



## AGENDA

**Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V., te houden op woensdag 14 april 2010, aanvang 14.30 uur, in het Hilton Hotel, Weena 10, 3012 CM Rotterdam.**

1. Opening
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2009 (informatie)
3. Verslag van de Raad van Commissarissen en van zijn commissies over het boekjaar 2009 (informatie)
4. Jaarrekening 2009
  - 4.1 Vaststelling van de jaarrekening (besluit)
  - 4.2 Voorstel tot uitkering van dividend (besluit – zie toelichting)
5. Corporate Governance
  - 5.1 Samenvatting van het Corporate Governance beleid (informatie – zie toelichting)
  - 5.2 Remuneratie van de Raad van Commissarissen (besluit – zie toelichting)
6. Decharge
  - 6.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2009 gevoerde beleid (besluit)
  - 6.2 Decharge van de Commissarissen voor het in 2009 uitgeoefende toezicht (besluit)
7. Benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant (besluit – zie toelichting)
8. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen en tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten
  - 8.1 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als bedoeld in artikel 4 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit – zie toelichting)
  - 8.2 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitsluiting of beperking van het recht van voorkeur als bedoeld in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit – zie toelichting)

9.     Machtiging tot inkoop van gewone aandelen  
       Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot inkoop door de Vennootschap van eigen gewone aandelen als bedoeld in artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (besluit – zie toelichting)
  
10.    Samenstelling van de Raad van Commissarissen
  - 10.1   Het aftreden van de heer L.J.A.M. Ligthart als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en als Commissaris van de Vennootschap (informatie – zie toelichting)
  - 10.2   De benoeming van de heer F.J.G.M. Cremers als Commissaris van de Vennootschap (besluit – zie toelichting)
  
11.    Mededelingen en rondvraag
  
12.    Sluiting

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 4.2**

### **Voorstel tot uitkering van dividend**

Conform het dividendbeleid van de Vennootschap wordt een totaal dividend voorgesteld van USD 0,67 (2008: EUR 0,93) per gewoon aandeel over het in de periode van 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009 gerealiseerde nettoresultaat uit "continuing operations". De pay out bedraagt 50% (2008: 60% uitzonderlijk betaalbaar voor 50% in contanten en voor 50% in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap). De ex-dividend datum zal zijn 16 april 2010. De record date zal 20 april 2010 zijn. Omdat de aandelen genoteerd staan in Euro's zal het cash dividend uitgekeerd worden in Euro's.

Conform artikel 30.3 van de statuten van de Vennootschap stelt de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor het dividend van USD 0,67 per gewoon aandeel, naar keuze van de aandeelhouders, hetzij in contanten, hetzij in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap uit te keren. Goedkeuring van dit voorstel omvat het besluit tot uitgifte van een zodanig aantal aandelen als nodig is om het stockdividend uit te keren en omvat voorts het besluit tot uitsluiting van het voorkeursrecht ten aanzien van deze uitgifte. De aandelen die voor het stockdividend worden uitgegeven zullen zonder prospectus worden toegelaten tot de notering op grond van artikel 5:4 onderdeel e Wet op het financieel toezicht.

De verhouding tussen de waarde van het stockdividend en het contante dividend zal door de Raad van Bestuur op 7 mei 2010 na beurs worden vastgesteld op basis van het volume gewogen gemiddelde van de aandelenkoers op de laatste vijf dagen van de keuzeperiode, namelijk 3, 4, 5, 6 en 7 mei 2010. Er zal geen handel in dividendrechten plaatsvinden op NYSE Euronext Amsterdam. Zowel het contante dividend als het stockdividend zullen ter beschikking van de aandeelhouders worden gesteld op 14 mei 2010. De waarde van het slotdividend in aandelen zal (een afrondingsverschil daargelaten) gelijk zijn aan die van het contante dividend. De aandelen benodigd voor het slotdividend werden of zullen worden uitgegeven door de Vennootschap. De nieuwe gewone aandelen zijn gerechtigd tot dividend over 2010 en volgende boekjaren.

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 5**

### **Corporate Governance**

#### **5.1 Samenvatting van het Corporate Governance beleid**

Verwezen wordt naar het Corporate Governance hoofdstuk in het jaarverslag 2009 op blz. 56 en volgende met toelichting over het beleid inzake Corporate Governance aan de hand van de best practices uit de Nederlandse Corporate Governance Code. Het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur over het jaar 2010 blijft ongewijzigd.

## **5.2 Remuneratie van de Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen heeft besloten een nieuwe Technische Commissie op te richten om de Raad van Commissarissen in staat te stellen een beter inzicht te krijgen van de exposure van de Vennootschap voor technische risico's en de Raad van Commissarissen te ondersteunen bij zijn toezichthoudende functie over technische en project management zaken. De Technische Commissie zal zijn samengesteld uit twee leden van de Raad van Commissarissen, m.n. de heer T. Ehret (voorzitter) en de heer R. van Gelder. Voorgesteld wordt om de voorzitter van de Technische Commissie een vergoeding van EUR 6.000 per jaar toe te kennen en het lid van de Technische Commissie een vergoeding van EUR 4.000 per jaar. Geen andere wijziging of verhoging van de remuneratie van de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld.

De Raad van Commissarissen heeft ook besloten de Selectie en Benoemingscommissie samen te voegen met de Remuneratie Commissie tot één Benoeming en Remuneratie Commissie. Deze nieuwe commissie zal zijn samengesteld uit twee leden van de Raad van Commissarissen, m.n. de heer H.C. Rothermund en de heer R. van Gelder. De heer H.C. Rothermund zal de vergadering voorzitten voor de behandeling van agendapunten die betrekking hebben op selectie en benoemingszaken en de heer R. van Gelder zal de vergadering voorzitten voor de behandeling van agendapunten die betrekking hebben op remuneratie zaken. Voorgesteld wordt om elk van de leden een vergoeding toe te kennen van EUR 8.000 per jaar.

De jaarlijkse basisvergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen blijft onveranderd, m.n. EUR 63.000 voor de Voorzitter, EUR 52.500 voor de Vice-Voorzitter en EUR 45.000 voor de leden. Zoals hoger vermeld zal de Voorzitter van de Raad van Commissarissen ook vergoed worden voor commissiewerk zoals dat nu het geval is voor commissiewerk verricht door de overige leden van de Raad van Commissarissen.

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 7**

### **Benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant**

Conform het aangenomen beleid om de benoeming van de externe accountant jaarlijks aan de AVA voor te leggen, wordt op voordracht door de Raad van Commissarissen voorgesteld om KPMG Accountants N.V. te benoemen als externe accountant van de Vennootschap voor een duur verstrijkend bij de afsluiting van het boekjaar 2011.

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 8**

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

- 8.1 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone**

## **aandelen als bedoeld in artikel 4 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden**

Overeenkomstig artikel 4 van de statuten van de Vennootschap wordt gevraagd de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De bevoegdheid is beperkt tot 10% van de uitstaande gewone aandelen ten tijde van de machtiging, welk percentage wordt verhoogd tot 20% in geval van fusie of acquisitie.

Deze machtiging wordt mede gevraagd om de Raad van Bestuur toe te laten om tijdig en op een flexibele manier te reageren met betrekking tot de financiering van de Vennootschap. De duur van de gevraagde machtiging is 18 maanden, conform de huidige praktijk van Corporate Governance, beginnend na goedkeuring van het voorgestelde besluit.

### **8.2 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitsluiting of beperking van het recht van voorkeur als bedoeld in artikel 9 van de statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden**

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap wordt gevraagd de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrecht bij uitgifte/verlening van rechten tot het nemen van gewone aandelen, conform artikel 96, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. In overeenstemming met het voorstel onder 8.1 is de aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden.

Voor dit voorstel is een meerderheid van ten minste 2/3 van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan 50% van het geplaatst kapitaal ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien de helft of meer van het geplaatst kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, volstaat een gewone meerderheid.

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 9**

### **Machtiging tot inkoop van gewone aandelen**

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

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten van de Vennootschap wordt gevraagd de Raad van Bestuur machtiging te verlenen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en onverminderd het bepaalde in artikel 98, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, gewone aandelen vertegenwoordigende maximaal 10% van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap te verkrijgen.

De machtiging wordt gevraagd om de gewone aandelen te verkrijgen voor een prijs per gewoon aandeel liggend tussen de nominale waarde van de gewone aandelen en 110% van de gemiddelde koers van de gewone aandelen op de door NYSE Euronext Amsterdam N.V.

gehouden Effectenbeurs gedurende de vijf handelsdagen voorafgaande aan die verkrijging. Deze machtiging tot inkoop geeft de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de flexibiliteit om verplichtingen na te komen betreffende aandelen gerelateerde beloningsplannen, het stockdividend of anderszins.

De duur van de gevraagde machtiging is 18 maanden, beginnend na goedkeuring van het voorgestelde besluit.

## **TOELICHTING OP AGENDAPUNT 10**

### **Samenstelling van de Raad van Commissarissen**

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

De heer L.J.A.M. Ligthart, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, treedt op deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders terug bij het einde van zijn mandaat. De heer L.J.A.M. Ligthart was gedurende 6 jaar lid van de Raad van Commissarissen, waarvan de laatste twee jaar als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer L.J.A.M. Ligthart was ook voorzitter van het Audit Committee. In zijn functie van vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen zal de heer L.J.A.M. Ligthart opgevolgd worden door de heer R. van Gelder, lid van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en alle medewerkers danken de heer L.J.A.M. Ligthart zeer voor zijn waardevolle bijdrage aan de Raad van Commissarissen en voor de wijze waarop hij aansturing heeft gegeven aan het Audit Committee.

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

De Raad van Commissarissen heeft besloten aan de Algemene Vergadering, conform artikel 23 van de statuten van de Vennootschap, een niet bindende voordracht te doen om de heer F.J.G.M. Cremers te benoemen als Commissaris van de Vennootschap voor een termijn van vier jaar, verstrijkend op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014. Indien de Algemene Vergadering de heer F.J.G.M. Cremers benoemt tot Commissaris, zal de heer F.J.G.M. Cremers tevens benoemd worden door de Raad van Commissarissen als voorzitter van het Audit Committee.

De heer F.J.G.M. Cremers werd geboren in 1952 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij behaalde in 1975 een Master's in Business Economics aan de Erasmus Universiteit en ontving in 1979 van dezelfde Universiteit een doctoraat in Business Finance.

De heer F.J.G.M. Cremers heeft meer dan 20 jaar ervaring in de olie- en gas sector met zijn internationale carrière bij Royal Dutch Shell (1975-1996) waar hij CFO werd van Shell Expro U.K. in London. Mr. Cremers keerde dan terug naar Nederland waar hij tot aan zijn pensionering in 2004 CFO en lid van de Raad van Bestuur van VNU N.V. was.

De heer F.J.G.M. Cremers is lid van de Raad van Commissarissen van Nederlandse Spoorwegen N.V., Koninklijke Vopak N.V., Fugro N.V. (als vice-voorzitter), Luchthaven Schiphol N.V., Unibail-Rodamco S.E. en Parcom Capital B.V. Hij is lid van de commissie die door de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam gelast is met een onderzoek naar de

handelwijze bij Fortis N.V., is lid van het Capital Markets Committee van de AFM en is bestuurslid van de Stichting Preferente Aandelen Heijmans en van de Stichting Preferente Aandelen Philips. De heer F.J.G.M. Cremers bezit geen aandelen SBM Offshore.

De Raad van Commissarissen meent dat de ruime ervaring van de heer F.J.G.M. Cremers, zowel in de olie en gasindustrie en als lid van de Raad van Bestuur en vervolgens als lid van de Raad van Commissarissen van beursgenoteerde bedrijven een uitstekende aanvulling zal zijn van de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur ondersteunt ten volle de voordracht van de heer F.J.G.M. Cremers als Commissaris van de Vennootschap en als Voorzitter van het Audit Committee.