

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 Artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen

Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de uitgifte van maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen

1 Voorwerp van dit verslag

Dit verslag is opgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap in overeenstemming met de bepalingen van artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen ("W.Venn.").

Dit verslag heeft betrekking op de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van Kempen & Co N.V., een vennootschap naar Nederlands recht met maatschappelijke zetel te Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, Nederland, ingeschreven bij de Nederlandse Kamer van Koophandel onder nummer 34186722, en Jefferies International Limited, een vennootschap naar Engels recht met maatschappelijke zetel te Vintners Place, 68 Upper Thames Street, London EC4V 3BJ, Verenigd Koninkrijk ingeschreven in het rechtspersonenregister aldaar onder nummer 01978621, in het kader van een *accelerated bookbuilding offer*. Het voorkeurrecht zal worden opgeheven naar aanleiding van een voorgestelde kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Er zullen maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen van de Vennootschap worden uitgegeven in het kader van deze kapitaalverhoging.

In overeenstemming met artikelen 596 en 598 W.Venn. geeft dit verslag toelichting en verantwoording bij de opheffing van het voorkeurrecht naar aanleiding van de voorgenomen kapitaalverhoging. In het bijzonder geeft dit verslag toelichting en verantwoording bij de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en de financiële gevolgen van de uitgifte van de nieuwe aandelen voor de bestaande aandeelhouders.

Dit verslag moet samen gelezen worden met het verslag van de Commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren, een burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vertegenwoordigd door de heer Gino Desmet, opgesteld overeenkomstig de artikelen 596 en 598 W.Venn.

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 EUR 142.590.770,44. Deze bevoegdheid is verdeeld in twee schijven. De bevoegdheid met betrekking tot een eerste schijf van 25% (EUR 35.647.692,61) 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% (EUR 106.943.077,83) 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:

- (i) 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*,
- (ii) de uitgifte van warrants in het kader van het remuneratiebeleid voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en
- (iii) de verdediging van de Vennootschap tegen een vijandig overnamebod, en
- (iv) 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 datum van onderhavig verslag heeft de Raad van Bestuur reeds eenmaal beroep gedaan op de hernieuwde machtiging betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal. Op 3 september 2012 deed de Raad van Bestuur 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 aanvaarding, 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 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 al EUR 2.602.967,40 euro van het toegestaan kapitaal (zijnde het product van

maximaal 481.140 nieuwe aandelen en de toenmalige fractiewaarde van (afgerond naar boven) 5,41 euro per aandeel), waardoor op de datum van onderhavig verslag een bedrag van EUR 139.987.803,04 beschikbaar is onder het toegestaan kapitaal (zijnde EUR 142.590.770,44 min EUR 2.602.967,40).

De maximaal 2.696.831 nieuw uit te geven aandelen in het kader van de transactie waarop onderhavig verslag betrekking heeft, 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 nieuwe aandelen. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie. Door de momenteel voorgestelde kapitaalverhoging door uitgifte van maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen kan het maatschappelijk kapitaal dus worden verhoogd met maximaal EUR 14.589.855,71, zijnde maximaal 2.696.831 aandelen maal EUR 5,41 (zijnde de fractiewaarde per aandeel op datum van dit verslag, afgerond naar boven), en de rekening uitgiftepremies met een bedrag dat maximaal gelijk zal zijn aan het aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met het verschil tussen de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en de voornoemde fractiewaarde. De geplande kapitaalverhoging kadert dus binnen voormelde eerste schijf van 25% van de totale machtiging toegestaan kapitaal.

3 Identiteit van de begunstigde van de opheffing van het voorkeurrecht

De Raad van Bestuur stelt voor om het voorkeurrecht op het heffen ten voordele van **Kempen & Co N.V.** en **Jefferies International Limited** (hierna gezamenlijk het "Syndicaat") naar aanleiding van een voorgestelde kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Het Syndicaat heeft zich bereid verklaard om in te schrijven op de uitgifte van de maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen die het voorwerp uitmaakt van onderhavig verslag, in het kader van een *accelerated bookbuilding offer* waarbij het Syndicaat deze nog uit te geven aandelen zal plaatsen bij een groep van binnenlandse en buitenlandse investeerders die door het Syndicaat zullen worden gecontacteerd.

De leden van de Raad van Bestuur zullen in het kader van deze *accelerated bookbuilding offer* niet inschrijven op de voorgestelde kapitaalverhoging.

4 Voorgestelde uitgifte

In overeenstemming met de tijdelijke statutaire bepaling betreffende het toegestaan kapitaal heeft de Raad van Bestuur het voornemen om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van maximaal EUR 14.589.855,71, zijnde maximaal 2.696.831 aandelen maal EUR 5,41 (zijnde de fractiewaarde per aandeel op datum van dit verslag, afgerond naar boven), en de rekening uitgiftepremies met een bedrag dat maximaal gelijk zal zijn aan het maximum aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met het verschil tussen de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en de voornoemde fractiewaarde. Deze kapitaalverhoging zal worden verwezenlijkt door de uitgifte van maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen tegen een vast te stellen uitgifteprijs van minimaal EUR 18,92 per aandeel, zijnde de gemiddelde slotkoers op Euronext Brussel van de bestaande aandelen van de Vennootschap gedurende de periode van dertig dagen voorafgaand aan 24 april 2013. Het aantal nieuwe aandelen dat door deze kapitaalverhoging maximaal zal worden uitgegeven, vertegenwoordigt net geen 10% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de Vennootschap onmiddellijk vóór de datum van deze uitgifte.

Indien niet op alle nieuwe aangeboden aandelen wordt ingeschreven, kan de kapitaalverhoging desgevallend niettemin doorgaan, ten belope van alle of een deel van de inschrijvingen dat de Vennootschap zal ontvangen hebben aan een prijs die gelijk is aan of hoger is dan de door de Raad van Bestuur vastgestelde uitgifteprijs en mits de Raad van Bestuur van de Vennootschap daartoe beslist.

Zelfs indien op alle nieuwe aangeboden aandelen wordt ingeschreven, kan de kapitaalverhoging desgevallend doorgaan voor een kleiner aantal aandelen dan het aantal inschrijvingen dat de Vennootschap zal ontvangen hebben aan een prijs die gelijk is aan of hoger is dan de door de Raad van Bestuur vastgestelde uitgifteprijs en mits de Raad van Bestuur van de Vennootschap daartoe beslist.

De Raad van Bestuur kan, voor alle duidelijkheid, eveneens beslissen om de kapitaalverhoging niet te laten plaats vinden, ook al is op alle of een deel van de aandelen ingeschreven.

De inschrijvingstermijn zal ten vroegste aanvangen op 24 april 2013 en zal ten laatste afsluiten op 7 mei 2013. De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft echter de bevoegdheid om tijdens de duur van de inschrijvingstermijn reeds het kapitaal van de Vennootschap tussentijds te verhogen ten belope van het aantal inschrijvingen dat de Vennootschap tot dan toe zal hebben ontvangen. De Raad van Bestuur kan tevens eigenhandig beslissen de inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten of vervroegd af te sluiten, ook wanneer niet of slechts gedeeltelijk op de aandelen werd ingeschreven.

5 Uitgifteprijs van de nieuwe aandelen

De door de Raad van Bestuur aangestelde investeringsbanken, met name Kempen & Co N.V. en Jefferies International Limited, zullen overgaan tot een "*accelerated book building*" procedure bij een ruime categorie van binnenlandse en buitenlandse (institutionele) investeerders die door de investeringsbank(en) moeten worden aangesproken tijdens de inschrijvingsperiode ten einde te polsen naar hun interesse om nieuwe uit te geven aandelen te verwerven.

Op de nieuw uit te geven aandelen zal worden ingeschreven in geld. De uitgifteprijs zal worden vastgesteld overeenkomstig artikel 598 W. Venn. en zal tevens minstens gelijk zijn aan de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen, zijnde €5,41 per aandeel. De Raad van Bestuur zal het bedrag van de uitgiftepremie bepalen en derhalve de definitieve uitgifteprijs (fractiewaarde vermeerderd met de uitgiftepremie) vaststellen op basis van de resultaten van de hierboven genoemde "*accelerated book building*" procedure.

Van de definitieve uitgifteprijs zal een bedrag gelijk aan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap vóór de kapitaalverhoging, met name EUR 5,41 per aandeel of maximaal EUR 14.589.855,71 in totaal, worden toegekend aan het kapitaal van de Vennootschap, waarbij het saldo zal worden geboekt als uitgiftepremie. De uitgiftepremie zal in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden uitmaken en zal worden geboekt op een onbeschikbare rekening die slechts kan worden verminderd of weggeboekt door een besluit van de vergadering der aandeelhouders op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten van de Vennootschap.

6 Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen gedematerialiseerde of nominatieve aandelen zijn, zonder vermelding van de nominale waarde; zij zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de bestaande aandelen van de Vennootschap. Zij zullen dezelfde dividendrechten genieten als de bestaande aandelen van de Vennootschap. De nieuwe aandelen zullen bijgevolg delen in de resultaten van het boekjaar dat begon op 1 januari 2013. Na de uitgifte ervan zal de Vennootschap de notering van deze maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen aanvragen bij NYSE Euronext Brussel en NYSE Euronext Amsterdam. De nieuw uitgegeven aandelen zullen niet genieten van het VVPR voordeel (een fiscaal gunstig stelsel met verlaagde roerende voorheffing).

7 Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders

In het kader van de kapitaalverhoging en de uitgifte van de nieuwe aandelen, zal de Raad van Bestuur het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap opheffen. De Raad van Bestuur heeft ervoor gekozen om geen uitgifte te doen met voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

Ten eerste kan dit de Vennootschap toelaten om haar bestaande aandeelhoudersstructuur uit te breiden, zowel op nationaal vlak als op internationaal vlak, hetgeen zowel de stabiliteit van de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap als de liquiditeit van de handel in de aandelen van de Vennootschap te goede kan komen. Dit kan zowel in het belang zijn van de bestaande aandeelhouders als voor de Vennootschap met het oog op latere kapitaalverrichtingen.

Ten tweede kan het de Vennootschap toelaten om het imago van de Vennootschap bij institutionele investeerders te versterken en dit niet enkel op een nationaal vlak doch tevens internationaal gezien. Dit kan ten goede komen aan de verdere ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap.

Ten derde acht de Raad van Bestuur het niet opportuun om de voorgenomen transactie middels een publieke plaatsing van aandelen te doen. Dergelijke publieke uitgifte brengt immers niet alleen veel kosten met zich mee voor de Vennootschap, maar vereist ook een veel langere voorbereiding (minimaal 3 maanden), waardoor de Vennootschap een mogelijke "window of opportunity" dreigt te missen die momenteel bestaat om fondsen aan te trekken op de kapitaalmarkt.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de voorgenomen kapitaalverhoging, ook met opheffing van het voorkeurrecht, in het belang is van zowel de Vennootschap als de bestaande aandeelhouders omdat de kapitaalverhoging de Vennootschap zal toelaten om op een snelle en kost-efficiënte manier nieuwe fondsen aan te trekken en omdat de verbreding van de aandeelhoudersbasis van de Vennootschap op termijn de liquiditeit van het aandeel van de Vennootschap op de financiële markten ten goede zou moeten komen.

De Raad van Bestuur zal de nieuwe financiële middelen aanwenden om de kasreserves van de Vennootschap te versterken in het kader van de verdere tenuitvoerlegging van de strategie van de Vennootschap. Meer bepaald zal de netto-opbrengst van deze kapitaalverhoging gebruikt worden voor algemene bedrijfsdoeleinden en zal dit de Vennootschap tevens bijkomende financiële flexibiliteit geven om verder te kunnen investeren

in aantrekkelijke projecten uit de interne pijplijn alvorens daarvoor een alliantie te overwegen, alsook om aantrekkelijke *inlicensing* opportuniteiten te benutten indien deze passen in de strategie van de Vennootschap.

8 Financiële gevolgen van verrichting voor de aandeelhouders

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

Momenteel bedraagt het statutair maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 145.884.501,48; het wordt vertegenwoordigd door 26.968.328 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Ieder aandeel vertegenwoordigt een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. Op basis van de uitstaande warrants kunnen maximaal 3.123.368 bijkomende aandelen worden uitgegeven.

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

Omdat door de huidige kapitaalverhoging maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven, zal deze uitgifte aanleiding geven tot een verwatering van maximaal 9,09% ten opzichte van alle bestaande aandelen op datum van dit verslag. Indien eveneens rekening wordt gehouden met de aandelen die zouden kunnen worden uitgegeven na uitoefening van alle 3.123.368 uitstaande warrants, zal de uitgifte van maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen aanleiding geven tot een verwatering van maximaal 8,22%.

8.2 Weerslag op het boekhoudkundig eigen vermogen van de vennootschap

Door de uitgifte van maximaal 2.696.831 nieuwe aandelen zal er een toename zijn in het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap gelijk aan het product van het nieuw aantal uit te geven aandelen in het kader van de transactie beschreven in dit verslag en de uitgifteprijs van deze nieuwe aandelen.

Het bedrag van de toename van het eigen vermogen zal afhangen van de toepasselijke uitgifteprijs en het aantal effectief uitgegeven nieuwe aandelen. Gezien de uitgifteprijs tot op heden nog niet werd bepaald kan de Raad van Bestuur op dit ogenblik geen precieze inschatting maken van de mogelijke financiële gevolgen van de beoogde verrichting voor de bestaande aandeelhouders.

Derhalve heeft de raad van bestuur een aantal simulaties gemaakt op basis van hypothetische uitgifteprijsen en in de veronderstelling dat op alle aandelen die in de beoogde verrichting zouden worden uitgegeven, zal worden ingeschreven. De resultaten van die simulaties zijn als Bijlage 1 bij dit verslag gevoegd en geven aan dat de uitgifte van deze nieuwe aandelen kan leiden tot een toename van het bedrag dat ieder aandeel vertegenwoordigt in het eigen vermogen van de Vennootschap op geconsolideerde basis onder IFRS.

8.3 Financiële verwatering naar aanleiding van de uitgifte

In de mate waarin de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen 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 nieuwe aandeelhouders inschrijven 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.

9 Aanstellen van bedrijfsrevisor

De Raad van Bestuur heeft opdracht gegeven aan de Commissaris van de Vennootschap, Burg. Venn. CVBA Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dhr. Gino Desmet, om een bijzonder verslag op te stellen in overeenstemming met artikelen 596 en 598 W.Venn. Voor bijkomende informatie verwijst de Raad van Bestuur naar het verslag van de Commissaris.

Opgemaakt en goedgekeurd op 24 april 2013.

Voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap,

[Getekend]

Onno van de Stolpe
Bestuurder

[Getekend]

Werner Cautreels
Bestuurder

Bijlage 1 Simulaties

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

| | Eigen vermogen ⁽¹⁾ in € |
|--|---|
| Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel | 4,44 |
| Totaal | 119.630k |

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

| | Eigen vermogen ⁽¹⁾ in € |
|--|---|
| Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel | 4,98 |
| Totaal | 149.977k |

C Situatie na uitgifte van de nieuwe aandelen aan uitgifteprijs van €18,75 - *Verwaterd* ⁽³⁾

| | Eigen vermogen ⁽¹⁾ in € |
|--|---|
| Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel | 6,12 |
| Totaal | 200.543k |

D Situatie na uitgifte van de nieuwe aandelen aan uitgifteprijs van €19,50 - *Verwaterd* ⁽³⁾

| | Eigen vermogen ⁽¹⁾ in € |
|--|---|
| Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel | 6,18 |
| Totaal | 202.565k |

E Situatie na uitgifte van de nieuwe aandelen aan uitgifteprijs van €20,50 – *Verwaterd* ⁽³⁾

| | Eigen vermogen ⁽¹⁾ in € |
|--|---|
| Bedrag vertegenwoordigd door 1 aandeel | 6,26 |
| Totaal | 205.262k |

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 kapitaalverhoging die werd doorgevoerd op 5 april 2013.

² In de veronderstelling dat alle 3.123.368 uitstaande toegekende warrants zijn uitgeoefend.

³ In de veronderstelling dat (i) alle uitstaande toegekende warrants zijn uitgeoefend (zie opmerking (2)) en (ii) er in het kader van de beoogde kapitaalverhoging 2.696.831 nieuwe aandelen worden uitgegeven.