

constateert dat de intentie blijkbaar is om aandelen in te kopen, en vraagt of hij mag weten wanneer dat zal gebeuren. De heer Ligthart antwoordt dat dit weer een van de standaard formules is die worden gebruikt in het geval, – het onwaarschijnlijke geval bij SBM – dat de onderneming geld over zou hebben. Het punt staat standaard op de agenda, maar aangezien SBM een onderneming is die groeit, is de behoefte aan geld groter dan het overschot aan geld. Dus er wordt niet ingekocht.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn.

12. Sluiting.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en voor hun bijdrage aan deze vergadering en sluit de vergadering.

H.C. Rothermund
Chairman

J.Th.M. Smit-Haffmans
Secretary