

# MANAGEMENT LETTER

31th of JANUARY 2011 - BEERENBERG CORP. AS



## Selskap & marked

Beerenberg har ved inngangen til 2011 vunnet flere spennende oppdrag. TT-opppdrag med mobilisering Istanbul, Sveisolat-leveranser til Malaysia og dansk sektor i Nordsjøen, Benarx- leveranser til FMC Houston, samt Decommissioning-opppdrag for ExxonMobil og Apache i Mexicogulven er eksempler på dette. Selskapet jobber videre med å etablere et nettverk av strategiske samarbeidspartnere i ulike oppstrømsområder. Målet er å sikre lokal forankring, og konkurransedyktige priser på våre tilbudte tjenester i geografiske satsingsområder. På norsk sektor avventer vi tildeling på flere store oppdrag samtidig som nye forespørslers er i prosess. Spesielt i det innenlandske nybyggs- og modifikasjonsmarkedet forventer Beerenberg et høyere aktivitetsnivå de neste par årene.

## Prosjekt- og operativ virksomhet.

Samhandlingssenteret til Drift Nord-Vest er nå under etablering. Prosessen er planlagt ferdigstilt i løpet av 1. kvartal 2011. Strukturen for flerfeltoperasjoner har klare fellestrekk med prinsippene i OPC under Drift Nordsjø. Viktig er det også at målsetningen med samhandlingssenteret i Drift Nord-Vest er identisk med den overordnede OPC-filosofien som er lagt til grunn i Drift Nordsjø. Modellen sikrer krav til økt kostnadseffektivitet, større forutsigbarhet og bedre HMS/K i alle ledd av konsernets driftsoperasjoner.

I Drift Nord-Vest har driftsorganisasjonen strukturert oppdragsmengden i tråd med den operative flerfeltsfilosofien som alle samhandlingssenter i Beerenberg modelleres etter. Prosessen bidrar til økt driftssikkerhet, hvor HMS/K, fremdrift og planetterlevelse er godt ivaretatt. Organiseringen optimaliserer tilgangen på rett kompetanse til rett tid, samtidig som samhandlingsorganiseringen gjør driftsorganisasjonen mindre sårbar for driftsrelaterte endringer, og ikke minst mindre avhengig av enkeltpersoner. Etterlevelse av den enkelte funksjonens ansvars- og myndighetsområde, i skjæringen mellom samhandlingssenteret og den operative ledelsen på anlegget, er helt avgjørende for et godt sluttresultat. I Drift Nord-Vest ledes og styres både sokkel- og landanlegg av samhandlingssenteret.



Morten Walde - Konsernsjef Beerenberg  
/ President & CEO Beerenberg

*“Samhandlingssenteret til Drift Nord-Vest er nå under etablering”*

*“Operations North-West’s collaboration centre is currently under establishment”*

## The company and the market

At the beginning of 2011, Beerenberg won several exciting contracts. They include RAT assignments with mobilisation in Istanbul, Sveisolat deliveries to Malaysia and the Danish sector of the North Sea, Benarx deliveries to FMC Houston, and decommissioning assignments for Exxon-Mobil and Apache in the Gulf of Mexico. The company is continuing its work of building a network of strategic partners in different upstream areas. Our goal is to secure a local base and offer competitively priced services in our geographical priority areas. As regards the Norwegian sector, we are awaiting the awarding of several large contracts, while at the same time dealing with new invitations to tender. Beerenberg expects activity to increase in the next few years, particularly in the domestic market for newbuilds and modification.

## Project and operations

Operations North-West’s collaboration centre is currently under establishment. The process is scheduled for completion during the first quarter 2011. The structure for multi-field operations has aspects in common with the OPC principles under Operations North Sea. It is also important that the objective of the collaboration centre in Operations North-West is identical to the overriding OPC philosophy applied in Operations North Sea. This model ensures compliance with requirements for increased cost-efficiency, greater predictability and improved HSE/Q in all parts of the group’s operations.

In Operations North-West, the operations organisation has structured assignments in line with the operative multi-field philosophy on which all of Beerenberg’s collaboration centres are based. This process contributes to greater safety in operations, where HSE/Q, progress and compliance with plans are given the required focus. This structure optimises access to the appropriate expertise at the right time, and means that the operations organisation is less vulnerable to operational changes, and, not least, less dependent on individuals. Compliance with the individual functions’ area of responsibility and authority, at the interface between the collaboration centre and the management of operations on the facility, is crucial if a satisfactory result is to be achieved. In Operations North-West, both offshore and onshore facilities are managed and controlled by the collaboration centre.

# MANAGEMENT LETTER

31th. of DECEMBER 2011 - BEERENBERG CORP. AS

**BEEREN  
BERG**

## Aktivitetsnivå

Selskapets ordresreserve tyder på et aktivitetsnivå i 2011 som er sammenlignbart med foregående år. Dette er et bilde vi er komfortable med. Like fullt viser makroøkonomiske trender og antatt investeringsnivå innen petroleumsindustrien en vekst de kommende fire årene. Beerenberg har over tid investert tungt i forbedringsprosesser knyttet til merkantile -, administrative - og operative systemer. Selskapets robusthet har i 2010 sikret gjennomføring av prosjekter i områder som Vestkysten av Afrika, Gulfen og Australia uten uønskede hendelser, og med et tilfredsstillende kommersielt resultat. Oppstarten av nye kontrakter i følge med ConocoPhillips- og Statoil tildelingene på norsk sokkel er andre utfordringer som er håndtert på en solid måte. Beerenberg har over tid bygget en kapasitet som gjør at selskapets ledelse og styrende organer er komfortable med å kunne håndtere fremtidig vekst og et økt aktivitetsnivå på et robust og forretningsmessig forsvarlig vis.

## Fokus og målsetninger

Ulike forskningsrapporter konkluderer med økt fokus på sykefravær i alle deler av organisasjonen, som det mest effektive våpen for et høyere nærvær i bedriftene. I Beerenberg har vi over tid hatt søkelys på reduksjon av sykefraværet. Fraværstatistikken blir oppdatert regelmessig, og nøye analysert. Ulike tiltak blir fortløpende innført der det er mest relevant, og ledere på alle nivåer må nå rapportere regelmessig om utviklingen i sine respektive områder. Et høyt sykefravær rammer både bedrifter, enkeltpersoner og samfunnet som helhet. Derfor er det viktig for alle parter i arbeidslivet å ha fokus på økt nærvær.

Beerenbergs målinger innen HMS/K viser også at selskapets robusthet og potensial er i positiv utvikling. Vi har i januar videreført våre gode resultater fra 2010, med et gjennomgående fallende nivå når det gjelder LTIF, TRIF, SIF og øvrig registrerte kvalitetsavvik. Det er en utvikling vi skal være svært tilfredse med. Hele organisasjonen fortjener honnør for det høye HMS/K fokuset som ivaretas i alle ledd av selskapet!

**Morten Walde**  
Konsernsjef



*"I Beerenberg har vi over tid hatt søkelys på reduksjon av sykefraværet"*

*"Beerenberg has made efforts over time to reduce sickness absence"*

## Activity level

The company's order books indicate that our activity level in 2011 will be comparable with that in previous years. This is a situation we are comfortable with. Macroeconomic trends and the expected investment level in the petroleum industry indicate that we will see growth in the next four years. Over time, Beerenberg has invested heavily in improvement processes relating to commercial, administrative and operative systems. In 2010, as a result of the company's robustness, it succeeded in completing projects in areas such as the west coast of Africa, the Gulf of Mexico and Australia without undesirable incidents, and with satisfactory commercial results. The start-up of new contracts awarded by ConocoPhillips and Statoil on the Norwegian continental shelf is among the other challenges that have been handled satisfactorily. Beerenberg has developed its capacity over time, and the company's management and governing bodies are now in a position to handle future growth and a higher activity level in a robust and commercially proper manner.

## Focus and goals

Various research reports conclude that a stronger focus on sick leave in all parts of the organisation is the most efficient way of reducing absence in companies. Beerenberg has made efforts over time to reduce sickness absence. The absence statistics are updated regularly and analysed carefully. Various measures are being introduced in the areas deemed to be most relevant, and managers at all levels are now obliged to report regularly on developments in their respective areas. A high level of sickness absence impacts on companies, individuals and society as a whole. Focusing on reducing absence is therefore important to everyone.

Beerenberg's HSE/Q surveys also show that the company's robustness and potential are developing in a positive direction. January has seen a continuation of the good results from 2010, with a consistently decreasing trend in LTIF, TRIF, SIF and other registered quality non-conformities. We are very happy with this development. The whole organisation deserves credit for maintaining a high HSE/Q focus in all parts of the company.

**Morten Walde**  
CEO & President