

**Toelichting en aandeelhouderscirculaire als omschreven in best practice bepaling IV.3.7 van de Corporate Governance Code Deze toelichting en aandeelhouderscirculaire vormen onderdeel van de agenda.**

Toelichting op agendapunten 3a) en b) (Vaststelling en taal van de jaarrekening):

De gecontroleerde jaarrekening van de Vennootschap over 2007, uitgedrukt in euros en opgesteld conform de wettelijke Nederlandse grondslagen voor financiële verslaggeving, wordt, gelet op het internationale karakter van de Vennootschap, overlegd aan de aandeelhouders in de Engelse taal. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen stellen voor het gebruik van de Engelse taal in de jaarrekening voor de toekomst te handhaven.

Kopieën van de jaarrekening van de Vennootschap en het verslag van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen kunnen worden ingezien door aandeelhouders en overige personen met vergaderrechten op de statutaire plaats van vestiging van de Vennootschap aan de Archimedesweg 4, 2333 CN te Leiden, Nederland, en ten kantore van ABN AMRO Bank N.V. aan de Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland, en ten kantore van de Bank of New York, 101 Barclay Street, 8 East New York, NY 10286, Verenigde Staten van Amerika vanaf heden tot aan de afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008.

Toelichting op agendapunt 4 (Reserverings- en Dividendbeleid):

Tot op heden is geen dividend uitgekeerd en de Vennootschap heeft voor de nabije toekomst geen plannen om dividend uit te keren op gewone aandelen. Uitkering van toekomstig dividend zal afhangen van zaken als inkomsten, wettelijke en financiële voorschriften en overige factoren zoals die door de Raad van Bestuur van belang worden geacht.

Toelichting op agendapunten 5a) en b) (Kwijting van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen):

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap wordt verzocht kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taken in het betreffende boekjaar. Deze kwijting wordt verleend ter zake van mogelijke aansprakelijkheid van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor bepaalde onbehoorlijke uitoefening van hun respectievelijke taken jegens de Vennootschap. De kwijting wordt beperkt door de dwingende bepalingen van Nederlands recht zoals in het geval van faillissement, en de kwijting strekt slechts ter zake van handelingen of nalatigheden zoals vermeld in of naar voren komend uit de vastgestelde jaarrekening.

Toelichting op agendapunt 6 (Herbenoeming van de externe accountant):

Deloitte Accountants B.V. zijn sinds 1 januari 2006 de externe accountants van de Vennootschap. De Auditcommissie en de Raad van Bestuur van de Vennootschap hebben de Raad van Commissarissen

voorgesteld om Deloitte Accountants B.V. te herbenoemen als de externe accountants van de Vennootschap. De wijze waarop zij hun taak vervullen wordt - en blijft worden - gemeten en beoordeeld door de Auditcommissie van de Vennootschap.

Toelichting op agendapunt 7 (Kwijting van lid van de Raad van Commissarissen):

De heer Dominik Koechlin zal aftreden als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van de Algemene Jaarlijkse Vergadering van Aandeelhouders 2008. Dit betekent dat aparte kwijting wordt verzocht voor de uitoefening van zijn taken over de periode vanaf 1 januari 2007 tot heden.

Toelichting op agendapunt 8 (Voorstel voor de benoeming van de heer Steve Davis als lid van de Raad van Commissarissen):

Conform artikel 23.1 van de statuten van de Vennootschap draagt de Raad van Commissarissen de heer Steve Davis voor voor benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap op grond van zijn zakelijk strategisch inzicht in zakelijke aangelegenheden wereldwijd als ook zijn ervaring met non-profit organisaties die zich wereldwijd bezighouden met de verbetering van de publieke gezondheidszorg. De heer Steve Davis kwalificeert als een onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen in de zin van de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Onder Nederlands recht en de statuten van de Vennootschap dient, wanneer een voordracht of aanbeveling wordt gedaan voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen, de volgende gegevens te worden verstrekt: leeftijd, beroep, het aantal aandelen dat de betrokkene aanhoudt en de betrekkingen die deze bekleedt of heeft bekleedt voor zover van belang in verband met de uitoefening van zijn taken als lid van de Raad van Commissarissen. Tevens dient te worden vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding naar die groep worden volstaan. De voordracht of aanbeveling dient verder met redenen te worden omkleed.

Voorgesteld wordt aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap om de heer Steve Davis te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen conform artikel 23.1 van de statuten van de Vennootschap met ingang van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008 en voor een periode van vier (4) jaar. De Bijlage bij deze Toelichting bevat de persoonlijke gegevens van de heer Steve Davis.

Toelichting op agendapunt 9a) t/m d) (Voorstel voor de (her)benoeming van drie leden van de Raad van Bestuur en de benoeming van een lid van de Raad van Bestuur):

De Raad van Bestuur stelt de (her)benoeming voor van de heer Ronald Brus, de heer Leonard Kruimer en de heer Jaap Goudsmit als leden van de Raad van Bestuur (conform artikel 14.1 van de statuten van de Vennootschap) met ingang van 4 juni 2008 en voor een periode van vier (4) jaar. De Raad van Commissarissen heeft, onder voorbehoud van de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, besloten om de heer Ronald Brus te (her)benoemen tot Chief

Executive Officer (conform artikel 14.5 van de statuten van de Vennootschap). De zittingsduur van vier (4) jaar is in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code.

De heren Ronald Brus, Leonard Kruimer en Jaap Goudsmit werden aanvankelijk benoemd tot lid van de Raad van Bestuur op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2004 (op 3 juni 2004), allen voor een periode van vier (4) jaar. De benoeming van de heer Jaap Goudsmit werd van kracht met ingang van 1 januari 2005.

De heer Ronald Brus is de Chief Executive Officer van de Vennootschap en als zodanig voorzitter van de Raad van Bestuur. De heren Leonard Kruimer en Jaap Goudsmit zijn respectievelijk de Chief Financial Officer en de Chief Scientific Officer van de Vennootschap.

De Raad van Commissarissen stelt de benoeming van de heer Cees de Jong voor als lid van de Raad van Bestuur (conform artikel 14.1 van de statuten van de Vennootschap) met ingang van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008 en voor een periode van vier (4) jaar, een zittingsduur welke in overeenstemming is met de Nederlandse Corporate Governance Code. Zijn functie is die van Chief Operating Officer.

De Raad van Bestuur beschouwt de heer Cees de Jong als een geschikte kandidaat, gegeven zijn ervaring en bewezen track record in biologische en industriële operationele zaken, in combinatie met zijn achtergrond als Medical Doctor/MBA.

De Bijlage bij deze Toelichting bevat de persoonlijke gegevens van de heer Cees de Jong.

#### Toelichting op agendapunt 10 (Bezoldiging Raad van Commissarissen):

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt voorgelegd ter vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.

Het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen werd laatst vastgesteld op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2005 en is sindsdien niet meer gewijzigd. Het beleid bestaat uit een jaarlijkse vaste vergoeding in geld en een jaarlijks vast aantal aandelen. De vaste geldelijke vergoeding bedroeg € 25.000 per Commissaris. De Voorzitter ontvangt een vaste vergoeding van € 40.000. Verder ontvangt ieder lid van de Raad van Commissarissen 2.500 aandelen. Deze aandelen dienen te worden aangehouden zolang betrokkene lid is van de Raad van Commissarissen. Een Commissaris mag, in plaats van aandelen, er ook voor kiezen om een bedrag in geld te ontvangen met dezelfde waarde als de 2.500 aandelen op het moment van toekenning, minus 25%. De aandelen (of hun geldelijke tegenwaarde minus 25%) worden uitgegeven in februari van enig jaar gedurende de open periode; deze uitgifte wordt gevolgd door de publicatie van de jaarrekeningen over het voorgaande jaar. De Voorzitter van de Raad van Commissarissen ontvangt verder een jaarlijkse onkostenvergoeding ter waarde van € 4.900.

Voorgesteld worden om het beleid voor de leden van Commissarissen niet te wijzigen en hen voor hun diensten te blijven belonen door middel van een combinatie van cash en aandelen, maar alleen het bedrag zelf te wijzigen.

Voorgesteld wordt de vergoeding van de gewone leden en de voorzitters van de commissies te verhogen als blijk van erkenning en waardering voor hun taken en verantwoordelijkheden. De nieuwe vergoeding voor de Raad van Commissarissen zoals thans wordt voorgelegd aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008 voor haar goedkeuring, is als volgt:

Naam	Aandelen	Geld €	Toeslag €	Onkostenvergoeding Voorzitter €
Voorzitter Raad van Commissarissen	2.500	40.000		4.900
Voorzitter Remuneratiecommissie	2.500	30.000	5.000	--
Voorzitter R&D Commissie	2.500	30.000	5.000	--
Voorzitter Auditcommissie	2.500	30.000	5.000	--
Leden Raad van Commissarissen en leden Commissies (m.u.v. voorzitters)	2.500	30.000	4.000	--

Het bedrag van de toeslag komt bovenop de basisbedrag in geld en onderstreept het belang van actieve deelname van de leden van de Raad van Commissarissen in de diverse gespecialiseerde Commissies.

Met uitzondering van de aan de Voorzitter toegekende onkostenvergoeding van € 4.900 zijn de betalingen in cash en aandelen alle gebruteerd, en ieder lid van de Raad van Commissarissen is zelf verantwoordelijk voor eventuele consequenties voor zijn verschuldigde inkomstenbelasting. De Vennootschap verricht de gebruikelijke inhoudingen voor Nederlandse belastingdoeleinden en voorziet ieder lid van de Raad van Commissarissen van de toepasselijke documentatie voor buitenlandse inkomstenbelasting, indien van toepassing.

Toelichting op agendapunt 11a) (Voorstel tot het vaststellen van de bezoldiging van de Raad van Bestuur):

In 2005 is het bestaande beloningsbeleid vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (“AVA”). In 2007 heeft de Remuneratie Commissie het beleid beoordeeld waarbij recente corporate governance ontwikkelingen en markt competitiviteit in ogenschouw zijn genomen. Op basis van de uitkomsten van deze beoordeling heeft de Remuneratie Commissie aan de Raad van Commissarissen geadviseerd om met ingang van 2008 de structuur van het huidige beleid te wijzigen. In het bijzonder om:

De complexiteit van het huidige korte en lange termijn beloningsplan te verminderen;

De variabele componenten van het huidige beloningspakket (korte en lange termijn) dusdanig in balans te brengen dat zij een adequate weerspiegeling zijn van de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur om zowel korte termijn doelstellingen te realiseren alsmede de lange termijn strategie (binnen de huidige variabele component kent de korte termijn component een zware weging).

De voorgestelde veranderingen in het beloningsbeleid worden in onderstaande paragraaf uiteengezet en zullen ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### *Herbalanceren korte termijn en lange termijn beloningsplan*

De Raad van Commissarissen stelt voor om het relatieve belang van de korte termijn component versus de lange termijn component te herbalanceren zoals weergegeven in onderstaande tabel (als percentage van het jaarlijkse basissalaris – “JBS”).

Positie	Oud	
	Korte Termijn (als % JBS)	Lange Termijn (als % JBS)
Chief Executive Officer	75%	34%
Overige posities	60%	26%

Positie	Nieuw	
	Korte Termijn (als % JBS)	Lange Termijn (als % JBS)
Chief Executive Officer	65%	50%
Overige posities	50%	40%

De nieuwe korte termijn / lange termijn balans is een betere weergave van de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, namelijk het bereiken van zowel korte termijn doelstellingen alsmede het realiseren van de lange termijn strategie.

### *Korte termijn beloningsplan*

De Raad van Commissarissen stelt voor het om huidige korte termijn beloningsplan op de volgende punten aan te passen:

Het vervangen van de budget horde (“Cash Burn Ratio”) door een collectieve, financiële doelstelling;

De introductie van een meer prestatiegedreven uitbetalingschema en de mogelijkheid om buitengewone prestaties extra te belonen;

De verandering naar een contante bonusuitbetaling.

#### *1. Vervangen van de budget horde (“circuit breaker”) door een collectieve, financiële doelstelling*

Het huidige korte termijn beloningsplan is gekoppeld aan de gerealiseerde prestaties ten aanzien van vooraf vastgestelde, collectieve en individuele doelstellingen (“milestones”). De uitbetaling gerelateerd aan de collectieve doelstellingen is afhankelijk van de vraag of de vooraf vastgestelde “Cash Burn Ratio” niet overschreden is (de hoeveelheid uitbetaalde netto contanten als resultaat van onze operaties).

Om de complexiteit van het huidige korte termijn beloningsplan te verminderen en aangezien de collectieve financiële doelstellingen al voorzien in een adequate beoordeling van de Cash Burn Ratio, stelt de Raad van Commissarissen voor om de budget horde te verwijderen uit de systematiek van het huidige korte termijn beloningsplan.

De tabel in bijlage 3 geeft een overzicht van het relatieve belang van de collectieve en individuele doelstellingen die samen de totale korte termijn bonus vormen. De Raad van Commissarissen behoudt zich het discretionaire recht voor om de totale korte termijn bonus aan te passen met 25%, zowel naar boven als naar beneden (op basis van een “redelijkheidstoets”).

#### *2. Grotere focus op het realiseren van buitengewone prestaties*

Het huidige korte termijn beloningsplan voorziet in een uitbetaling wanneer 50% van de vooraf vastgestelde doelen zijn gerealiseerd en de maximale uitbetaling vindt plaats als 100% van de doelen zijn gerealiseerd (uitbetaling is eveneens 100% van target). Om het huidige uitbetalingschema meer prestatiegedreven te maken, stelt de Raad van Commissarissen voor om pas uitbetaling te laten plaatsvinden wanneer 70% van de vooraf gestelde doelen zijn gerealiseerd. Daarnaast, om het realiseren van buitengewone prestaties te stimuleren (beter dan vooraf vastgesteld), wordt de maximale uitbetaling gesteld op 130% van de target uitbetaling.

### 3. Contante bonusuitbetaling

Het huidige korte termijn beloningsplan voorziet in een keuze tussen een uitbetaling in voorwaardelijke aandelen of een contante uitbetaling met een boete van 25%. In lijn met wat te doen gebruikelijk is in de markt, stelt de Raad van Commissarissen voor om de uitbetaling voortaan in contanten te laten geschieden.

#### Lange termijn beloningsplan

De Raad van Commissarissen stelt voor om het huidige lange termijn beloningsplan op de volgende punten aan te passen:

- o Het verwijderen van de absolute aandeelkoersstijging horde en de prestatieconditie verbonden aan de Europese Biotech referentiegroep;
- o Een verandering in de manier van uitbetalen – prestatie opties in plaats van prestatie aandelen.

#### 1. *Het verwijderen van de absolute aandeelkoershorde en de prestatieconditie verbonden aan de Europese Biotech referentiegroep*

Onder het huidige lange termijn beloningsplan wordt het onvoorwaardelijk toekennen van aandelen alleen dan in aanmerking genomen wanneer een absolute stijging van de koers van het aandeel van de onderneming is gerealiseerd. Wanneer aan deze horde is voldaan, wordt de totale gerealiseerde aandeelhouderwaarde creatie (“Total Shareholder Return” – “TSR”)<sup>1</sup> tweeledig gemeten: relatief ten opzichte van een referentiegroep bestaande uit ondernemingen opgenomen in de “Goldman Sachs European Biotech Index” en relatief ten opzichte van de “NASDAQ Biotech Index”.

Om de complexiteit van het huidige plan te verminderen, stelt de Raad van Commissarissen voor om de absolute aandeelkoershorde en de prestatieconditie verbonden aan de Europese Biotech referentiegroep te verwijderen. Op basis van het nieuwe lange termijn plan worden opties na drie (3) jaren onvoorwaardelijk (“vesten”) afhankelijk van de TSR prestatie van de onderneming ten opzichte van de NASDAQ Biotech Index. Het vestingschema is uiteengezet in onderstaande tabel (en is in lijn met het vestingschema dat momenteel gebruikt wordt om de TSR prestatie te meten relatief ten opzichte van de NASDAQ Biotech Index).

Positief verschil tussen Crucell's TSR prestatie en de NASDAQ Biotech Index	Vesting als percentage van target toekenning
>= 50	200%
>= 35 and < 50	150%
>= 20 and < 35	100%
>= 10 and < 20	50%
>= 0 and < 10	25%
< 0	0%

#### 2. *Verandering in manier van uitbetalen – prestatie opties in plaats van prestatie aandelen*

Het huidige lange termijn plan voorziet in een uitbetaling in prestatie aandelen. De Raad van Commissarissen stelt voor om de uitbetaling voortaan te laten plaatsvinden in prestatie opties. Prestatie opties omvatten het element van absolute aandeelkoersstijging wat geëlimineerd is met het verwijderen van de aandeelkoershorde (prestatie opties kennen alleen een intrinsieke waarde wanneer de aandelenkoers gestegen is ten opzichte van het moment van toekenning). De Raad van Commissarissen is van mening dat

<sup>1</sup> Total Shareholder Return is een maatstaf die het rendement van de aandeelhouder meet, in aanmerking nemend de koersontwikkeling en uitkering van dividend.

dit, in combinatie met het feit dat de prestatie optie één van de meest gebruikte manieren van uitbetaling is voor lange termijn beloningsplannen in Nederland, opties in het bijzonder geschikt maakt voor het lange termijn beloningsplan.

De prestatie opties zullen elk jaar voorwaardelijk worden toegekend en vesten (worden onvoorwaardelijk) afhankelijk van de mate waarin de onderneming vooraf bepaalde TSR doelstellingen gerealiseerd heeft aan het einde van de prestatieperiode van drie (3) jaren (“cliff vesting”). De opties kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode van vijf (5) jaren vanaf het moment van vesting. De totale looptijd van de opties komt daarmee op acht (8) jaren. De target toekenning (het aantal opties toe te kennen in een bepaald jaar) wordt bepaald op basis van de “Black Scholes” formule.

Het planreglement voor zowel het korte termijn als het lange termijn beloningsplan bevat alle condities te doen gebruikelijk voor zulke plannen, inclusief een “change of control” conditie. Wij verwijzen naar onze website [www.crucell.com](http://www.crucell.com) voor de planreglementen.

#### Toelichting op agendapunt 11b (Voorstel tot goedkeuring van aanvullende incidentele optietoekenning):

Op basis van analyses van het huidige aantal opties in het bezit van de leden van de Raad van Bestuur, de distributie van opties toegekend in de laatste drie (3) jaren aan het Senior Management, lengte van dienstverband, en om retentie en motivatie te verhogen, stelt de Raad van Commissarissen een additionele, eenmalige optietoekenning voor.

Het onvoorwaardelijk worden van deze additionele optietoekenning is afhankelijk van een absolute TSR prestatie van 50% te behalen over een periode van drie (3) jaren na het moment van toekenning. Een absolute TSR prestatie minder dan 50% over een periode van drie (3) jaren impliceert geen vesting van opties (0% vesting). De opties zullen voorwaardelijk worden toegekend in 2008. De datum van toekenning zal de eerste handelsdag van het aandeel Crucell op NYSE Euronext Amsterdam zijn na goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 mei 2008. De opties zullen in één keer vesten (worden onvoorwaardelijk) indien de onderneming de vooraf bepaalde TSR doelstelling gerealiseerd heeft aan het einde van de prestatieperiode van drie (3) jaren (“cliff vesting”). De opties kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode van vijf (5) jaren vanaf het moment van vesting. De totale looptijd van de opties komt daarmee op acht (8) jaren.

Bij het vaststellen van het aantal voorwaardelijke opties dat toegekend zal worden aan alle deelnemers heeft de Raad van Commissarissen het volgende in overweging genomen: positie, lengte van dienstverband, senioriteit, toegevoegde waarde in het verleden en verwachte toekomstige bijdrage. Op basis hiervan stelt de Raad van Commissarissen voor om het volgende aantal prestatie opties voorwaardelijk toe te kennen aan de huidige leden van de Raad van Bestuur:

CEO	-	300.000 opties
COO	-	200.000 opties
CSO en CFO	-	150.000 opties

Het planreglement bevat alle condities te doen gebruikelijk voor zulke plannen, inclusief een “change of control” conditie. Wij verwijzen naar onze website [www.crucell.com](http://www.crucell.com) voor de planreglementen.

Toelichting op agendapunt 12 (Inkoop eigen aandelen):

Onder Nederlands recht en de statuten van de Vennootschap mag de Vennootschap, met inachtneming van bepaalde Nederlandse wettelijke voorzieningen, tot een-tiende van het door de Vennootschap uitgegeven uitstaande aandelenkapitaal inkopen. Dergelijke inkoop is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de machtiging van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, welke machtiging geldt voor een periode van ten hoogste achttien (18) maanden. Bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, aangenomen op 1 juni 2007, werd de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden gemachtigd om voor maximaal 10% van het uitstaande aandelenkapitaal van de Vennootschap in te kopen. De machtiging vervalt op 1 december 2008.

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur te machtigen om gewone aandelen in te kopen tot maximaal 10% van het uitstaande aandelenkapitaal in de Vennootschap voor een periode van achttien (18) maanden vanaf de dag van deze vergadering tot en met 30 november 2009 tegen een inkoopprijs die ligt tussen enerzijds de nominale waarde van de betreffende aandelen en anderzijds een bedrag gelijk aan 110% van de hoogste officieel genoteerde prijs aan de Nasdaq National Market en Euronext (Amsterdam) N.V. op willekeurig een van de vijf (5) werkdagen voorafgaand aan de datum van de inkoop.

Toelichting op agendapunt 13a (Voorstel tot verlenging van de periode waarin de Raad van Bestuur bevoegd is tot uitgifte van aandelen):

Onder artikel 7 van de statuten van de Vennootschap mag de Raad van Bestuur besluiten tot de uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Dergelijke besluiten zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Artikel 7.1 van de statuten bepaalt dat de periode dat dergelijke machtiging van kracht is wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, mits deze een periode van vijf (5) jaar niet overschrijdt. De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap bepaalt ook de reikwijdte van deze machtiging. Onder de statuten van de Vennootschap is de Raad van Bestuur het bevoegde lichaam voor de uitgifte van aandelen voor een periode die eindigt op 20 november 2008. Deze machtiging omvat alle aandelen in het maatschappelijk aandelenkapitaal.

De aanwijzing van de Raad van Bestuur tot het orgaan bevoegd voor de uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap strekt ter handhaving van de huidige flexibiliteit met betrekking tot de financiering van de Vennootschap met nieuw eigen vermogen. De uitgifte van aandelen kan ook een rol spelen bij het realiseren van acquisities zonder onnodige vertraging als gevolg van aandelenruil.

Voorgesteld wordt de huidige aanwijzing van de Raad van Besuur tot het bevoegd orgaan voor de uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen te verlengen voor een periode eindigend achttien (18) maanden na de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008, derhalve tot en met 30 november 2009. Deze verlengde bevoegdheid van de Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen zal beperkt zijn tot een maximum van 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de uitgifte vermeerderd met een aanvullende uitgifte van maximaal 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de uitgifte, indien de uitgifte plaatsvindt in verband met een fusie of acquisitie.

Toelichting op agendapunt 13a (Voorstel tot verlenging van de periode waarin de Raad van Bestuur bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen):

De aanwijzing van de Raad van Bestuur als het bevoegde orgaan met betrekking tot het voorkeursrecht is verbonden met het voorstel als neergelegd als agendapunt 13a. Voorgesteld wordt de huidige aanwijzing van de Raad van Besuur tot het bevoegd orgaan voor de beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen, inclusief het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, te verlengen voor een periode eindigend achttien (18) maanden na de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008, derhalve tot en met op 30 november 2009. Deze verlengde bevoegdheid van de Raad van Bestuur zal beperkt zijn tot een maximum van 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de uitgifte vermeerderd met een aanvullende uitgifte van maximaal 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de uitgifte, indien de uitgifte geschiedt in verband met een fusie of acquisitie.

Toelichting op agendapunt 14 (Voorstel tot statutenwijziging in verband met moderne communicatiemiddelen):

De Raad van Commissarissen stelt voor de statuten van de Vennootschap te wijzigen teneinde daarin de bepalingen van de Wet elektronische communicatiemiddelen, welke van kracht werd op 1 januari 2007, op te kunnen nemen, een en ander conform de concept-akte statutenwijziging die is opgesteld door Allen & Overy LLP (kantoor Amsterdam), advocaten, notarissen en belastingadviseurs.

Iedere directeur van de Vennootschap alsmede iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker verbonden aan Allen & Overy LLP (kantoor Amsterdam), wordt, ieder voor zich, gemachtigd bij de Nederlandse Ministerie van Justitie een verklaring van geen bezwaar aan te vragen en de akte tot statutenwijziging te doen passeren.

De volledige concept-akte met toelichting ligt gratis ter beschikking ten kantore van de Vennootschap aan de Archimedesweg 4, 2333 CN Leiden, Nederland, en ten kantore van ABN AMRO Bank N.V. aan de Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland.

## **BIJLAGE 1**

### **GEGEVENS KANDIDATEN RAAD VAN COMMISSARISSEN**

De heer Stephen Brown (Steve) Davis (1957) is momenteel verbonden als consultant aan een reeks van projecten, waaronder als interim CEO bij IDRI (Infectious Diseases Research Institute) in Seattle en als universitair docent in intellectueel eigendomsrecht aan de University of Washington law school. Hij heeft verder zitting in tal van besturen. De heer Davis was tot 2007 CEO van Corbis Corporation en treedt momenteel op als senior advisor van de onderneming. Corbis is een wereldwijde digitale mediaonderneming, en privé-eigendom van Bill Gates. Gedurende zijn tienjarig dienstverband als CEO van Corbis heeft de heer Davis de onderneming zien veranderen van een internet start-up tot een gevestigde marktleider met jaaronzetten van meer dan USD 250 miljoen, en meer dan 1.100 werknemers. Voordat hij CEO was bekleedde de heer Steve Davis diverse functies bij Corbis als Corporate Attorney, VP Strategy Development, en als General Counsel.

De heer Steve Davis werkte verder als advocaat bij Preston Gates & Ellis, in Seattle, waar hij gespecialiseerd was in intellectueel eigendomsrecht. Verder bekleedde hij functies bij de Hoge Commissaris van de Verenigde Naties voor Vluchtelingen, en bij diverse herhuisvestingprogramma's voor vluchtelingen.

De heer Steve Davis is momenteel lid van de Board of Trustees van PATH, een non-profit organisatie die zich bezighoudt met de verbetering van de gezondheidszorg in ontwikkelingslanden, en een van de grootste begunstigden van de Bill & Melinda Gates Foundation. Hij is lid van de Board of Trustees, Voorzitter van de Tech Transfer Committee en Executive Committee/Board Secretary van de Fred Hutchinson Cancer Research Centre, een van de grootste instituten op het gebied van kankeronderzoek in de wereld. Andere organisaties waar de heer Steve Davis een bestuursfunctie bekleedt zijn Intrepid Learning Solutions, Seattle Foundation, en PlanetOut Inc. Hij is verder lid van de Council of Foreign Relations. De heer Steve Davis heeft bestuursfuncties bekleedt bij diverse organisaties, waaronder Npower en de Washington State Technology Alliance.

De heer Steve Davis heeft een Bachelor of Arts van de Princeton University, een Master of Arts van de University of Washington en een Doctorate in Law aan de Columbia University School of Law. Hij heeft diverse certificaatprogramma's afgerond aan de Universiteit van Beijing en de Stanford University Executive Business School.

## **BIJLAGE 2**

### **GEGEVENS KANDIDATEN RAAD VAN BESTUUR**

De heer dr. Cees de Jong trad in september 2007 aan als Chief Operating Officer van Crucell. In februari 2008 werd hij benoemd tot de Raad van Bestuur.

In zijn hoedanigheid van COO van Crucell is hij verantwoordelijk voor Clinical & Process Development, Manufacturing & Supply Chain, en voor Marketing & Sales. Verder rapporteren de volgende Support Functions aan hem: Human Resource Management, Information Technology and Services, Quality Assurance & Quality Control, en Controlling & Planning.

Gedurende de laatste vier (4) jaar werkte de heer Cees de Jong bij Quest International, een ICI onderneming. Hier was hij lid van het bestuur en verantwoordelijk voor de Flavours Division, die bij zijn aantreden nog verliesgevend was, maar onder zijn leiding veranderde in een divisie die de groeicijfers van de branche overtrof. Voordat hij bij Quest aantrad was hij Directeur bij DSM Anti-infectives, een wereldwijde onderneming met een jaaromzet van USD 625 miljoen en meer dan 4.000 werknemers.

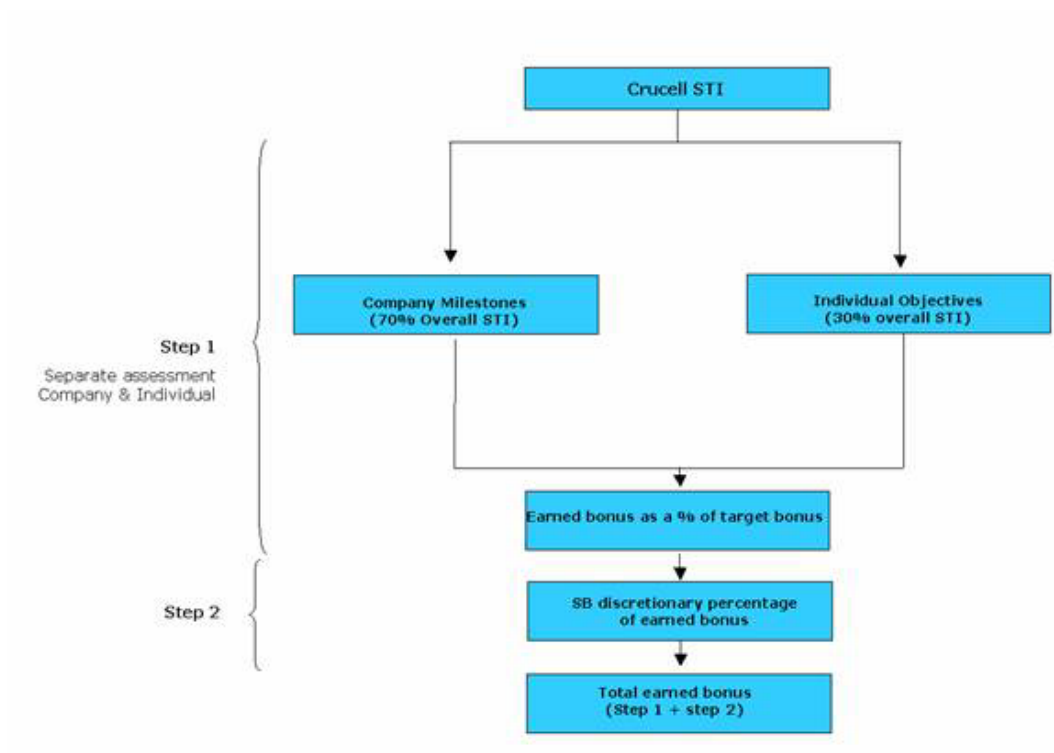
In 1989 startte de heer de Jong zijn carrière bij Gist Brocades, waar hij diverse posities bekleedde in Business Development, Strategy en General Management, voordat de onderneming in 1998 door DSM werd overgenomen. De heer de Jong heeft een medische graad en behaalde een MBA aan de Erasmus Universiteit Rotterdam, Nederland.

De heer de Jong is verder Voorzitter van de Raad van Bestuur van GreenChem, een onderneming in Breda die gespecialiseerd is in bijzondere chemicaliën.

De heer Cees de Jong heeft twee dochters en speelt waterpolo. Hij is gediplomeerd piloot en vliegt als hij tijd heeft erop uit met eenmotorige vliegtuigen.

### BIJLAGE 3

## COLLECTIEVE EN INDIVIDUELE MARKERINGS-PUNTEN (INDIVIDUAL MILESTONES)



## BIJLAGE 4

### OVERZICHT REMUNERATIE SUPERVISORY BOARD

Supervisory Board Remuneration	Proposed 2008				2007		
	Shares (#)	Fixed Fee (cash, €)	Committee Fee (cash, €)	Expense allowance (cash, €)	Shares (#)	Fixed Fee (cash, €)	Expense allowance (cash, €)
Chairman Supervisory Board	2,500	40,000	4,000	4,900	2,500	40,000	4,900
Chairman Remuneration Committee	2,500	30,000	5,000	-	2,500	25,000	-
Chairman R&D Committee	2,500	30,000	5,000	-	2,500	25,000	-
Chairman Audit Committee	2,500	30,000	5,000	-	2,500	25,000	-
Member Supervisory Board and Committee members (non-chairmen)	2,500	30,000	4,000	-	2,500	25,000	-