



Agenda

Dit is een niet officiële vertaling van de Engelstalige Agenda en toelichting voor de Jaarlijkse Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. Bij afwijkingen en/of (grammaticale) interpretatieverschillen zal de Engelstalige tekst van voornoemde Agenda en toelichting leidend zijn.

SBM OFFSHORE N.V.

Postbus 31
3100 AA Schiedam
Nederland

Karel Doormanweg 66
3115 JD Schiedam
Nederland

Telefoon : +31 (0)10 232 0900
Telefax : +31 (0)10 232 0999
Website : www.sbmoffshore.com
E-mail : sbm-corporate@sbmoffshore.com

Agenda

voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. (hierna tevens: de "Onderneming" genoemd) die zal worden gehouden in de 'Le Jardin'-zaal van het Hilton Hotel, Weena 10 in Rotterdam, Nederland, op donderdag 14 mei 2009 om **14.30** uur CET (registratie vanaf **13.30** uur CET)

1. Opening
2. a. Rapportage en bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de jaarrekening over 2008
b. Rapportage en bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen met betrekking tot de jaarrekening over 2008
c. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening 2008 (*besluit*)
3. Vaststelling van het dividendbesluit op basis van de in 2008 behaalde winst (*besluit*)
4. Corporate Governance
5. Het verlenen van décharge:
 - a. Aan de leden van de Raad van Bestuur voor de door hen verrichtte managementverplichtingen gedurende het financiële jaar 2008 (*besluit*)
 - b. Aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht gedurende het financiële jaar 2008 (*besluit*)
6. Samenstelling van de Raad van Commissarissen
 - a. Herbenoeming van de heer ir. R. van Gelder MA tot commissaris (*besluit*)
7. Wijziging van de statuten van de Onderneming (*besluiten*)
8. Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als accountant van de Onderneming (*besluit*)
9. Verlenen van de machtiging tot inkoop van gewone aandelen (*besluit*)
10. Verlenen van de machtiging tot (*besluiten*):
 - a. Uitgifte van gewone aandelen (*besluit*)
 - b. Beperking of uitsluiting van het recht op voorkeur bij de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen (*besluit*)
11. Voorgestelde aanpassing van het SBM Offshore Senior Management Lange Termijn Incentive Plan (*besluit*)
12. Gebruik van elektronische communicatiemiddelen voor het verstrekken van informatie aan de aandeelhouders (*besluit*)
13. Overige zaken die ter tafel komen
14. Sluiting

Toelichting op de Agenda¹

Agendapunt 3. Goedkeuring van een dividend gebaseerd op de behaalde winst in 2008 (besluit)

De Raad van Bestuur heeft met instemming van de Raad van Commissarissen en in overeenstemming met artikel 29.4 van de statuten van de onderneming bepaald dat slechts een bepaald deel van de behaalde winst in het jaar 2008 zal worden gereserveerd. De Raad van Bestuur met instemming van de Raad van Commissarissen, stelt voor een dividend uit te keren van US\$ 0,93 (i.e. een uitbetalingsratio van 60%) per gewoon aandeel welke op hetzelfde niveau is als de dividenduitkering over het boekjaar 2007. Om de flexibiliteit in de balans en de voorspelbaarheid van de geldstromen te behouden, zal bij uitzondering het dividend voor 50% uitgekeerd worden door de levering van aandelen en 50% uitgekeerd worden in contanten. Omdat de aandelen genoteerd staan in Euro's zal het cash dividend ook betaald worden in Euro's.

Op voorwaarde dat het dividendbesluit op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2009 wordt goedgekeurd, zal de exacte ratio tussen een uitkering à contant en de levering van aandelen worden vastgesteld op 22 mei 2009, na de dagsluiting van Euronext Amsterdam en zal worden bepaald aan de hand van het gewogen gemiddelde van de aandelenprijs (zoals deze wordt berekend door Bloomberg) over de periode van 18 mei, 19 mei, 20 mei, 21 mei en 22 mei 2009. Gedeelten van aandelen zullen niet worden uitgegeven maar een evenredig bedrag aan contanten zal worden uitgekeerd volgens de gebruikelijk procedures van de aangesloten instellingen. Vanaf 18 mei 2009 zullen de gewone aandelen als ex-dividend worden genoteerd. De registratiedatum is vastgesteld op 20 mei 2009. Er zal op Euronext Amsterdam geen handel plaatsvinden wat betreft dividendrechten. Het dividend zal betaalbaar zijn vanaf 9 juni 2009. De nieuwe gewone aandelen zullen dividendgerechtigd zijn vanaf het boekjaar 2009. Het dividend in aandelen mag ten laste komen van de agioreserve of andere uitkeerbare reserves.

Agendapunt 4. Corporate Governance

In het jaarverslag 2008 is een aparte paragraaf (pagina 50-58) opgenomen over de Corporate Governance van de onderneming. In overeenstemming met de Gewijzigde Corporate Governance Code gedateerd 10 december 2008, zal op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2010 besproken worden hoe de Onderneming omgaat met de aangepaste Corporate Governance Code.

Agendapunt 6. Samenstelling van de Raad van Commissarissen a. Herbenoeming van de heer ir. R. van Gelder MA als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)

De Raad van Commissarissen heeft een rotatie schema opgesteld. Volgens dit schema loopt de huidige benoemingstermijn van de heer Van Gelder als commissaris af bij de sluiting van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009. De Raad van Commissarissen doet een niet-bindend voorstel tot herbenoeming van de heer Van Gelder als lid van de Raad van Commissarissen

voor een termijn van vier jaar ingaande op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 en aflopend op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2013.

Onder verwijzing naar artikel 142 paragraaf 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vermelden wij hierbij de gegevens van de heer Van Gelder:

Persoonlijke gegevens:

Naam: De heer Robert van Gelder
Geslacht: Mannelijk
Leeftijd: 63
Nationaliteit: Nederlandse
Huidige functie: CEO van Heijmans N.V.

Lidmaatschap van raden van commissarissen:

Lid van de Raad van Commissarissen van Holcim Western Europe.

Overige functies:

- Lid van het bestuur van de VEUO
- Voormalig President en CEO van Koninklijke Boskalis Westminster N.V.

Aandelen en/of opties van de Onderneming in bezit:

Geen

Zittingsperiode:

Eerste benoeming sinds 2005
Huidige termijn: 2005-2009

Motivatie voor de herbenoeming:

Na zorgvuldige overweging en in lijn met de voorwaarden zoals die uit het profiel van en de samenstelling van de Raad van Commissarissen blijkt is de Raad van Commissarissen van mening dat de heer Van Gelder een belangrijke bijdrage levert aan de prestaties van de Raad van Commissarissen. Binnen de verschillende sleutelcommissies van de Raad van Commissarissen, bekleedt de heer Van Gelder sinds 2009 de functie van voorzitter van het Remuneratie Committee. Onder zijn leiding is het huidige remuneratiebeleid van de Onderneming in lijn gebracht met de Corporate Governance Code.

Sinds 2008 bekleedt de heer Van Gelder de functie van CEO bij Heijmans N.V. Dit houdt in dat de Onderneming niet voldoet aan de Best Practise voorwaarde III.5.1. van de Corporate Governance Code. De positie van de heer Van Gelder bij Heijmans N.V. is een tijdelijke positie bij een Nederlandse onderneming die primair actief is op de Nederlandse markt. De Raad van Commissarissen is van mening dat er geen conflict of interest is ten aanzien van de activiteiten van de Onderneming.

De ondernemingsraad van SBM Gusto Engineering BV en Marine Structure Consultants BV hebben het recht kandidaten aan te bevelen als lid van de Raad van Commissarissen. De ondernemingsraad heeft aangegeven dat zij in dit geval geen gebruik zal maken van het aanbevelingsrecht.

¹ Deze toelichting dient tevens als een aandeelhouderscirculaire zoals deze in de Nederlandse Corporate Governance Code wordt beschreven.

Agendapunt 7. Wijziging van de statuten van de Onderneming (besluiten)

Onder verwijzing naar artikel 38 van de huidige statuten van de Onderneming stelt de Raad van Bestuur met instemming van de Raad van Commissarissen voor de huidige statuten van SBM Offshore N.V. te wijzigen. Dit mede gezien de recente wijzigingen in de Nederlandse wetgeving en de Corporate Governance Code. In lijn met de Best Practice bepaling IV.3.9 van de Gewijzigde Corporate Governance Code gedateerd 10 december 2008, zullen voorgestelde materiele wijzigingen ter stemming worden voorgelegd aan de aandeelhouders als separate agendapunten. De voorgestelde wijzigingen en de daarbij behorende uitleg waarom het voorstel tot wijzigen wordt gedaan staat beschreven in het drieluik en kan worden onderverdeeld in 4 afzonderlijke categorieën:

- a. Het voorstel wordt gedaan om de bevoegdheden van de Raad van Commissarissen uit te breiden, zoals aangegeven in punt o en p in artikel 16.6 en de voorgestelde wijziging van artikel 16.8 in de statuten (*besluit*);
- b. Het voorstel wordt gedaan om de statuten te wijzigen om te voldoen aan de doorgevoerde wijzigingen in de Nederlandse wetgeving door de invoering van de mogelijkheid van elektronische communicatiemiddelen, de gewijzigde Corporate Governance Code en de EU Transparantie Richtlijn, een en ander zoals voorgesteld en uitgelegd in het hierboven genoemde drieluik in de artikelen 18.1, 22.4, 22.5, 26.10, 28.2, 28.3, 31.5, 32.2, 34.1, 34.7 en 36.7 (*besluit*);
- c. Het voorstel wordt gedaan om de statuten te wijzigen door artikel 29.5 van de statuten te schrappen (*besluit*);
- d. Het voorstel wordt gedaan om de statuten te wijzigen buiten de hierboven genoemde categorieën zoals vermeld in het drieluik. Deze voorgestelde wijzigingen zijn onder meer technische wijzigingen zoals omschreven in het drieluik in onder meer de artikelen 2, 4.7, 6.4, 17.2, 30.2, 36.1 en 37.3-37.6 (*besluit*).

Het drieluik alsmede de volledige statuten van de Onderneming zoals die zullen komen te luiden na de goedkeuring van de wijzigingen door de aandeelhouders, kan worden gedownload van de website van de Onderneming zijnde: www.sbmoffshore.com. Bovenstaande documenten zijn ook verkrijgbaar bij de Onderneming, Karel Doormanweg 66, 3115 JD Schiedam.

Het voorstel houdt ook in het verstrekken van een volmacht aan de Secretaris van de Onderneming en iedere kandidaat-notaris werkzaam bij De Brauw Blackstone & Westbroek, om uitvoering te geven aan de goedgekeurde wijzigingen van de statuten van SBM Offshore N.V., om de vereiste verklaring van geen bezwaar aan te vragen bij het Ministerie van Justitie alsook om de akte van statutenwijziging te (doen) passeren.

Agendapunt 8. Voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als accountant van de Onderneming (besluit)

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben beraadslaagd over de werkzaamheden van KPMG Accountants N.V. en zijn tot de conclusie gekomen dat KPMG Accountants de aan haar verstrekte opdracht naar tevredenheid heeft verricht. Daarom wordt voorgesteld KPMG Accountants N.V. te herbenoemen als de externe accountant van de Onderneming voor de termijn van één jaar, welke periode zal eindigen bij de sluiting van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2010. Details van de bedragen betaald door de Onderneming aan KPMG Accountants N.V. met betrekking tot niet audit gerelateerde diensten kunnen worden gevonden in noot 3 van de jaarrekening 2008 op pagina 108.

Agendapunt 9. Voorstel tot verlenen van de de machtiging voor de inkoop van gewone aandelen (besluit)

Krachtens artikel 7.1 van de huidige statuten van de Onderneming kunnen de leden van de Raad Bestuur, mits na verkregen autorisatie door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en na verkregen toestemming door de Raad van Commissarissen, overgaan tot inkoop van volgestorte eigen aandelen tot een bedrag dat niet meer belooft dan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Er wordt voorgesteld om aan de Raad van Bestuur een machtiging te verlenen om na verkregen toestemming door de Raad van Commissarissen tegen betaling of anderszins een dermate aantal volgestorte gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Onderneming te verwerven conform de wettelijke en statutaire vereisten tegen een prijs per gewoon aandeel die ligt tussen de EUR 0,01 en 110% van de gemiddelde slotkoers van het gewone aandeel zoals dit staat genoteerd op Euronext Amsterdam voor de vijf opeenvolgende handelsdagen onmiddellijk voorafgaande aan de datum van inkoop door of vanwege de Onderneming, dit alles voor een periode van achttien maanden ingaande op de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 en derhalve eindigend op 13 november 2010.

De verstrekte bevoegdheid geeft de Raad van Bestuur de nodige flexibiliteit om het eigen vermogen te beheren en te reageren op enige vraag naar aandelen in het aandelenkapitaal van de Onderneming als zich dit te eniger tijd voor zou doen.

Agendapunt 10. Overdracht van de bevoegdheid gewone aandelen uit te geven en/of het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten voor gewone aandelen, te beperken of uit te sluiten (besluiten)

Conform het bepaalde in artikel 4 en artikel 6 van de huidige statuten van de Onderneming, kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid delegeren om, na verkregen toestemming door de Raad van Commissarissen, over te gaan tot de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en de beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht ten aanzien van uit te geven gewone aandelen en/of het verlenen van rechten op gewone aandelen, dit alles voor een maximale periode van vijf jaar.

Daarom worden de volgende voorstellen gedaan:

a. Bevoegdheid tot de uitgifte van gewone aandelen (besluit)

Er wordt voorgesteld dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleent om na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, gewone aandelen uit te geven of rechten te verlenen tot het nemen van gewone aandelen tot 10% van het door de Onderneming uitgegeven aandelenkapitaal in de vorm van gewone aandelen per de datum van de te houden Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 voor een periode van 18 maanden en derhalve aflopend op 13 november 2010. Daarnaast wordt in verband met fusies of overnames, de autorisatie gevraagd tot uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen van nogmaals 10% van het door de Onderneming uitgegeven aandelenkapitaal. De autorisatie wordt gevraagd te worden verstrekt aan de Raad van Bestuur met voorafgaande toestemming van de Raad van Commissarissen voor een periode van achttien maanden ingaande op de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 en derhalve eindigend op 13 november 2010.

b. Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten tot uitgifte van gewone aandelen (besluit)

Er wordt voorgesteld dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de autorisatie verleent aan de Raad van Bestuur om na verkregen goedkeuring door de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van uit te geven aandelen, te beperken en/of uit te sluiten dit alles voor een periode van achttien maanden ingaande op de dag waarop de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 en derhalve eindigend op 13 november 2010.

De bevoegdheid om gewone aandelen uit te geven en/of het verlenen van rechten op de uitgifte van gewone aandelen als wel de bevoegdheid het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, biedt de Raad van Bestuur de flexibiliteit ten aanzien van de financiering van de Onderneming en om het aandelenprogramma te fourneren. Verder biedt het de Raad van Bestuur de flexibiliteit bij mogelijke overnames en fusies.

Agendapunt 11. Voorgestelde vervanging van het SBM Offshore Senior Management Lange Termijn Incentive Plan (besluit)

Het Remuneratie Committee heeft, zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur het huidige SBM Offshore N.V. Aandelen Optieplan (hierna: Optieplan), waaraan ongeveer 140 senior managers en sleutelfunctionarissen deelnemen bekeken. Mede gezien de binnen de industrie gerelateerde best practices stelt de Raad van Commissarissen voor om het Optieplan te vervangen door een op aandelen gebaseerd prestatie gerelateerd lange termijn aandelenplan (hierna: Aandelenplan).

Onder het voorgestelde plan kunnen aan stafleden na een vestingperiode oplopend naar 3 jaar en nadat vooraf vastgestelde Ondernemingsgerelateerde en individuele doelstellingen zijn bereikt aandelen geleverd worden. De kosten van het aandelenplan als wel de verwachte verwatering die zal optreden door de toekenning van aandelen zal minder zijn dan de kosten gemaakt en de verwatering die optreedt onder het huidige plan. Het maximum aantal aandelen dat zal worden toegekend onder het Aandelenplan voor het jaar 2009 zal niet meer bedragen dan 0,5% van het huidige geplaatste aandelenkapitaal.

De leden van de Raad van Bestuur participeren niet in het Optieplan. De hierboven voorgestelde wijziging(en) zullen niet van invloed zijn op het Lange Termijn Incentive Plan voor de individuele leden van de Raad van Bestuur. De voorwaarden hiervan zijn vastgesteld in het Remuneratiebeleid 2008, zoals dat toentertijd is goedgekeurd door de aandeelhouders in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008.

Agendapunt 12. Gebruik van elektronische communicatie middelen voor het verstrekken van informatie aan de aandeelhouders (besluit)

Door de implementatie van de Transparantie Richtlijn per 1 januari 2009 in de Nederlandse wetgeving, kan de Onderneming op grond van het bepaalde in artikel 5:25k lid 5 Wet op het financieel toezicht, informatie verschaffen aan de aandeelhouders en andere personen die bevoegd zijn de aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen uitsluitend door middel van elektronische communicatiemiddelen indien de algemene vergadering van aandeelhouders daarmee heeft ingestemd.

Daarom wordt het voorstel gedaan dat de Onderneming gebruik kan maken van uitsluitend elektronische communicatiemiddelen om de aandeelhouders en andere personen die bevoegd zijn de aandeelhoudersvergadering bij te wonen te informeren, voorzover dit is toegestaan door (andere) wetten en regelgeving.