
**TOELICHTING BIJ HET
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
Swedish Automobile N.V.,
gevestigd te Zeewolde.**

behorend bij het voorstel
zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd
aan de op 11 november 2011
te houden algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

ALLEN & OVERY

TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN SWEDISH AUTOMOBILE N.V. (de Vennootschap), zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 11 november 2011 te houden algemene vergadering van aandeelhouders.

1. Algemeen

Voorgesteld wordt de statuten te wijzigen. De belangrijkste wijzigingen betreffen een wijziging van het maatschappelijk kapitaal en de invoering van een one-tier board. Deze wijzigingen brengen een groot aantal tekstuele wijzigingen met zich mee waardoor voorgesteld wordt de statuten in zijn geheel te wijzigen.

De invoering van de one-tier board loopt vooruit op de Wijziging Boek 2 Burgerlijk Wetboek inzake aanpassing regels bestuur en toezicht naamloze en besloten vennootschappen (**Wetsvoorstel bestuur en toezicht**). Met het Wetsvoorstel bestuur en toezicht wordt een regeling ingevoerd voor het opnemen van uitvoerende bestuurders en toezichthoudende bestuurders in één vennootschapsorgaan. Het is reeds mogelijk door middel van de statuten van de Vennootschap de bestuursstructuur zodanig in te richten dat het one-tier board stelsel benaderd wordt.

Van de gelegenheid wordt gebruik gemaakt om enkele wijzigingen in de statuten aan te brengen die los staan van het voorgaande.

2. One Tier Board

Voorgesteld wordt om een one-tier board in te voeren. Met de invoering van de one-tier board vervalt de raad van commissarissen. In de nieuwe artikelen 14 tot en met 22 is de one-tier board neergelegd. Bij een one-tierbestuursmodel maken de bestuurders deel uit van één orgaan. De bestuurstaken binnen de Vennootschap worden verdeeld over één of meer uitvoerende bestuurders en twee of meer niet-uitvoerende bestuurders. Slechts natuurlijke personen kunnen niet-uitvoerend bestuurder zijn. De uitvoerende bestuurders zullen zich in het bijzonder bezig houden met de dagelijkse leiding over de Vennootschap. De niet-uitvoerend bestuurders houden toezicht op de taakuitoefening door de uitvoerend bestuurders en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap. Taken die niet specifiek aan individuele bestuurders zijn toegedeeld vallen toe aan het bestuur als geheel, derhalve aan de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders tezamen. De positie van een niet-uitvoerende bestuurder zal niet exact hetzelfde zijn als die van een huidige commissaris omdat hij deel uitmaakt van het bestuur en meer actief betrokken zal zijn bij het algemene beleid van de Vennootschap.

Benoeming geschiedt op grond van een voordracht op te maken door het bestuur, in het bijzonder de niet-uitvoerend bestuurders. Tot een benoeming in afwijking van een voordracht kan slechts worden besloten met tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. Dit is in lijn met de huidige statuten.

De Vennootschap zal worden vertegenwoordigd door het bestuur. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee uitvoerend bestuurders gezamenlijk handelend.

Indien slechts één uitvoerend bestuurder in functie is, is die zelfstandig bevoegd te vertegenwoordigen.

3. Maatschappelijk kapitaal

Voorgesteld wordt om het maatschappelijke kapitaal te verhogen van EUR 3.000.000 tot EUR 6.620.000 verdeeld in 124.125.000 gewone aandelen en 41.375.000 aandelen A van EUR 0,04 elk. Zodra het geplaatste kapitaal ten minste EUR 6,620,000 bedraagt, zal het maatschappelijke kapitaal EUR 33.100.000 bedragen verdeeld in 620.625.000 gewone aandelen en 206.875.000 aandelen A. Dit is uitgewerkt in artikel 38, overgangsbepaling maatschappelijk kapitaal.

Voorts wordt voorgesteld om bij deze statutenwijziging het prioriteitsaandeel af te schaffen. Het prioriteitsaandeel is momenteel niet geplaatst. Artikel 42 van de huidige statuten bepaalt dat indien en zolang het stemrecht op het prioriteitsaandeel niet kan worden uitgeoefend, de rechten die zijn toegekend aan de prioriteit toekomen aan de raad van commissarissen. Op dit moment kennen de statuten aan de houder van het prioriteitsaandeel (de raad van commissarissen) een aantal bevoegdheden toe met name het goedkeuren van een aantal besluiten van het bestuur en het doen van voordrachten ter zake van de benoeming van bestuurders en commissarissen. Voorgesteld wordt om deze bevoegdheden neer te leggen bij de niet-uitvoerend bestuurders.

4. Overige voorgestelde wijzigingen

Onder de huidige statuten zijn er meerdere directiebesluiten die onderhevig zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Voorgesteld wordt om in artikel 18 van de statuten te bepalen dat dezelfde besluiten uitsluitend kunnen worden genomen indien de meerderheid van de niet-uitvoerend bestuurders met die besluiten instemt. Voorts wordt voorgesteld om een tweetal besluiten toe te voegen aan deze lijst, namelijk de bestuursbesluiten tot (i) het introduceren van nieuwe merken of wezenlijke technologie en (ii) het ontwikkelen, introduceren of stoppen met de productie van enig model van een auto.

5. Machtiging

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de directie, de secretaris van de Vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om de akte van statutenwijziging te doen passeren.

0 - 0 - 0