

GALAPAGOS

Naamloze Vennootschap
Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België
Ondernemingsnummer: 0466.460.429
RPR Mechelen
(de "Vennootschap")

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig Artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen

Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van Warrantplan 2013 (B)

1 Inleiding: voorwerp van dit verslag

Dit verslag is opgesteld op 18 september 2013 door de Raad van Bestuur van de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen.

Overeenkomstig deze artikelen heeft dit verslag als voorwerp de verantwoording van het voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de in dit verslag beschreven persoon. Het voorkeurrecht zal worden opgeheven naar aanleiding van de uitgifte van warrants die betrekking zullen hebben op nieuwe aandelen die in alle opzichten gelijk zullen zijn aan de bestaande aandelen van de Vennootschap. Deze uitgifte van warrants zal gebeuren door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van de machtiging toegestaan kapitaal zoals hernieuwd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 23 mei 2011. De Raad van Bestuur verwijst hiervoor verder naar het verslag dat hij heden heeft opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur stelt voor om binnen de verleende machtiging toegestaan kapitaal maximaal 75.000 naakte warrants uit te geven in het kader van het Warrantplan 2013 (B).

In dit verslag wordt nader ingegaan op de voorgestelde uitoefenprijs van de warrants en de financiële gevolgen van de voorgestelde verrichting voor de aandeelhouders van de Vennootschap. De Vennootschap zal aan de commissaris van de Vennootschap (Deloitte Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Gino Desmet) vragen om in verband met deze aangelegenheid eveneens zijn verslag op te maken overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen.

2 Toelichting omtrent het toegestaan kapitaal

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap heeft op 23 mei 2011 beslist om de machtiging aan de Raad van Bestuur betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal te hernieuwen. Door deze hernieuwde machtiging kreeg de Raad van Bestuur de bevoegdheid om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 142.590.770,44 euro. Deze bevoegdheid is verdeeld in twee schijven. De bevoegdheid met betrekking tot een eerste schijf van 25% (35.647.692,61 euro) van het

toegestaan kapitaal kan door de Raad van Bestuur worden gebruikt bij eenvoudige beslissing. De bevoegdheid met betrekking tot de tweede schijf van 75% (106.943.077,83 euro) van het toegestaan kapitaal kan enkel worden gebruikt na een unanieme beslissing van de Raad van Bestuur waarop alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Deze tweede schijf kan bovendien enkel worden gebruikt in het kader van de volgende doeleinden:

- de gehele of gedeeltelijke financiering van een transactie door middel van uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap, waarbij "transactie" wordt gedefinieerd als een fusie of overname (in aandelen of cash), een corporate partnership, en een in-licensing deal,
- de uitgifte van warrants in het kader van het remuneratiebeleid voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en
- de verdediging van de Vennootschap tegen een vijandig overnamebod, en
- versterking van de cash positie van de Vennootschap.

De hernieuwde machtiging toegestaan kapitaal is geldig voor een periode van vijf jaren te rekenen vanaf 23 mei 2011. De Raad van Bestuur kan in het kader van het toegestaan kapitaal aandelen uitgeven met of zonder stemrecht. De Raad van Bestuur kan ook converteerbare obligaties of warrants uitgeven. De Raad van Bestuur kan aandelen uitgeven als vergoeding voor inbrengen in speciën of in natura, met of zonder uitgiftepremie. Ingeval de Raad van Bestuur een uitgiftepremie vraagt zal deze worden geboekt op een onbeschikbare reserverekening. Dergelijke reserverekening kan enkel worden verminderd of overgeboekt na besluit van een buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die wordt genomen op de wijze vereist voor een statutenwijziging.

De Raad van Bestuur kan binnen het toegestaan kapitaal de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders alleen beperken of opheffen in het belang van de Vennootschap. De Raad van Bestuur heeft bovendien de bevoegdheid om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van bepaalde personen, andere dan werknemers van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Op 3 september 2012 deed de Raad van Bestuur een eerste maal gedeeltelijk beroep op de hernieuwde machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht, naar aanleiding van de uitgifte van het Warrantplan 2012, dat, na definitieve vaststelling van aanvaardingen, betrekking heeft op maximaal 481.140 nieuw uit te geven aandelen. De nieuw uit te geven aandelen onder het Warrantplan 2012 zullen slechts ten belope van de fractiewaarde worden geboekt als maatschappelijk kapitaal. Met fractiewaarde wordt bedoeld, de fractiewaarde van de bestaande aandelen op datum van de uitgifte van de desbetreffende warrants. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie. Door de uitgifte van het Warrantplan 2012 gebruikte de Raad van Bestuur bijgevolg 2.602.967,40 euro van het toegestaan kapitaal. Voormelde warrants kunnen immers aanleiding geven tot uitgifte van maximaal 418.140 nieuwe aandelen, te vermenigvuldigen met de toenmalige fractiewaarde van (afgerond naar boven) 5,41 euro per aandeel.

Op 29 april 2013 deed de Raad van Bestuur een tweede maal gedeeltelijk beroep op de hernieuwde machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht, naar aanleiding van een private plaatsing van 2.696.831 nieuwe

aandelen tegen 20,00 euro per aandeel. Hierdoor werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met 14.589.855,71 euro (plus uitgiftepremie van 39.346.764,29 euro).

Op 16 mei 2013 deed de Raad van Bestuur een derde maal gedeeltelijk beroep op de hernieuwde machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht, naar aanleiding van de uitgifte van het Warrantplan 2013, dat, na definitieve vaststelling van aanvaardingen, betrekking heeft op maximaal 602.790 nieuw uit te geven aandelen. De nieuw uit te geven aandelen onder het Warrantplan 2013 zullen slechts ten belope van de fractiewaarde worden geboekt als maatschappelijk kapitaal. Met fractiewaarde wordt bedoeld, de fractiewaarde van de bestaande aandelen op datum van de uitgifte van de desbetreffende warrants. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie. Door de uitgifte van het Warrantplan 2013 gebruikte de Raad van Bestuur bijgevolg 3.261.093,90 euro van het toegestaan kapitaal. Voormelde warrants kunnen immers aanleiding geven tot uitgifte van maximaal 602.790 nieuwe aandelen, te vermenigvuldigen met de toenmalige fractiewaarde van (afgerond naar boven) 5,41 euro per aandeel.

Op datum van onderhavig verslag is er derhalve in het totaal 20.453.917,01 euro van het toegestaan kapitaal benut, zodat er nog 122.136.853,43 euro van het toegestaan kapitaal beschikbaar is.

De momenteel voorgestelde kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde, onder het toegestaan kapitaal en met opheffing van het voorkeurrecht, door de principiële beslissing van de Raad van Bestuur tot uitgifte van maximaal 75.000 warrants in het kader van het Warrantplan 2013 (B) kadert dus nog steeds binnen de eerste schijf van 25% van de totale machtiging toegestaan kapitaal, gelet op de huidige fractiewaarde per aandeel van 5,41 euro.

3 Uitgifteprijs en uitoefenprijs van de warrants

Naar aanleiding van de voorgestelde uitgifte van de warrants wordt geen uitgifteprijs bepaald. De warrants zullen gratis worden toegekend aan de deelnemer van het Warrantplan 2013 (B).

Vermits de Aandelen van de Vennootschap worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt op de datum van het aanbod zal de uitoefenprijs, naar keuze van de Raad van Bestuur, minstens gelijk zijn aan (a) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de laatste beursdag die de datum van het aanbod voorafgaat, of (b) het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap van de laatste dertig (30) dagen die de datum van het aanbod voorafgaan. In geen geval zal de uitoefenprijs lager zijn dan de fractiewaarde van de aandelen op datum van uitgifte van de warrants.

4 Financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders

4.1 Betreffende de evolutie van het maatschappelijk kapitaal en aandeel in de winst

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt op datum van dit verslag 160.962.030,82 euro en het wordt vertegenwoordigd door 29.755.302 aandelen die ieder een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Indien warrants van het Warrantplan 2013 (B) effectief zouden worden uitgeoefend gedurende hun looptijd, zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd met 5,41 euro per uitgeoefende warrant.

Indien alle 75.000 warrants uit te geven onder het Warrantplan 2013 (B) zouden worden uitgeoefend en bijgevolg 75.000 nieuwe aandelen zouden worden uitgegeven, zal er een verwatering zijn (rekening houdend met het aantal aandelen op datum van dit verslag) voor de bestaande aandelen in de winst van de Vennootschap van (afgerond) 0,25%.

In 2002, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 en 2013 heeft de Vennootschap reeds verschillende warrantplannen goedgekeurd onder dewelke nog steeds warrants uitstaan. De uitoefening van alle nog steeds uitstaande warrants onder deze plannen kan mogelijkwijs aanleiding geven tot de creatie van 3.636.015 bijkomende aandelen. Ingeval al deze toegekende en nog uitoefenbare warrants zouden worden uitgeoefend, bedraagt de verwatering naar aanleiding van huidige uitgifte van warrants maximaal (afgerond) 0,22%.

Op de datum van onderhavig verslag zijn er geen warrants beschikbaar om te worden aangeboden onder de reeds bestaande warrantplannen van de Vennootschap.

Aangezien de uitoefenprijs van de warrants onder het Warrantplan 2013 (B) niet lager kan zijn dan de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap, zal de uitoefening van deze (maximaal) 75.000 warrants geen effect hebben op de fractiewaarde van het aandeel.

4.2 Weerslag op het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap

Indien alle 75.000 warrants worden uitgeoefend zal er een toename zijn van het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap ten belope van een bedrag dat gelijk is aan het product van 75.000 en de uitoefenprijs per warrant, zonder dat deze toename evenwel minder dan 405.750 euro kan bedragen (met name het aantal warrants vermenigvuldigd met (afgerond naar boven) 5,41 euro, zijnde de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap op datum van dit verslag). Indien de uitoefenprijs van een warrant hoger is dan de eigen vermogenswaarde per aandeel en de warrant wordt effectief uitgeoefend, dan zal er een positief gevolg zijn op de eigen vermogenswaarde per aandeel voor de bestaande aandeelhouders.

Het bedrag van de toename van het eigen vermogen zal afhangen van de toepasselijke uitoefenprijs en het aantal uitgeoefende warrants, waardoor er op dit ogenblik geen precieze inschatting kan worden gemaakt van de exacte financiële gevolgen van de uitgifte en de eventuele uitoefening van deze warrants voor de bestaande aandeelhouders. Derhalve werden een aantal simulaties gemaakt op basis van hypothetische uitoefenprijzen. Deze simulaties zijn terug te vinden in [Bijlage 1](#) bij dit verslag en geven de impact weer van de uitoefening van deze warrants op het eigen vermogen van de Vennootschap aan de hand van enkele hypothetische uitoefenprijzen.

4.3 Mogelijke financiële verwatering naar aanleiding van de eventuele toekomstige uitgifte van aandelen voortvloeiend uit de uitoefening van de warrants onder het Warrantplan 2013 (B)

In de mate waarin de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die eventueel zullen worden uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warrants onder het Warrantplan 2013 (B), lager is dan de marktprijs van de aandelen op het ogenblik van de uitgifte zullen de bestaande aandeelhouders een financiële verwatering ondergaan omdat in dit geval de warranthouder inschrijft op nieuwe aandelen aan een lagere prijs dan de bestaande aandelen. Deze verwatering wordt berekend door de waarde per aandeel na de uitgifte van de nieuwe aandelen in mindering te brengen van de marktprijs per aandeel op het ogenblik van de

uitgifte van de nieuwe aandelen. Het resultaat wordt vervolgens in verhouding gebracht met de oorspronkelijke marktprijs.

4.4 Andere boekhoudkundige (IFRS) en financiële gevolgen van het aanbieden van warrants

Bij aanvaarding van de aangeboden warrants zal de Vennootschap een marktwaarde ("fair value") voor de warrants bepalen op basis van de gebruikelijke actuariële methodes hiervoor en deze marktwaarde zal boekhoudkundig in rekening worden gebracht gespreid over de periode van dienstverlening die van de warranthouder wordt verwacht om alle aan elk van hen aangeboden warrants definitief te verwerven ("vesting period") overeenkomstig het betrokken warrantplan. Deze marktwaarde kan eerst worden bepaald op de datum van de aanvaarding van de warrants. Ze zal worden bepaald in functie van de volgende parameters: (i) de koers van het aandeel van de Vennootschap op de datum van het aanbod; (ii) de uitoefenprijs van de warrants; (iii) de verwachte volatiliteit van het aandeel van de Vennootschap; en (iv) de uitoefenperiode van de warrants (zijnde 8 jaar).

5 Motivatie voor de opheffing van het voorkeurrecht

De Raad van Bestuur van de Vennootschap verwacht dat de toekenning van warrants aan dit personeelslid dat actief is binnen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen tot gevolg zal hebben dat de motivatie bij de begunstigde van deze warrants toeneemt en dat bij de begunstigde een verscherpte aandacht voor het vennootschaps- en aandeelhoudersbelang zal ontstaan.

6 Personen andere dan personeelsleden ten behoeve van wie het voorkeurrecht wordt opgegeven

Onder het Warrantplan 2013 (B) worden geen warrants uitgegeven aan andere personen dan personeelsleden.

Opgemaakt en goedgekeurd op 18 september 2013.

Voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap,

[Getekend]

Onno van de Stolpe
Bestuurder

Harrold van Barlingen
Bestuurder

Bijlage 1 Simulaties

A Huidige situatie, voor uitgifte van de nieuwe warrants - *Gewoon*

	Eigen vermogen ⁽¹⁾ in €
Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel	5,85
Totaal	174.150k

B Situatie voor uitgifte van de nieuwe warrants - *Verwaterd* ⁽²⁾

	Eigen vermogen ⁽¹⁾ in €
Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel	6,46
Totaal	215.595k

C Situatie na uitgifte van de nieuwe warrants met uitoefenprijs van €15,50 - *Verwaterd* ⁽³⁾

	Eigen vermogen ⁽¹⁾ in €
Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel	6,48
Totaal	216.758k

D Situatie na uitgifte van de nieuwe warrants met uitoefenprijs van €16,50 - *Verwaterd* ⁽³⁾

	Eigen vermogen ⁽¹⁾ in €
Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel	6,48
Totaal	216.833k

E Situatie na uitgifte van de nieuwe warrants met uitoefenprijs van €17,50 - *Verwaterd* ⁽³⁾

	Eigen vermogen ⁽¹⁾ in €
Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel	6,48
Totaal	216.908k

¹ Als vertrekpunt voor de berekening van het eigen vermogen, werd het eigen vermogen van Galapagos NV op geconsolideerde basis onder IFRS per 31 december 2012 genomen, na correctie voor de kapitaalverhogingen die werden doorgevoerd op 5 april 2013 op 29 april 2013 en op 1 juli 2013.

² In de veronderstelling dat alle 3.636.015 uitstaande toegekende warrants zouden worden uitgeoefend, waardoor 3.636.015 nieuwe aandelen worden uitgegeven, als gevolg waarvan het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd zou zijn door 33.391.317 aandelen (zijnde de som van (i) de 29.755.302 uitstaande aandelen op datum van het verslag waaraan deze bijlage gehecht is en (ii) de desbetreffende 3.636.015 nieuwe aandelen).

³ In de veronderstelling dat (i) alle uitstaande toegekende warrants zijn uitgeoefend (zie opmerking (2)) en (ii) alle nieuwe warrants zijn toegekend en uitgeoefend.