

GALAPAGOS NV
Naamloze Vennootschap
Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België
Ondernemingsnummer: 0466.460.429
RPR Antwerpen, afdeling Mechelen

(de “**Vennootschap**”)

**BIJZONDER VERLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR MET BETREKKING TOT
DE KAPITAALVERHOOGING MET OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT
VAN DE BESTAANDE AANDEELHOUDERS OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 598
VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

1. Inleiding

Op 5 mei 2015 heeft de raad van bestuur besloten om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen door de uitgifte van in totaal maximum 21.153.728 aandelen door middel van (i) een openbare aanbidding van nieuwe aandelen en eventuele bijkomende aandelen in de vorm van *American Depositary Shares* (“**ADS**”) aan particuliere en professionele investeerders in de Verenigde Staten (de “**VS Aanbidding**”) en (ii) door een private plaatsing van nieuwe aandelen en eventuele bijkomende aandelen aan andere niet nader bepaalde institutionele en professionele investeerders in of vanuit enig ander land of rechtsgebied waar dergelijk aanbod is toegelaten overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en wetgeving van die landen of rechtsgebieden (de “**Private Plaatsing**”) (de VS Aanbidding en de Private Plaatsing vormen samen de “**Verrichting**”).

De raad van bestuur heeft Morgan Stanley & Co. LLC, Crédit Suisse Securities (USA) LLC, Cowen and Company LLC, Nomura Securities International Inc. en Bryan Garnier & Co. (de “**Underwriters**”) aangesteld om de Nieuwe Aandelen en de eventuele Bijkomende Aandelen te plaatsen in het kader van de Private Plaatsing en, in de vorm van ADSs, in het kader van de VS Aanbidding.

In het kader van de kapitaalverhoging goedgekeurd op 5 mei 2015 heeft de raad van bestuur besloten om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen (“**W. Venn.**”) teneinde de Vennootschap toe te laten de Nieuwe Aandelen en de eventuele Bijkomende Aandelen aan particuliere en professionele investeerders aan te bieden in het kader van de VS Aanbidding en aan institutionele en professionele investeerders aan te bieden in het kader van de Private Plaatsing. De raad van bestuur heeft in dat kader een verslag overeenkomstig artikel 596 W. Venn. opgemaakt ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders. Alle gedefinieerde termen in dit verslag hebben dezelfde betekenis als deze gebruikt in het verslag opgemaakt overeenkomstig artikel 596 W. Venn.

2. Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders

De raad van bestuur wenst een beslissende rol te spelen in de toekenning van de Nieuwe Aandelen volgend op de *book building* procedure in het kader van de Verrichting. In dat kader, en voor zover nodig, stelt de raad van bestuur voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van bepaalde investeerders die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen, overeenkomstig artikel 598 W. Venn. Aangezien de toekenning van de Nieuwe Aandelen en de ADSs nog niet heeft plaatsgevonden op het moment van de opstelling van dit verslag, is de identiteit van de investeerders ten gunste van wie het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders wordt opgeheven nog niet gekend. Wel zullen alleszins AbbVie en Johnson & Johnson Innovation - JJDC Inc. (of enig daarmee verbonden vennootschap) tot deze groep investeerders behoren. AbbVie en de Johnson & Johnson groep (waarvan Johnson & Johnson Innovation – JJDC Inc. deel uitmaakt) zijn twee toonaangevende wereldwijde farmaceutische bedrijven en dus belangrijke huidige en eventueel toekomstige commerciële partners van de Vennootschap. Het voorkeurrecht opheffen ten gunste, onder andere, van Abbvie en Johnson & Johnson Innovation – JJDC Inc. (of enig daarmee verbonden vennootschap) laat de Vennootschap toe om deze als aandeelhouders van de Vennootschap aan te trekken (en in het geval van de Johnson & Johnson groep, die al onrechtstreeks aandeelhouder is van de Vennootschap, om diens aandeelhouderschap te verhogen) en de relatie met deze belangrijke strategische partners voor de Vennootschap te versterken.

De raad van bestuur is van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht overeenkomstig artikel 598 W. Venn. hem, voor zover nodig, zal voorzien met volledige flexibiliteit in het bepalen van de investeerders aan wie de Nieuwe Aandelen en de eventuele Bijkomende Aandelen toegekend zullen worden. De raad van bestuur is van oordeel dat dergelijke flexibiliteit in het belang van de Vennootschap is.

3. Voorgestelde Verrichting en uitgifteprijs

De raad van bestuur verwijst naar het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 596 W. Venn. voor een verdere bespreking van de doeleinden van de Verrichting, de structuur daarvan en de rechten verbonden aan de aangeboden aandelen. Beide verslagen dienen samen te worden gelezen.

De uitgifteprijs per gewone aandeel en de prijs per ADS zal worden vastgesteld door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden op basis van de resultaten van de *book building* procedure. De vaststelling van de uitgifteprijs heeft nog niet plaatsgevonden.

Overeenkomstig artikel 598 W. Venn. zal de uitgifteprijs niet minder mogen bedragen dan het gemiddelde van de slotkoersen (op Euronext Amsterdam) gedurende de dertig dagen voorafgaande aan de dag waarop de uitgifte een aanvang nam (d.i. de prijszetting van de Verrichting). Teneinde na te gaan of de uitgifteprijs van de ADSs, die in USD uitgedrukt zal zijn, voldoet aan deze regel, zal de raad van bestuur of diens gevolmachtigden, in samenspraak met de Underwriters, een referentiewisselkoers USD/EUR vaststellen op de dag van de prijszetting voor de Verrichting.

4. Gevolgen voor bestaande aandeelhouders

De financiële gevolgen en het verwateringseffect van de kapitaalverhoging worden indicatief toegelicht in onderstaande tabel.

Voor deze tabel werd uitgegaan van de volgende hypothetische scenario's:

- a. een openbare aanbieding van 250.144.142,50 USD;
- b. de uitoefening van de overtoewijzingsoptie in haar geheel voor een bedrag van 37.521.579,86 USD;
- c. een uitgifteprijs die gelijk is aan de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op Euronext Amsterdam op 8 mei 2015 (i.e. drie werkdagen voor de datum van dit verslag, zijnde 37,00 EUR per aandeel);
- d. een EUR/USD wisselkoers die gelijk is aan de koers die op 8 mei 2015 werd gepubliceerd door de Europese Centrale Bank van 1,00 EUR = 1,1221 USD; en
- e. gebaseerd op bovenstaande assumpties, de uitgifte van 6.025.000 Nieuwe Aandelen en 903.749 Bijkomende Aandelen.

De aandacht moet worden gevestigd op het feit dat één of meer van deze hypothesen zich al dan niet kunnen verwezenlijken waardoor de financiële gevolgen van de voorgenomen Verrichting voor de bestaande aandeelhouders aanzienlijk kunnen verschillen van degene die worden voorgesteld in de onderstaande tabel.¹ Het aantal uit te geven Nieuwe Aandelen en de uitgifteprijs zal worden bepaald op de dag van de prijszetting, na afronding van de *bookbuilding* procedure. Het aantal Bijkomende Aandelen zal afhangen van het al dan niet uitoefenen van de overtoewijzingsoptie dewelke tot 15% van het aantal Nieuwe Aandelen kan gaan. De raad wijst er bovendien op dat, teneinde rekening te houden met recente evoluties, de hypothetische scenario's weergegeven in onderstaande tabel uitgaan van veronderstellingen die verschillen van de veronderstellingen die gebruikt werden in het bijzonder verslag van de raad van bestuur opgesteld op 5 mei 2015 overeenkomstig artikel 596 W. Venn.

Daarenboven zijn er per 30 april 2015 3.019.305 uitstaande warrants (zonder evenwel rekening te houden met de 625.740 warrants gecreëerd in het kader van Warrantplan 2015, onder voorbehoud van hun aanvaarding door de begunstigden van Warrantplan 2015) die nog kunnen worden uitgeoefend. Deze kunnen mogelijk resulteren in de uitgifte van 3.019.305 aandelen aan een gewogen gemiddelde uitoefenprijs van 12,42 EUR per warrant. Dit zal zorgen voor een verdere verwatering van de bestaande aandeelhouders. Het aantal aandelen dat wordt uitgegeven bij de uitoefening van de warrants hangt af van het aantal uitstaande warrants die effectief worden uitgeoefend binnen hun uitoefeningsperiode.

De tabel hieronder geeft een overzicht van het verwateringseffect door de uitgifte van de Nieuwe Aandelen. Het geeft eveneens de impact aan van een mogelijke inschrijving op alle Bijkomende Aandelen en het uitoefenen van alle uitstaande warrants (exclusief de 625.740 warrants gecreëerd onder Warrantplan 2015, onder voorbehoud van aanvaarding).

¹ Indien bijvoorbeeld het maximaal aantal van 21.153.728 nieuwe aandelen zou worden uitgegeven in plaats van de veronderstelde uitgifte van 6.025.000 Nieuwe Aandelen en 903.749 Bijkomende Aandelen waarvan is uitgegaan voor doeleinden van de tabel opgenomen in dit verslag, zullen de stemrechten van de bestaande aandeelhouders met 41% verwaterd worden (berekend op basis van het huidige aantal uitstaande aandelen en geen rekening houdend met de eventuele uitoefening van warrants).

	Situatie voor de uitgifte van Nieuwe Aandelen	Situatie na de uitgifte van Nieuwe Aandelen	Situatie na de uitgifte van Nieuwe Aandelen en Bijkomende Aandelen	Situatie na het uitoefenen van de uitstaande warrants ²
Aantal uitstaande aandelen	30.870.677	36.895.677	37.799.426	40.818.731
Aantal uitstaande warrants	3.019.305	3.019.305	3.019.305	Geen
Maatschappelijk kapitaal (in €)³	166.996.210	199.591.460	204.480.742	220.815.182
Netto geconsolideerd eigen vermogen (in €)⁴	199.198.552	403.683.423	434.781.426	472.281.194
Verwatering van bestaande aandeelhouders' stemrechten	Geen	16%	18%	24% ⁵

5. Verslag van de commissaris

Op 5 mei 2015 heeft de commissaris van de Vennootschap een verslag uitgegeven met betrekking tot de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig artikel 596 W. Venn.

De commissaris van de Vennootschap werd ook verzocht om een verslag uit te geven in verband met de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van bepaalde investeerders, overeenkomstig artikel 598 W. Venn.

(handtekeningen op volgende pagina)

² Ervan uitgaand dat het maximaal aantal van Bijkomende Aandelen wordt uitgegeven.

³ Geen rekening houdend met de Underwriters' kortingen en commissies en verleden kosten van kapitaalverhogingen.

⁴ Als vertrekpunt voor de berekening van het netto geconsolideerd eigen vermogen werd het netto eigen vermogen van Galapagos NV per 31 maart 2015 op geconsolideerde basis onder IFRS gebruikt.

⁵ Dit geeft de totale dilutie weer die voortvloeit uit de uitgifte van de Nieuwe Aandelen, de uitgifte van de Bijkomende Aandelen en de uitoefening van alle uitstaande warrants. De dilutie die enkel voortvloeit uit de uitgifte van de Nieuwe Aandelen en de Bijkomende Aandelen, ervan uitgaand dat alle uitstaande warrants in hun totaliteit werden uitgeoefend, bedraagt 17%.

Gedaan en goedgekeurd op 13 mei 2015.

Namens de raad van bestuur,

[Getekend]

Werner Cautreels
Bestuurder

[Getekend]

Harrold van Barlingen
Bestuurder