



*Vrije vertaling*

## **AGENDA**

**Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. (de “Vennootschap”) te houden op donderdag 17 april 2014 om 14:30 uur in het Hilton Hotel, Weena 10, 3012 CM Rotterdam**

1. Opening
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2013 (*informatie*)
3. Verslag van de Raad van Commissarissen en zijn commissies over het boekjaar 2013 (*informatie*)
4. Remuneratie
  - 4.1 Remuneratieverslag 2013 (*informatie*)
  - 4.2 Remuneratie van de Raad van Bestuur: Remuneratiebeleid 2015 (*besluit – zie toelichting*)
5. Jaarrekening 2013
  - 5.1 Informatie door KPMG Accountants N.V. over de accountantscontrole bij SBM Offshore N.V. (*informatie*)
  - 5.2 Vaststelling van de jaarrekening (*besluit – zie toelichting*)
6. Decharge:
  - 6.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2013 gevoerde bestuur (*besluit – zie toelichting*)
  - 6.2 Decharge van de Commissarissen voor het in 2013 uitgeoefende toezicht (*besluit – zie toelichting*)
7. Corporate Governance: samenvatting van het Corporate Governance beleid (*informatie – zie toelichting*)
8. Benoeming van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. tot externe accountant van de Vennootschap (*besluit – zie toelichting*)
9. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen en tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten:
  - 9.1 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 zoals bedoeld in

artikel 4 van de Statuten van de Vennootschap, voor de duur van 18 maanden (*besluit – zie toelichting*)

- 9.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot beperking of uitsluiting 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*)
10. 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*)
11. Samenstelling van de Raad van Commissarissen:
  - 11.1 Herbenoeming van de heer F.J.G.M. Cremers tot lid van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)
  - 11.2 Herbenoeming van de heer F.R. Gugen tot lid van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting*)
  - 11.3 Benoeming van mevrouw L. Armstrong tot lid van de Raad van Commissarissen (*besluit – zie toelichting op haar rol*)
12. Opmerkingen en vragen
13. Sluiting

## TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 4

### 4. Remuneratie

#### 4.1 Remuneratieverslag 2013

In overeenstemming met de op grond van nieuwe wetgeving ingevoerde verplichting voor beursgenoteerde bedrijven om voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening, aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ('AVA') verslag uit te brengen van de wijze waarop het Remuneratiebeleid zoals goedgekeurd in de AVA van 2011 en zoals gewijzigd in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) in 2012 ('RP2011aaw') tijdens het verslagjaar is uitgevoerd, wordt verwezen naar het Remuneratieverslag dat in het Jaarverslag en de Jaarrekening is opgenomen op pagina 33 t/m 41 resp. op pagina 150 t/m 154.

#### 4.2 Remuneratie van de Raad van Bestuur ('RvB'): Remuneratiebeleid 2015

##### Afkortingen

RP2015:	Remuneratiebeleid 2015
RP2011:	Remuneratiebeleid 2011 zoals goedgekeurd in de jaarvergadering van 2011
RP2011aa:	Remuneratiebeleid 2011 zoals gewijzigd op 27 juni 2012
AVA:	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
A&RC:	Appointment and Remuneration Committee van de Raad van Commissarissen ('RvC')
STI:	Kortetermijnincentive
LTI:	Langetermijnincentive
MVO:	Maatschappelijk verantwoord ondernemen
TSR:	Total Shareholder Return
Vennootschap:	SBM Offshore N.V. en haar directe en indirecte dochterondernemingen, waaronder begrepen haar belangen in joint ventures

RP2011aa is door de aandeelhouders goedgekeurd omdat werd erkend dat RP2011 onvoldoende mogelijkheden bood om de Raad van Bestuur op één lijn te brengen met de aandeelhouders in de periode waarin de ommekeer tot stand moet worden gebracht (de omslagperiode). De A&RC realiseert zich echter ook dat het ongepast zou zijn om bepaalde door RP2011aa geïntroduceerde maatregelen, zoals de Special Incentive, na afloop van de omslagperiode te handhaven; deze omslagperiode zal naar verwachting begin 2015 worden afgesloten.

In het verlengde daarvan, nadat een definitieve regeling werd bereikt over een aantal van de zogenaamde 'legacy' kwesties en de balanspositie van de Vennootschap met succes was versterkt (door onderhandse plaatsing van 9,95% nieuwe aandelen bij HAL Investments B.V. op 20 december 2012 en de volledig door HAL Investments ("HAL") onderschreven claimemissie van 10% van de rechten op nieuw uit te geven gewone aandelen), heeft de A&RC in de loop van 2013 besloten tot een herziening van RP2011aa, het remuneratiebeleid dat in de omslagjaren 2012, 2013 en 2014 van toepassing is, met de bedoeling een stabiel en duurzaam remuneratiebeleid te ontwikkelen voor 2015 en daarna (RP2015).

Het was de uitdrukkelijke bedoeling van de A&RC om de totale maximale remuneratiemogelijkheden voor de Raad van Bestuur met ingang van 2015 te beperken tot de maximale mogelijkheden op grond van RP2011aa, zodat de totale remuneratie niet wordt verhoogd. Dit is bewerkstelligd door het aandeel van de Raad van Bestuur in een Share Pool waaruit alle op aandelen gebaseerde uitkeringen aan de Raad van Bestuur en daarvoor in aanmerking komende senior managers worden gedaan, te herijken.

De A&RC heeft in verband met zijn werkzaamheden aan RP2015 in april 2013 beroep gedaan op een eigen remuneratiespecialist en heeft de conceptversie van RP2015 en de daarmee samenhangende documentatie tegen het eind van 2013 grotendeels voltooid. De A&RC heeft op 5 februari 2014 in de vergadering van de Raad van Commissarissen een definitief concept

ingediend, tezamen met deze toelichting voor de AVA, waarin RP2015 werd goedgekeurd om voorgelegd te worden aan de aandeelhouders in de AVA van 17 april 2014.

### Vergelijking van het huidige remuneratiebeleid met het voorgestelde remuneratiebeleid

	Onderwerp	RP2011aa	RP2015
1	Marktreferentie en positionering in de markt	Mediaan van de referentiegroep	Niet meer dan het derde kwartiel van de referentiegroep
2	Samenstelling referentiegroep	18 vennootschappen	12 vennootschappen
3	STI mogelijkheid: drempel, target en maximum uitgedrukt als % van basissalaris	CEO: 40% / 100% / 200% Overige RvB-leden: 40% / 100% / 150%	CEO: 40% / 100% / 200% Overige RvB-leden: 40% / 100% / 150%
4	Prestatie-indicatoren voor STI	Bedrijfsprestaties: minimaal 1/3 van totaal; Individuele prestaties: maximaal 2/3 van totaal MVO-multiplier: - 5% tot + 5%	Bedrijfsprestaties: 50% - 75% Individuele prestaties: 25% - 50% MVO-multiplier: - 10% tot + 10% Lijst van prestatie-indicatoren voor STI waaruit jaarlijks een selectie wordt gemaakt
5	STI-betaling	80% in contanten en 20% in aandelen met matching shares (verhouding 1:1) na 3 jaar	100% in contanten
6	LTI mogelijkheid: drempel, target en maximum	uitgedrukt als percentage van basissalaris: CEO: 50% / 125% / 250% Overige RvB-leden: 50% / 125% / 187,5%	Uitgedrukt als veelvoud van de LTI-target (= 1.0): CEO: drempel 0,4, maximum 2.0 Overige RvB-leden: drempel 0,4, maximum 1,5
7	Prestatie-indicatoren voor LTI	50% EPS en 50% TSR in verhouding tot referentiegroep (die ook voor het basissalaris wordt gebruikt) en de Special Incentive	Lijst van financiële prestatie-indicatoren voor LTI waaruit voor elke LTI-prestatieperiode een selectie wordt gemaakt
8	LTI-aandelen (aan het eind van de LTI-functioneringsperiode van 3 jaar)	Berekend in verhouding tot: <ul style="list-style-type: none"> <li>• basissalaris, en</li> <li>• LTI-prestatie-indicatoren en LTI-mogelijkheid</li> </ul>	Berekend in verhouding tot: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Het aandeel van de RvB in de Share Pool van 1% van het geplaatste aandelenkapitaal, en</li> <li>• de prestaties tegenover de voor de LTI-prestatie-indicatoren en de LTI-mogelijkheid vastgestelde targets</li> </ul>
9	Verplicht aandeelhouderschap	Geen	Te houden verworven LTI-prestatieaandelen totdat een aandeelhouderschap van 300% van het basissalaris voor de CEO en 200% van het basissalaris voor de overige RvB-leden is bereikt

Deze toelichting bevat twee bijlages:

1. De achterliggende reden voor de wijziging van het Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur van SBM Offshore N.V. met ingang van 1 januari 2015 (RP2015), en
2. Het Remuneratiebeleid van SBM Offshore N.V. voor 2015

RP2015 wordt aan de AVA ter goedkeuring voorgelegd. Indien de AVA RP2015 goedkeurt, wordt het beleid per 1 januari 2015 van kracht. Voor alle duidelijkheid: RP2011aa blijft van toepassing op de STI die op grond van de prestaties van de Raad van Bestuur over het jaar 2014 zijn verdiend en die in 2015 worden uitbetaald, alsmede op de LTI-prestatieaandelen die aan de Raad van Bestuur zijn toegekend overeenkomstig RP2011aa in de jaren 2012, 2013 en 2014 en die respectievelijk in 2015, 2016 en 2017 zijn gevestigd.

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 5**

### **5. Jaarrekening**

#### **5.2 Vaststelling van de jaarrekening**

Verwezen wordt naar de jaarrekening voor het jaar 2013 die in het jaarverslag 2013 op pagina 122 tot en met 200 is gepubliceerd. De jaarrekening laat weliswaar een nettowinst van USD 111 miljoen zien, maar de kasstroom van de Vennootschap is nog steeds negatief en ter verdere versterking van de balans van de Vennootschap wordt derhalve voorgesteld om voor het jaar 2013 geen dividend uit te keren.

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 6**

### **6.1 Decharge van de Bestuurders voor het in 2013 gevoerde bestuur**

Dit agendapunt omvat het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het vervullen van hun bestuurstaken in het boekjaar 2013.

### **6.2. Decharge van de Commissarissen voor het in 2013 uitgeoefende toezicht**

Dit agendapunt omvat het voorstel tot het verlenen van decharge aan de commissarissen voor het vervullen van hun toezichthoudende taken in het boekjaar 2013.

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 7**

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

Verwezen wordt naar het hoofdstuk Corporate Governance, dat op p. 42 e.v. van het jaarverslag 2013 is opgenomen en waarin het corporategovernance-beleid van de Vennootschap wordt toegelicht.

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 8**

### **Benoeming van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. tot extern accountant van de Vennootschap**

Zoals in de AVA van 2013 al werd aangekondigd, en vooruitlopend op de inwerkingtreding van de nieuwe Wet op het Accountantsberoep (Wab), heeft de Raad van Bestuur een selectieprocedure uitgewerkt voor de benoeming van een nieuw extern accountantskantoor. Uit deze procedure is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. geselecteerd om door de Raad van Bestuur, met steun van de Raad van Commissarissen, te worden voorgedragen voor benoeming tot externe accountant van de Vennootschap voor een termijn van vier jaar.

Twee grote accountantskantoren met de mogelijkheid om diensten leveren in de landen waar de Vennootschap actief is werd om een voorstel gevraagd. Een derde accountantskantoor met de vereiste mogelijkheden om internationale diensten te verlenen is niet in aanmerking genomen vanwege een belangenverstremming. De twee kandidaat-accountantskantoren hebben een grondig due-diligenceonderzoek uitgevoerd. De Raad van Bestuur heeft de voorkeurskandidaat geselecteerd op basis van een aantal criteria, waaronder, zonder enige beperking, de samenstelling van het team van accountants, relevante technische deskundigheid en het zakelijke aanbod, en heeft zijn voorstel tot benoeming van het nieuwe externe accountantskantoor aan de Audit Committee voorgelegd en deze commissie heeft het voorstel overgenomen. De Raad van Commissarissen heeft, ten slotte, de aanbeveling van de Audit Committee bekrachtigd.

## **TOELICHTING BIJ AGENDAPUNT 9**

### **Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen en tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten**

#### **9.1 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 2014, welk percentage naar 20% zal worden verhoogd in geval van fusies of overnames.

Deze machtiging wordt mede gevraagd om de Raad van Bestuur in staat te stellen om tijdig 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 2014.

#### **9.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot beperking of uitsluiting 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 in verband met de uitgifte en/of het verlenen van rechten op het nemen van gewone aandelen in overeenstemming met artikel 2:96 BW. Zoals ook geldt voor het in agendapunt 9.1 genoemde voorstel is deze aanwijzing

beperkt tot een termijn van 18 maanden te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

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 BIJ AGENDAPUNT 10**

### **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 2014.

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 BIJ AGENDAPUNT 11**

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

#### **11.1 Herbenoeming van de heer F.J.G.M. Cremers tot lid van de Raad van Commissarissen**

Overeenkomstig artikel 23 van de statuten van de Vennootschap heeft de Raad van Commissarissen besloten een niet-bindend voorstel aan de algemene vergadering voor te leggen tot herbenoeming van de heer F.J.G.M. Cremers tot lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar, welke termijn afloopt op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2018. Indien de algemene vergadering de heer F.J.G.M. Cremers tot lid van de Raad van Commissarissen benoemt, wordt de heer F.J.G.M. Cremers tevens door de Raad van Commissarissen herkozen tot zijn vicevoorzitter en tot voorzitter van de Audit Committee.

De heer F.J.G.M. Cremers is geboren in 1952 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is in 1975 afgestudeerd in de bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam en heeft bij dezelfde universiteit in 1979 een doctoraat behaald in Business Finance.

De heer F.J.G.M. Cremers heeft ruim 20 jaar ervaring in de olie- en gasindustrie; hij maakte internationaal carrière bij Royal Dutch Shell (1975-1996), waar hij CFO werd van Shell Expro UK. De heer Cremers keerde terug naar Nederland om als CFO en lid van de Raad van Bestuur van VNU N.V. te gaan werken tot zijn pensioen in 2004.

De heer F.J.G.M. Cremers is vicevoorzitter van de raad van commissarissen van de Nederlandse Spoorwegen N.V. en van Royal Imtech N.V. en lid van de raad van commissarissen van Royal Vopak

N.V., Luchthaven Schiphol N.V., Unibail-Rodamco S.E. en Parcom Capital Management B.V. Hij is lid van de Capital Markets committee van de AFM en lid van het stichtingsbestuur Preferente Aandelen Heijmans en Preferente Aandelen Philips. De heer F.J.G.M. Cremers bezit geen aandelen in SBM Offshore N.V.

De Raad van Commissarissen vindt het belangrijk voor het functioneren van de Raad van Commissarissen om de ervaring van de heer F.J.G.M. Cremers als commissaris en voorzitter van de Audit Committee te behouden.

### **11.2 Herbenoeming van de heer F.R. Gugen tot lid van de Raad van Commissarissen**

Overeenkomstig artikel 23 van de statuten van de Vennootschap heeft de Raad van Commissarissen besloten een niet-bindend voorstel aan de algemene vergadering voor te leggen tot herbenoeming van de heer Francis R. Gugen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van vier jaar, welke afloopt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2018. Indien de algemene vergadering de heer Francis R. Gugen tot lid van de Raad van Commissarissen benoemt, wordt de heer Francis R. Gugen tevens door de Raad van Commissarissen herkozen tot voorzitter van het Appointment & Remuneration Committee, dat zich bezighoudt met beloningskwesties.

Hij is voormalig CEO en Finance Director van Amerada Hess Corporation in Europa.

De heer Francis Gugen is geboren in 1949, heeft de Britse nationaliteit en is gekwalificeerd registeraccountant. Momenteel is hij bestuursvoorzitter van de Board van Petroleum Geo-Services ASA en van IGas Energy plc, alsmede van het private Chrysaor Limited en Fraudscreen Ltd. Hij is tevens voorzitter van Raft, een goededoelenorganisatie op het gebied van medisch onderzoek, en van verschillende daaraan gelieerde ondernemingen. De heer Francis Gugen bezit geen aandelen in SBM Offshore N.V.

De Raad van Commissarissen acht het voor het functioneren van de Raad van Commissarissen van belang dat de ervaring van de heer F.R. Gugen op het gebied van beloningen als lid van de Raad van Commissarissen en als voorzitter van de A&RC, die zich bezighoudt met beloningskwesties, behouden blijft.

### **11.3 Benoeming van mevrouw L. Armstrong tot lid van de Raad van Commissarissen**

Overeenkomstig artikel 23 van de statuten van de Vennootschap heeft de Raad van Commissarissen besloten een niet-bindend voorstel aan de algemene vergadering voor te leggen tot benoeming van mevrouw Lynda Armstrong OBE tot lid van de Raad van Commissarissen voor een eerste termijn van vier jaar met ingang van 1 juli 2014 tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2018.

Mevrouw Lynda Armstrong is in 1950 geboren en heeft de Britse nationaliteit. Zij heeft een opleiding tot geofysicus gevolgd en haar Masters-diploma behaald aan de universiteit van Durham. Zij heeft meer dan 30 jaar ervaring op het gebied van delfstoffen; haar carrière begon bij de olievelden van Shell in de Noordzee. Mevrouw Armstrong heeft bij Shell diverse leidinggevende functies bekleed, waaronder die van Director UK Exploration en New Business development; ze is drie jaar gedetacheerd geweest als Exploration Director van Petroleum Development Oman, een joint venture tussen Oman en Shell, en meest recentelijk werkte zij als Technical Vice President voor Shell International in Den Haag. Mevrouw Armstrong heeft in 2010 afscheid genomen van Shell.

Mevrouw Lynda Armstrong heeft in 2002 een Britse ridderorde ontvangen voor haar diensten aan de olie- en gasindustrie in het Verenigd Koninkrijk. Zij is bestuursvoorzitter van de Britse Raad voor Veiligheid en toezichthoudend bestuurder van de Central Europe Oil Company sinds 2010 en toezichthoudend bestuurder van Kazakhmys plc., sinds oktober 2013. Mevrouw Armstrong bezit geen aandelen in SBM Offshore N.V.