

AGENDA

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. (de "Vennootschap") te houden op woensdag 16 mei 2012, aanvang 14.30 uur, in de zaal Eduard Flipse in het Congrescentrum De Doelen te Rotterdam

1. Opening
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011 (*informatie*)
3. Verslag van de Raad van Commissarissen en van zijn commissies over het boekjaar 2011 (*informatie*)
4. Jaarrekening 2011: vaststelling van de jaarrekening (*besluit*)
5. Decharge:
 - 5.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2011 gevoerde bestuur (*besluit – zie toelichting*)
 - 5.2 Decharge van de Commissarissen voor het in 2011 uitgeoefende toezicht (*besluit – zie toelichting*)
6. Corporate Governance: samenvatting van het Corporate Governance beleid (*informatie – zie toelichting*)
7. Benoeming accountant: herbenoeming 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 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 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: machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot inkoop door de Vennootschap van 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 Herbenoeming van de heer F.G.H. Deckers als lid van de Raad van Commissarissen
(*besluit – zie toelichting*)
 - 10.2 Herbenoeming van de heer T.M.E. Ehret als lid van de Raad van Commissarissen
(*besluit – zie toelichting*)
11. Mededelingen en rondvraag
12. Sluiting

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 4

4. Jaarrekening 2011: vaststelling van de jaarrekening

Onder verwijzing naar de jaarrekening voor het jaar 2011 dat afgesloten wordt met een verlies van USD 440,6 Miljoen als gevolg van –onder meer- afschrijvingslasten en andere eenmalige lasten, wordt het verlies ten laste geboekt van de reserves van de Vennootschap.

Zoals aangekondigd op 2 maart 2012 wordt voorgesteld, gelet op het negatieve netto resultaat en conform het dividendbeleid van de vennootschap om geen dividend over het jaar 2011 uit te keren.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 5

5.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2011 gevoerde bestuur

Dit agendapunt heeft betrekking op het voorstel decharge te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurstaken in het boekjaar 2011.

Hoewel de vennootschap een verlies leed in het jaar 2011, geloven we dat het gepast is om decharge te verlenen. Het netto verlies over het jaar 2011 is het gevolg van afschrijvingslasten die hoofdzakelijk betrekking hebben op contracten afgesloten in 2007 en werden genomen naar aanleiding van een aantal ontwikkelingen die plaatsvonden in 2011 en aanvang 2012. De Raad van Bestuur heeft onverwijld en gepast actie ondernomen van zodra deze ontwikkelingen bekend werden en heeft de markten tijdig en transparant geïnformeerd middels hierop toegespitste persberichten van 28 juli 2011 en 11 en 24 januari 2012 alsook in de persberichten met betrekking tot de halfjaar resultaten en de Trading Update over het derde kwartaal.

5.2 Decharge van de Commissarissen voor het in 2011 uitgeoefende toezicht

Dit agendapunt heeft betrekking op het voorstel decharge te verlenen aan de Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2011.

Hoewel de vennootschap een verlies leed in het jaar 2011, geloven we dat het gepast is om decharge te verlenen. In de loop van het verslagjaar heeft de Raad van Commissarissen, rechtstreeks of middels zijn Audit commissie en de Technische en Commerciële commissie zijn toezicht uitgeoefend. Naast de reguliere vergaderingen vonden een aantal bijkomende vergaderingen en telefoonconferenties plaats die toegespitst waren op de ontwikkelingen waarnaar onder punt 5.1 wordt verwezen.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 6

Corporate Governance

Samenvatting van het Corporate Governance beleid

Verwezen wordt naar het Corporate Governance hoofdstuk in het jaarverslag 2011 met toelichting over het beleid inzake Corporate Governance aan de hand van de best practices uit de Nederlandse Corporate Governance Code.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 7

Benoeming accountant: Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant

De evaluatie van KPMG Accountants N.V. als externe accountant door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben geleid tot de conclusie dat hun prestatie afgelopen jaar voldeed aan de eisen. Conform het beleid van de Vennootschap wordt derhalve, op voordracht van de Raad van Commissarissen, voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders KPMG Accountants N.V. te herbenoemen als externe accountant van de Vennootschap voor een nieuwe termijn van één jaar verstrijkend bij de afsluiting van het boekjaar 2013.

Details van het honorarium betaald door de Vennootschap aan KPMG Accountants N.V. met betrekking tot niet audit-gerelateerde diensten verstrekt in 2011 zijn opgenomen in het Jaarverslag 2011.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 8

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

8.1 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 geplaatste gewone aandelen ten tijde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012, welk percentage wordt verhoogd tot 20% in geval van fusies of acquisities.

Deze machtiging wordt mede gevraagd om de Raad van Bestuur in staat te stellen 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 te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012.

8.2 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 6 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 en/of verlening van rechten tot het nemen van gewone aandelen, conform artikel 2:96 van het Burgerlijk Wetboek. In overeenstemming met het voorstel onder 9.1 is de aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012.

Voor dit voorstel is, conform artikel 6 van de Statuten van de Vennootschap, een meerderheid van ten minste 2/3 van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan 50% van het geplaatste kapitaal ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien de helft of meer van het geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, volstaat een gewone meerderheid.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 9

Machtiging tot inkoop van gewone aandelen: Machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot inkoop door de Vennootschap van 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 2:98 van het Burgerlijk Wetboek, gewone aandelen vertegenwoordigende maximaal 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap te verkrijgen. De duur van de gevraagde machtiging is 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012.

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 vereiste flexibiliteit om verplichtingen na te komen betreffende de aan aandelen gerelateerde plannen, stockdividend of anderszins.

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 10

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

10.1 Herbenoeming van de heer F.G.H. Deckers als lid van de Raad van Commissarissen

De eerste termijn van vier jaar van de heer F.G.H. Deckers, lid van de Raad van Commissarissen, eindigt op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2012. De heer F.G.H. Deckers heeft aangegeven zich herkiesbaar te willen stellen. Na een overleg geleid door de Voorzitter van de Raad van Commissarissen waaraan de heer F.G.H. Deckers niet heeft deelgenomen, hebben de Voorzitter en de leden van de Raad van Commissarissen unaniem besloten aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders conform artikel 23 van de Statuten een niet-bindende voordracht tot herbenoeming

van de heer F.G.H. Deckers als lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar verstrijkend bij afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016. Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot herbenoeming van de heer F.G.H. Deckers, dan is het de bedoeling van de Raad van Commissarissen om de heer F.G.H. Deckers opnieuw aan te wijzen als lid van de Audit Commissie. De persoonlijke gegevens als bedoeld in artikel 2:142 van het Burgerlijk Wetboek staan vermeld in hoofdstuk 2.4 van het Jaarverslag 2011.

De Raad van Commissarissen is van oordeel dat het belangrijk is voor de werking van de Raad van Commissarissen om verder een beroep te kunnen doen op de ervaring die de heer F.G.H. Deckers in de voorbije vier jaar heeft opgebouwd in zijn hoedanigheid van Lid van de Raad van Commissarissen en van de Audit Commissie.

10.2 Herbenoeming van de heer T.M.E. Ehret als lid van de Raad van Commissarissen

De eerste termijn van vier jaar van de heer T.M.E. Ehret, lid van de Raad van Commissarissen, eindigt op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2012. De heer T.M.E. Ehret heeft aangegeven zich herkiesbaar te willen stellen. Na een overleg geleid door de Voorzitter van de Raad van Commissarissen waaraan de heer T.M.E. Ehret niet heeft deelgenomen, hebben de Voorzitter en de leden van de Raad van Commissarissen unaniem besloten aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders conform artikel 23 van de Statuten een niet-bindende voordracht tot herbenoeming van de heer T.M.E. Ehret als lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar verstrijkend bij afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016. Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot herbenoeming van de heer T.M.E. Ehret, dan is het de bedoeling van de Raad van Commissarissen om de heer T.M.E. Ehret opnieuw aan te wijzen als voorzitter van de Technische en Commerciële Commissie. De persoonlijke gegevens als bedoeld in artikel 2:142 van het Burgerlijk Wetboek staan vermeld in hoofdstuk 2.4 van het Jaarverslag 2011.

De Raad van Commissarissen is van oordeel dat het belangrijk is voor de werking van de Raad van Commissarissen om verder een beroep te kunnen doen op de ervaring die de heer T.M.E. Ehret in de voorbije vier jaar heeft opgebouwd in zijn hoedanigheid van Lid van de Raad van Commissarissen en, meer recentelijk, als voorzitter van de Technische en Commerciële Commissie.