

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 behorend bij de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2009 van Crucell N.V.

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

De gecontroleerde jaarrekening van de Vennootschap over 2008, 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 Mellon, 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 2009.

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 en agendapunt 8 (Aftreden en herbenoeming van de heer Philip Satow en de heer Arnold Hoevenaars als leden van de Raad van Commissarissen alsmede de benoeming van de heer Floris Waller als lid van de Raad van Commissarissen):

Conform artikel 23.1 van de statuten van de Vennootschap draagt de Raad van Commissarissen voor herbenoeming voor de heer Philip Satow en de heer Arnold Hoevenaars als leden van de Raad van Commissarissen met ingang van 5 juni 2009 en voor een periode van vier (4) jaar. De zittingsduur van vier (4) jaar is in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code.

De heer Philip Satow werd aanvankelijk benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen bij de oprichting van de Vennootschap, de heer Arnold Hoevenaars op 3 juni 2004 tijdens de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2004.

Conform artikel 23.1 van de statuten van de Vennootschap draagt de Raad van Commissarissen de heer Floris Waller voor voor benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap op grond van zijn financiële ervaring met beursgenoteerde vennootschappen en zijn uitvoerige kennis van accounting regels. De heer Floris Waller kwalificeert als een onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen in de zin van de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code. Op 5 juni 2009 heeft de heer Waller geen aandelen of opties Crucell N.V.

Voorgesteld wordt aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap om de heer Floris Waller 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 2009 en voor een periode van vier (4) jaar.

De Bijlage bij deze Toelichting bevat de persoonlijke gegevens van de heren Philip Satow, Arnold Hoevenaars en Floris Waller.

Toelichting op agendapunt 9 (Inkoop eigen aandelen):

Conform de voorgestelde statutaire bepalingen van de Vennootschap mag de Vennootschap tot 50% van het door de Vennootschap uitgegeven uitstaande aandelenkapitaal inkopen. Een 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 30 mei 2008, werd de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden gemachtigd om aandelen in te kopen. De machtiging vervalt op 1 december 2009.

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 2010 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.

Tevens wordt deze machtiging gevraagd voor de inkoop van preferente aandelen voor een prijs gelijk aan het daarop gestorte bedrag, te vermeerderen met eventueel lopend dividend.

Toelichting op agendapunt 10 a (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 een 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. In de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 30 mei 2008 is de Raad van Bestuur machtiging verleend voor de uitgifte van aandelen voor een periode die eindigt op 1 december 2009. 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 samenwerkingen en acquisities zonder onnodige vertraging als gevolg van aandelenruil.

Voorgesteld wordt de huidige aanwijzing van de Raad van Bestuur 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 2009, derhalve tot en met 30 november 2010. Deze verlengde bevoegdheid van de Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen zal beperkt zijn tot een maximum van 15% van het ten tijde van de uitgifte c.q. het verlenen van het recht tot het nemen van aandelen uitstaande aandelenkapitaal en de op dat moment uitstaande rechten tot het nemen van aandelen, welk percentage wordt verhoogd met 15%, indien de uitgifte of het verlenen van het recht tot het nemen van aandelen plaatsvindt in verband met een fusie, samenwerking of acquisitie.

Toelichting op agendapunt 10 b (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 10a. Voorgesteld wordt de huidige aanwijzing van de Raad van Bestuur tot 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 2009, derhalve tot en met 30 november 2010. Deze verlengde bevoegdheid van de Raad van Bestuur zal beperkt zijn tot een maximum van 15% van het ten tijde van de uitgifte c.q. het verlenen van het recht tot het nemen van aandelen uitstaande aandelenkapitaal en de op dat moment uitstaande rechten tot het nemen van aandelen, welk percentage wordt verhoogd met 15%, indien de uitgifte of het verlenen van het recht tot het nemen van aandelen plaatsvindt in verband met een fusie, samenwerking of acquisitie.

Toelichting op agendapunt 11 (Voorstel tot wijziging van de statuten):

Door de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld om de statuten van de Vennootschap op een aantal plaatsen te wijzigen; de woordelijke tekst van het voorstel is beschikbaar ten kantore van de Vennootschap aan de Archimedesweg 4, 2333 CN Leiden, Nederland. De wijzigingen houden, afgezien van enkele ondergeschikte tekstuele wijzigingen, verband met nieuwe regelgeving voortvloeiende uit Europese transparantierichtlijn (2004/109/EG), de Europese richtlijn aandeelhoudersrechten (2007/36/EG) alsmede de op 11 juni 2008 in werking getreden wet tot versoepeling van het kapitaalbeschermingsrecht voor N.V.'s.

Op grond van de Europese richtlijn aandeelhoudersrechten (2007/36/EG) dient de Nederlandse wet uiterlijk 3 augustus 2009 te worden aangepast op een aantal punten die voor de formaliteiten rond aandeelhoudersvergaderingen van belang zijn. Hiertoe is reeds een wetsvoorstel bij de Tweede Kamer aanhangig. Met deze wet komt er een wijziging in de wettelijke oproepingstermijn voor aandeelhoudersvergaderingen (thans 15 dagen wordt de facto 30 dagen) en wordt een registratiedatum (record date) voor aandeelhoudersvergaderingen verplicht. Met de invoering van een registratiedatum komt de verplichte blokkering van aandelen voor degenen die aandeelhoudersvergaderingen willen bijwonen, te vervallen. Aangezien de statuten van de Vennootschap reeds in bepalingen ten aanzien van een registratiedatum voorzien behoeven deze ter zake slechts een beperkte wijziging.

In verband met de implementatie van de Europese transparantierichtlijn (2004/109/EG) is de wettelijke termijn voor het opmaken van de jaarrekening (thans 5 maanden na einde boekjaar) verkort tot 4 maanden. Voorgesteld wordt de statutaire termijn van 5 maanden in verband hiermee aan te passen.

Door een wetswijziging die op 11 juni 2008 van kracht geworden is, is de wettelijke grens voor inkoop van eigen aandelen door Nederlandse NV's verhoogd van 10% naar 50%. Voorgesteld wordt de statuten hiermee in overeenstemming te brengen.

Van de gelegenheid wordt gebruik gemaakt het maatschappelijk kapitaal binnen de wettelijke bandbreedte aan te passen aan het thans geplaatste kapitaal.

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan iedere medewerker van Allen & Overy LLP te Amsterdam om al het nodige te doen om de vereiste verklaring van geen bezwaar van het Ministerie van Justitie te verkrijgen en om de akte van statutenwijziging te doen verlijden.

BIJLAGE 1

GEGEVENS KANDIDATEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

P. Satow,

Phillip Satow is lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap vanaf haar oprichting. Voordien was hij 14 jaar werkzaam bij Pfizer, Inc. Zijn laatste functie bij Pfizer was die van Vice President van Pfizer Europe. Gedurende de periode van 1985 tot en met 1997 was de heer Satow Executive Vice President of Marketing bij Forest Laboratories, Inc en van 1998 tot en met 1999 was hij President van Forest Pharmaceuticals en Executive Vice President van Forest Laboratories Inc. Naast zijn werkzaamheden samenhangende met zijn bestuursfunctie bij Forest Laboratories, waar hij werkzaam was in de periode van 1999 tot 2005, was de heer Satow lid van het bestuur van Eyetech Pharmaceuticals Inc. In 2004 heeft Mr. Satow het bedrijf JDS Pharmaceuticals LLC mede opgericht. De heer Satow was aldaar voorzitter van het bestuur en CEO totdat JDS Pharmaceuticals in 2007 werd verkocht aan Noven Pharmaceuticals Inc. De heer Satow vervult op dit moment een bestuursfunctie bij Noven Inc. De heer Satow is een Amerikaans staatsburger.

Arnold Hoevenaars

Arnold Hoevenaars is lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap vanaf juni 2005. Al vanaf juli 2004 woont hij vergaderingen van de Raad van Commissarissen bij als waarnemer. De heer Hoevenaars is accountant, bevoegd in Nederland. Zijn vorige functies waren onder meer voorzitter van het bestuur van de Achmea Group, voorzitter van het bestuur en voorzitter/CEO van het uitvoerend bestuur van Eureko B.V. en CFO van Royal Boskalis Westminster N.V. De heer Hoevenaars is een Nederlands staatsburger.

Floris Waller

Floris Waller is geboren op 21 december 1958 in Leiden, Nederland. De heer Waller is accountant, bevoegd in Nederland. Zijn vorige functies waren onder meer verschillende senior finance en uitvoerende functies gedurende de periode van 1984 tot en met 1999 bij Unilever N.V./Plc. Van 1999 tot en met 2008 was hij lid van het bestuur en CFO van Corporate Express N.V. (eerder Buhrmann genaamd). De heer Waller was lid van de Raad van Commissarissen van Univar N.V. en maakte deel uit van de Audit Committee van Univar N.V. gedurende de periode van 2005 tot en met 2007. De heer Waller is op dit moment lid van het bestuur en CFO van Pon Holdings B.V., hij is een Nederlands staatsburger en heeft zowel een doctorale als een post-doctorale accountancyopleiding afgerond aan de "Erasmus Universiteit", Rotterdam, Nederland. Om de heer Waller bekend te maken van de Vennootschap heeft de heer Waller de vergaderingen van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap bijgewoond vanaf september 2008.