

**Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
Spyker Cars N.V., gehouden op 17 april 2008
ten kantore van de vennootschap, Edisonweg 2, 3899 AZ Zeewolde**

1. Opening

De voorzitter van de raad van commissarissen, de heer J.H.M. Lindenbergh, heet om 14.02 uur de aanwezige aandeelhouders en hun gevolmachtigden welkom in de fabriek van Spyker in Zeewolde. De vergadering wordt in het Nederlands gehouden, met een simultaan vertaling in het Engels voor degenen die geen Nederlands spreken. De voorzitter informeert de aanwezigen dat de commissarissen La Noce, Hugenholtz en Apockinas verhinderd zijn de vergadering bij te wonen. De voorzitter verzoekt ieder de mobiele telefoon uit te zetten en bij het stellen van vragen duidelijk de naam in de microfoon te noemen.

De voorzitter deelt mede dat de aandeelhouders en hun gemachtigden tot het bijwonen van deze vergadering zijn opgeroepen door middel van een advertentie, geplaatst in Het Financieele Dagblad en in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam NV in de edities van 2 april 2008. Van beide edities is een bewijsexemplaar aanwezig. Hij vervolgt dat bij de oproeping is vermeld de plaats, de datum en het aanvangsuur van de vergadering alsmede de wijze waarop de vergadergerechtigden toegang kunnen verkrijgen tot de vergadering. Dit jaar is wederom gebruik gemaakt van de registratiemethode. In de oproeping is vermeld dat de in deze vergadering te behandelen stukken van de dag van de oproeping ter inzage hebben gelegen respectievelijk gratis verkrijgbaar zijn gesteld ten kantore van de vennootschap en van ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam, met dien verstande dat het jaarverslag eerst digitaal verkrijgbaar was en naderhand in drukvorm.

De voorzitter informeert de aanwezigen dat hij het aanwezige kapitaal zal vermelden zodra de stemmen zijn geteld en dat heer Molewijk de notulen van de vergadering houdt. Als hem later in de vergadering de aantallen worden aangereikt, deelt de voorzitter mede dat blijkens de presentielijst ter vergadering in persoon of bij gemachtigde aanwezig zijn: 30 houders van gewone aandelen, 5 houders van aandelen A en de houder van het prioriteitsaandeel, die tezamen een aandelenkapitaal vertegenwoordigen van € 419.034,88 nominaal en daarmee 10.476.097 stemmen kunnen uitbrengen. In totaal is 67,22 % van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd.

2. Bespreking jaarverslag 2007

De voorzitter stelt de bespreking van het jaarverslag over 2007 aan de orde en verleent het woord aan de heer Muller, CEO van de vennootschap, voor een toelichting op de gang van zaken in het afgelopen boekjaar en op de jaarrekening.

De heer Muller heet alle aanwezigen van harte welkom. Hij vangt zijn power point presentatie aan met de beeltenis van de Spyker C8 Aileron, de nieuwe long wheel base (LWB) auto, die in maart 2008 op de autosalon van Geneve is onthuld. Dit model zal worden geleverd met een automatische versnellingsbak. De heer Muller geeft aan dat de mission statement van de vennootschap is het bouwen van sportauto's en Super Sports Utility Vehicles (SSUV's) voor het topsegment van de markt, alsmede het deelnemen aan GT races. Branding van het merk blijft zeer belangrijk, maar dit zal niet meer worden gedaan door deelname aan de Formule 1 met een eigen team.

Het management heeft zich in het afgelopen boekjaar opnieuw verdiept in de strategie van het bedrijf. Nadat Spyker in de problemen kwam heeft zij consultants ingeschakeld, die hebben aangegeven dat Spyker, na afstoting van het Formule 1 team, een levensvatbare onderneming is. Marktstudies hebben aangetoond dat Spyker haar marktpotentieel kan verhogen door het leveren van auto's met een automatische versnellingsbak en door het aanbieden van een lease faciliteit. In het segment van Spyker wordt ongeveer 80% van de auto's verkocht met een automatische versnellingsbak.

De heer Muller blikt terug op 2007. De problemen ontstonden in het tweede kwartaal door een combinatie van factoren: het beslag dat de bedrijfsgroei op het werkkapitaal legde, de aanzienlijk hogere uitgaven voor het Formule 1 team en de negatieve publiciteit, waardoor leverancierskredieten werden opgezegd en de autoproductie sterk terugliep. De vennootschap trok aanvullende financiering aan door middel van leningen van haar aandeelhouders voor een totaalbedrag van € 31,3 miljoen en door middel van een zogenaamde equity facility van Trafalgar Capital voor een bedrag van € 25 miljoen. De heer Stuijzand trad aan als interim CFO.

In het derde kwartaal startten de besprekingen over herkapitalisatie en herfinanciering. In deze periode begon de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een procedure tegen Spyker, waarin zij verzocht om herziening van de jaarrekening over 2006.

In het laatste kwartaal werd het Formule 1 team verkocht aan een consortium van Strongwind Investments van de familie Mol en Watson Limited van de heer Mallya (het Consortium). De Raad van Commissarissen keurde de nieuwe strategie voor de jaren 2008-2012 goed. Deze strategie richt zich op een beperking van het aantal modellen, continuering van deelname aan GT races en uitbreiding van de merchandising. Op 21 december 2007 heeft Spyker een overeenkomst gesloten met Snoras (UAB "SNORO turto valdymuas") voor een totaalbedrag van € 34,5 miljoen. Een week later kwam de uitspraak van de Ondernemingskamer inzake de AFM procedure, waarin is bepaald dat de vennootschap haar jaarrekening niet hoeft te herzien. Al met al was het effect op de autoproductie in 2007 enorm: in het laatste kwartaal zijn er maar twee auto's geproduceerd en over geheel 2007 slechts 26. Het personeelsaantal liep in 2007 terug van 417 per eind 2006 tot 117 per eind 2007, hetgeen vooral het gevolg was van de verkoop van het Formule 1 team.

Toen in 2007 eenmaal was besloten om het Formule 1 team te verkopen meldden zich verschillende gegadigden. Het Consortium was daarvan de (financieel) sterkste partij en heeft uiteindelijk een bedrag van € 88 miljoen betaald. Op dit moment is er nog discussie met het Consortium over een aantal punten van de zogenaamde completion accounts. Voor eventuele claims op grond van de koopovereenkomst van de aandelen in het Formule 1 team staat tot oktober 2008 een bedrag van € 4 miljoen op een escrow rekening. Dit bedrag komt toe aan Spyker, indien het Consortium geen claims indient bij Spyker. De exploitatie van het Formule 1 team en het boekverlies bij de verkoop heeft Spyker in totaal € 35,7 miljoen gekost.

De heer Muller vervolgt zijn toelichting met details over de overeenkomst met Snoras. Deze overeenkomst bestaat uit vier hoofdpunten: 1) de uitgifte van 4.643.750 aandelen A voor een prijs van € 4 per aandeel, 2) een lening van € 6,3 miljoen, waarvoor dezelfde zekerheden zijn afgegeven als aan Friesland bank voor de inmiddels volledig afgeloste rekening-courant, 3) een converteerbare obligatielening tegen 7% voor een bedrag van ruim € 9,5 miljoen, die gedurende 3 jaar tegen een koers van € 4 geconverteerd kan worden in maximaal 2,39 miljoen aandelen, en 4) de overdracht van het prioriteitsaandeel aan Snoras.

De aandeelhoudersleningen die zijn verstrekt door Mubadala, de privé vennootschappen van de heer Hugenholtz en de heer Muller, voor een totaalbedrag van € 14 miljoen, zijn begin dit jaar omgezet in aandelen A tegen een koers van € 4. Daarmee kwam de totale kapitaalversterking uit op ruim € 48 miljoen.

Voor wat betreft de productie zal Spyker zich dit jaar richten op de productie van de LWB die de short wheel base (SWB) zal gaan vervangen. De heer Muller verwacht dat de open versie van de Aileron in 2009 zal worden onthuld. In 2009 moet de SSUV eveneens in productie gaan.

In 2007 is Spyker toch in staat geweest marketing activiteiten te ontplooiën door deelname aan de gebruikelijke evenementen. Daarnaast legde een hedendaagse Spyker, samen met een Spyker uit 1907, de afstand van Peking naar Parijs af, zoals dat 100 jaar geleden ook gebeurd is. Voor Spyker Squadron was 2007 een moeizaam jaar, onder andere doordat sponsors overstapten naar het Formule 1 team. Gedurende het seizoen 2008 is Snoras de hoofdsponsor van Spyker Squadron.

De heer Muller merkt op dat de toelevering van auto-onderdelen, de zogenaamde supply chain, op dit moment langzamerhand weer op gang komt. Dit kost enige tijd aangezien sommige onderdelen speciaal voor Spyker worden gemaakt en een productietijd van enige maanden hebben.

Onlangs heeft de vennootschap een samenwerkingsverband gesloten met Karma, een Nederlandse producent van hoogwaardige geluidsapparatuur. Karma zal geluidsinstallaties voor Spyker auto's gaan leveren.

De heer Muller bespreekt de jaarrekening. De key figures tonen een terugval van de omzet van € 19,7 miljoen ultimo 2006 tot € 5,1 miljoen ultimo 2007. Daarbij daalde de omzet van autoverkoop van € 16,4 miljoen naar € 3,5 miljoen. De omzet van merchandising steeg licht. Voor dit jaar is het verwachting dat de verkoop van merchandising toe zal nemen door uitbreiding van de Spyker webshop. Het operationele resultaat voor belastingen nam af van - € 3,9 miljoen eind 2006 tot - € 32,3 miljoen eind 2007. Het totale verlies over 2007 is uitgekomen op € 72,1 miljoen en het netto resultaat per aandeel op - € 5,13.

De heer Muller bespreekt de begrippen autoproductie en autoverkoop. Niet alle geproduceerde auto's worden verkocht, omdat onder geproduceerde auto's ook prototypes en test-auto's vallen. Het cash-flow overzicht 2007 toont dat de operationele activiteiten € 44,2 miljoen hebben gekost.

De heer Muller besluit zijn toelichting op de jaarcijfers met de vooruitzichten voor 2008. Er is een merkbaar herstel in het vertrouwen bij de dealers. In 2007 besloten dealers vaak af te zien van een geplaatste bestelling door de negatieve berichtgeving. Spyker besloot daarop om dealers niet te verplichten reeds bestelde auto's af te nemen om op die manier de relatie met een dealer voor de lange termijn in stand te houden. Het gevolg was een sterke terugval in leveringen. De introductie van de Aileron heeft bijgedragen aan het hernieuwde enthousiasme bij dealers.

Het GT race team zal in 2008 deelnemen aan de Le Mans series en aan de 24-uurs race van Le Mans. Het streven is om het dealernetwerk uit te breiden in verband met de productie van de Aileron en de SSUV.

Het is voor Spyker van groot belang om het vertrouwen van haar leveranciers te herstellen. Hiertoe heeft Spyker onlangs een leveranciersdag georganiseerd. De leveranciers zijn uitgedaagd om samen met Spyker te werken aan verdere kostenbesparingen. Het personeelsaantal zal in 2008 stijgen in verband met de geplande productieverhoging. Voorts zal 2008 in het teken staan van kostenbesparingen bij de productie.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit tot het stellen van vragen.

De heer Hettinga van de Vereniging voor Effecten Bezitters (VEB) merkt op dat Spyker volgens het jaarverslag 15 auto's heeft gekocht. De heer Muller licht toe dat dit voornamelijk auto's zijn die aan dealers waren verkocht en wegens de geschetste ontwikkelingen in 2007 zijn teruggekocht. Voor sommige terugkopen zullen andere auto's worden geleverd. De vennootschap streeft ernaar de voorraad in 2008 te verlagen. Dit betekent dus dat deze auto's twee keer worden verkocht, aldus de heer Hettinga. De heer Muller bevestigt dit, maar benadrukt dat deze auto's niet twee keer in de omzet of verkoopaantallen zullen worden opgenomen.

Het bevreemdt de heer Hettinga dat niet alle orders uit de voorraad zijn uitgeleverd. De heer Muller legt uit dat iedere bestelde auto aan eigen specificaties moet voldoen. De vennootschap geeft geen informatie meer over de stand van het orderboek. Desgevraagd bevestigt de heer Muller dat het ook moeilijk was aanbetalingen van dealers te krijgen en dat dit naar verwachting voorlopig nog even zo zal blijven.

De heer Hettinga wil weten hoeveel auto's Spyker in 2008 zal produceren die niet verkocht zullen worden. Ter indicatie antwoordt de heer Muller dat voor de Aileron ongeveer tien pré productie auto's zullen worden gemaakt. De heer Hettinga heeft het aantal verkopen als genoemd in de kwartaalberichten vergeleken met het aantal in het jaarverslag en meent dat er sprake is van een verschil van drie. De heren Muller en Stuijzand kunnen daar ter vergadering geen antwoord op geven en zullen daar later op terugkomen. De heer Muller geeft aan dat het de intentie is van de vennootschap om in 2010 beide nieuwe modellen, de Aileron en de SSUV, in productie te hebben.

De heer Verhagen stelt vragen over de mogelijkheden voor fiscale compensatie, de gevoeligheid van de vennootschap voor de Amerikaanse dollar, de kostprijs van de Aileron en de relatie met Rusland. De fiscaal compensabele verliezen staan vast nadat de aanslag over een bepaald jaar definitief is vastgesteld, aldus de heer Muller. Het is al bekend dat de hoogte van de compensabele verliezen aanzienlijk zal zijn. De verliezen uit exploitatie van het Formule 1 team vallen onder de deelnemingsvrijstelling. De vennootschap heeft geen actieve belastinglatentie opgenomen.

De gevoeligheid voor de Amerikaanse dollar is aanzienlijk aangezien de Verenigde Staten de grootste afzetmarkt van Spyker is. De vennootschap probeert de gevoeligheid voor de dollar te verminderen door hedging, zoals destijds de uitgestelde aankoopsom van het Midland Formule 1 team een natuurlijke hedge vormde. Een natuurlijke hedge zou bijvoorbeeld worden gevormd als Spyker belangrijke onderdelen van haar auto's in de VS zou inkopen.

De verkoopprijs zonder belastingen van het instapmodel van de Aileron Coupé zal circa € 199.000 gaan bedragen. Een Aileron Spyder met een automatische versnellingsbak zal rond de € 227.000 gaan kosten. In Nederland komt daar nog de BPM en BTW bij.

De heer Muller vervolgt dat naar zijn indruk de investering van Snoras een positieve impuls heeft gegeven voor de Russische markt, hetgeen blijkt uit de belangstelling voor de auto's en een potentiële nieuwe dealer in Moskou.

De heer Hettinga merkt op dat in het jaarverslag de related party transacties worden gespecificeerd, waaronder de aankoop van auto's. De voorzitter geeft aan dat op pagina 126 van het jaarverslag is opgenomen door wie de aan- en verkopen zijn gedaan, zoals bijvoorbeeld de heer Muller. De heer Muller legt uit dat hij zijn eigen auto's heeft verkocht aan particulieren, die daarin geïnteresseerd waren. Deze auto's zijn in dat geval via Spyker verkocht. De heer Muller bevestigt dat deze auto's deel uitmaken van de 15 auto's die door Spyker zijn gekocht in 2007. Desgevraagd antwoordt de heer Muller dat het in het jaarverslag genoemde bedrag voor "racing activities" betrekking heeft op het jaar 2007 en niet gerelateerd is aan Snoras, maar aan de heer Pesci. De heer Pesci is aandeelhouder en eigenaar van het Speedy Racing team. Het is ook in 2008 de bedoeling dat de race activiteiten self-supporting zijn.

De heer Hettinga vraagt aan de heer Antonov of hij een uitspraak wil doen over de winstgevendheid van de onderneming. De heer Antonov zegt op persoonlijke titel dat hij denkt dat de vennootschap in 2010 winstgevend zal zijn. De voorzitter merkt hierbij op dat de vennootschap zelf geen uitspraak doet over dergelijke zaken. Op de vraag van de heer Hettinga over het herstel van leverancierskredieten antwoordt de heer Stuijzand dat dit samenhangt met het terugwinnen van het vertrouwen van leveranciers. Daarvoor is het nodig dat de productie weer volledig op gang komt. Zover is het nu nog niet.

De heer Hettinga merkt op dat er volgens het jaarverslag € 2,5 miljoen op de voorraden is afgeschreven. De heer Stuijzand legt uit dat deze afschrijving samenhangt met de lage dollar, waardoor zowel op ingekochte onderdelen als op teruggekochte auto's moest worden afgeschreven.

De voorzitter rondt het onderwerp af en stelt agendapunt 3 aan de orde.

3. Vaststelling jaarrekening 2007

De voorzitter deelt mee dat op pagina 139 en 140 van het jaarverslag de verklaring van Ernst & Young accountants is opgenomen omtrent de getrouwheid van de jaarrekening. Het betreft een unqualified opinion. In tegenstelling tot voorgaande jaren is hieraan dit jaar geen emphasis of matter toegevoegd omtrent de continuïteit van de onderneming. De voorzitter stelt voor om bij acclamatie te stemmen. De VEB, vertegenwoordiger van 5.111 stemmen, stemt tegen. De overige aanwezigen stemmen voor, zodat de jaarrekening 2007 is vastgesteld.

De voorzitter stelt agendapunt 4 aan de orde.

4. Corporate Governance

De voorzitter geeft aan dat de vennootschap zich in grote lijnen kan verenigen met de aanbevelingen van de Commissie Tabaksblat. Spyker heeft er wederom voor gekozen om de principes en best practice bepalingen van de Corporate Governance Code – voor zover zij hieraan voldoet of voor zover deze evident niet van toepassing zijn – niet in een opsomming te herhalen. De punten waarvan zij meent dat deze een nadere toelichting vergen staan vermeld in het jaarverslag in het hoofdstuk "Supervisory Board's report", "Risk Management" en "Corporate Governance".

In december 2007 heeft de Monitoring Commissie Corporate Governance Code haar derde rapport uitgebracht over de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code. Daarin beveelt zij onder meer aan om de onderwerpen "Corporate Governance" en "Bezoldigingsbeleid" voor een aandeelhoudersvergadering te agenderen vóór de onderwerpen "decharge bestuur en "decharge raad van commissarissen". Deze aanbeveling heeft Spyker voor deze vergadering opgevolgd. Verder bespreekt de Commissie het onderwerp risico management. Zij verdeelt de risico's in een aantal categorieën. Om te beginnen moet een onderneming het risicoprofiel van haar bedrijfstak beschrijven. Vervolgens moet een beschrijving worden gemaakt van: 1) de voornaamste strategische risico's, 2) de operationele risico's, 3) de financiële risico's, 4) de wet- en regelgeving risico's en 5) de financiële verslaggevingrisico's.

In de Nederlandse Corporate Governance Code van de Commissie Tabaksblat staat dat een onderneming moet verklaren dat haar interne risicobeheersings- en controle systemen adequaat werken: de zogenaamde "in control-verklaring". Hiertegen werd echter op grote schaal door Nederlandse beursfondsen bezwaar gemaakt. Men vond dat moeilijk kan worden verklaard dat bijvoorbeeld alle juridische risico's onder controle zijn. De Monitoring Commissie komt in haar derde rapport tegemoet aan deze bezwaren. Zij concludeert dat een onderneming alleen een "in control-verklaring" hoeft af te geven voor haar risicobeheersing op het gebied van financiële verslaggeving.

Spyker heeft de aanbevolen indeling van de risico's toegepast in het hoofdstuk "Risk Management". Daarin is een beschrijving van de risico's opgenomen van de bedrijfstak waarin Spyker actief is, alsmede een beschrijving van de overige risico's ingedeeld in de genoemde vijf categorieën. Over de financiële verslaggevingrisico's valt het volgende op te merken. De moeilijke financiële situatie van de vennootschap in 2007 was voor het management aanleiding om met behulp van deskundige externe adviseurs een nieuw business plan op te stellen. Verbetering van het risico management vormt hierin een belangrijk hoofdstuk. De voorgenomen maatregelen tot verbetering zijn weliswaar in gang gezet, maar nog niet volledig ten uitvoer gebracht vanwege het feit dat het management haar tijd voornamelijk heeft moeten besteden aan het oplossen van financiële problemen. In 2008 moet het pakket aan maatregelen volledig zijn ingevoerd.

In haar derde rapport besteedt de Monitoring Commissie voorts uitgebreid aandacht aan het onderwerp "Relatie bezoldiging bestuurders en ondernemingsprestaties". De Commissie heeft onderzocht hoe de bezoldiging van Nederlandse bestuurders zich verhoudt tot die van bestuurders in andere landen. Verder worden de feitelijke hoogte en de gebruikte prestatie maatstaven beschreven alsmede de relatie tussen bezoldiging en ondernemingsprestaties. De Commissie eindigt met conclusies en aanbevelingen. Deze zullen door het Remuneration & Nomination Committee van de raad van commissarissen verder worden bestudeerd. Voor zover deze commissie dit nodig acht zullen er voorstellen worden gedaan met betrekking tot het bezoldigingsbeleid.

Een ander onderwerp dat de Monitoring Commissie in haar derde rapport behandelt is de diversiteit in de samenstelling van een raad van commissarissen. De vijf dimensies die de commissie van belang acht voor diversiteit in de samenstelling van een raad van commissarissen zijn nationaliteit, leeftijd, expertise, maatschappelijke achtergrond en geslacht. De raad van commissarissen van de vennootschap zal ook deze aanbevelingen dit jaar nader bekijken.

Het onderwerp corporate governance kwam ook aan de orde in de procedure die de AFM in 2007 tegen Spyker aanspande. De AFM is sinds 1 januari 2007 toezichthouder op de financiële verslaggeving van Nederlandse beursfondsen. In deze hoedanigheid heeft de AFM een jaarrekeningprocedure aangespannen tegen Spyker bij de Ondernemingskamer van het Gerechtshof Amsterdam. De AFM heeft gevraagd om herziening van de jaarrekening 2006, omdat deze naar haar oordeel op drie hoofdpunten niet het vereiste financiële inzicht zou geven om te komen tot een verantwoord oordeel overeenkomstig de eisen van IFRS. De Ondernemingskamer heeft deze drie bezwaren afgewezen. Daarnaast heeft de AFM twaalf overige bezwaren aangevoerd op de toelichting in de jaarrekening 2006. Eén daarvan had betrekking op corporate governance. Essentieel was daarbij of de toelichting op deze punten in materiële mate tekortschoot. De Ondernemingskamer oordeelde dat dit in geen van de twaalf gevallen het geval was. De AFM is inmiddels tegen de uitspraak van het Hof in cassatie gegaan bij de Hoge Raad. Het management en de raad van commissarissen ziet de verdere ontwikkelingen in deze zaak met vertrouwen tegemoet.

In de jaarrekening 2007 is wederom veel aandacht besteed aan het geven van de gewenste toelichting, een en ander met inachtneming van de punten die door de AFM naar voren zijn gebracht. De AFM was het oneens met het feit dat niet expliciet werd vermeld dat individuele transacties met statutaire directieleden en leden van de raad van commissarissen niet van materiële aard waren en dat aldus was voldaan aan de bepalingen II.3.4 en III.6.3 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze transacties zijn overigens wel uiteengezet in het hoofdstuk "Related Parties" in het jaarverslag 2006. In het jaarverslag 2007 is deze verklaring wel expliciet opgenomen in het "Supervisory Board's report" onder het kopje "Corporate Governance".

In januari 2008 zijn drie leden van de raad van commissarissen opgevolgd door drie nieuwe leden. De raad van commissarissen heeft in haar nieuwe samenstelling besloten naast de bestaande Audit Committee en Remuneration & Nomination Committee een Strategy Committee in te stellen. Tevens is het profiel van de raad van commissarissen aangepast, mede in het licht van de verkoop van het Formule 1 team in oktober 2007. De afwijking van aanbeveling III.2.1 en III.2.2f wordt toegelicht in het hoofdstuk "Corporate Governance" van het jaarverslag.

De voorzitter informeert of er over deze toelichting nog vragen zijn.

De heer Hettinga vraagt waarom het prioriteitsaandeel met de daaraan verbonden bijzondere rechten aan Snoras is overgedragen. De heer Muller legt uit dat dit de uitkomst is geweest van de onderhandelingen, die al met al hebben geleid tot een kapitaalinjectie van € 34,5 miljoen. De heer Hettinga geeft de heer Antonov in overweging om het aandeel in de toekomst in te trekken en wijst op de verantwoordelijkheid die de commissarissen hebben om de belangen van de overige aandeelhouders te bewaken. De voorzitter geeft aan dat Spyker een aan de Nederlandse beurs genoteerde onderneming is en dat alle daarmee samenhangende voorschriften moeten worden nageleefd. De raad van commissarissen dient het belang van alle aandeelhouders mee te wegen. De heer Hettinga wil nog weten wanneer in 2008 de risico beheersingssystemen ingevoerd zullen zijn. De voorzitter geeft aan dat de vennootschap dit niet op het einde van 2008 zal laten aankomen.

De voorzitter stelt agendapunt 5 aan de orde.

5. Bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid is in 2005 door de algemene vergadering goedgekeurd en nadien niet gewijzigd. Het bezoldigingsbeleid wordt besproken in het jaarverslag in het hoofdstuk "Remuneration Report". Begin 2007 heeft de raad van commissarissen op voorstel van de Remuneration & Nomination Committee besloten om het beloningsbeleid voor het topmanagement nader te onderzoeken met behulp van een externe partij. Het idee hierbij was om het bezoldigingsbeleid te spiegelen aan de beloning van bestuurders bij soortgelijke ondernemingen om na te gaan of de bezoldiging van het management marktconform is. Het onderzoek is gezien de financiële ontwikkelingen in de loop van het jaar opgeschort. Het voorname bestaat om een variabele cash bonus in te voeren als onderdeel van de bezoldiging, waarbij het percentage kan variëren van 30% tot 50% van het vaste salaris, afhankelijk van de vraag of bepaalde targets gehaald worden. Indien de targets ruim worden overschreden dient het percentage te variëren van 50% tot 70%. Een dergelijke beloning dient zoals gezegd marktconform zijn. Het beleid zal volgend jaar ter goedkeuring aan de aandeelhouders worden voorgelegd.

De voorzitter informeert of over het bezoldigingsbeleid nog vragen zijn.

De heer Hettinga merkt op dat het jaarverslag vermeldt dat de heer Mol eventueel nog aanspraak kan maken op een afkoopsom. De heer Molewijk verduidelijkt dat het jaarverslag alleen verwijst naar een bepaling in het management contract van de heer Mol, die inhoudt dat een eventuele afkoopsom niet meer dan het jaarsalaris mag bedragen. Op de vraag van de heer Hettinga of de heer Mol een afkoopsom heeft gekregen dan wel zal krijgen antwoordt de heer Stuijzand dat dit niet het geval is.

De heer Hettinga doet een beroep op de raad van commissarissen om het beloningsbeleid in de toekomst niet te ingewikkeld te maken. De voorzitter bevestigt dat dit niet het geval zal zijn. Naast het vaste salaris en de bestaande variabele beloningscomponent zal er een tweede variabele beloningscomponent komen in de vorm van een cash bonus. De concrete voorstellen daartoe zullen volgend jaar aan de orde komen.

De voorzitter stelt agendapunt 6 aan de orde.

6. Decharge directie

Nu de jaarrekening over het afgelopen boekjaar is behandeld en vastgesteld stelt de voorzitter de decharge aan de orde. Dit betreft allereerst de decharge van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2007. Decharge betreft alleen de statutaire en niet de interim directeuren, omdat alleen statutaire directeuren bestuursaansprakelijkheid hebben.

De voorzitter informeert of de algemene vergadering alle personen die in 2007 statutair directeur waren, te weten de heren Muller, Jaharia, Mol en Borsboom, voor hun beheer willen dechargeren. De heer Hettinga geeft aan dat hij zowel voor wat betreft de directie als de raad van commissarissen tegen gaat stemmen, gezien de teleurstellende ontwikkelingen in 2007. Er wordt gesproken over de mogelijkheid om de decharge individueel te behandelen. De voorzitter neemt deze suggestie echter niet over en stelt decharge van de directie als collectief bestuursorgaan aan de orde. De algemene vergadering besluit de decharge te verlenen, waarbij de VEB met 5.111 stemmen tegenstemt.

De voorzitter deelt mede dat de heer Borsboom zojuist te kennen heeft gegeven dat hij de vennootschap zal verlaten. De heer Borsboom heeft zeer intensieve tijden bij Spyker meegemaakt. Eerst als CFO en later als Chief Business Development. De heer Borsboom heeft

maakt. Eerst als CFO en later als Chief Business Development. De heer Borsboom heeft enorme inzet getoond in de afgelopen tijden en de vennootschap is de heer Borsboom daarvoor veel dank verschuldigd. De heer Borsboom zal medio 2008 aftreden.

De voorzitter stelt punt 7 aan de orde.

7. Decharge raad van commissarissen

De voorzitter behandelt de decharge van de raad van commissarissen en vraagt de vergadering of zij de leden van de raad van commissarissen die in 2007 in functie waren bij Spyker, zijnde de heren Hugenholtz, Liebregts, La Noce, Arab, Mulder en de voorzitter zelf, voor hun toezicht op het beheer willen dechargeren.

De voorzitter constateert dat de gevraagde decharge is verleend, met 5.111 tegenstemmen van de VEB.

De voorzitter stelt agendapunt 8 aan de orde, dat uit twee onderdelen bestaat.

8a. Benoeming van de heer A.A. Roukens tot statutair lid van de directie

De voorzitter geeft aan dat de functie van CFO vanaf 8 mei 2007 tot 2 april 2008 werd vervuld door de heer Stuijzand als niet-statutair directeur ad interim. Vanaf 8 mei 2007 werd de heer Borsboom, tot dat moment CFO, verantwoordelijk gesteld voor de portefeuille Business Development. Thans wordt, mede op voorstel van de houder van het prioriteitsaandeel, de heer A.A. Roukens voorgedragen als kandidaat voor de functie van CFO. Het voorstel behelst de benoeming van de heer Roukens tot statutair directeur per heden, in de functie van CFO, zulks voor een termijn van vier jaar, eindigende na afloop van de jaarvergadering van 2012.

Op verzoek van de voorzitter staat de heer Roukens op. Het curriculum vitae van de heer Roukens is opgenomen in het jaarverslag onder "Board Members of Spyker Cars". De heer Roukens heeft 14 jaar financiële expertise: een van zijn laatste functies was die van Corporate Finance Director voor Celtel International, dat nu deel uitmaakt van de ZAIN Group. De ZAIN Group, genoteerd aan de beurs van Koeweit, is gespecialiseerd in projecten op het gebied van mobiele telefonie in met name Afrika (het sub-Sahara gebied) en het Midden Oosten. Laatstelijk bekleedde de heer Roukens de functie van Group Treasury Director, verantwoordelijk voor corporate finance, treasury en aan risk management gerelateerde activiteiten. De heer Roukens is per 2 april 2008 in dienst getreden bij de vennootschap.

De heer Hettinga merkt op dat ook het salaris van de heer Roukens bekend moet worden gemaakt. Hetzelfde geldt voor een eventuele vertrekregeling van de heer Borsboom. Over het laatste punt zegt de voorzitter dat alle relevante details in een persbericht zullen worden opgenomen. Hij deelt mee dat de heer Roukens hetzelfde bedrag gaat verdienen als de heer Muller. Zoals de voorzitter eerder besprak bestaat het voornemen om aan het beloningsbeleid een cash bonus toe te voegen voor alle directieleden.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. De algemene vergadering benoemt de heer Roukens met algemene stemmen tot statutair directeur van de vennootschap, in de functie van CFO, conform het voorstel.

De voorzitter stelt het tweede deel van agendapunt 8 aan de orde.

8b. Benoeming van de heer F.J.M. Liebregts tot statutair lid van de directie

De functie van Director Formula One is na de verkoop van het Formule I team komen te vervallen. De raad van commissarissen van de vennootschap heeft besloten de directie uit te breiden met een Chief Operating Officer (COO). Thans wordt, mede op voorstel van de houder van het prioriteitsaandeel, de heer F.J.M. Liebregts voorgedragen als kandidaat voor deze functie en wordt voorgesteld de heer Liebregts per 1 juli 2008 te benoemen tot statutair directeur van de vennootschap, in de functie van COO, zulks voor een termijn van vier jaar, eindigende na afloop van de jaarvergadering van 2012.

De voorzitter deelt mede dat hij verheugd is dat de heer Liebregts, die in de periode van mei 2004 tot januari 2008 zitting heeft gehad in de raad van commissarissen, in verband met zijn kennis van de automotieve productie bereid is zijn expertise in te brengen in de directie van Spyker. Het curriculum vitae van de heer Liebregts is opgenomen in het jaarverslag onder "Board Members of Spyker Cars".

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. De algemene vergadering benoemt de heer Liebregts met algemene stemmen tot statutair directeur van de vennootschap, in de functie van COO, conform het voorstel.

De voorzitter stelt agendapunt 9 aan de orde.

9. Aftreden van de heer Lindenbergh als lid van de raad van commissarissen

De voorzitter merkt op dat hij vandaag volgens het rooster aftreedt als lid van de raad van commissarissen en geeft aan dat hij heeft besloten zichzelf niet herkiesbaar te stellen. De afgelopen vier jaar heeft hij als voorzitter van de raad van commissarissen een zeer bewogen periode meegemaakt en heeft hij met plezier de nodige tijd besteed aan Spyker. Het afgelopen jaar vergaderde de raad van commissarissen maar liefst 19 keer. Het is zijns inziens tijd geworden om het voorzitterstokje na afloop van deze vergadering aan een opvolger over te dragen. De raad van commissarissen is voornemens de heer Antonov tot voorzitter te benoemen. De raad zal worden terug gebracht van zes naar vijf leden. Er ontstaat derhalve geen vacature. De voorzitter wenst Spyker een goede en vooral winstgevende toekomst toe.

De heer Muller vraagt het woord. Hij dankt de voorzitter namens directie, de overige commissarissen en alle medewerkers van Spyker voor zijn tomeloze inzet. De heer Muller schetst de heer Lindenbergh als een rots in de branding in de woelige zee van de afgelopen jaren. De heer Lindenbergh trad aan toen Spyker naar de beurs ging. Ook dat was een woelige periode. Het feit dat de vennootschap naar alle waarschijnlijkheid in rustiger vaarwater komt en een winstgevende toekomst voor de boeg heeft is mede te danken aan het fundament dat de heer Lindenbergh heeft helpen bouwen. Spyker is de heer Lindenbergh, gezien zijn enorme kennis en kunde, hiervoor bijzonder erkentelijk. De aanwezigen vallen de heer Muller bij met applaus.

De voorzitter stelt agendapunt 10 aan de orde.

10. Benoeming van de externe accountant

De voorzitter deelt mee dat de accountants van Ernst & Young in de zaal aanwezig zijn. Onder verwijzing naar artikel 27.1 en 27.2 van de statuten wordt heden voorgesteld Ernst & Young accountants de opdracht te verlenen tot onderzoek van de jaarrekening over 2008, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Nadat de voorzitter het voorstel in stemming heeft gebracht constateert hij dat Ernst & Young accountants overeenkomstig het voorstel zijn benoemd, met 5.111 tegenstemmen van de VEB.

De voorzitter stelt agendapunt 11 aan de orde.

11a. Verlenging bevoegdheid directie tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

De voorzitter deelt mede dat dit traditionele agendapunt uit twee onderdelen bestaat. Op basis van de eerder verleende bevoegdheid is de directie bevoegd tot de uitgifte van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. Aangezien deze bevoegdheid in oktober van dit jaar afloopt, wordt de algemene vergadering gevraagd de bevoegdheid te verlenen voor een periode van achttien maanden, te rekenen vanaf de dag van deze algemene vergadering. Aan de algemene vergadering wordt het volgende voorstel gedaan: aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, als bedoeld in artikel 8 van de statuten van de vennootschap, voor een periode van 18 maanden, ingaande 17 april 2008, voor alle – of een gedeelte van de – nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden.

De voorzitter informeert of hierover nog vragen zijn.

De heer Hettinga merkt op dat de duur van de gevraagde bevoegdheid conform de VEB norm is, maar de omvang niet. Hoewel hij begrijpt dat Spyker vanwege de uitstaande converteerbare obligatieleningen wat meer marge nodig heeft, geeft hij ter overweging om de bevoegdheid te beperken tot hetgeen nodig is voor de converteerbare leningen plus 10% van het geplaatst kapitaal, en in het geval van een overname nog eens 10%. De voorzitter attendeert de heer Hettinga op de bestaande afspraken met Trafalgar Capital. De heer Hettinga herhaalt dat hij de emissiebevoegdheid, afgezien van hetgeen nodig is op basis van bestaande afspraken met betrekking tot de converteerbare leningen en de Trafalgar faciliteit, wil beperken tot 10%. Na kort intern overleg deelt de voorzitter mede dat de vennootschap zich niet op een bepaalde aandelengrens wil vastleggen. De voorzitter zegt wel toe dat de directie met terughoudendheid gebruik zal maken van de emissiebevoegdheid. De heer Hettinga heeft berekend dat het aandelenkapitaal met deze volmacht met een factor 2,5 kan worden vergroot. Hij concludeert dat de ruimte tot verwatering wat de VEB betreft te groot is.

De voorzitter brengt het verlenen van de gevraagde emissiebevoegdheid in stemming en constateert dat deze conform het voorstel is verleend, met 5.111 tegenstemmen van de VEB.

De voorzitter stelt agendapunt 11b aan de orde.

11b. Verlenging bevoegdheid directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

De voorzitter deelt mee dat aan de algemene vergadering wordt gevraagd de volgende bevoegdheid te verlenen: "verlenging van de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht als bedoeld in artikel 9 van de statuten van de vennootschap voor dezelfde periode en het gelijke aantal aandelen als de emissiebevoegdheid."

Nadat het voorstel in stemming is gebracht constateert de voorzitter dat de gevraagde bevoegdheid is verleend met 5.111 tegenstemmen van de VEB.

De voorzitter stelt agendapunt 12 aan de orde.

12. Machtiging van de directie tot inkoop van eigen aandelen

De voorzitter brengt de inkoopbevoegdheid van de directie ter sprake en legt uit dat deze bevoegdheid wordt gevraagd om kleinere pakketten aandelen te kunnen inkopen, bijvoorbeeld voor kleinere transacties of ten behoeve van personeelsopties.

De vergadering wordt gevraagd – op grond van art. 2:98 van het Burgerlijk Wetboek – aan de directie een machtiging te verlenen voor een periode van 18 maanden, ingaande 17 april 2008, om namens de vennootschap aandelen te verkrijgen, mits met goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid wordt gevraagd voor een totaal nominaal bedrag aan aandelen, ongeacht de soort, dat gelijk is aan niet meer dan 10% van het totale geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap per de datum van verkrijging.

Deze verkrijging mag geschieden door alle mogelijke overeenkomsten, daaronder begrepen transacties ter beurse en onderhandse transacties. De prijs voor de aandelen dient te zijn gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen, dus € 0,04, en anderzijds het bedrag dat gelijk is aan 110% van de beurskoers ter beurse van Amsterdam van de gewone aandelen. Onder beurskoers zal worden verstaan: het gemiddelde van de per elk van de 3 beursdagen voorafgaande aan de dag van verkrijging vast te stellen slotkoersen genoteerd door Eurolist van Euronext Amsterdam NV.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat de bevoegdheid met algemene stemmen is verleend.

De voorzitter stelt agendapunt 13 aan de orde.

13. Rondvraag

De heer Binnekamp vraagt of Spyker een beleid in gedachten heeft dat bijdraagt aan een beter milieu, zoals bijvoorbeeld een hybride auto. De heer Muller geeft toe dat in het jaarverslag van Spyker inderdaad nog geen green pages voorkomen, maar zegt dat de vennootschap zich wel degelijk bezighoudt met de eindigheid van fossiele brandstoffen. De ontwikkelingen rond elektrische sportauto's worden nauwlettend gevolgd. Tot dusver zijn de motorprestaties daarvan echter nog beperkt. Lotus, de engineering partner van Spyker, beschikt over een speciale divisie die allerlei hybride technologieën ontwikkelt. Ook interessant is de ontwikkeling voor het terugwinnen van energie die vrijkomt bij het remmen. Dit zal binnenkort in de Formule 1 toegepast gaan worden. Het type auto dat zich goed leent voor hybride toepassingen is de SSUV. Men ziet dat al bij de Porsche Cayenne. Een andere ontwikkeling in het licht van schonere en zuinigere motoren is het uit de gratie raken van 12-cilinder motoren. Spyker zal geen auto's met 12-cilinder motoren in productie nemen.

Vervolgens stelt de heer Zukunft uit Duitsland enkele vragen in het Duits. Hij is naar de vergadering gekomen omdat hij in een Duits beleggingsblad over Spyker had gelezen. Hij wil graag weten wanneer het bedrijf Spyker is opgericht. De heer Muller vertelt dat Spyker in 1875 door twee broers uit Hilversum is opgericht en zich na 25 jaar ging toeleggen op de bouw van auto's. Op diens vraag, of hij in een Spyker rijdt, antwoordt de heer Muller dat hij

vrijwel steeds in het bezit is van een Spyker auto. Hij bevestigt dat deze handgemaakte sportauto's duur zijn.

De heer Verhagen informeert of mensen uit Rusland aandelen Spyker kunnen kopen. De heer Antonov bevestigt in het Engels dat dit geen probleem is. Desgevraagd geeft de voorzitter aan dat er geen concrete plannen zijn om een beursnotering in Moskou aan te vragen. Tenslotte vraagt de heer Verhagen of de Spyker fabriek in de toekomst naar Rusland zal verhuizen, waarop de heer Antonov antwoordt dat dit niet zal gebeuren.

De heer Muller vraagt nog eenmaal het woord om namens de vennootschap een bos bloemen uit te reiken aan de scheidende heren Stuijzand, Borsboom en Lindenberg. De aanwezigen danken hen met applaus.

14. Sluiting

Na de mededeling, dat er na afloop van de vergadering een drankje klaar staat en er een mogelijkheid is tot het volgen van een rondleiding, sluit de voorzitter om 16.30 uur de vergadering.