



**Notice and agenda of the annual general meeting of shareholders ("Meeting") of Kiadis Pharma N.V. ("Kiadis Pharma") to be held on Monday 4 June 2018 at 10:00 CEST at the Amsterdam Stock Exchange (Euronext), Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, The Netherlands.**

### **Agenda**

1. Opening and announcements
2. Annual Report for 2017 by the Management Board
3. Explanation Corporate Governance
4. Implementation Management Board Remuneration Policy in 2017
5. Financial Statements for 2017 (**voting item**)
6. Release from liability of the members of the Management Board (**voting item**)
7. Release from liability of the members of the Supervisory Board (**voting item**)
8. Appointment of Dr. Otto Schwarz as a member of the Supervisory Board (**voting item**)
9. Appointment of Mr. Subhanu Saxena as a member of the Supervisory Board (**voting item**)
10. Remuneration Policy for the Management Board which includes the granting of options and stock appreciation rights (**voting item**)
11. Remuneration of the Supervisory Board (**voting item**)
12. Appointment of KPMG Accountants N.V. as Kiadis Pharma's external auditor for the financial year 2018 (**voting item**)
13. Delegation to the Management Board of the authority to issue shares and grant rights to acquire shares (**voting item**)
14. Delegation to the Management Board of the authority to restrict or exclude pre-emptive rights upon the issue of shares and granting of rights to acquire shares (**voting item**)
15. Authorization of the Management Board to have Kiadis Pharma repurchase shares (**voting item**)
16. Amendment of the Articles of Association (**voting item**)
17. Any other business
18. Closing

The notice, agenda and explanatory notes to the agenda, the full text of the proposal for the amendment of the Articles of Association and other relevant information are available for inspection as of the date hereof. These items can be obtained free of charge at the Kiadis Pharma office at Paasheuvelweg 25A, 1105 BP Amsterdam, The Netherlands, at the Kiadis Pharma website: [www.kiadis.com](http://www.kiadis.com) and at the office of F. van Lanschot Bankiers N.V. at Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, The Netherlands.

Kiadis Pharma is an international company and its corporate language is English. The Meeting will therefore be conducted in English.

### **Record Time and relevant register**

For this Meeting, those entitled to vote and/or attend the Meeting are those who:

- (i) on Monday 7 May 2018, after processing of all debit entries and transfers (the "Record Time"), are registered in Kiadis Pharma's shareholders register or in the

- administration of the Intermediaries of Euroclear Nederland (the “Intermediaries”) within the meaning of the Securities Giro Act (*Wet Giraal Effectenverkeer*); and
- (ii) have duly registered for participation in the Meeting.

### **Participation in the Meeting**

A shareholder holding shares registered in Kiadis Pharma’s shareholders register will be informed directly by Kiadis Pharma about how they can participate in the Meeting.

A shareholder holding shares in the administration of the Intermediaries and who chooses to participate in the Meeting may apply via his/her bank in writing until 15:00 Central European Summer Time (CEST) on Monday 28 May 2018 to F. van Lanschot Bankiers N.V., Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, The Netherlands (telefax number: +31 (0)20 348 9549 or e-mail address: proxyvoting@kempen.nl) at which application a confirmation must be submitted from the Intermediaries that the shares concerned were registered in the name of that holder on the Record Time and indicating the number of shares held on the Record Time by that holder. The acknowledgement of receipt provided by F. van Lanschot Bankiers N.V. will be valid as an attendance card to the Meeting and must be presented when registering for the Meeting. F. van Lanschot Bankiers N.V. shall arrange for deposit of these applications at Kiadis Pharma's office address.

### **Proxy and instruction to vote**

A shareholder who chooses to have himself represented at the Meeting by a third party must – in addition to the application requirements stated above – provide Kiadis Pharma with a proxy to that effect. For the granting of a proxy, shareholders are required to use a form, which can be obtained via F. van Lanschot Bankiers N.V. (telefax number: +31 (0)20 348 9549 or e-mail address: proxyvoting@kempen.nl) or from Kiadis Pharma (telephone number: +31 (0)20 240 2550; telefax number: +31 (0)20 240 2551) and which can also be downloaded from Kiadis Pharma's website ([www.kiadis.com](http://www.kiadis.com)). The form, duly completed by the shareholder, must have been received by F. van Lanschot Bankiers N.V. or by Kiadis Pharma by 15:00 CEST on Monday 28 May 2018 ultimately. Receipt of proxy forms can be rejected after this time deadline.

### **Registration at the Meeting**

Registration for admission to the Meeting will take place on Monday 4 June 2018 from 30 minutes prior to the start of the Meeting until the commencement of the Meeting at 10:00 CEST. After this time registration is no longer possible.

Participation in the Meeting can be made dependent on identification of the participants. Participants are therefore requested to bring a valid proof of identity with them.

*If you intend to instruct your custodian or broker for any of the above, please be aware that their deadlines could be a number of days before those mentioned above. Please check with the individual institutions as to their cut-off dates.*

On the date of the notice for this Meeting, Kiadis Pharma had 20,115,092 shares issued, each representing one vote.

Amsterdam, The Netherlands, 23 April 2018

**Management Board of Kiadis Pharma N.V.**



**Explanatory notes to the agenda of the annual general meeting of shareholders ("**Meeting**") of Kiadis Pharma N.V. ("**Kiadis Pharma**") to be held on Monday 4 June 2018 at 10:00 CEST at the Amsterdam Stock Exchange (Euronext), Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, The Netherlands.**

**Re 2. - Annual Report for 2017 by the Management Board**

The Management Board will comment on the Report of the Management Board in Kiadis Pharma's Annual Report for 2017 (see pages 10 to 13 of the Annual Report for 2017).

Subsequently, those present at the Meeting will be given the opportunity to ask questions or make remarks about the Report of the Management Board for 2017 and the Report of the Supervisory Board (included in the Annual Report for 2017 on pages 33 to 37).

**Re 3. - Explanation Corporate Governance**

Pursuant to the recommendation of the Monitoring Committee Corporate Governance Code, this agenda item provides for a discussion on Kiadis Pharma's approach to the implementation of the new Dutch Corporate Governance Code published on 8 December 2016 and applicable as of the financial year 2017, as set out in the section on Corporate Governance in the Annual Report for 2017 on pages 18 to 26.

**Re 4. - Implementation Management Board Remuneration Policy in 2017**

This agenda item provides, pursuant to Section 2:135(5a) of the Dutch Civil Code, for a discussion during the Meeting regarding the implementation in 2017 of the Remuneration Policy for the Management Board, as included in the Annual Report for 2017 on pages 38 to 42 and in the notes to the Consolidated Financial Statements in the Annual Report for 2017 on pages 77 to 78.

**Re 5. - Financial Statements for 2017 (voting item)**

On 13 April 2018, the Supervisory Board approved the Financial Statements for 2017 drawn up by the Management Board. The Financial Statements were published on 13 April 2018 and are now submitted for adoption by the Meeting (see article 20.5 of Kiadis Pharma's articles of association).

Under this agenda item the accountant will give a short explanation on the audit of Kiadis Pharma's Financial Statements for 2017.

**Re 6. - Release from liability of the members of the Management Board (voting item)**

It is proposed to the Meeting that the members of the Management Board be released from liability in respect of their conduct of management during 2017 (see article 20.6 of Kiadis Pharma's articles of association).

**Re 7. - Release from liability of the members of the Supervisory Board (voting item)**

It is proposed to the Meeting that the members of the Supervisory Board be released from liability in respect of their supervisory role during 2017 (see article 20.6 of Kiadis Pharma's articles of association).

**Re 8. - Appointment of Dr. Otto Schwarz as a member of the Supervisory Board (voting item)**

In accordance with articles 17.5 and 13.2 of Kiadis Pharma's articles of association, the Supervisory Board nominates Dr. Otto Schwarz for appointment as a member of the Supervisory Board of Kiadis Pharma.

Dr. Schwarz will be an independent member of the Supervisory Board within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code. He meets the Supervisory Board profile and holds no shares in Kiadis Pharma. The proposed remuneration for Dr. Schwarz shall be as set out in [Appendix V](#) to this agenda. Dr. Schwarz' CV as well as an explanation of the reasons for his nomination can be found in [Appendix I](#) to this agenda.

As set out in his CV, Dr. Schwarz will strengthen the Supervisory Board and upon his appointment to the Supervisory Board he will replace Mr. Stuart Chapman, who will resign as a member of the Supervisory Board following the Meeting.

It is proposed that the Meeting appoints Dr. Schwarz as a member of the Supervisory Board in accordance with the nomination of the Supervisory Board for a period of four years with effect from the date of the Meeting, ending by close of the annual general meeting to be held in 2022.

**Re. 9. - Appointment of Mr. Subhanu Saxena as a member of the Supervisory Board (voting item)**

In accordance with articles 17.5 and 13.2 of Kiadis Pharma's articles of association, the Supervisory Board nominates Mr. Subhanu Saxena for appointment as a member of the Supervisory Board of Kiadis Pharma.

Mr. Saxena will be an independent member of the Supervisory Board within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code. He meets the Supervisory Board profile and holds 5,200 shares in Kiadis Pharma. The proposed remuneration for Mr. Saxena shall be as set out in [Appendix V](#) to this agenda. Mr. Saxena's CV as well as an explanation of the reasons for his nomination can be found in [Appendix II](#) to this agenda.

It is proposed that the Meeting appoints Mr. Saxena as a member of the Supervisory Board in accordance with the nomination of the Supervisory Board for a period of four years with effect from the date of the Meeting, ending by close of the annual general meeting to be held in 2022.

**Re. 10. - Remuneration Policy for the Management Board which includes the granting of options and stock appreciation rights (voting item)**

With reference to article 13.7 of Kiadis' articles of association and Section 2:135(1) and (5) of the Dutch Civil Code, it is proposed to the Meeting to adopt an amended Remuneration Policy for the Management Board to reflect (i) that the Kiadis Pharma share option plan and the Kiadis Pharma stock appreciation right plan are combined into one incentive plan and (ii) an increase of the number of share options and/or stock appreciation rights that may be granted to the Management Board.

The Remuneration Policy includes the granting of options and stock appreciation rights to the Management Board and the Policy sets out the maximum number of options and stock appreciation rights that may be granted to the Management Board, the conditions for granting such options and stock appreciation rights and possible amendments thereto.

The proposed amended Remuneration Policy is available as [Appendix III](#) to this agenda and a version reflecting all changes when compared to the existing Remuneration Policy is attached as [Appendix IV](#) to this agenda.

**Re. 11. - Remuneration of the Supervisory Board (voting item)**

With reference to article 17.12 of Kiadis' articles of association, it is proposed to the Meeting to amend the remuneration of the Supervisory Board to remove the difference between independent and non-independent members of the Supervisory Board and to make possible the granting of options to the Supervisory Board. If adopted by the Meeting, the amended remuneration shall also be

effective, as from 4 June 2018, for Mr. M. Wegter and Mr. M. Kleijwegt, non-independent members of the Supervisory Board.

The proposed amended remuneration of the Supervisory Board can be found in [Appendix V](#) to this agenda and a version reflecting all changes when compared to the existing remuneration of the Supervisory Board is attached as [Appendix VI](#) to this agenda.

**Re. 12. - Appointment of KPMG Accountants N.V. as Kiadis Pharma's external auditor for the financial year 2018 (voting item)**

Following the recommendation of the Audit Committee and the Management Board, the Supervisory Board proposes to the Meeting to reappoint KPMG Accountants N.V. as Kiadis Pharma's external auditor for the financial year 2018 in accordance with article 20.3 of Kiadis Pharma's articles of association.

**Re. 13. - Delegation to the Management Board of the authority to issue shares and grant rights to acquire shares (voting item)**

In order to be able to raise capital through the issuance of shares, service the share option rights of Kiadis Pharma managers and employees and to have financial flexibility, it is desirable for the Management Board to have appropriate authority to issue shares and to grant rights to subscribe for shares. The Management Board thus proposes, with the approval of the Supervisory Board and in accordance with article 5 of Kiadis Pharma's articles of association, that the authority to issue shares and to grant rights to subscribe for shares in the capital of Kiadis Pharma is delegated to the Management Board up to a maximum of 100% of the issued share capital as at the date of the Meeting, and that such authorization shall be granted for a period of five years following the date of this Meeting, i.e. up to and including 4 June 2023.

Resolutions by the Management Board to issue shares or grant rights to subscribe for shares are subject to approval by the Supervisory Board.

If granted, the proposed authorization will replace the authorization granted to the Management Board on 8 June 2017.

**Re. 14. - Delegation to the Management Board of the authority to restrict or exclude pre-emptive rights upon the issue of shares and granting of rights to acquire shares (voting item)**

The Management Board proposes, with the approval of the Supervisory Board and in accordance with article 6 of Kiadis Pharma's articles of association, that the authority to restrict or exclude pre-emptive rights upon the issue of shares and granting of rights to acquire shares in the capital of Kiadis Pharma is delegated to the Management Board up to a maximum of 100% of the issued share capital as at the date of the Meeting, and that such authorization shall be granted for a period of five years following the date of this Meeting, i.e. up to and including 4 June 2023.

Resolutions by the Management Board to restrict or exclude pre-emptive rights upon the issue of shares or granting of rights to acquire shares are subject to approval by the Supervisory Board.

If granted, the proposed authorization will replace the authorization granted to the Management Board on 8 June 2017.

**Re. 15. - Authorization of the Management Board to have Kiadis Pharma repurchase shares (voting item)**

It is proposed that the Meeting authorizes the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board, to acquire shares in the capital of Kiadis Pharma for a period of 18 months from the date of this Meeting (i.e. up to and including 4 December 2019) by way of repurchase, via the stock exchange or otherwise, up to a maximum of 10% of the issued capital and for a consideration of

at least EUR 0.01 per share and which may not exceed the average closing price on Euronext Amsterdam and Euronext Brussels during five consecutive trading days preceding the date of repurchase increased by 10% .

If granted, the proposed authorization will replace the authorization granted to the Management Board on 8 June 2017.

**Re. 16. - Amendment of the Articles of Association (voting item)**

The Management Board proposes, with the approval of the Supervisory Board, to amend the Kiadis Pharma articles of association, among others to increase the Company's authorized share capital, such amendment further being prompted by, among others, changes in law and regulations including the implementation of the new Dutch Corporate Governance Code. The full text of the proposal for the amendment of the articles of association with separate explanatory notes by way of a triptych (*drieluik*) can be found in Appendix VII to this agenda.

The proposal to amend the Kiadis Pharma articles of association also includes the authorization of every member of the Management Board and every (deputy) civil-law notary, paralegal and notarial assistant at Simmons & Simmons LLP in Amsterdam to have the deed of amendment of the articles of association executed.



**Appendix I – CV/Reasons for nomination of Dr. Otto Schwarz**

Name:	Dr. Otto Schwarz
Year of birth:	1955
Nationality:	Austria
Profession:	Pharma Executive
Most important previous position:	Executive Vice-President, Chief Operating Officer and member of the Executive Committee of Actelion Pharmaceuticals Inc.
Current positions:	Senior Advisor to Actelion Pharmaceuticals Inc. Board member of the Max7 Foundation
Reasons for nomination:	Significant global operational and commercial leadership experience, including global launches of multiple major orphan and specialty care products

**Appendix II – CV/Reasons for nomination of Mr. Subhanu Saxena**

Name:	Mr. Subhanu Saxena
Year of birth:	1964
Nationality:	United Kingdom
Profession:	Healthcare Business Executive
Most important previous position:	Managing Director and Global Chief Executive Officer of Cipla
Current positions:	Regional Director with the Bill & Melinda Gates Foundation Partner at New Rhein Healthcare Senior Advisor to Bain Capital
Reasons for nomination:	Global strategic, commercial and leadership experience in building and transforming a wide variety of organizations



## **Appendix III – Remuneration Policy for the Management Board of Kiadis Pharma N.V.**

### Introduction

The current Remuneration Policy for the Management Board of Kiadis Pharma was approved by the general meeting on 4 April 2017. The Supervisory Board of Kiadis Pharma is now recommending amending this Remuneration Policy to reflect (i) that the Kiadis Pharma share option plan and the Kiadis Pharma stock appreciation right plan are combined into one incentive plan and (ii) an increase of the number of share options and/or stock appreciation rights that may be granted to the Management Board as a possible remuneration. The amended Remuneration Policy as proposed by the Supervisory Board is set out below. If adopted by the general meeting of 4 June 2018, this amended Remuneration Policy shall be effective from that date.

### I. General principles and objectives

The general principles and objectives of this Remuneration Policy are the following:

- (a) competitive compensation so as to enable Kiadis Pharma to recruit, motivate and retain qualified and expert individuals that Kiadis Pharma needs in order to achieve its strategic and operational objectives;
- (b) focus management on the creation of sustainable added value, taking into account the interests of all stakeholders, by having total compensation significantly driven by variable performance dependent income components;
- (c) variable income consisting of short-term (cash bonus) and long-term incentives (share options and stock appreciation rights), whereby the distribution between short-term and long-term incentives aims to achieve a proper balance between short-term results and long-term value creation;
- (d) align the economic interest of the Management Board as related to long-term incentives with the economic interest of the Kiadis Pharma shareholders.

### II. Main items of this Remuneration Policy

The remuneration of the Management Board consists of:

- (a) a fixed annual salary;
- (b) an annual bonus in cash;
- (c) share options and stock appreciation rights;
- (d) pension; and
- (e) severance pay.

### III. Fixed annual salary for the Management Board

The level of the base salary of the Management Board is determined by the Supervisory Board based upon:



- (a) peer analysis against the base salaries of management board members of companies listed on Euronext Amsterdam in the Amsterdam Small Cap Index (AscX);
- (b) remuneration reports;
- (c) the pay ratios within the Kiadis Pharma group of companies; and
- (d) the anticipated cost of replacing a member of the Management Board.

The Supervisory Board will consider on a yearly basis the appropriateness of any change of the base salary in the context of the market environment as well as the salary adjustments for other Kiadis Pharma employees

Adjustment of the base salary is at the discretion of the Supervisory Board, taking into account the general principles and objectives of this Remuneration Policy.

#### IV. Annual bonus in cash for the Management Board

The Management Board shall be entitled to an annual cash bonus of up to 30% of the annual base salary based on achieving certain performance targets. The part of the bonus that is related to Kiadis Pharma targets accounts for 50% of this bonus and the other 50% of the bonus relates to individual targets.

The Kiadis Pharma targets and individual targets are determined each year by the Supervisory Board based on historical performance, the operational and strategic outlook of Kiadis Pharma in the short-term and expectations of Kiadis Pharma's management and stakeholders, among other things. The performance targets shall contribute to the realization of the objective of long-term value creation for Kiadis Pharma. Kiadis Pharma does not disclose the actual targets, as they qualify as commercially sensitive information.

The amount of the bonus shall be determined by the Supervisory Board through comparing actual performance against the set targets.

#### V. Share options and stock appreciation rights for the Management Board

The Management Board may be granted options to ordinary Kiadis Pharma shares and stock appreciation rights in accordance with Kiadis Pharma's share option and stock appreciation right plan.

The main elements of the Kiadis Pharma share option and stock appreciation right plan are the following:

- (a) The options are options to acquire ordinary Kiadis Pharma shares, whereby one option gives the right to acquire one ordinary share. The option exercise price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the option is granted.
- (b) Stock appreciation rights provide the right to receive a cash payment equal to the excess of the exercise price over the initial price, multiplied by the number of ordinary Kiadis Pharma shares with respect to which the stock appreciation right is exercised. The initial price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the stock appreciation right is granted and the exercise price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the stock appreciation right is exercised.
- (c) Two days per year (January 1 and July 1) have been identified as possible grant dates to prevent insider issues. For a new member of the Management Board, options and stock

appreciation rights may in addition be granted on the day (as approved by the general meeting) as per which that person shall commence as a member of the Management Board. Should any of the days referenced above be in a so-called closed period according to Kiadis Pharma's Insider Trading Policy, the granting date shall be amended for such occasion to be the 15<sup>th</sup> day after the closed period has terminated.

- (d) Vesting of options and stock appreciation rights may take place on one date or in part over time.
- (e) It may be determined that options and stock appreciation right which have vested may nevertheless not be exercised for a certain period of time after their grant date.
- (f) It may be determined that Kiadis Pharma shares that shall be received upon the exercise of options shall be subject to a lock-up for a certain period of time.
- (g) A so-called good leaver (continued ill health, death, retirement, dismissal without cause, giving notice) shall remain entitled to vested options and stock appreciation rights with the non-vested options and stock appreciation rights lapsing. Such vested options and stock appreciation rights are to be exercised within one year. The Supervisory Board may however, if this rule would produce an unfair result, determine otherwise.
- (h) A so-called bad leaver (immediate termination for cause) shall lose all options and stock appreciation rights, whether vested or not. The Supervisory Board may however, if this rule would produce an unfair result, determine otherwise
- (i) There shall be accelerated vesting of non-vested options and stock appreciation rights amongst other in case of a change of control of Kiadis Pharma.
- (j) Options may be settled in cash.
- (k) Granted options may be modified to stock appreciation rights and vice versa.
- (l) The number of shares in respect of which options and stock appreciation rights may be granted shall in total not exceed 2,011,509 shares, *provided* that, starting on 1 January 2020, on January 1 of each year, the total number of shares in respect of which options and stock appreciation rights may be granted will be increased by 3% of Kiadis Pharma's outstanding ordinary shares on December 31 of the immediately preceding year.
- (m) Options and stock appreciation rights may be granted up till the tenth anniversary of the adoption of the share option and stock appreciation right plan by the Supervisory Board and the Management Board.

The Supervisory Board shall in its discretion determine whether options and stock appreciation rights shall be granted to the members of the Management Board and determine the number of options and stock appreciation rights to be granted to the relevant member.

Options and stock appreciation rights granted to the Management Board shall vest in three equal parts:

- one third shall vest on the first anniversary of the date on which the options and stock appreciation rights are granted;
- one third shall vest on the second anniversary of the date on which the options and stock appreciation rights are granted; and
- one third shall vest on the third anniversary of the date on which the options and stock appreciation rights are granted.

In respect of granted options, and if the Dutch Corporate Governance Code so provides, the Management Board may not exercise any options which have vested within the first three years after the date the options were granted.

The number of options and stock appreciation rights that may be granted to the Management Board shall be related to the performance targets set out above under paragraph (IV) "Annual bonus in cash for the Management Board" as the achievement of these targets shall contribute not only to short-term Kiadis Pharma results but also to long-term value creation for Kiadis Pharma.

#### VI. Pension for the Management Board

The Management Board participates in the Dutch pension scheme for Kiadis Pharma.

#### VII. Severance pay for the Management Board

The remuneration in the event of dismissal of a member of the Management Board shall not exceed one year of the fixed annual base salary. Severance pay is not awarded if the agreement with the member of the Management Board is terminated early at the initiative of the Management Board member or is terminated due to gross negligence or willful misconduct on the part of the Management Board member.

#### VIII. Loans for the Management Board

Kiadis Pharma does not provide any loans to the Management Board.



## **Appendix IV – Compare of existing Remuneration Policy for the Management Board of Kiadis Pharma N.V. with new Remuneration Policy for the Management Board of Kiadis Pharma N.V.**

### Introduction

The current Remuneration Policy for the Management Board of Kiadis Pharma was approved by the ~~General Meeting on 28 June 2016~~, [general meeting on 4 April 2017](#). The Supervisory Board of Kiadis Pharma is now recommending amending this Remuneration Policy to ~~include~~ [reflect \(i\) that the Kiadis Pharma share option plan and the Kiadis Pharma stock appreciation right plan are combined into one incentive plan and \(ii\) an increase of the number of share options and/or](#) stock appreciation rights [that may be granted to the Management Board](#) as a possible remuneration ~~for the Management Board. In addition to including stock appreciation rights, certain other (technical) changes and clarifications have also been made.~~ The amended Remuneration Policy as proposed by the Supervisory Board is set out below. If adopted by the ~~extraordinary General Meeting of 4 April 2017~~, [general meeting of 4 June 2018](#), this amended Remuneration Policy shall be effective from that date.

### I. General principles and objectives

The general principles and objectives of this Remuneration Policy are the following:

- (a) competitive compensation so as to enable Kiadis Pharma to recruit, motivate and retain qualified and expert individuals that Kiadis Pharma needs in order to achieve its strategic and operational objectives;
- (b) focus management on the creation of sustainable added value, taking into account the interests of all stakeholders, by having total compensation significantly driven by variable performance dependent income components;
- (c) variable income consisting of short-term (cash bonus) and long-term incentives (share options and stock appreciation rights), whereby the distribution between short-term and long-term incentives aims to achieve a proper balance between short-term results and long-term value creation;
- (d) align the economic interest of the Management Board as related to long-term incentives with the economic interest of the Kiadis Pharma shareholders.

### II. Main items of this Remuneration Policy

The remuneration of the Management Board consists of:

- (a) a fixed annual salary;
- (b) an annual bonus in cash;
- (c) share options and stock appreciation rights;
- (d) pension; and
- (e) severance pay.

### III. Fixed annual salary for the Management Board

The level of the base salary of the Management Board is determined by the Supervisory Board based upon:

- (a) peer analysis against the base salaries of management board members of companies listed on Euronext Amsterdam in the Amsterdam Small Cap Index (AscX);
- (b) remuneration reports;
- (c) the pay ratios within the Kiadis Pharma group of companies; and
- (d) the anticipated cost of replacing a member of the Management Board.

The Supervisory Board will consider on a yearly basis the appropriateness of any change of the base salary in the context of the market environment as well as the salary adjustments for other Kiadis Pharma employees

Adjustment of the base salary is at the discretion of the Supervisory Board, taking into account the general principles and objectives of this Remuneration Policy.

#### IV. Annual bonus in cash for the Management Board

The Management Board shall be entitled to an annual cash bonus of up to 30% of the annual base salary based on achieving certain performance targets. The part of the bonus that is related to Kiadis Pharma targets accounts for 50% of this bonus and the other 50% of the bonus relates to individual targets.

The Kiadis Pharma targets and individual targets are determined each year by the Supervisory Board based on historical performance, the operational and strategic outlook of Kiadis Pharma in the short-term and expectations of Kiadis Pharma's management and stakeholders, among other things. The performance targets shall contribute to the realization of the objective of long-term value creation for Kiadis Pharma. Kiadis Pharma does not disclose the actual targets, as they qualify as commercially sensitive information.

The amount of the bonus shall be determined by the Supervisory Board through comparing actual performance against the set targets.

#### V. Share options and stock appreciation rights for the Management Board

The Management Board may be granted ~~(i)~~ options to ordinary Kiadis Pharma shares ~~in accordance with Kiadis Pharma's share option plan and (ii)~~ and stock appreciation rights in accordance with Kiadis Pharma's ~~stock appreciation right plan.~~ *Kiadis Pharma* share option and stock appreciation right plan.

The main elements of the Kiadis Pharma share option and stock appreciation right plan are the following:

- ~~(a) — The options are options to acquire ordinary Kiadis Pharma shares, whereby one option gives the right to acquire one ordinary share.~~
- (a) ~~(b)~~ The options are options to acquire ordinary Kiadis Pharma shares, whereby one option gives the right to acquire one ordinary share. The option exercise price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the option is granted.
- ~~(c) — Two days per year (January 1 and July 1) have been identified as possible option grant dates to prevent insider issues. For a new member of the Management Board, options may in addition be granted on the day (as approved by the (extraordinary) General Meeting) as per which that person shall commence as a member of the Management Board. Should any of the~~

~~days referenced above be in a so-called closed period according to Kiadis Pharma's Insider Trading Policy, the granting date shall be amended for such occasion to be the 15<sup>th</sup> day after the closed period has terminated.~~

- ~~(d) Vesting of options may take place on one date or in part over time.~~
- ~~(e) It may be determined that options which have vested may nevertheless not be exercised for a certain period of time after their grant date.~~
- ~~(f) It may be determined that Kiadis Pharma shares that shall be received upon the exercise of options shall be subject to a lock-up for a certain period of time.~~
- ~~(g) A so-called good leaver (continued ill health, death, retirement, dismissal without cause, giving notice) shall remain entitled to vested options with the non-vested options lapsing. Vested options are to be exercised within one year. The Supervisory Board may however, if this rule would produce an unfair result for a good leaver leaving due to continued ill health, death, retirement or dismissal without cause, determine otherwise.~~
- ~~(h) A so-called bad leaver (immediate termination for cause) shall lose all options, whether vested or not.~~
- ~~(i) There shall be accelerated vesting of non-vested options amongst other in case of a change of control of Kiadis Pharma.~~
- ~~(j) Options for the Management Board may be settled in cash.~~
- ~~(k) The number of shares in respect of which options may be granted under the option plan on any grant date when added to:
  - ~~the number of shares comprised in outstanding options granted pursuant to the option plan;~~
  - ~~and~~
  - ~~the number of shares which have been issued on the exercise of options that have been granted pursuant to the option plan;~~shall not exceed 3.5% of the number of ordinary shares in issue immediately prior to such grant date.~~
- ~~(l) Options may be granted under the option plan up till the tenth anniversary of the adoption of the plan by the Supervisory Board and the Management Board.~~

~~The Supervisory Board shall in its discretion determine whether options shall be granted to the members of the Management Board and determine the number of options to be granted to the relevant member. Within the option pool of 3.5% as set out above, the Management Board may in total be granted options to at most 2% of Kiadis Pharma's outstanding ordinary share capital from time to time.~~

~~Options granted to the Management Board shall vest in three equal parts:~~

- ~~➤ one third of the number of options granted shall vest on the first anniversary of the date the options are granted;~~
- ~~➤ one third of the number of options granted shall vest on the second anniversary of the date the options are granted; and~~
- ~~➤ one third of the number of options granted shall vest on the third anniversary of the date the options are granted.~~

~~If the Dutch Corporate Governance Code so provides, the Management Board may not exercise any options which have vested within the first three years after the date the options were granted.~~

~~The number of options that may be granted to the Management Board shall be related to the performance targets set out above under paragraph (IV) "Annual bonus in cash for the Management Board" as the achievement of these targets shall contribute not only to short-term Kiadis Pharma results but also to long-term value creation for Kiadis Pharma.~~

~~*Kiadis Pharma stock appreciation right plan*~~

~~The main elements of the Kiadis Pharma stock appreciation right plan are the following:~~

- ~~(a) A stock appreciation right provides the right to receive a cash payment equal to the excess of the exercise price over the initial price, multiplied by the number of ordinary Kiadis Pharma shares with respect to which the stock appreciation right is exercised.~~
- (b) Stock appreciation rights provide the right to receive a cash payment equal to the excess of the exercise price over the initial price, multiplied by the number of ordinary Kiadis Pharma shares with respect to which the stock appreciation right is exercised. The initial price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the stock appreciation right is granted and the exercise price shall be the closing sales price at which ordinary Kiadis Pharma shares are traded on the day prior to the day the stock appreciation right is exercised.
- (c) Two days per year (January 1 and July 1) have been identified as possible ~~stock appreciation right~~ grant dates to prevent insider issues. For a new member of the Management Board, ~~options and~~ stock appreciation ~~rights~~ may in addition be granted on the day (as approved by the ~~(extraordinary) General Meeting~~ general meeting) as per which that person shall commence as a member of the Management Board. Should any of the days referenced above be in a so-called closed period according to Kiadis Pharma's Insider Trading Policy, the granting date shall be amended for such occasion to be the 15<sup>th</sup> day after the closed period has terminated.
- (d) Vesting of ~~options and~~ stock appreciation ~~rights~~ may take place on one date or in part over time.
- (e) It may be determined that ~~options and~~ stock appreciation right which ~~has~~ have vested may nevertheless not be exercised for a certain period of time after ~~its~~ their grant date.
- (f) It may be determined that Kiadis Pharma shares that shall be received upon the exercise of options shall be subject to a lock-up for a certain period of time.
- (g) A so-called good leaver (continued ill health, death, retirement, dismissal without cause, giving notice) shall remain entitled to the vested part of his options and stock appreciation rights with the non-vested part options and stock appreciation rights lapsing. The Such vested part of the options and stock appreciation rights are to be exercised within one year. The Supervisory Board may however, if this rule would produce an unfair result for a good leaver leaving due to continued ill health, death, retirement or dismissal without cause, determine otherwise.
- (h) A so-called bad leaver (immediate termination for cause) shall lose his all options and stock appreciation rights, whether vested (in part) or not. The Supervisory Board may however, if this rule would produce an unfair result, determine otherwise
- (i) There shall be accelerated vesting of the non-vested part of options and stock appreciation rights amongst other in case of a change of control of Kiadis Pharma.
- (j) Options may be settled in cash.
- (k) Granted options may be modified to stock appreciation rights and vice versa.
- (l) The number of shares in respect of which options and stock appreciation rights may be granted under the stock appreciation right plan on any grant date, when added to: shall in total not exceed 2,011,509 shares, provided that, starting on 1 January 2020, on January 1 of each year, the total number of shares in respect of which options and stock appreciation rights may be granted will be increased by 3% of Kiadis Pharma's outstanding ordinary shares on December 31 of the immediately preceding year.  
~~the number of shares in respect of which stock appreciation rights granted pursuant to the stock appreciation right plan are outstanding; and  
the number of shares in respect of which stock appreciation rights have been exercised pursuant to the stock appreciation right plan;  
shall not exceed 3% of the number of ordinary shares in issue immediately prior to such grant date.~~
- (m) Options and stock appreciation rights may be granted under the stock appreciation right plan up till the tenth anniversary of the adoption of the share option and stock appreciation right plan by the Supervisory Board and the Management Board.

The Supervisory Board shall in its discretion determine whether options and stock appreciation rights shall be granted to the members of the Management Board and determine the number of ~~shares in respect of which a~~options and stock appreciation ~~right will~~rights to be granted to the relevant member.

~~A~~Options and stock appreciation ~~right~~rights granted to the Management Board shall vest in three equal parts:

- one third shall vest on the first anniversary of the date on which the options and stock appreciation ~~right is~~rights are granted;
- one third shall vest on the second anniversary of the date on which the options and stock appreciation ~~right is~~rights are granted; and
- one third shall vest on the third anniversary of the date on which the options and stock appreciation ~~right is~~rights are granted.

In respect of granted options, and if the Dutch Corporate Governance Code so provides, the Management Board may not exercise any options which have vested within the first three years after the date the options were granted.

The number of ~~shares in respect of which~~options and stock appreciation rights that may be granted to the Management Board shall be related to the performance targets set out above under paragraph (IV) “Annual bonus in cash for the Management Board” as the achievement of these targets shall contribute not only to short-term Kiadis Pharma results but also to long-term value creation for Kiadis Pharma.

#### VI. Pension for the Management Board

The Management Board participates in the Dutch pension scheme for Kiadis Pharma.

#### VII. Severance pay for the Management Board

The remuneration in the event of dismissal of a member of the Management Board shall not exceed one year of the fixed annual base salary. Severance pay is not awarded if the agreement with the member of the Management Board is terminated early at the initiative of the Management Board member or is terminated due to gross negligence or willful misconduct on the part of the Management Board member.

#### VIII. Loans for the Management Board

Kiadis Pharma does not provide any loans to the Management Board.





**Appendix V – Remuneration of the Supervisory Board of Kiadis Pharma N.V.**

The Supervisory Board proposes to the Meeting to amend the remuneration of the Supervisory Board as follows:

- (a) annual fixed honorarium for each member: EUR 40,000;
- (b) annual fixed honorarium for the Chairman: EUR 50,000; and
- (c) no separate (additional) remuneration for membership/chair of the audit committee, remuneration committee or selection and appointment committee.

In addition, share options may be granted to members of the Supervisory Board subject to approval by the general meeting.

If adopted by the Meeting, the amended remuneration shall be effective from 4 June 2018.



**Appendix VI – Compare of existing Remuneration of the Supervisory Board of Kiadis Pharma N.V. with new Remuneration of the Supervisory Board of Kiadis Pharma N.V.**

The Supervisory Board proposes to the Meeting to amend the remuneration of the Supervisory Board as follows:

- (a) annual fixed honorarium for each ~~independent~~ member: EUR 40,000;
- (b) annual fixed honorarium for the Chairman, ~~if independent~~: EUR 50,000; and
- (c) no separate (additional) remuneration for membership/chair of the audit committee, remuneration committee or selection and appointment committee; ~~and~~.

~~(d) — no remuneration for~~ In addition, share options may be granted to members of the Supervisory Board ~~who are not independent; whereby “independence” shall be within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code.~~ subject to approval by the general meeting.

If adopted by the Meeting, the amended remuneration shall be effective from ~~1 July 2016.~~ 4 June 2018.



**Appendix VII – Amendment of the Articles of Association of Kiadis Pharma N.V. with separate explanatory notes thereto**

ONTWERP – 20 april 2018

2018OWH60010634GTB A001

# Akte van statutenwijziging

van

Kiadis Pharma N.V.

statutair gevestigd te Amsterdam

**Simmons & Simmons**

Simmons & Simmons LLP

Postbus 79023 1070 NB Claude Debussylaan 247 1082 MC Amsterdam Nederland

T +31 20 722 2500 F +31 20 722 2599

# Akte van statutenwijziging

Op [ ] tweeduizend achttien is voor mij, mr. Oscar Willem Jan Hoefnagels, notaris te Amsterdam, verschenen:

[ ].

De verschenen persoon heeft het volgende verklaard:

- (A) de statuten van **Kiadis Pharma N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend te Paasheuvelweg 25A, 1105 BP Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder dossiernummer 63512653 (de "Vennootschap"), zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op dertig juni tweeduizend vijftien verleden voor mr. Freerk Volders, notaris te Rotterdam;
- (B) de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap heeft, op voorstel van de directie van de Vennootschap, welk voorstel is goedgekeurd door de raad van commissarissen van de Vennootschap, op [ ] tweeduizend achttien besloten tot wijziging van de statuten van de Vennootschap, en
- (C) [hij/zij] bij dat besluit werd gemachtigd de akte van statutenwijziging te doen verlijden en te ondertekenen.

De verschenen persoon, handelend als gemeld, verklaarde vervolgens de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen als volgt:

- I. Artikel 1 sub f. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:  
"f. **groepsmaatschappij**: een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden;"
- II. Artikel 1 sub o. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:  
"o. **personen met vergaderrecht**: personen met stemrecht, houders van aandelen zonder stemrecht alsmede houders van certificaten welke zijn uitgegeven met medewerking van de Vennootschap.

Met betrekking tot aandelen opgenomen in een verzameldepot of girodepot worden voor de ten uitvoerlegging van deze statuten als stemmen/of vergadergerechtigden beschouwd degenen die als zodanig zijn opgenomen in de administratie van de aangesloten instelling die het

desbetreffende verzameldepot beheert respectievelijk te wiens name het aandeel in het girodepot staat;"

III. Artikel 1 sub r. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"r. **registratiedatum:** de dag van registratie als bedoeld in artikel 2:119 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek;"

IV. Artikel 4 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tien miljoen euro (EUR 10.000.000) en is verdeeld in éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen, elk nominaal groot tien eurocent (EUR 0,10)."

V. Artikel 6 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"6. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering of van de Directie, indien de Directie daartoe door de algemene vergadering voor een periode van ten hoogste vijf jaren is aangewezen en tevens, gedurende deze periode van ten hoogste vijf jaren bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen.

Tenzij anders bepaald bij aanwijzing, kan de bevoegdheid van de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht niet worden ingetrokken.

Tenzij de Directie is aangewezen het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, kan een besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht slechts worden genomen door de algemene vergadering op voorstel van de Directie, na de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Een besluit van de algemene vergadering of de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

In het voorstel daartoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht."

VI. Artikel 10 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"3. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben (behalve in het geval het betreft een recht vruchtgebruik of pandrecht op aandelen die overeenkomstig het bepaalde in lid 2 aan een intermediair of aan het centraal instituut zijn uitgegeven of overgedragen), met vermelding van de dag waarop zij het recht hebben verkregen, de dag van erkenning of betekening, alsmede met vermelding van de rechten welke aan de vruchtgebruiker of pandhouder toekomen

overeenkomstig de leden 2 tot en met 4 van artikel 2:88 respectievelijk 2:89 van het Burgerlijk Wetboek."

VII. Artikel 11 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"1. Voor de levering van aandelen of een beperkt recht daarop is een daartoe bestemde akte vereist alsmede, tenzij de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.

Erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring, houdende de erkenning op de akte of op een door een notaris of de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.

Betekening van de akte van levering, een afschrift of uittreksel daarvan staat gelijk aan erkenning."

VIII. Artikel 14 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"2. De Directie kan een reglement vaststellen, waarbij in aanvulling van hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald, regels worden gegeven omtrent de besluitvorming en werkwijze van de Directie.

Het besluit van de Directie tot vaststelling van een dergelijk reglement behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen."

IX. Artikel 14 lid 6 sub (d) wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"(d) het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de meest recente vastgestelde balans (al dan niet geconsolideerd) met toelichting daarop van de Vennootschap, door de Vennootschap of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;"

X. Artikel 17 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"3. De algemene vergadering benoemt de commissarissen. Een commissaris wordt benoemd voor een periode van vier jaar en kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de Raad van Commissarissen."

XI. Artikel 17 lid 8 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"8. Gedurende elk boekjaar stelt de Raad van Commissarissen een verslag op. Het verslag van de Raad van Commissarissen maakt deel uit van de jaarstukken van de Vennootschap."

XII. Artikel 17 lid 9 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

- "9. De Raad van Commissarissen heeft te allen tijde toegang tot alle gebouwen en terreinen in gebruik bij de Vennootschap, en zal bevoegd zijn inzage te nemen van alle boeken en bescheiden van de Vennootschap en tot kennisneming van alle aanwezige activa. De Raad van Commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden dan wel een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen."
- XIII. Een nieuw lid 7 wordt aan artikel 18 toegevoegd welk lid komt te luiden als volgt:
- "7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming 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 de Raad van Commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Commissarissen."
- XIV. Een nieuw lid 8 wordt aan artikel 18 toegevoegd welk lid komt te luiden als volgt:
- "8. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen is (zijn) de overblijvende commissaris(sen) voorlopig met de taken van de Raad van Commissarissen belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris, berusten de taken van de Raad van Commissarissen voorlopig bij een persoon die daartoe door de Algemene Vergadering wordt aangewezen."
- XV. De aanhef van artikel 20 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:  
**"Boekjaar, Jaarrekening en Bestuursverslag"**
- XVI. Artikel 20 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:
- "2. Binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt.  
De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen.  
Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.  
De Directie stelt eveneens, binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar, een bestuursverslag op."
- XVII. Artikel 20 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:
- "3. Door de algemene vergadering zal opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de Directie opgestelde jaarrekening en het bestuursverslag te onderzoeken en daar-



over verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.

Gaat de algemene vergadering niet over tot het verlenen van zodanige opdracht, dan is de Raad van Commissarissen daartoe bevoegd, of zo deze in gebreke blijft, de Directie."

XVIII. Artikel 20 lid 4 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"4. De Vennootschap draagt zorg dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de overige gegevens als vereist op grond van artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek vanaf de dag van de oproeping van de algemene vergadering ter inzage liggen voor alle vergadergerechtigden.

De Vennootschap stelt een afschrift van de in de vorige zin bedoelde stukken om niet ter beschikking van de vergadergerechtigden.

Indien deze stukken worden gewijzigd, geldt deze verplichting mede ten aanzien van de gewijzigde stukken."

XIX. Artikel 21 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"6. De algemene vergadering kan, op voorstel van de Directie welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van het vrij uitkeerbare deel van het eigen vermogen."

XX. Artikel 21 lid 9 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"9. Partijen bevoegd tot het verkrijgen van uitkeringen zijn de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, zoals het geval kan zijn, op de door de Directie nader te bepalen dag. Deze dag is niet eerder dan de dag waarop de dividend- danwel andere uitkeringen kenbaar worden gemaakt."

XXI. Artikel 22 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"1. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden, waarin onder meer aan de orde wordt gesteld:

- a. de behandeling van het bestuursverslag;
- b. de behandeling en vaststelling van de jaarrekening;
- c. andere voorstellen zoals gedaan door de Raad van Commissarissen of de Directie, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van dit artikel."

XXII. Artikel 24 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"2. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 worden als vergadergerechtigden/stemgerechtigden aangemerkt zij die (i) op de registratiedatum vergadergerechtigde/stemgerechtigde zijn met betrekking tot een aandeel en (ii) in die hoedanigheid zijn ingeschreven in (een) daartoe door de Directie aangewezen register(s), ongeacht wie ten tijde van de

algemene vergadering vergadergerechtigde/stemgerechtigde is.

In aanvulling daarop, en als voorwaarde om te worden toegelaten tot de algemene vergadering, dient iedere persoon met stemrecht en/of vergaderrecht, en die bevoegd is de vergadering bij te wonen, en indien relevant, het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de voorgaande zin, zeven dagen voor de dag van de algemene vergadering de Vennootschap in kennis te stellen van zijn voornemen de algemene vergadering bij te wonen, met vermelding van de naam en het aantal aandelen waarvoor hij het stemrecht en/of vergaderrecht op de genoemde vergadering kan uitoefenen.

Met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een verzameldepot of girodepot kan de kennisgeving als bedoeld in de vorige zin op verzoek van de stemgerechtigde en/of vergadergerechtigde worden verzonden door de betrokken intermediair.

Het in de vorige twee zinnen bepaalde omtrent de kennisgeving aan de Vennootschap geldt eveneens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een stemgerechtigde/vergadergerechtigde.

De registratiedatum en de termijn voor het indienen van een kennisgeving als hierboven in de tweede zin bedoeld, dienen in de oproeping te worden vermeld."

XXIII. Artikel 24 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"3. Onverminderd de wettelijke vereisten en de bepalingen in deze statuten, zal de oproeping voor de algemene vergadering ten minste inhouden de agenda van de vergadering, de plaats, tijd, datum en registratiedatum van de vergadering, alsmede de manier waarop de vergadergerechtigden zich kunnen registreren en hun rechten op de vergadering kunnen uitoefenen."

XXIV. Artikel 24 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"6. De Directie zal, voordat hij het in lid 4 bepaalde van overeenkomstige toepassing verklaart, een reglement opstellen, waarbij ondermeer de voorwaarden voor de toepassing van het bepaalde in lid 4, de in lid 5 bedoelde identificatie en overige zaken en het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel worden neergelegd.

De in het reglement opgenomen en van toepassing zijnde voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

Het reglement zal bepalingen bevatten omtrent de gevolgen van storingen van het elektronisch communicatiemiddel onder meer in verband met de quorum vereisten voor besluitvorming in de vergadering."

XXV. Artikel 25 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"6. Indien de Directie zulks beslist en dit bij de oproeping kenbaar heeft gemaakt, worden stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of per brief worden uitgebracht gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht, op voorwaarde dat deze stemmen niet zijn uitgebracht voor de registratiedatum en dat de stemmen zijn uitgebracht door diegene die stemgerechtigd was op de registratiedatum, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering rechthebbende van de aandelen is."

#### Slotverklaringen

De verschenen persoon verklaarde vervolgens dat het geplaatste kapitaal van de Vennootschap per het moment van verlijden van deze akte twee miljoen elfduizend vijfhonderd negen euro en twintig eurocent (EUR 2.011.509,20) bedraagt en verdeeld is in twintig miljoen éénhonderd vijftiend duizend tweeennegentig (20.115.092) aandelen, elk nominaal groot tien eurocent (EUR 0,10).

[Een uittreksel van de notulen] van de algemene vergadering van aandeelhouders, waaruit de besluiten tot statutenwijziging en machtiging blijken, zal aan deze akte worden gehecht (bijlage).]

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

Waarvan akte, in minuut verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Voordat tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk aan de verschenen persoon opgegeven en toegelicht. [Hij/Zij] heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend.

DRAFT – 20 April 2018

2018OWH60010634GTB A001

UNOFFICIAL ENGLISH TRANSLATION

# Deed of amendment of the articles of association

of

Kiadis Pharma N.V.

with registered office in Amsterdam, the Netherlands

*In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so, by law the Dutch text will govern.*

**Simmons & Simmons**

Simmons & Simmons LLP

PO Box 79023 1070 NB Claude Debussylaan 247 1082 MC Amsterdam The Netherlands

T +31 20 722 2500 F +31 20 722 2599

# Deed of amendment of the articles of association

This [ ] two thousand eighteen, appeared before me, Oscar Willem Jan Hoefnagels, civil-law notary in Amsterdam, the Netherlands:

[ ].

The said individual declared as follows:

- (A) the articles of association of **Kiadis Pharma N.V.**, a limited liability company, with its registered office in Amsterdam, the Netherlands, and its business office at Paasheuvelweg 25A, 1105 BP Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under file number 63512653 (the "Company"), were most recently amended by a deed dated the thirtieth day of June two thousand fifteen, executed before Freerk Volders, civil-law notary in Rotterdam, the Netherlands;
- (B) upon a proposal thereto from the management board of the Company, which proposal has been approved by the supervisory board of the Company, the general meeting of the Company resolved to partially amend the articles of association on the [ ] day of [ ] two thousand eighteen, and
- (C) [he//she] furthermore was authorised to have the deed of amendment of the articles of association executed and signed.

The said individual, acting as aforesaid, subsequently declared to partially amend the articles of association of the Company as follows:

- I. Article 1 under f. is hereby amended and shall read as follows:  
"f. group company: a legal entity or company with which the Company is affiliated in a group;"
- II. Article 1 under o. is hereby amended and shall read as follows:  
"o. persons with meeting rights: persons with voting rights, shareholders who do not have the right to vote as well as holders of depositary receipts issued with the Company's cooperation;  
For the implementation of these articles of association, persons with

meeting rights with respect to shares included in a collection deposit or the giro deposit are considered to be the persons who as such are recorded in the administration of the intermediary which manages the collection deposit concerned respectively in whose names a part in the giro deposit is registered;"

III. Article 1 under r. is hereby amended and shall read as follows:

"r. record date: the day mentioned in section 2:119 paragraph 2 Dutch Civil Code;"

IV. Article 4 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:

"1. The Company's authorized capital amounts to ten million Euro (EUR 10,000,000) and is divided into one hundred million (100,000,000) shares, each share with a nominal value of ten Eurocent (EUR 0.10)."

V. Article 6 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:

"6. The pre-emptive right may be restricted or excluded by a resolution of the general meeting or by the Management Board if designated thereto by the general meeting, for a period not exceeding five years, and also authorised to issue shares during that period.

Unless it has been determined differently at the designation, the right of the Management Board to restrict or to exclude the pre-emptive right cannot be revoked.

Unless the Management Board is designated to restrict or to exclude the pre-emptive right, a resolution to restrict or exclude the pre-emptive right will be passed by the general meeting on proposal of the Management Board, with the prior approval of the Supervisory Board.

A resolution by the general meeting or by the Management Board to restrict or exclude the pre-emptive right is subject to the prior approval of the Supervisory Board.

In the proposal in respect thereof, the reasons for the proposal and the determination of the intended issue price shall be explained in writing."

VI. Article 10 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:

"3. The names and addresses of those with a right of usufruct or pledge on shares (except in case of a right of usufruct or pledge on shares that are issued or transferred to an intermediary or to the central institute in accordance with paragraph 2), shall also be recorded in the register stating the date on which the parties acquired the right, the date of acknowledgement or service, as well as stating those rights to which the usufructuaries or pledgees are entitled in connection with the shares pursuant to paragraph 2 up to and including paragraph 4 of section 2:88 respectively 2:89 Dutch Civil Code."

VII. Article 11 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:

- "1. A transfer of a share or of a limited right (*beperkt recht*) thereto requires a deed of transfer and, except in the event the Company itself is party to that legal act, acknowledgement in writing by the Company of the transfer.
- The acknowledgement shall be given in the deed, or by dated statement embodying such acknowledgement on the deed or on a copy or extract thereof duly authenticated by a civil-law notary or by the transferor.
- Service of the deed of transfer, copy or extract on the Company shall be deemed to be equal to acknowledgement."
- VIII. Article 14 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:
- "2. The Management Board may adopt internal rules regulating its decision making process and working methods, in addition to the relevant provisions of the articles of association.
- The resolution of the Management Board to establish such rules is subject to the approval of the Supervisory Board."
- IX. Article 14 paragraph 6 under d. is hereby amended and shall read as follows:
- "d. participation for a value of at least one/quarter of the amount of the issued capital with the reserves according to the most recent adopted balance sheet (whether consolidated or not) with explanatory notes of the Company by the Company or by a dependent company in the capital of another company, as well as a significant increase or reduction of such a participation;"
- X. Article 17 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:
- "3. Members of the Supervisory Board will be appointed by the general meeting. A Supervisory Board member is appointed for a period of four years and may then be reappointed once for another four-year period. The Supervisory Board member may then subsequently be reappointed again for a period of two years, which appointment may be extended by at most two years. In the event of a reappointment after an eight-year period, reasons should be given in the report of the Supervisory Board."
- XI. Article 17 paragraph 8 is hereby amended and shall read as follows:
- "8. Each financial year the Supervisory Board shall make a report. The report of the Supervisory Board shall form part of the annual financial documents of the Company."
- XII. Article 17 paragraph 9 is hereby amended and shall read as follows:
- "9. The Supervisory Board shall at any time have access to all buildings and premises in use by the Company, and shall be entitled to inspect

all of the Company's books and records and to examine all of the Company's assets. The Supervisory Board may delegate this authority to one or more of its members, or to an expert."

XIII. A new paragraph 7 is hereby added to article 18, which shall read as follows:

"7. A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision-making by the Supervisory Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If there is a conflict of interest in respect of all members of the Supervisory Board, the resolution shall nevertheless be taken by the Supervisory Board."

XIV. A new paragraph 8 is hereby added to article 18, which shall read as follows:

"8. Where one or more members of the Supervisory Board are no longer in office or are unable to act, the remaining member(s) of the Supervisory Board shall be provisionally charged with the duties of the Supervisory Board. Where all members of the Supervisory Board or the only member of the Supervisory Board are/is no longer in office or are/is unable to act, the duties of the Supervisory Board shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the general meeting."

XV. The title of article 20 is hereby amended and shall read as follows:

**"Financial year, annual accounts, management report."**

XVI. Article 20 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:

"2. The Management Board shall prepare the annual accounts (consisting of the balance sheet and profit and loss accounts with explanatory notes thereto) within four months of the end of each financial year.

The annual accounts shall be signed by all members of the Management Board and all members of the Supervisory Board.

If the signature of one or more of them is lacking, this fact and the reason thereof shall be indicated.

The Management Board shall also, within the period of four months of the end of each financial year, prepare a management report."

XVII. Article 20 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:

"3. The general meeting shall instruct a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and the management report, to report thereon and to issue an auditor's certificate with respect thereto.

If the general meeting fails to issue such instructions, the Supervisory



Board shall be authorised to do so, and if the latter fails to do so, the Management Board."

XVIII. Article 20 paragraph 4 is hereby amended and shall read as follows:

"4. The Company shall ensure that, as of the day on which a general meeting at which they are to be considered, is called, the annual accounts, the management report and the additional information to be provided pursuant to section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code are available for examination by persons with meeting rights.

The Company shall make copies of the documents referred to in the previous sentence available free of charge to persons with meeting rights.

If these documents are amended, this obligation shall also extend to the amended documents."

XIX. Article 21 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:

"6. On proposal of the Management Board which has been approved by the Supervisory Board, the general meeting may decide to make payments to holders of shares from the distributable part of the shareholders' equity."

XX. Article 21 paragraph 9 is hereby amended and shall read as follows:

"9. The parties entitled to a dividend or other distribution shall be the shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, as at a date to be determined by the Management Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the dividend or other distribution was announced."

XXI. Article 22 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:

"1. The annual general meeting shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which shall be considered:

- a. the consideration of the management report;
- b. the adoption of the annual accounts;
- c. any other matters put forward by the Supervisory Board or Management Board and announced pursuant to this article."

XXII. Article 24 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:

"2. For the application of the provision in paragraph 1, persons with voting rights and/or meeting rights are considered to be those persons who (i) on the record date are persons with voting rights and/or meeting rights with respect to a share, and (ii) are registered as such in (a) register(s) determined by the Management Board, irrespective of who at the time of the general meeting is a person with voting rights and/or meeting rights.

In addition, as a prerequisite for being admitted to a general meeting,

each person with voting rights and/or meeting rights who is entitled to attend and, if relevant, vote at a general meeting pursuant to the previous sentence, must give notice to the Company of its intention to attend such general meeting at least seven days prior to the general meeting, specifying such person's name and the number of shares for which such person may exercise the voting rights and/or meeting rights at such meeting.

With respect to shares included in a so-called deposit or giro deposit, the notice referred to in the previous sentence may be sent by the intermediary concerned at the request of the person with voting rights and/or meeting rights.

The record date and the deadline for submitting a notice as referred to in the second sentence shall be mentioned in the notice of the meeting."

XXIII. Article 24 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:

"3. Without prejudice to the relevant statutory requirements and the other provisions under these articles of association, the notice convening the general meeting shall at least state the agenda for the meeting, the place, time, date and record date of the meeting, and the way in which the persons with meeting rights can register and exercise their rights at the meeting."

XXIV. Article 24 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:

"6. Before pronouncing the provisions of paragraph 4 effective the Management Board shall draw up regulations setting out, amongst others, the conditions for the application of the provisions in paragraph 4, the identification and other matters referred to in paragraph 5, and the use of electronic communication media.

The conditions which are incorporated in the regulations and pronounced effective shall be announced in the notice convening the general meeting. The regulations shall contain provisions for the consequences of failures of the electronic communication channels in relation to, amongst others, the quorum requirements for passing resolutions at the meeting."

XXV. Article 25 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:

"6. If the Management Board so decides and makes its decision known in the notice convening the meeting, votes which are cast prior to the general meeting via electronic channels or via letter shall be equivalent to votes cast during the meeting, provided that these votes are not cast before the record date and provided further that the votes so cast have been exercised by the person who was entitled to vote at the record

date, irrespective of who holds the rights to the shares during the general meeting."

Final statements

The person appearing declared that as per the moment of execution of this deed the Company's issued capital amounts to two million eleven thousand five hundred nine euro twenty eurocents (EUR 2,011,509.20), and is divided into twenty-million one hundred fifteen thousand ninety-two (20,115,092) ordinary shares, with a nominal value of ten eurocent (EUR 0.10) each.

[The excerpt from the minutes of the general meeting, evidencing the resolutions to amend the articles of association and the authorisation granted, and shall be attached to this deed as annex.]

The said individual is known to me, civil-law notary.

This deed was executed in Amsterdam on the date first above written.

I, civil-law notary, stated and explained the substance of this deed and pointed out the consequences of its contents to the said individual. The said individual then declared that [he//she] had noted the contents of this deed and that [he//she] agreed therewith. Subsequently, this deed was executed and was, immediately after it had been read aloud in part, signed by the said individual and by me, civil-law notary.

**DRIELUIK VAN DE VOORGESTELDE WIJZIGINGEN IN DE STATUTEN VAN  
KIADIS PHARMA N.V.**

---

Simmons & Simmons

---

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>I. <u>Artikel 1 sub f. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"f. <b>groepsmaatschappij:</b> een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden;"</p> <p>II. <u>Artikel 1 sub o. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"o. <b>personen met vergaderrecht:</b> personen met stemrecht, houders van aandelen zonder stemrecht alsmede houders van certificaten weke zijn uitgegeven met medewerking van de Vennootschap.</p> <p>Met betrekking tot aandelen opgenomen in een verzameldepot of girodepot worden voor de ten uitvoerlegging van deze statuten als stem- en/of vergadergerechtigden beschouwd degenen die als zodanig zijn opgenomen in de administratie van de aangesloten instelling die het desbetreffende verzameldepot beheert respectievelijk te wiens name het aandeel in het girodepot staat;"</p>	<p>f. <b>groepsmaatschappij:</b> een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap <del>is</del><u>in</u> een groep is verbonden;</p> <p>o. <b>personen met vergaderrecht:</b> personen met stemrecht, houders van aandelen zonder stemrecht alsmede houders van certificaten weke zijn uitgegeven met medewerking van de Vennootschap.</p> <p>Met betrekking tot aandelen opgenomen in een verzameldepot of girodepot worden voor de ten uitvoerlegging van deze statuten als stem- en/of vergadergerechtigden beschouwd degenen die als zodanig zijn opgenomen in de administratie van de aangesloten <del>instelling</del><u>instelling</u> die het desbetreffende verzameldepot beheert respectievelijk te wiens name het aandeel in het girodepot staat;</p>	<p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>III. <u>Artikel 1 sub r. wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"r. <b>registratiedatum</b>: de dag van registratie als bedoeld in artikel 2:119 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek;"</p> <p>IV. <u>Artikel 4 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tien miljoen euro (EUR 10.000.000) en is verdeeld in éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen, elk nominaal groot tien eurocent (EUR 0,10)."</p> <p>V. <u>Artikel 6 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"6. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering of van de Directie, indien de Directie daartoe door de algemene vergadering voor een periode van ten hoogste vijf jaren is aangewezen en tevens, gedurende deze periode van ten hoogste vijf jaren bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen. Tenzij anders bepaald bij aanwijzing, kan de bevoegdheid van de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht niet worden ingetrokken. Tenzij de Directie is aangewezen het</p>	<p>r. <del>dag van registratie</del> <u>registratiedatum</u>: de dag van registratie als bedoeld in artikel 2:119 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek;</p> <p>1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt <del>vijftien</del> miljoen euro (EUR <del>5.000.000</del><u>10.000.000</u>) en is verdeeld in <del>vijftig</del><u>éénhonderd</u> miljoen (<del>50.000.000</del><u>100.000.000</u>) aandelen, elk nominaal groot tien eurocent (EUR 0,10).</p> <p>6. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering of van de Directie, indien de Directie daartoe door de algemene vergadering voor een periode van ten hoogste vijf jaren is aangewezen en tevens, gedurende deze periode van ten hoogste vijf jaren bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen. Tenzij anders bepaald bij aanwijzing, kan <del>het</del><u>de</u> bevoegdheid van de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht niet worden ingetrokken. Tenzij de Directie is aangewezen het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, kan</p>	<p>Dit betreft een aanpassing van de definitie van "dag van registratie" in "registratiedatum" met het oog op consequente toepassing in de statuten van deze gedefinieerde term.</p> <p>Het wordt voorgesteld het maatschappelijk kapitaal te verhogen van EUR 5.000.000 naar EUR 10.000.000.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, kan een besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht slechts worden genomen door de algemene vergadering op voorstel van de Directie, na de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.</p> <p>Een besluit van de algemene vergadering of de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.</p> <p>In het voorstel daartoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht."</p> <p>VI. <u>Artikel 10 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"3. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben (behalve in het geval het betreft een recht vruchtgebruik of pandrecht op aandelen die overeenkomstig het bepaalde in lid 2 aan een intermediair of aan het centraal instituut zijn uitgegeven of overgedragen), met vermelding van de dag waarop zij het recht hebben verkregen, de dag van erkenning of betekening, alsmede met vermelding van de rechten welke aan de vruchtgebruiker of</p>	<p>een besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht slechts worden genomen door de algemene vergadering op voorstel van de Directie, na de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.</p> <p>Een besluit van de algemene vergadering of de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.</p> <p>In het voorstel daartoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.</p> <p>3. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben (behalve in het geval het betreft een recht vruchtgebruik of pandrecht op aandelen die overeenkomstig het bepaalde in lid 2 aan een intermediair of aan het centraal instituut zijn uitgegeven of overgedragen), met vermelding van de dag waarop zij het recht hebben verkregen, de dag van erkenning of betekening, alsmede met vermelding van de rechten welke aan de</p>	<p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>pandhouder toekomen overeenkomstig de leden 2 tot en met 4 van artikel 2:88 respectievelijk 2:89 van het Burgerlijk Wetboek."</p> <p>VII. <u>Artikel 11 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"1. Voor de levering van aandelen of een beperkt recht daarop is een daartoe bestemde akte vereist alsmede, tenzij de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.</p> <p>Erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring, houdende de erkenning op de akte of op een door een notaris of de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.</p> <p>Betekening van de akte van levering, een afschrift of uittreksel daarvan staat gelijk aan erkenning."</p> <p>VIII. <u>Artikel 14 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"2. De Directie kan een reglement vaststellen, waarbij in aanvulling van hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald, regels worden gegeven omtrent de besluitvorming en</p>	<p>vruchtgebruiker of pandhouder <del>toekomt</del><u>toekomen</u> overeenkomstig de leden 2 tot en met 4 van artikel 2:88 respectievelijk 2:89 van het Burgerlijk Wetboek.</p> <p>1. Voor de levering van aandelen of een <del>beperkte</del><u>beperkt</u> recht daarop is een daartoe bestemde <del>notariële</del> akte vereist alsmede, tenzij de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.</p> <p><del>De erkenning</del><u>Erkenning</u> geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring, houdende de erkenning op de akte of op een door een notaris of de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.</p> <p>Betekening van de akte van levering, een afschrift of uittreksel daarvan staat gelijk aan erkenning.</p> <p>2. De Directie kan een reglement vaststellen, waarbij in aanvulling van hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald, regels worden gegeven omtrent de besluitvorming en werkwijze van de</p>	<p>Dit betreft – naast enkele taalkundige correcties - een aanpassing ter aansluiting bij de wettelijke bepalingen van artikel 2:86c BW ten aanzien van de wijze van overdracht van aandelen.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>



Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>werkwijze van de Directie. Het besluit van de Directie tot vaststelling van een dergelijk reglement behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen."</p> <p>IX. <u>Artikel 14 lid 6 sub (d) wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"(d) het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de meest recente vastgestelde balans (al dan niet geconsolideerd) met toelichting daarop van de Vennootschap, door de Vennootschap of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;"</p> <p>X. <u>Artikel 17 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"3. De algemene vergadering benoemt de commissarissen. Een commissaris wordt benoemd voor een periode van vier jaar en kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na</p>	<p>Directie. Het besluit van de Directie tot vaststelling van <del>het</del> een dergelijk reglement behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.</p> <p>(d) het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de meest recente vastgestelde balans (al dan niet geconsolideerd) met toelichting daarop van de Vennootschap, door de Vennootschap of een afhankelijke <del>maatschappelijke</del> <u>maatschappij</u> in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;</p> <p>3. De algemene vergadering benoemt de commissarissen <del>voor en periode van maximaal drie achtereenvolgende perioden van vier jaren, echter onder de voorwaarde dat indien een commissaris op een eerder moment is afgetreden of om welke reden dan ook zijn portefeuille neerlegt de periode zal komen te eindigen op de dag van de algemene vergadering gehouden in het vierde jaar na zijn (her)benoeming.</del> <u>Een commissaris wordt benoemd</u></p>	<p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p> <p>Dit betreft een aanpassing van de benoemingstermijnen van commissarissen overeenkomstig best practice bepaling 2.2.2 van de herziene Corporate Governance Code 2016.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de Raad van Commissarissen."</p> <p>XI. <u>Artikel 17 lid 8 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"8. Gedurende elk boekjaar stelt de Raad van Commissarissen een verslag op. Het verslag van de Raad van Commissarissen maakt deel uit van de jaarstukken van de Vennootschap."</p> <p>XII. <u>Artikel 17 lid 9 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"9. De Raad van Commissarissen heeft te allen tijde toegang tot alle gebouwen en terreinen in gebruik bij de Vennootschap, en zal bevoegd zijn inzage te nemen van alle boeken en bescheiden van de Vennootschap en tot kennisneming van alle aanwezige activa.</p> <p>De Raad van Commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden dan wel een</p>	<p><u>voor een periode van vier jaar en kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de Raad van Commissarissen.</u></p> <p>8. Gedurende elk boekjaar stelt de Raad van Commissarissen een <del>rapport op, welk rapport zal worden opgenomen in het jaarverslag</del><u>verslag op. Het verslag van de Raad van Commissarissen maakt deel uit van de jaarstukken</u> van de Vennootschap.</p> <p>9. De Raad van Commissarissen heeft te allen tijde toegang tot alle gebouwen en terreinen in gebruik bij de Vennootschap, en <del>zakzal</del><u>zal</u> bevoegd zijn inzage te nemen van alle boeken en bescheiden van de Vennootschap en tot kennisneming van alle aanwezige activa.</p> <p>De Raad van Commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden dan wel een deskundige</p>	<p>In verband met het schrappen van de term "jaarverslag" in artikel 2:391 BW wordt in het aangepaste lid verduidelijkt dat het verslag van de Raad van Commissarissen deel uit zal maken van de overige jaarstukken van de Vennootschap.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>

<b>Voorgestelde tekst statutenwijziging</b>	<b>Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten</b>	<b>Toelichting</b>
<p>deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen."</p> <p>XIII. <u>Een nieuw lid 7 wordt aan artikel 18 toegevoegd welk lid komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming 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 de Raad van Commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Commissarissen."</p>	<p>aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen.</p> <p><u>7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming 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 de Raad van Commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.</u></p>	<p>De huidige statuten bevatten nog geen bepaling omtrent tegenstrijdig belang situaties voor de Raad van Commissarissen. In geval van een persoonlijk tegenstrijdig belang van een commissaris dient een commissaris zich te onthouden van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming over het betreffende onderwerp. Het wordt voorgesteld dat ingeval alle commissarissen een tegenstrijdig belang zouden hebben, de Raad van Commissarissen desalniettemin toch bevoegd blijft over het betreffende onderwerp de besluiten.</p>
<p>XIV. <u>Een nieuw lid 8 wordt aan artikel 18 toegevoegd welk lid komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"8. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen is (zijn) de overblijvende commissaris(sen) voorlopig met de taken van de Raad van Commissarissen belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris,</p>	<p><u>8. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen is (zijn) de overblijvende commissaris(sen) voorlopig met de taken van de Raad van Commissarissen belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris, berusten de taken van</u></p>	<p>De huidige statuten bevatten nog geen belet en ontstentenis regeling voor commissarissen. Het wordt voorgesteld een dergelijke regeling te introduceren.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>berusten de taken van de Raad van Commissarissen voorlopig bij een persoon die daartoe door de Algemene Vergadering wordt aangewezen."</p> <p>XV. <u>De aanhef van artikel 20 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p><b><u>"Boekjaar, Jaarrekening en Bestuursverslag"</u></b></p> <p>XVI. <u>Artikel 20 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"2. Binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt.</p> <p>De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen.</p> <p>Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.</p> <p>De Directie stelt eveneens, binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar, een bestuursverslag op."</p>	<p><u><a href="#">de Raad van Commissarissen voorlopig bij een persoon die daartoe door de Algemene Vergadering wordt aangewezen.</a></u></p> <p><b><u>Boekjaar, Jaarrekening en <del>jaarverslag</del>Bestuursverslag</u></b></p> <p>2. Binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt.</p> <p>De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen.</p> <p>Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.</p> <p>De Directie stelt eveneens, binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar, een <del>jaarverslag</del><u>bestuursverslag</u> op.</p>	<p>Dit betreft een aanpassing naar aanleiding van het gewijzigde artikel 2:391 BW waarbij de term "jaarverslag" is vervangen door "bestuursverslag".</p> <p>Dit betreft een aanpassing naar aanleiding van het gewijzigde artikel 2:391 BW waarbij de term "jaarverslag" is vervangen door "bestuursverslag".</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>XVII. <u>Artikel 20 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"3. Door de algemene vergadering zal opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de Directie opgemaakte jaarrekening en het bestuursverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.</p> <p>Gaat de algemene vergadering niet over tot het verlenen van zodanige opdracht, dan is de Raad van Commissarissen daartoe bevoegd, of zo deze in gebreke blijft, de Directie."</p>	<p>3. Door de algemene vergadering zal opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de Directie opgemaakte jaarrekening en het <del>jaarverslag</del><u>bestuursverslag</u> te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.</p> <p>Gaat de algemene vergadering niet over tot het verlenen van zodanige opdracht, dan is de Raad van Commissarissen daartoe bevoegd, of zo deze in gebreke blijft, de Directie.</p>	<p>Dit betreft een aanpassing naar aanleiding van het gewijzigde artikel 2:391 BW waarbij de term "jaarverslag" is vervangen door "bestuursverslag".</p>
<p>XVIII. <u>Artikel 20 lid 4 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"4. De Vennootschap draagt zorg dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de overige gegevens als vereist op grond van artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek vanaf de dag van de oproeping van de algemene vergadering ter inzage liggen voor alle vergadergerechtigden.</p> <p>De Vennootschap stelt een afschrift van de in de vorige zin bedoelde stukken om niet ter</p>	<p>4. De Vennootschap draagt zorg dat de opgemaakte jaarrekening, het <del>jaarverslag</del><u>bestuursverslag</u> en de overige gegevens als vereist op grond van artikel 2:<del>392</del><u>393</u> lid 1 van het Burgerlijk Wetboek vanaf de dag van de oproeping van de algemene vergadering ter inzage liggen voor alle vergadergerechtigden.</p> <p>De Vennootschap stelt een afschrift van de in de vorige zin bedoelde stukken om niet ter beschikking van de vergadergerechtigden.</p>	<p>Dit betreft een aanpassing naar aanleiding van het gewijzigde artikel 2:391 BW waarbij de term "jaarverslag" is vervangen door "bestuursverslag".</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>beschikking van de vergadergerechtigden.</p> <p>Indien deze stukken worden gewijzigd, geldt deze verplichting mede ten aanzien van de gewijzigde stukken."</p> <p>XIX. <u>Artikel 21 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"6. De algemene vergadering kan, op voorstel van de Directie welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van het vrij uitkeerbare deel van het eigen vermogen."</p> <p>XX. <u>Artikel 21 lid 9 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"9. Partijen bevoegd tot het verkrijgen van uitkeringen zijn de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, zoals het geval kan zijn, op de door de Directie nader te bepalen dag. Deze dag is niet eerder dan de dag waarop de dividend- danwel andere uitkeringen kenbaar worden gemaakt."</p> <p>XXI. <u>Artikel 22 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"1. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse algemene</p>	<p>Indien deze stukken worden gewijzigd, geldt deze verplichting mede ten aanzien van de gewijzigde stukken.</p> <p>6. De algemene vergadering kan, op voorstel van de Directie <del>welke</del><u>welk</u> voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van het vrij <del>uitkeerbaar</del><u>uitkeerbare</u> deel van het eigen vermogen.</p> <p>9. Partijen bevoegd tot het verkrijgen van uitkeringen zijn de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, zoals het geval kan zijn, op de door de Directie nader te bepalen dag. Deze dag is niet eerder dan de dag waarop de dividend- danwel andere uitkeringen kenbaar <del>wordt</del><u>worden</u> gemaakt.</p> <p>1. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse algemene vergadering</p>	<p>Dit betreffen taalkundige correcties.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p> <p>Dit betreft een aanpassing naar aanleiding van het gewijzigde artikel</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>vergadering gehouden, waarin onder meer aan de orde wordt gesteld:</p> <p>a. de behandeling van het bestuursverslag;</p> <p>b. de behandeling en vaststelling van de jaarrekening;</p> <p>c. andere voorstellen zoals gedaan door de Raad van Commissarissen of de Directie, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van dit artikel."</p> <p>XXII. <u>Artikel 24 lid 2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"2. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 worden als vergadergerechtigden/stemgerechtigden aangemerkt zij die (i) op de registratiedatum vergadergerechtigde/stemgerechtigde zijn met betrekking tot een aandeel en (ii) in die hoedanigheid zijn ingeschreven in (een) daartoe door de Directie aangewezen register(s), ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigde/stemgerechtigde is.</p> <p>In aanvulling daarop, en als voorwaarde om te worden toegelaten tot de algemene vergadering, dient iedere persoon met stemrecht en/of vergaderrecht, en die bevoegd</p>	<p>gehouden, waarin onder meer aan de orde wordt gesteld:</p> <p>a. <del>(a)</del>—de behandeling van het <del>jaarverslag</del><u>bestuursverslag</u>;</p> <p>b. <del>(b)</del>—de behandeling en vaststelling van de jaarrekening;</p> <p>c. <del>(c)</del> andere voorstellen zoals gedaan door de Raad van Commissarissen of de Directie, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van dit artikel.</p> <p>2. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 worden als vergadergerechtigden/stemgerechtigden aangemerkt zij <del>dedie</del> <del>(i)</del> op <del>het registratietijdstip de</del> <u>registratiedatum</u> vergadergerechtigde / stemgerechtigde zijn met betrekking tot een aandeel en <del>(Hij)</del> in <del>dedie</del> hoedanigheid zijn ingeschreven in (een) daartoe door de Directie aangewezen register(s), ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigde / stemgerechtigde is.</p> <p>In aanvulling daarop, en als voorwaarde om te worden toegelaten tot de algemene vergadering, dient <del>ieder</del><u>iedere</u> persoon met stemrecht en/of vergaderrecht, en die bevoegd is de vergadering bij</p>	<p>2:391 BW waarbij de term "jaarverslag" is vervangen door "bestuursverslag".</p> <p>Dit betreft een aanpassing van de definitie van "dag van registratie" in "registratiedatum" met het oog op consequente toepassing in de statuten van deze gedefinieerde term.</p> <p>Dit betreffen taalkundige correcties.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>is de vergadering bij te wonen, en indien relevant, het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de voorgaande zin, zeven dagen voor de dag van de algemene vergadering de Vennootschap in kennis te stellen van zijn voornemen de algemene vergadering bij te wonen, met vermelding van de naam en het aantal aandelen waarvoor hij het stemrecht en/of vergaderrecht op de genoemde vergadering kan uitoefenen.</p> <p>Met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een verzameldepot of girodepot kan de kennisgeving als bedoeld in de vorige zin op verzoek van de stemgerechtigde en/of vergadergerechtigde worden verzonden door de betrokken intermediair.</p> <p>Het in de vorige twee zinnen bepaalde omtrent de kennisgeving aan de Vennootschap geldt eveneens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een stemgerechtigde/vergadergerechtigde.</p> <p>De registratiedatum en de termijn voor het indienen van een kennisgeving als hierboven in de tweede zin bedoeld, dienen in de oproeping te worden vermeld."</p> <p>XXIII. <u>Artikel 24 lid 3 wordt gewijzigd en komt te luiden</u></p>	<p>te wonen, en indien relevant, het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de voorgaande zin, zeven dagen voor de dag van de algemene vergadering de Vennootschap in kennis <u>te</u> stellen van zijn voornemen de algemene vergadering bij te wonen, met vermelding van de naam en het aantal aandelen waarvoor hij het stemrecht en/of vergaderrecht op <u>de</u> genoemde vergadering kan uitoefenen.</p> <p>Met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een verzameldepot of girodepot kan de kennisgeving als bedoeld in de vorige zin op verzoek van de stemgerechtigde en/of vergadergerechtigde <del>te</del> worden verzonden door de betrokken intermediair.</p> <p>Het in de vorige twee zinnen bepaalde omtrent de kennisgeving aan de Vennootschap geldt eveneens voor de <del>schriftelijke</del><u>schriftelijk</u> gevolmachtigde van een stemgerechtigde / vergadergerechtigde.</p> <p>De registratiedatum en de termijn voor het indienen van een kennisgeving als hierboven in de tweede zin bedoeld, <del>dient</del><u>dienen</u> in de oproeping <del>van de vergadering</del> te worden vermeld.</p>	



Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>als volgt:</p> <p>"3. Onverminderd de wettelijke vereisten en de bepalingen in deze statuten, zal de oproeping voor de algemene vergadering ten minste inhouden de agenda van de vergadering, de plaats, tijd, datum en registratiedatum van de vergadering, alsmede de manier waarop de vergadergerechtigden zich kunnen registreren en hun rechten op de vergadering kunnen uitoefenen."</p> <p>XXIV. <u>Artikel 24 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"6. De Directie zal, voordat hij het in lid 4 bepaalde van overeenkomstige toepassing verklaart, een reglement opstellen, waarbij ondermeer de voorwaarden voor de toepassing van het bepaalde in lid 4, de in lid 5 bedoelde identificatie en overige zaken en het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel worden neergelegd.</p> <p>De in het reglement opgenomen en van toepassing zijnde voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.</p> <p>Het reglement zal bepalingen bevatten omtrent de gevolgen van storingen van het elektronisch communicatiemiddel onder meer in verband met de quorum vereisten voor besluitvorming in de</p>	<p>3. Onverminderd de wettelijke vereisten en de bepalingen in deze statuten, zal de oproeping voor de algemene vergadering ten minste inhouden de agenda van de vergadering, de plaats, tijd, datum en registratiedatum van de vergadering, alsmede de manier waarop de vergadergerechtigden zich kunnen registreren en <del>de</del> hun rechten op de vergadering kunnen uitoefenen.</p> <p>6. De Directie zal, voordat hij het in lid 4 bepaalde van overeenkomstige toepassing verklaart, een reglement opstellen, waarbij ondermeer de voorwaarden voor de toepassing van het bepaalde in lid 4, de in lid 5 bedoelde identificatie en overige zaken en het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel <del>wordt</del><u>worden</u> neergelegd.</p> <p>De in het reglement opgenomen en van toepassing zijnde voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.</p> <p>Het reglement zal bepalingen bevatten omtrent de gevolgen van storingen van het elektronisch communicatiemiddel onder meer in verband met de quorum vereisten voor besluitvorming in de vergadering.</p>	<p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p> <p>Dit betreft een taalkundige correctie.</p>

Voorgestelde tekst statutenwijziging	Wijzigingen ten opzichte van huidige tekst statuten	Toelichting
<p>vergadering."</p> <p>XXV. <u>Artikel 25 lid 6 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:</u></p> <p>"6. Indien de Directie zulks beslist en dit bij de oproeping kenbaar heeft gemaakt, worden stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of per brief worden uitgebracht gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht, op voorwaarde dat deze stemmen niet zijn uitgebracht voor de registratiedatum en dat de stemmen zijn uitgebracht door diegene die stemgerechtigd was op de registratiedatum, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering rechthebbende van de aandelen is."</p>	<p>6. Indien de Directie zulks beslist en dit bij de oproeping kenbaar heeft gemaakt, worden stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of per brief worden uitgebracht gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht, op voorwaarde dat deze stemmen niet zijn uitgebracht voor <del>het registratietijdstip</del> <u>de registratiedatum</u> en dat de stemmen zijn uitgebracht door diegene die stemgerechtigd was op <del>het registratietijdstip</del> <u>de registratiedatum</u>, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering <del>rechthebbenden</del> <u>rechthebbende</u> van de aandelen is.</p>	<p>Dit betreft – naast een taalkundige correctie - een aanpassing van de definitie van "dag van registratie" in "registratiedatum" met het oog op consequente toepassing in de statuten van deze gedefinieerde term.</p>

**TRIPTYCH OF THE PROPOSED AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF  
KIADIS PHARMA N.V.**

---

Simmons & Simmons

---

<b><i>Proposed text amendments to the articles of association</i></b>	<b><i>Highlighted changes in respect of the current articles of association</i></b>	<b><i>Explanation</i></b>
<p>I. <u>Article 1 under f. is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"f. group company: a legal entity or company with which the Company is affiliated in a group;"</p> <p>II. <u>Article 1 under o. is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"o. persons with meeting rights: persons with voting rights, shareholders who do not have the right to vote as well as holders of depositary receipts issued with the Company's cooperation;</p> <p>For the implementation of these articles of association, persons with meeting rights with respect to shares included in a collection deposit or the giro deposit are considered to be the persons who as such are recorded in the administration of the intermediary which manages the collection deposit concerned respectively in whose names a part in the giro deposit is registered;"</p>	<p>f. group company: a legal entity or company with which the Company is affiliated in a group;</p> <p>o. persons with meeting rights: persons with voting rights, shareholders who do not have the right to vote as well as holders of depositary receipts issued with the Company's cooperation;</p> <p>For the implementation of these articles of association, persons with meeting rights with respect to shares included in a collection deposit or the giro deposit are considered to be the persons who as such are recorded in the administration of the intermediary which manages the collection deposit concerned respectively in whose names a part in the giro deposit is registered;</p>	<p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p> <p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>III. <u>Article 1 under r. is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"r. record date: the day mentioned in section 2:119 paragraph 2 Dutch Civil Code;"</p>	<p>r. record date: the day mentioned in section 2:119 paragraph 2 Dutch Civil Code;</p>	<p>This regards a change in the Dutch text only, whereby the definition of record date is aligned with the use thereof in these articles.</p>
<p>IV. <u>Article 4 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"1. The Company's authorized capital amounts to ten million Euro (EUR 10,000,000) and is divided into one hundred million (100,000,000) shares, each share with a nominal value of ten Eurocent (EUR 0.10)."</p>	<p>1. The Company's authorized capital amounts to <del>five</del><u>ten</u> million Euro (EUR <del>5,000,000</del><u>10,000,000</u>) and is divided into <del>fifty</del><u>one hundred</u> million (<del>50,000,000</del><u>100,000,000</u>) shares, each share with a nominal value of ten Eurocent (EUR 0.10).</p>	<p>It is proposed to increase the authorised capital from EUR 5,000,000 up to EUR 10,000,000.</p>
<p>V. <u>Article 6 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"6. The pre-emptive right may be restricted or excluded by a resolution of the general meeting or by the Management Board if designated thereto by the general meeting, for a period not exceeding five years, and also authorised to issue shares during that period.</p> <p>Unless it has been determined differently at the designation, the right of the Management Board to restrict or to exclude the pre-emptive right cannot be revoked.</p> <p>Unless the Management Board is designated to</p>	<p>6. The pre-emptive right may be restricted or excluded by a resolution of the general meeting or by the Management Board if designated thereto by the general meeting, for a period not exceeding five years, and also authorised to issue shares during that period.</p> <p>Unless it has been determined differently at the designation, the right of the Management Board to restrict or to exclude the pre-emptive right cannot be revoked.</p> <p>Unless the Management Board is designated to</p>	<p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>restrict or to exclude the pre-emptive right, a resolution to restrict or exclude the pre-emptive right will be passed by the general meeting on proposal of the Management Board, with the prior approval of the Supervisory Board.</p> <p>A resolution by the general meeting or by the Management Board to restrict or exclude the pre-emptive right is subject to the prior approval of the Supervisory Board.</p> <p>In the proposal in respect thereof, the reasons for the proposal and the determination of the intended issue price shall be explained in writing."</p> <p>VI. <u>Article 10 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"3. The names and addresses of those with a right of usufruct or pledge on shares (except in case of a right of usufruct or pledge on shares that are issued or transferred to an intermediary or to the central institute in accordance with paragraph 2), shall also be recorded in the register stating the date on which the parties acquired the right, the date of acknowledgement or service, as well as stating those rights to which the usufructuaries or pledgees are entitled in connection with the shares pursuant to paragraph 2 up to and including paragraph 4</p>	<p>restrict or to exclude the pre-emptive right, a resolution to restrict or exclude the pre-emptive right will be passed by the general meeting on proposal of the Management Board, with the prior approval of the Supervisory Board.</p> <p>A resolution by the general meeting or by the Management Board to restrict or exclude the pre-emptive right is subject to the prior approval of the Supervisory Board.</p> <p>In the proposal in respect thereof, the reasons for the proposal and the determination of the intended issue price shall be explained in writing.</p> <p>3. The names and addresses of those with a right of usufruct or pledge on shares (except in case of a right of usufruct or pledge on shares that are issued or transferred to an intermediary or to the central institute in accordance with paragraph 2), shall also be recorded in the register stating the date on which the parties acquired the right, the date of acknowledgement or service, as well as stating those rights to which the usufructuaries or pledgees are entitled in connection with the shares pursuant to paragraph 2 up to and including paragraph 4 of</p>	<p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>of section 2:88 respectively 2:89 Dutch Civil Code.".</p> <p>VII. <u>Article 11 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"1. A transfer of a share or of a limited right (<i>beperkt recht</i>) thereto requires a deed of transfer and, except in the event the Company itself is party to that legal act, acknowledgement in writing by the Company of the transfer.</p> <p>The acknowledgement shall be given in the deed, or by dated statement embodying such acknowledgement on the deed or on a copy or extract thereof duly authenticated by a civil-law notary or by the transferor.</p> <p>Service of the deed of transfer, copy or extract on the Company shall be deemed to be equal to acknowledgement.".</p> <p>VIII. <u>Article 14 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"2. The Management Board may adopt internal rules regulating its decision making process and working methods, in addition to the relevant provisions of the articles of association.</p>	<p>section 2:88 respectively 2:89 Dutch Civil Code.</p> <p>1. A transfer of a share or of a limited right (<i>beperkt recht</i>) thereto requires a deed of transfer and, except in the event the Company itself is party to that legal act, acknowledgement in writing by the Company of the transfer.</p> <p>The acknowledgement shall be given in the deed, or by dated statement embodying such acknowledgement on the deed or on a copy or extract thereof duly authenticated by a civil-law notary or by the transferor.</p> <p>Service of the deed of transfer, copy or extract on the Company shall be deemed to be equal to acknowledgement.</p> <p>2. The Management Board may adopt internal rules regulating its decision making process and working methods, in addition to the relevant provisions of the articles of association.</p>	<p>This regards – next to some linguistic corrections – an amendment of the Dutch text of the articles to align with the provisions of section 2:86c of the Dutch Civil Code regarding the transfer of shares. The English version of the articles already reflected these provisions.</p> <p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>The resolution of the Management Board to establish such rules is subject to the approval of the Supervisory Board."</p> <p>IX. <u>Article 14 paragraph 6 under d. is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"d. participation for a value of at least one/fourth of the amount of the issued capital with the reserves according to the most recent adopted balance sheet (whether consolidated or not) with explanatory notes of the Company by the Company or by a dependent company in the capital of another company, as well as a significant increase or reduction of such a participation;"</p> <p>X. <u>Article 17 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"3. Members of the Supervisory Board will be appointed by the general meeting. A Supervisory Board member is appointed for a period of four years and may then be reappointed once for another four-year period. The Supervisory Board member may then subsequently be reappointed again for a period of two years, which appointment may be extended by at most two years. In the event of a reappointment after an eight-year period,</p>	<p>The resolution of the Management Board to establish such rules is subject to the approval of the Supervisory Board.</p> <p>d. participation for a value of at least one/fourth of the amount of the issued capital with the reserves according to the most recent adopted balance sheet (whether consolidated or not) with explanatory notes of the Company by the Company or by a dependent company in the capital of another company, as well as a significant increase or reduction of such a participation;</p> <p>3. Members of the Supervisory Board will be appointed by the general meeting, <del>for a maximum of three consecutive four-year teams, provided however, that unless such member of the Supervisory Board has resigned at an earlier date or for other reasons ceases to hold office at such earlier date, his term of office shall lapse on the day, of the annual general meeting to be held in the fourth year after his (re-)appointment.</del> <u>A Supervisory Board member is appointed for a period of four years and may then be reappointed</u></p>	<p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p> <p>This regards an amendment of the terms of appointment of members of the Supervisory Board in accordance with the best practice provision 2.2.2. of the revised Dutch Corporate Governance Code 2016.</p>



<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>reasons should be given in the report of the Supervisory Board."</p> <p>XI. <u>Article 17 paragraph 8 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"8. Each financial year the Supervisory Board shall make a report. The report of the Supervisory Board shall form part of the annual financial documents of the Company."</p> <p>XII. <u>Article 17 paragraph 9 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"9. The Supervisory Board shall at any time have access to all buildings and premises in use by the Company, and shall be entitled to inspect all of the Company's books and records and to examine all of the Company's assets. The Supervisory Board may delegate this authority to one or more of its members, or to an expert."</p>	<p><u>once for another four-year period. The Supervisory Board member may then subsequently be reappointed again for a period of two years, which appointment may be extended by at most two years. In the event of a reappointment after an eight-year period, reasons should be given in the report of the Supervisory Board.</u></p> <p>8. Each financial year the Supervisory Board shall make a report, <del>which.</del> <u>The report of the Supervisory Board shall be included in form part of</u> the annual <del>report</del> <u>financial documents</u> of the Company.</p> <p>9. The Supervisory Board shall at any time have access to all buildings and premises in use by the Company, and shall be entitled to inspect all of the Company's books and records and to examine all of the Company's assets. The Supervisory Board may delegate this authority to one or more of its members, or to an expert.</p>	<p>In connection with the deletion of the defined term "annual report" in section 2:391 of the Dutch Civil Code, it is clarified in the amended paragraph that the report of the Supervisory Board shall form part of the other annual financial documents of the Company.</p> <p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>XIII. <u>A new paragraph 7 is hereby added to article 18, which shall read as follows:</u></p> <p>"7. A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision-making by the Supervisory Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If there is a conflict of interest in respect of all members of the Supervisory Board, the resolution shall nevertheless be taken by the Supervisory Board."</p>	<p><u>7. A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision-making by the Supervisory Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If there is a conflict of interest in respect of all members of the Supervisory Board, the resolution shall nevertheless be taken by the Supervisory Board.</u></p>	<p>The current articles of association do not yet contain provisions regarding situations whereby there is a conflict of interests in respect of members of the Supervisory Board. In case of a personal conflict of interest of a Supervisory Board member, such member shall need to refrain from taking part in the deliberations and decision-making in respect of the relevant matter. It is proposed that in case of a conflict of interest of all members of the Supervisory Board, the Supervisory Board remains nevertheless authorised to resolve on the relevant matter.</p>
<p>XIV. <u>A new paragraph 8 is hereby added to article 18, which shall read as follows:</u></p> <p>"8. Where one or more members of the Supervisory Board are no longer in office or are unable to act, the remaining member(s) of the Supervisory Board shall be provisionally charged with the duties of the Supervisory Board. Where all</p>	<p><u>8. Where one or more members of the Supervisory Board are no longer in office or are unable to act, the remaining member(s) of the Supervisory Board shall be provisionally charged with the duties of the Supervisory Board. Where all members of the</u></p>	<p>The current articles do not yet contain provisions of the absence or temporary inability to act in respect of members of</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>members of the Supervisory Board or the only member of the Supervisory Board are/is no longer in office or are/is unable to act, the duties of the Supervisory Board shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the general meeting.".</p> <p>XV. <u>The title of article 20 is hereby amended and shall read as follows:</u>  <b>"Financial year, annual accounts, management report."</b></p> <p>XVI. <u>Article 20 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:</u>  "2. The Management Board shall prepare the annual accounts (consisting of the balance sheet and profit and loss accounts with explanatory notes thereto) within four months of the end of each financial year.</p> <p>The annual accounts shall be signed by all members of the Management Board and all members of the Supervisory Board.</p> <p>If the signature of one or more of them is lacking, this fact and the reason thereof shall be</p>	<p><u>Supervisory Board or the only member of the Supervisory Board are/is no longer in office or are/is unable to act, the duties of the Supervisory Board shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the general meeting.</u></p> <p><b>Financial year, annual accounts, <del>annual</del><u>management</u> report.</b></p> <p>2. The Management Board shall prepare the annual accounts (consisting of the balance sheet and profit and loss accounts with explanatory notes thereto) within four months of the end of each financial year.</p> <p>The annual accounts shall be signed by all members of the Management Board and all members of the Supervisory Board.</p> <p>If the signature of one or more of them is lacking, this fact and the reason thereof shall be indicated.</p> <p>The Management Board shall also, within the</p>	<p>the Supervisory Board. It is proposed to introduce such provisions.</p> <p>This regards an amendment pursuant to the revised section 2:391 of the Dutch Civil Code, whereby the words "annual report" have been replaced by "management report".</p> <p>This regards an amendment pursuant to the revised section 2:391 of the Dutch Civil Code, whereby the words "annual report" have been replaced by "management report".</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>indicated.</p> <p>The Management Board shall also, within the period of four months of the end of each financial year, prepare a management report."</p> <p>XVII. <u>Article 20 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"3. The general meeting shall instruct a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and the management report, to report thereon and to issue an auditor's certificate with respect thereto.</p> <p>If the general meeting fails to issue such instructions, the Supervisory Board shall be authorised to do so, and if the latter fails to do so, the Management Board."</p> <p>XVIII. <u>Article 20 paragraph 4 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"4. The Company shall ensure that, as of the day on which a general meeting at which they are to be considered, is called, the annual accounts, the management report and the additional information to be provided pursuant to section</p>	<p>period of four months of the end of each financial year, prepare <del>an annual</del> <u>a management</u> report.</p> <p>3. The general meeting shall instruct a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and the <del>annual</del> <u>management</u> report, to report thereon and to issue an auditor's certificate with respect thereto.</p> <p>If the general meeting fails to issue such instructions, the Supervisory Board shall be authorised to do so, and if the latter fails to do so, the Management Board.</p> <p>4. The Company shall ensure that, as of the day on which a general meeting at which they are to be considered, is called, the annual accounts, the <del>annual</del> <u>management</u> report and the additional information to be provided pursuant to section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code are available</p>	<p>This regards an amendment pursuant to the revised section 2:391 of the Dutch Civil Code, whereby the words "annual report" have been replaced by "management report".</p> <p>This regards an amendment pursuant to the revised section 2:391 of the Dutch Civil Code, whereby the words "annual</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code are available for examination by persons with meeting rights.</p> <p>The Company shall make copies of the documents referred to in the previous sentence available free of charge to persons with meeting rights.</p> <p>If these documents are amended, this obligation shall also extend to the amended documents."</p>	<p>for examination by persons with meeting rights.</p> <p>The Company shall make copies of the documents referred to in the previous sentence available free of charge to persons with meeting rights.</p> <p>If these documents are amended, this obligation shall also extend to the amended documents.</p>	<p>report" have been replaced by "management report".</p>
<p>XIX. <u>Article 21 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"6. On proposal of the Management Board which has been approved by the Supervisory Board, the general meeting may decide to make payments to holders of shares from the distributable part of the shareholders' equity."</p>	<p>6. On proposal of the Management Board which has been approved by the Supervisory Board, the general meeting may decide to make payments to holders of shares from the distributable part of the shareholders' equity.</p>	<p>This regards linguistic corrections to the Dutch text only.</p>
<p>XX. <u>Article 21 paragraph 9 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"9. The parties entitled to a dividend or other distribution shall be the shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, as at a date to be determined by the Management Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the</p>	<p>9. The parties entitled to a dividend or other distribution shall be the shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, as at a date to be determined by the Management Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the dividend or other</p>	<p>This regards linguistic corrections to the Dutch text only.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>dividend or other distribution was announced."</p> <p>XXI. <u>Article 22 paragraph 1 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"1. The annual general meeting shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which shall be considered:</p> <p>a. the consideration of the management report;  b. the adoption of the annual accounts;  c. any other matters put forward by the Supervisory Board or Management Board and announced pursuant to this article."</p> <p>XXII. <u>Article 24 paragraph 2 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"2. For the application of the provision in paragraph 1, persons with voting rights and/or meeting rights are considered to be those persons who (i) on the record date are persons with voting rights and/or meeting rights with respect to a share, and (ii) are registered as such in (a) register(s) determined by the Management Board, irrespective of who at the time of the general meeting is a person with voting rights and/or meeting rights.</p> <p>In addition, as a prerequisite for being admitted to a general meeting, each person with voting</p>	<p>distribution was announced.</p> <p>1. The annual general meeting shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which shall be considered:</p> <p>a. the consideration of the <del>annual</del><u>management</u> report;  b. the adoption of the annual accounts;  c. any other matters put forward by the Supervisory Board or Management Board and announced pursuant to this article.</p> <p>2. For the application of the provision in paragraph 1, persons with voting rights and/or meeting rights are considered to be those persons who (i) on the record date are persons with voting rights and/or meeting rights with respect to a share, and (ii) are registered as such in (a) register(s) determined by the Management Board, irrespective of who at the time of the general meeting is a person with voting rights and/or meeting rights.</p> <p>In addition, as a prerequisite for being admitted to a general meeting, each person with voting rights</p>	<p>This regards an amendment pursuant to the revised section 2:391 of the Dutch Civil Code, whereby the words "annual report" have been replaced by "management report".</p> <p>This regards a change in the Dutch text only, whereby the definition of record date is aligned with the use thereof in these articles.</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>rights and/or meeting rights who is entitled to attend and, if relevant, vote at a general meeting pursuant to the previous sentence, must give notice to the Company of its intention to attend such general meeting at least seven days prior to the general meeting, specifying such person's name and the number of shares for which such person may exercise the voting rights and/or meeting rights at such meeting.</p> <p>With respect to shares included in a so-called deposit or giro deposit, the notice referred to in the previous sentence may be sent by the intermediary concerned at the request of the person with voting rights and/or meeting rights.</p> <p>The record date and the deadline for submitting a notice as referred to in the second sentence shall be mentioned in the notice of the meeting."</p> <p>XXIII. <u>Article 24 paragraph 3 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"3. Without prejudice to the relevant statutory requirements and the other provisions under these articles of association, the notice convening the general meeting shall at least state the agenda for the meeting, the place,</p>	<p>and/or meeting rights who is entitled to attend and, if relevant, vote at a general meeting pursuant to the previous sentence, must give notice to the Company of its intention to attend such general meeting at least seven days prior to the general meeting, specifying such person's name and the number of shares for which such person may exercise the voting rights and/or meeting rights at such meeting.</p> <p>With respect to shares included in a so-called deposit or giro deposit, the notice referred to in the previous sentence may be sent by the intermediary concerned at the request of the person with voting rights and/or meeting rights.</p> <p>The record date and the deadline for submitting a notice as referred to in the second sentence shall be mentioned in the notice of the meeting.</p> <p>3. Without prejudice to the relevant statutory requirements and the other provisions under these articles of association, the notice convening the general meeting shall at least state the agenda for</p>	<p>This regards a change in the Dutch text only, whereby the definition of record</p>

<b>Proposed text amendments to the articles of association</b>	<b>Highlighted changes in respect of the current articles of association</b>	<b>Explanation</b>
<p>time, date and record date of the meeting, and the way in which the persons with meeting rights can register and exercise their rights at the meeting.".</p> <p>XXIV. <u>Article 24 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"6. Before pronouncing the provisions of paragraph 4 effective the Management Board shall draw up regulations setting out, amongst others, the conditions for the application of the provisions in paragraph 4, the identification and other matters referred to in paragraph 5, and the use of electronic communication media.</p> <p>The conditions which are incorporated in the regulations and pronounced effective shall be announced in the notice convening the general meeting. The regulations shall contain provisions for the consequences of failures of the electronic communication channels in relation to, amongst others, the quorum requirements for passing resolutions at the meeting.".</p>	<p>the meeting, the place, time, date and record date of the meeting, and the way in which the persons with meeting rights can register and exercise their rights at the meeting.</p> <p>6. Before pronouncing the provisions of paragraph 4 effective the Management Board shall draw up regulations setting out, amongst others, the conditions for the application of the provisions in paragraph 4, the identification and other matters referred to in paragraph 5, and the use of electronic communication media.</p> <p>The conditions which are incorporated in the regulations and pronounced effective shall be announced in the notice convening the general meeting. The regulations shall contain provisions for the consequences of failures of the electronic communication channels in relation to, amongst others, the quorum requirements for passing resolutions at the meeting.</p>	<p>date is aligned with the use thereof in these articles.</p> <p>This regards a linguistic correction of the Dutch text only.</p>



<b><i>Proposed text amendments to the articles of association</i></b>	<b><i>Highlighted changes in respect of the current articles of association</i></b>	<b><i>Explanation</i></b>
<p>XXV. <u>Article 25 paragraph 6 is hereby amended and shall read as follows:</u></p> <p>"6. If the Management Board so decides and makes its decision known in the notice convening the meeting, votes which are cast prior to the general meeting via electronic channels or via letter shall be equivalent to votes cast during the meeting, provided that these votes are not cast before the record date and provided further that the votes so cast have been exercised by the person who was entitled to vote at the record date, irrespective of who holds the rights to the shares during the general meeting."</p>	<p>6. If the Management Board so decides and makes its decision known in the notice convening the meeting, votes which are cast prior to the general meeting via electronic channels or via letter shall be equivalent to votes cast during the meeting, provided that these votes are not cast before the record date and provided further that the votes so cast have been exercised by the person who was entitled to vote at the record date, irrespective of who holds the rights to the shares during the general meeting.</p>	<p>This regards a change in the Dutch text only, whereby the definition of record date is aligned with the use thereof in these articles.</p>