

**EXPLANATORY NOTES TO THE PROPOSED
AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION
of
KENDRION N.V.**
having its official seat in Zeist.

forming part of the proposal to amend the Articles of Association as it will be
presented at the General Meeting of Shareholders of 24 June 2020
for its approval

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
Article 1	
<p>1.1 (....)</p> <p>"Euronext Listing and Issuing Rules" means the Listing and Issuing Rules of Euronext Amsterdam N.V., including any amendments made thereto from time to time, or the rules that at any time take their place.</p> <p>"group company" means a legal entity or partnership that is united with the company in a group within the meaning of Section 24b Book 2 of the Dutch Civil Code.</p> <p>"annual meeting" means the annual meeting of shareholders, which is held to discuss the annual accounts and the annual<u>board</u> report.</p> <p>(....)</p>	<p>The definition "Euronext Listing and Issuing Rules" will be abolished, because these rules are no longer in force. Besides, the definition is not used in the current Articles of Association.</p> <p>Pursuant to the Implementation of the EU Accounting Directive (<i>Uitvoeringswet richtlijn jaarrekening</i>), which is currently in force, the term "annual report" is replaced by the term "board report".</p>
Article 2	
<p>2.1 The name of the company is: Kendrion N.V.</p> <p>2.2 The company has its registered office in Zeist<u>Amsterdam</u>.</p>	<p>It is proposed to change the official seat of the Company to Amsterdam, such in connection with the move of the head office to Amsterdam in 2019.</p>
Article 5.4	
<p>5.4 The company may cooperate in the issuance of depositary receipts for its shares. The provisions of Article 21.1 shall apply to a management board resolution to co-operate in the issuance by the company of depositary receipts for shares. Holders of depositary receipts for shares issued with the co-operation of the company shall enjoy the rights conferred upon them by the law, also where not explicitly provided for in these articles of association.</p>	<p>The legal consequence of the company cooperating with the issuance of depositary receipts is that the holders thereof will be treated as shareholders with respect to the statutory provisions dealing with meeting rights and information rights of shareholders. Currently no depositary receipts for shares have been issued with the cooperation of the company, and the company is not intending to cooperate with the issuance of depositary receipts for shares in the future. Therefore, it is proposed to reflect in this Article 5.4 that depositary</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p><u> Holders of depositary receipts for shares are not entitled to meeting rights, unless the company explicitly granted these rights by a resolution to that effect of the management board.</u></p>	<p>receipts will not be entitled to meeting rights, unless the management board determines otherwise.</p>
<p>Article 8.1</p>	
<p>8.1 Shares are issued pursuant to a resolution by the management board. This management board resolution is subject to the approval of the supervisory board. The power of the management board to issue shares extends to all as yet unissued shares in the authorised capital as fixed at the time or any time in the future. The duration of this authority shall be determined by resolution of the general meeting and shall not exceed a period of five years. The resolution of the general meeting shall require the approval of the supervisory board.</p>	<p>As the resolution to issue shares is subject to the approval of the supervisory board, there is no need to submit the resolution to designate the management board as the competent body to issue shares to the approval of the supervisory board. Therefore, it is proposed to remove the last sentence of this paragraph.</p>
<p>Article 8.2</p>	
<p>8.2 The designation of the management board as the corporate body authorised to issue shares may be extended by amendment of the Articles of Association or by resolution from the general meeting, always for a period of not more than five years. This resolution of the general meeting is subject to the approval of the supervisory board. The designation shall also state the number of shares that may be issued. The number can be expressed as a percentage of the authorised capital or the issued capital. A designation made by resolution of the general meeting cannot be revoked, unless the designation provides otherwise.</p>	<p>For this amendment reference is made to the explanation given for the proposed change in article 8.1 (above).</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
Article 14.1	
<p>14.1 The shareholder holds the voting rights vested in the shares in respect of which a right of usufruct or a pledge is created. However; the usufructuary or the pledgee has the voting right, if so provided on the creation of the usufruct or the pledge. The shareholder without a voting right and the usufructuary or pledgee with a voting right shall have the rights conferred by law upon holders of depositary receipts for shares issued with the co-operation of the company <u>meeting rights</u>. The usufructuary or pledgee without a voting right shall not have the rights referred to in the last sentence.</p>	<p>This concerns a technical amendment and follows from the proposal for Article 5.4. The terminology “the rights conferred by law upon holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of the company” is replaced by “meeting rights”.</p>
Article 16.3	
<p>16.3 If a vacancy arises, the supervisory board may nominate a candidate within three months to fill up the vacant seat. If the supervisory board has not nominated a candidate within the prescribed time period of three months, the general meeting is free in its choice.</p>	<p>In general, a period of three months as prescribed by Article 16.3 may be considered too short to find the appropriate candidate for a vacant seat. Given that the second sentence is no longer a common provision for listed companies, it is proposed to remove the second sentence instead of extending the period of time.</p>
Article 18.1	
<p>18.1 The company has a policy on the remuneration of the management board. The policy shall be proposed by the supervisory board and adopted by the general meeting. The policy on remuneration shall in any case include the subjects referred to in Sections 2:383c, 2:383d and 2:383e of the Dutch Civil Code, insofar as these relate to the</p>	<p>The proposed change in the second sentence has to do with the Shareholders’ Directive Implementation Act which came into force recently. Pursuant to this Implementation Act listed companies do not have to comply with the requirements set out in Section 2:135(1) of the Dutch Civil Code. Further, the last sentence is deleted as the company has not installed a works council.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p>management board. The policy on the remuneration shall be presented in writing to the works council as referred to in Section 2:135 paragraph 2 of the Dutch Civil Code for its information, simultaneously with the presentation to the general meeting for adoption<u>be prepared in accordance with the applicable provisions of law.</u></p>	
<p>Article 20</p>	
<p>20.1 The company shall be represented by the management board. The authority to represent the company is also vested in each managing director individually.</p> <p>20.2 In the event of a conflict of interests between the company and a managing director, the company shall be represented by the supervisory board or by a managing director or a supervisory director who is to be designated by the supervisory board. The general meeting always has the right to appoint one or more other persons for this purpose.</p> <p><u>20.2 A management board member may not participate in deliberating or decision-making within the management board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interests that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. If, as a result hereof, the management board cannot make a decision, the Supervisory Board will resolve the matter.</u></p> <p><u>20.3 The management board member who in connection with a (potential) conflict of interests does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a management board member who is unable to perform his duties (belet).</u></p> <p><u>20.4 In the event of a conflict of interests as referred to in Article 20.2, the</u></p>	<p>Article 20 stipulates the previously in force statutory provision about conflicts of interests. The proposal for paragraph 2 complies with the current statutory provisions about conflicts of interests. A management board member may not participate in deliberating or decision-making within the management board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it.</p> <p>Paragraph 3 stipulates that a management board member with a conflict of interest, and because of that is not participating in the decision-making (and deliberation) process, will be considered as a management board member who is unable to perform his duties.</p> <p>Paragraph 4 makes clear that a conflict of interest does not affect the power of management board members to represent the company.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p><u>provisions of Article 20.1 will continue to apply unimpaired. In addition, the Supervisory Board may, ad hoc or otherwise, appoint one or more persons to represent the Company in matters in which a (potential) conflict of interests exists between the Company and one or more management board members.</u></p>	
<p>Article 21</p>	
<p>21.1 Without prejudice to any other applicable provisions of the law of these Articles of Association, management board resolutions on the following matters shall be subject to the approval of the supervisory board:</p> <p><u>21.1 The Supervisory Board is entitled to require resolutions of the management board to be subject to its approval. Such resolutions must be clearly specified and notified to the management board in writing.</u></p> <p>(a) issuance and acquisition of shares and debentures at the expense of the company or of debentures at the expense of a limited partnership (commanditaire vennootschap) or general partnership (vennootschap onder firma) in respect of which the company is a partner with full liability;</p> <p>(b) co-operation in the issuance of depositary receipts for shares;</p> <p>(c) the entering into or breaking off of long term co-operation of the company or a subsidiary company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership;</p> <p>(d) the acquisition of a participation in the capital of another company for a value set by the supervisory board and communicated in writing by the management board, as well as</p>	<p>It is proposed to remove the reserved matters which require approval from the supervisory board from the articles of association. As a result thereof, reserved matters will going forward only be included in the management board regulations.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p style="text-align: center;">the increasing or decreasing of such participation;</p> <p>(e) investments that require an amount set by the supervisory board and to be communicated in writing by the management board;</p> <p>(f) a proposal to amend these Articles of Association;</p> <p>(g) a proposal to dissolve the company;</p> <p>(h) a petition for bankruptcy or a request for suspension of payments;</p> <p>(i) a proposal to reduce the issued capital of the company; and</p> <p>(j) a proposal for a legal merger or division within the meaning of Book 2, Title 7, Dutch Civil Code.</p> <p>21.2 (...)</p> <p>21.4 The absence of approval by the supervisory board of a resolution referred <u>pursuant to in</u> Article 21.1 (with the exception of Article 21.1 under (j)) and the absence of approval by the general meeting of a resolution referred to in Article 21.2 respectively shall not affect the authority of the management board or the managing directors to represent the company.</p>	
Article 22	
<p>22.1 If one or more seats on the management board is vacant or a managing director is unable to perform his duties, the remaining managing director or Managing Director shall be temporarily entrusted with the management of the company.</p> <p>22.2 If all seats on the management board are vacant or all managing directors are unable to perform their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the supervisory board, with</p>	<p>This amendment clarifies that when determining whether any presence requirements at meetings have been fulfilled and/or the required majority has voted in favour, no account will be taken of vacant seats for which no stand-in has been designated.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p>the authority to temporarily entrust the management of the company to one or more supervisory directors and/or one or more other persons.</p> <p><u>22.3 When determining to which extent management board members are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, stand-ins will be counted-in and no account will be taken of vacant seats for which no stand-in has been designated.</u></p>	
Article 29	
<p>29.1 (.....)</p> <p><u>29.6 A supervisory board member may not participate in deliberating or decision-making within the supervisory board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interests that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. Article 20.3 applies by analogy. This prohibition does not apply if the conflict of interests exists for all supervisory directors or the sole supervisory director.</u></p>	<p>To Article 29 a new paragraph 6 is added providing for a conflict of interests provision for supervisory board members. A supervisory board member may not participate in deliberating or decision-making within the supervisory board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the company and the business connected with it.</p> <p>It is also stipulated that a supervisory board member with a conflict of interest, and because of that is not participating in the decision-making (and deliberation) process, will be considered as a supervisory board member who is unable to perform his duties.</p>
Article 29A	
<p><u>29A.1 If and as long as one or more seats on the supervisory board are vacant, the supervision of the Company will be temporarily entrusted to the person or persons who (whether as a stand-in or not) do occupy a seat in</u></p>	<p>This new Article 29A contains provisions on the temporary exercise of the supervisory board's duties and powers in the event that one or more supervisory board members are absent or prevented from acting. Such</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p><u>the supervisory board. The supervisory board will as soon as possible take the necessary measures required for the appointment of a new supervisory board member by the general meeting. Pending the appointment of a new supervisory board member by the general meeting, the supervisory board may determine that a vacant seat will be temporarily occupied by a person (a stand-in) designated by the supervisory board, if and to the extent the supervisory board deems that such temporary designation is necessary due to the specific circumstances of a case. Persons that can be designated as such include (without limitation) former supervisory board members. The term of office of a person designated by the supervisory board as a stand-in will automatically end upon the appointment by the general meeting of the stand-in person or someone else as the new supervisory board member to fulfil the vacant seat permanently. In case no appointment of a supervisory director is put on the agenda of the first general meeting that is convened after the designation of a person as stand-in, the term of office of the stand-in person will end automatically after six months after the date of the first general meeting.</u></p> <p><u>29A.2 If and as long as all seats on the supervisory board are vacant and no seat is temporarily occupied, the management board will decide to what extent and in which manner the duties and authorities of the supervisory board will temporarily be taken care of. In addition, the management board will as soon as possible take the necessary measures required for the appointment of new supervisory board members by the general meeting.</u></p> <p><u>29A.3 For the purpose of this Article 29A, the seat of a management board</u></p>	<p>provisions are common practice in Articles of Association of listed companies.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p>member who is unable to perform his duties (<i>belet</i>) will be treated as a vacant seat.</p> <p>29A.4 The provision of Article 22.3 applies by analogy.</p>	
<p>Chapter X & Article 31 (including heading)</p>	
<p>CHAPTER X. FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL—BOARD REPORT. AUDITOR. ADOPTION OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND RELEASE FROM LIABILITY. PROFITS AND DISTRIBUTIONS.</p> <p>Article 31. Financial year, annual accounts and annualboard report.</p> <p>31.1 The company's financial year shall be the calendar year.</p> <p>31.2 Annually, not later than four months after the end of the financial year, the management board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the shareholders at the company's office. Within the same period, the management board shall also deposit the annualboard report for inspection by the shareholders, unless Section 2:396, paragraph 6, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the company.</p> <p>31.3 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.</p> <p>31.4 The annual accounts shall be signed by the managing directors and the supervisory directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.</p> <p>31.5 Annually, the supervisory board shall prepare a report, which shall be enclosed with the annual accounts and the annualboard report. The provisions of Article 31.2 shall apply by analogy.</p>	<p>These amendments relate to the Implementation of the EU Accounting Directive (<i>Uitvoeringswet richtlijn jaarrekening</i>), which is currently in force and whereby the term “annual report” is replaced by the term “board report“.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p>31.6 The company shall ensure that the annual accounts, the annual-board report, the report of the supervisory board and the information to be added by law are kept at its office as from the day on which notice of the annual general meeting of shareholders is given. Shareholders may inspect the documents there and obtain a copy free of charge.</p> <p>31.7 The provisions of Book 2, Title 9 Dutch Civil Code shall apply to the annual accounts, the annual-board report and the information to be added by law.</p>	
Article 38	
<p>38.1 The annual meeting shall be held annually, ultimately in the month of June.</p> <p>38.2 The agenda for the annual meeting shall contain, inter alia, the following items for discussion:</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>(a)</u> discussion of the annual-board report; <u>(b)</u> discussion and adoption of the annual accounts; <u>(c)</u> allocation of profits remaining after reservation; <u>(d)</u> release from liability of managing directors; <u>(e)</u> release from liability of supervisory directors; <u>(f)</u> (if required) appointment of the auditor; <u>(g)</u> other subjects brought up by the supervisory board, the management board or the shareholders, taking into account the provisions of the Articles of Association and announced as provided for in Article 46.1, such as on the designation of corporate body of the company that is authorised to issue shares and on the authorisation of the management board to acquire 	<p>These amendments relate to the Implementation of the EU Accounting Directive (<i>Uitvoeringswet richtlijn jaarrekening</i>), which is currently in force and whereby the term “annual report” is replaced by the term “board report“.</p>

PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATORY NOTES
<p>company shares or depositary receipts for such shares by the company.</p>	
<p>Article 40.5</p>	
<p>40.5 An Item for which a written request has been filed with the management board or the supervisory board to discuss them, by one or more shareholders and/or holders of depositary receipts<u>one or more persons with meeting rights</u>, who, alone or jointly satisfy the requirements set in Article 2:114a paragraph 2<u>1</u> of the Dutch Civil Code, is included in the notice convening the meeting or have been announced in the same manner, provided the management board or the supervisory board has received the reasons for the request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to that of the meeting.</p>	<p>An obvious error in writing in Article 40.5 will be corrected. The correct reference to the statutory provision should be Section 2:114 paragraph 1.</p> <p>Furthermore, the terminology “the rights conferred by law upon holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of the company” is replaced by “meeting rights”. This amendment follows from the proposed amendment of Article 5.4.</p>
<p>Article 41</p>	
<p>General meetings of shareholders shall be held in Zeist<u>in Amsterdam, municipality Haarlemmermeer (Schiphol) or Utrecht</u>or Amsterdam.</p>	<p>It is proposed to add the municipality Haarlemmermeer (Schiphol) as a place where shareholders meetings can be held. In connection with the intended move of the head office to Amsterdam shareholders meetings will no longer be held in Zeist.</p>

TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING

van

KENRION N.V.

met statutaire zetel te Zeist

onderdeel uitmakend van het voorstel tot statutenwijziging zoals het ter goedkeuring wordt voorgelegd
aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 24 juni 2020

ARTIKELSGEWIJZE TOELICHTING OP DE VOORGESTELDE AANPASSINGEN VAN DE STATUTEN VAN KENDRION N.V.

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
Artikel 1	
<p><u>2</u> (....) "Euronext Fondsenreglement" betekent het Fondsenreglement van Euronext Amsterdam N.V., met inachtneming van de wijzigingen die daarin van tijd tot tijd mochten worden aangebracht, dan wel het reglement dat te eniger tijd voor het Euronext Fondsenreglement in de plaats zal komen. "groepsmaatschappij" betekent een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden. "jaarvergadering" betekent de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslagbestuursverslag. (....)</p>	<p>De definitie "Euronext Fondsenreglement" wordt geschrapt, omdat dit reglement niet meer bestaat. Overigens, wordt de definitie verder niet gebruikt in de statuten.</p> <p>Op grond van de Uitvoeringswet richtlijn jaarrekening, welke inmiddels in werking is getreden, is de term "jaarverslag" vervangen door "bestuursverslag".</p>
Artikel 2	
<p>2.1 De naam van de vennootschap is: Kendrion N.V. 2.2 De vennootschap is gevestigd te ZeistAmsterdam.</p>	<p>Voorgesteld wordt om de statutaire zetel te wijzigen naar Amsterdam, zulks in verband met de verhuizing van het hoofdkantoor naar Amsterdam in 2019.</p>
Artikel 5.4	

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>5.4 De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen. Op een besluit van de directie tot verlening van medewerking aan de uitgifte door de vennootschap van certificaten van aandelen is het bepaalde in artikel 21.1 van toepassing. Houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen genieten de rechten die de wet hen toekent, ook waar deze statuten bedoelde rechten niet expliciet vermelden.</p> <p><u>Aan houders van certificaten van aandelen komen geen vergaderrechten toe, tenzij deze uitdrukkelijk door de vennootschap aan hen zijn toegekend, ingevolge een daartoe strekkend besluit van de directie.</u></p>	<p>Wanneer de vennootschap medewerking verleent aan de uitgifte van certificaten worden deze certificaathouders voor wat betreft de regelingen inzake vergaderen en informatieverschaffing gelijk behandeld als aandeelhouders. Thans zijn er geen certificaten van aandelen waaraan bij uitgifte medewerking is verleend door de vennootschap, en de vennootschap is ook niet voornemens in de toekomst mee te werken aan de uitgifte van certificaten. Derhalve wordt voorgesteld om in dit artikel 5.4 het uitgangspunt tot uitdrukking te brengen dat aan certificaten geen vergaderrechten toekomt, tenzij dit uitdrukkelijk door de directie is besloten.</p>
<p>Artikel 8.1</p>	
<p>8.1 De Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de directie. Het besluit van de directie is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid van de directie tot uitgifte van aandelen betreft alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De duur van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en bedraagt ten hoogste vijf jaren.</p> <p>Het besluit van de algemene vergadering is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.</p>	<p>Omdat het uitgiftebesluit onderworpen is aan de goedkeuring van de raad van commissarissen is het niet nodig dat het delegatiebesluit van de algemene vergadering ook te onderwerpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Daarom wordt voorgesteld de laatste zin van dit artikellid te schrappen.</p>
<p>Artikel 8.2</p>	
<p>8.2 De aanwijzing van de directie als het tot uitgifte bevoegd</p>	<p>Voor deze wijziging wordt verwezen naar de toelichting weergegeven bij de</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>vennootschapsorgaan kan bij statutenwijziging of bij besluit van de algemene vergadering telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Het besluit van de algemene vergadering is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Bij deze aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Dit aantal kan in een percentage van het maatschappelijk of geplaatst geplaatste kapitaal worden uitgedrukt. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.</p>	<p>voorgestelde aanpassing in artikel 8.1 (hierboven).</p>
<p>Artikel 14.1</p>	
<p>14.1 De aandeelhouder heeft het stemrecht op een aandeel waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of het pandrecht is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten<u>vergaderrechten</u>. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.</p>	<p>Dit betreft een technische aanpassing en hangt samen met de voorgestelde wijziging van artikel 5.4. De terminologie “rechten die de wet toekent aan met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten” wordt vervangen door “vergaderrechten”.</p>
<p>Artikel 16.3</p>	
<p>16.3 Bij het ontstaan van een vacature kan de raad van commissarissen binnen drie maanden na het ontstaan van deze vacature een voordracht</p>	<p>Algemeen wordt aangenomen dat de voorgeschreven termijn van drie maanden als opgenomen in artikel 16.3 te kort kan zijn voor het vinden van</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>opmaken. De algemene vergadering is vrij in de benoeming indien de raad van commissarissen niet binnen de voorgeschreven termijn van drie maanden een voordracht heeft opgemaakt.</p>	<p>een geschikte kandidaat voor een vacature. Nu de tweede zin van artikel 16.3 niet langer een gebruikelijke bepaling is bij beursvennootschappen, wordt voorgesteld deze tweede zin geheel te schrappen in plaats van de termijn te verlengen.</p>
<p>Artikel 18.1</p>	
<p>18.1 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c, 2:383d en 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen. Het bezoldigingsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbidding aan de algemene vergadering ter kennisneming aan de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 2:135 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek aangeboden <u>opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.</u></p>	<p>De voorgestelde aanpassing in de tweede zin heeft te maken met het wetsvoorstel ter implementatie van de aandeelhoudersrichtlijn welke recent in werking is getreden. Als gevolg van deze wet hoeven beursvennootschappen niet langer te voldoen aan de eisen van 2:135(1) BW. Verder wordt de laatste zin geschrapt omdat de vennootschap geen ondernemingsraad heeft ingesteld.</p>
<p>Artikel 20</p>	
<p>20.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere directeur toe.</p> <p>20.2 In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de raad van commissarissen dan wel door een door de raad van commissarissen aan te wijzen directeur of commissaris. De algemene vergadering is steeds</p>	<p>Artikel 20 verwijst nog naar de oude tegenstrijdig belangregeling. Met de voorgestelde wijziging in lid 2 wordt aangesloten bij de huidige tegenstrijdig belangregeling als opgenomen in de wet. Wanneer een directeur direct of indirect een persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, neemt hij geen deel aan de beraadslaging en onthoudt hij zich van stemmen.</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen.</p> <p><u>20.2 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit van de directie kan worden genomen, beslist de raad van commissarissen.</u></p> <p><u>20.3 De directeur die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als directeur zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een directeur die belet heeft.</u></p> <p><u>20.4 Ingeval van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 20.2 blijft het bepaalde in artikel 20.1 onverminderd van kracht. Daarnaast kan de raad van commissarissen, al dan niet ad hoc, een of meer personen aanwijzen die bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen in aangelegenheden waarin zich (potentieel) een dergelijk tegenstrijdig belang voordoet.</u></p>	<p>Lid 3 bepaalt dat een directeur die een tegenstrijdig belang heeft en daarom niet deelneemt aan de besluitvorming (en beraadslaging), wordt aangemerkt als een directeur die belet heeft.</p> <p>Tot slot maakt lid 4 duidelijk dat een tegenstrijdig belang de vertegenwoordigingsbevoegdheid van een directeur niet aantast.</p>
<p>Artikel 21</p>	
<p>21.1 — Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde heeft de directie de goedkeuring van de raad van commissarissen voor besluiten omtrent:</p> <p>(a) — uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;</p> <p>(b) — medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;</p>	<p>Voorgesteld wordt om besluiten waarvoor goedkeuring van de raad van commissarissen vereist is, <u>niet</u> langer op te nemen in de statuten. Voortaan zal enkel het directiereglement voorschrijven welke besluiten aan goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen.</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>(c) — het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma;</p> <p>(d) — het nemen van een deelneming ter waarde van een door de raad van commissarissen vast te stellen en schriftelijk aan de directie op te geven bedrag, door haar of een dochtermaatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het vergroten of verminderen van zulk een deelneming;</p> <p>(e) — investeringen welke een door de raad van commissarissen vast te stellen en schriftelijk aan de directie op te geven bedrag vereisen;</p> <p>(f) — een voorstel tot wijziging van de statuten;</p> <p>(g) — een voorstel tot ontbinding van de vennootschap.</p> <p>(h) — aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;</p> <p>(i) — een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal; en</p> <p>(j) — een voorstel tot juridische fusie of splitsing in de zin van Boek 2, Titel 7, van het Burgerlijk Wetboek.</p> <p>21.1 <u>De raad van commissarissen is bevoegd besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.</u></p> <p>21.2 (...)</p> <p>21.4 Het ontbreken van een goedkeuring van de raad van commissarissen</p>	

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>met betrekking tot een besluit als bedoeld in <u>krachtens</u> artikel 21.1 (met uitzondering van artikel 21.1 sub (j)) respectievelijk het ontbreken van een goedkeuring van de algemene vergadering met betrekking tot een besluit als bedoeld in artikel 21.2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.</p>	
<p>Artikel 22</p>	
<p>22.1 In geval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de overblijvende directeur tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.</p> <p>22.2 In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren, is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.</p> <p>22.3 <u>Bij de vaststelling in hoeverre leden van de directie aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, worden tijdelijk waarnemers meegerekend en wordt geen rekening gehouden met vacante zetels waarvoor geen tijdelijke waarnemer is benoemd.</u></p>	<p>Met deze aanpassing wordt duidelijk gemaakt dat bij het bepalen of aan eventuele quorumeisen is voldaan en/of de vereiste meerderheid heeft ingestemd met betrekking tot een besluit geen rekening wordt gehouden met vacante zetels of bestuurders met belet.</p>
<p>Artikel 29</p>	
<p>29.1 (.....)</p> <p><u>29.6 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en</u></p>	<p>Aan artikel 29 wordt een nieuw lid 6 toegevoegd dat voorziet in een</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p><u>besluitvorming binnen de raad van commissarissen, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Artikel 20.3 is van overeenkomstige toepassing. Dit verbod geldt niet indien het tegenstrijdig belang zich voordoet ten aanzien van alle commissarissen of de enig commissaris.</u></p>	<p>tegenstrijdig belangregeling voor commissarissen. Wanneer een commissaris direct of indirect een persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, neemt hij geen deel aan de beraadslaging en onthoudt hij of zij zich van stemmen.</p> <p>Ook hier geldt dat een commissaris die een tegenstrijdig belang heeft en daarom niet deelneemt aan de besluitvorming (en beraadslaging), wordt aangemerkt als een commissaris die belet heeft.</p>
<p>Artikel 29A</p>	
<p><u>29A.1 Indien en voor zolang een of meer zetels in de raad van commissarissen vacant zijn, is degene of zijn degenen die (al dan niet als tijdelijk waarnemer) wel een zetel in de raad van commissarissen bezetten tijdelijk met het houden van toezicht belast. De raad van commissarissen treft onverwijld de nodige maatregelen voor de benoeming van een nieuwe commissaris door de algemene vergadering. In afwachting van de benoeming van een nieuwe commissaris door de algemene vergadering, kan de raad van commissarissen voor elke vacante zetel in de raad van commissarissen bepalen dat deze tijdelijk zal worden bezet door een persoon (een tijdelijk waarnemer) aangewezen door de raad van commissarissen, indien en voor zover de raad van commissarissen gelet op de specifieke omstandigheden van een geval een zodanige tijdelijke aanstelling noodzakelijk acht. Als zodanig kunnen onder meer (maar niet uitsluitend) voormalige commissarissen worden aangewezen. De termijn van een door de commissarissen aangewezen persoon als tijdelijk waarnemer eindigt van rechtswege na</u></p>	<p>Dit nieuwe artikel 29A bevat voorschriften omtrent de wijze waarop in de uitoefening van de taken en bevoegdheden wordt voorzien in geval van ontstentenis of belet van een of meer commissarissen. Dit is een gebruikelijke bepaling in NV-statuten die thans ontbreekt.</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p><u>benoeming door de algemene vergadering van de tijdelijk waarnemer of een ander als nieuwe commissaris voor de vaste bezetting van de vacante zetel. Indien geen benoeming van een commissaris op de agenda wordt geplaatst van de eerstvolgende algemene vergadering die wordt bijeengeroepen na de aanwijzing van een persoon als tijdelijk waarnemer, dan eindigt de termijn van de tijdelijk waarnemer van rechtswege zes maanden na de datum van de eerstvolgende algemene vergadering.</u></p> <p><u>29A.2 Indien en voor zolang alle zetels in de raad van commissarissen vacant zijn en er geen enkele zetel tijdelijk wordt bezet, bepaalt de directie in hoeverre en op welke wijze de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen tijdelijk worden waargenomen. Daarnaast zal het bestuur onverwijld de nodige maatregelen nemen voor de benoeming van nieuwe commissarissen door de algemene vergadering.</u></p> <p><u>29A.3 Voor de toepassing van dit artikel 29A wordt de zetel van een lid van de raad van commissarissen dat belet heeft, gelijk gesteld met een vacante zetel.</u></p> <p><u>29A.4 Het bepaalde in artikel 22.3 is van overeenkomstige toepassing.</u></p>	
Hoofdstuk X & Artikel 31 (inclusief kopje)	
<p>HOOFDSTUK X. BOEKJAAR, JAARREKENING EN JAARVERSLAGBESTUURSVERSLAG. ACCOUNTANT. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING EN KWIJTING. WINST EN UITKERINGEN.</p> <p>31.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.</p> <p>31.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de</p>	<p>Deze tekstuele aanpassingen zijn het gevolg van de uitvoeringswet richtlijn jaarrekening, welke inmiddels inwerking is getreden en waarbij de term “jaarverslag” vervangen is door “bestuursverslag”.</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 6 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.</p> <p>31.3 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.</p> <p>31.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.</p> <p>31.5 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 31.2 is van overeenkomstige toepassing.</p> <p>31.6 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag bestuursverslag het verslag van de raad van commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.</p> <p>31.7 Op de jaarrekening, het jaarverslag bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens zijn voorts van toepassing de bepalingen van Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek.</p>	
Artikel 38	
38.1 Jaarlijks wordt uiterlijk in de maand juni de jaarvergadering gehouden.	Deze tekstuele aanpassing is het gevolg van de uitvoeringswet richtlijn jaarrekening, welke inmiddels inwerking is getreden en waarbij de term
38.2 De agenda van de jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende	

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
<p>punten ter behandeling:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) bespreking van het jaarverslag <u>bestuursverslag</u>; (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening; (c) bestemming van na reservering overblijvende winst; (d) verlening van kwijting aan de directeuren; (e) verlening van kwijting aan de commissarissen; (f) (indien nodig) benoeming van de accountant; (g) andere onderwerpen, door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders aan de orde gesteld met inachtneming van het in de statuten bepaalde en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 46.1, zoals inzake aanwijzing van een orgaan van de vennootschap dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de directie tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap. 	<p>“jaarverslag” vervangen is door “bestuursverslag”.</p>
<p>Artikel 40.5</p>	
<p>40.5 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht aan de directie of de raad van commissarissen door één of meer aandeelhouders en/of één of meer houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen <u>aandeelhouders en/of één of meer personen met vergaderrecht</u>, die alleen of gezamenlijk voldoen aan de vereisten uiteengezet in artikel 2:114a lid 2-1 van het Burgerlijk Wetboek, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de directie of de raad van commissarissen het met redenen omklede schriftelijke verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft</p>	<p>In artikel 40.5 wordt een kennelijke verschrijving hersteld. De juiste verwijzing naar de wettelijke bepaling moet zijn 2:114a lid 1.</p> <p>Daarnaast wordt de terminologie “met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten” vervangen door “een of meer personen met vergaderrechten”. Deze technische aanpassing hangt samen met de voorgestelde aanpassing van artikel 5.4.</p>

VOORGESTELDE AANPASSINGEN	TOELICHTING
ontvangen.	
Artikel 41	
Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Zeist, Utrecht of Amsterdam, gemeente Haarlemmermeer (Schiphol) of Utrecht .	Voorgesteld wordt gemeente Haarlemmermeer (Schiphol) als plaats toe te voegen waar aandeelhoudersvergaderingen mogen worden gehouden. In verband met de voorgenomen verhuizing naar Amsterdam, worden aandeelhoudersvergaderingen voortaan niet meer in Zeist gehouden.