

## Annual General Meeting SBM Offshore

16<sup>th</sup> of May 2012

### *Executive Summary*

Robeco voted for all agenda items at the annual general meeting of SBM Offshore. Most important issues addressed were the events (corruption case, changes in the management board and profit warnings) that have taken place during the last year and the role of the supervisory board in these events. The company showed a move in the right direction by replacing the CEO and CFO and revising the strategy.

On the 27<sup>th</sup> of June an Extraordinary General Meeting will be held in order to appoint Mr. Peter van Rossum as Chief Financial officer and Mr. Sietzke Hepeman as Chief Governance and Compliance Officer and to approve a new remuneration policy.

### **Verslag AVA SBM Offshore**

<i>Type meeting</i>	Annual General Meeting
<i>Date meeting</i>	16 May 2012 (14:00)
<i>Place meeting</i>	De Doelen, Rotterdam
<i>Speaker MN Services</i>	Faryda Lindeman
<i>Voting attorney</i>	MN Services
<i>Speaking attorney</i>	MN Services; Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven; Robeco; ING Fund Management BV
<i>Quorum</i>	89,956,215 shares, 52.45% of issued share capital

1. **Opening**
2. **Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011**
3. **Verslag van de Raad van Commissarissen en van zijn commissies over het boekjaar 2011**
4. **Vaststelling van de jaarrekening (VOOR – 88,090,734)**
- 5.1 **Decharge van de bestuurders voor het in 2011 gevoerde bestuur (VOOR – 88,400,124)**
- 5.2 **Decharge van de commissarissen voor het in 2011 uitgeoefende toezicht (VOOR – 88,402,459)**
6. **Samenvatting van het Corporate Governance beleid**
7. **Herbenoeming van KPMG Accountants als externe accountant (VOOR – 88,445,785)**
- 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 (VOOR – 84,271,643)**

- 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 (VOOR – 70,775,369)**
9. **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 (VOOR – 83,023,830)**
- 10.1 **Herbenoeming van de heer F.G.H. Deckers als lid van de Raad van Commissarissen (VOOR – 89,661,734)**
- 10.2 **Herbenoeming van de heer T.M.E. Ehret als lid van de Raad van Commissarissen (VOOR – 88,220,359)**
11. **Mededelingen en rondvraag**
12. **Sluiting**

### **Spreektekst:**

Goedemiddag Voorzitter, mijn naam is Faryda Lindeman werkzaam voor MN, vermogensbeheerder voor PMT, PME en een 20tal andere fondsen. Vandaag spreek ik ook namens Robeco, Stichting Pensioenfondsen voor de Grafische Bedrijven, ING Fund Management BV.

### **3. Verslag van de Raad van Commissarissen**

Voorzitter, afgelopen jaar was ik ook aanwezig op de AVA en ik vertrok met het gevoel dat het goed ging met SBM. Goede cijfers, veel orders en de toen dienstdoende CEO Tony Mace was zeer positief over de rest van 2011. Dat goede gevoel verdween helaas redelijk snel, want er volgden 2 winstwaarschuwingen, verschillende bestuurswissels, corruptie, rechtszaken...kortom, genoeg om je als aandeelhouder zorgen over te maken. Het feit dat de onderneming een aantal bestuurswisselingen heeft doorgevoerd en ook aangekondigd heeft dat de strategie onder de loep genomen wordt geeft vertrouwen dat de onderneming bezig is met orde op zaken stellen, maar dan rest wel de vraag waarom er te laat voor velen ingegrepen is. In het verslag van de Raad van Commissarissen wordt er niet stil gestaan bij de rol van de RVC in alle tumult. Kunt u daar wat meer over vertellen?

*Aan het begin van de AVA hield de voorzitter, Rothermund, een inleiding over alle gebeurtenissen van het afgelopen jaar en de rol die RVC hierbij gespeeld heeft. De RVC heeft niet lijdzaam toegekeken, maar ingegrepen. Ze hebben heel veel meetings en calls gehad en ook met de betrokken bestuurders gesproken om te zien of verdere samenwerking nog wel gewenst was. Dit heeft geleid tot de vervanging van de CEO en CFO en ook een herziening van de strategie van de onderneming. VEB heeft nog wel vragen gesteld of ze niet te laat hebben ingegrepen en of de rolverdeling niet duidelijk was. Rothermund reageerde dat zij een toezichthoudende functie hebben en hebben ingegrepen wanneer zij dit nodig achten.*

Ik heb ook een vraag over de zelfevaluatie die de Raad van Commissarissen heeft uitgevoerd. In het jaarverslag valt namelijk te lezen dat er een zelfevaluatie heeft plaatsgevonden, maar er staat verder

niet bij wat de belangrijkste bevindingen en conclusies waren. Kunt u daar wat meer toelichting over geven?

*De VEB was mij voor op deze vraag. Iedereen binnen de RVC heeft een vragenlijst ingevuld en deze werd verstuurd naar de Secretaris. De Secretaris heeft een samenstelling gemaakt van de reacties en deze gedeeld met de RVC. Ook de CEO, Chabas, heeft de mogelijkheid gehad om een reactie te geven. De belangrijkste uitkomst van de zelfevaluatie heeft te maken met de rolverdeling van de RVB en de RVC en mogelijke bemoeienis van de RVC. Verdere details over de zelfevaluatie worden niet bekend gemaakt.*

## 6. Samenvatting Corporate Governance

Voorzitter, in het jaarverslag vond ik een passage over de responseperiode;

“In accordance with best practice IV.4.4. of the Corporate Governance Code, a shareholder shall exercise the right of putting an item on the agenda only after having consulted the Managing Board. If one or more shareholders intend to request that an item be put on the agenda that may result in a change in the Company’s strategy, e.g. through the dismissal of one or more members of the Managing Board or of the Supervisory Board, the Managing Board shall be given the opportunity to stipulate a reasonable response period. The shareholder *shall* respect the response period as stipulated by the Managing Board which may not exceed 180 days. The Managing Board shall use the response time for further deliberation and constructive consultation under the monitoring of the Supervisory Board and shall closely involve the Supervisory Board in this process.”

Deze tekst is in lijn met best practice bepaling IV.4.4 van de Nederlandse corporate governance code, maar deze bepaling is gericht tot aandeelhouders en niet tot ondernemingen. Het Corporate Governance statement van SBM zou alleen een verantwoording moeten bevatten over de implementatie van de principes en codebepalingen die zijn gericht tot bestuurders en commissarissen; het beleid dient geen verplichtingen voor aandeelhouders te bevatten. Het is de eigen verantwoordelijkheid van aandeelhouders stelling te nemen over dergelijke bepalingen in de Corporate Governance Code en SBM kan niet de handelwijze van aandeelhouders voorschrijven.

Wij zullen ons in alle redelijkheid opstellen en met u de dialoog aangaan wanneer een situatie zich zou voordoen. We kunnen echter nu niet op voorhand toezeggen dat wij te allen tijde de 180 dagen response tijd in acht zullen nemen. Wij voelen ons dus niet aan deze passage gebonden. We roepen u op deze tekst in het governance statement snel aan te passen of te verwijderen.

*De onderneming komt hierop terug. Ze wisten namelijk niet waar dit over ging. Ik zal dit punt opvolgen met de Secretaris.*

## 7. Herbenoeming KPMG Accountants

Voorzitter, ik heb een drietal vragen onder dit punt. Hoe lang is KPMG de externe accountant van de vennootschap, dit was niet terug te vinden in de stukken op de website? Volgend jaar wordt er weer een nieuw voorstel gedaan voor de benoeming van de accountant, hebben jullie het voornemen om

ook naar andere accountantskantoren te kijken en een tender uit te brengen? Hoe zal SBM omgaan met het komende verbod om andere diensten af te nemen van het controlerend accountantskantoor dan audit diensten?

*De CFO, Miles, reageerde dat KPMG al zo lang hij in dienst is de externe accountant is (18 jaar). Hij kon niet aangegeven wat het exacte jaartal is.*

*Cremers (voorzitter Audit committee) zinspeelde over de wet die er mogelijk aan komt. Hij gaf aan dat SBM nog geen besluit heeft genomen over de mogelijke wetgeving en de consequenties voor SBM. Zij zullen de wet afwachten en dan een besluit nemen.*