

GALAPAGOS

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

Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig Artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen, heeft de raad van bestuur van Galapagos NV (hierna de "Vennootschap" of "Galapagos") de eer verslag uit te brengen, in dit bijzonder verslag, over de voorstellen die zullen worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering die zal worden bijeengeroepen op 25 april 2017 (of op 22 mei 2017 in het geval het vereiste quorum voor de eerste vergadering niet werd bereikt) om de machtigingen aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van Galapagos te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal te vernieuwen en te verhogen.

1 Achtergrond

De buitengewone algemene vergadering van 29 maart 2005 heeft aan de raad van bestuur de machtiging verleend om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen. Deze machtiging was verleend voor een periode van 5 jaar. Zij werd vernieuwd en verhoogd door de buitengewone algemene vergaderingen van 6 januari 2006, 24 april 2007, 2 juni 2009, en 23 mei 2011. Ze werd voor het laatst vernieuwd door de buitengewone algemene vergadering van 26 april 2016, voor een periode van 5 jaar.

In het kader van de huidige machtiging kan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd met maximum 20% ten opzichte van het maatschappelijk kapitaal op datum van de oproeping tot de buitengewone algemene vergadering van 26 april 2016, hetgeen €49.726.531,42 bedroeg. In de veronderstelling dat alle warrants die werden aangeboden onder Galapagos' Warrant Plan 2016 (B) zullen worden aanvaard door hun begunstigde, zal een totaal bedrag van €4.242.792,50 van het toegestaan kapitaal gebruikt zijn op de datum van onderhavig verslag.

2 Voorstellen tot hernieuwing en verhoging van het toegestaan kapitaal

2.1 Samenvatting van de voorstellen

De raad van bestuur stelt voor om (i) de machtiging te hernieuwen (en te verhogen) om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen en (ii) een systeem van meerdere schijven van machtigingen in te voeren, waarvan het gebruik onderhevig is aan bepaalde voorwaarden:

- machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximaal 20% van het huidige maatschappelijk kapitaal (zie paragraaf 2.2 hieronder);
- bijkomende machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximaal 33% van het huidige maatschappelijk kapitaal, op voorwaarde dat alle onafhankelijke bestuurders dergelijke kapitaalverhoging goedkeuren en dat de kapitaalverhoging betrekking heeft op een van vier specifieke situaties (zie paragraaf 2.3 hieronder);

Beide machtigingen zouden geldig zijn voor 5 jaar en zouden enkel gebruikt kunnen worden als er geen openbaar overnamebod gaande is (dus louter voor niet-defensieve doeleinden).

2.2 **Hernieuwing van het toegestaan kapitaal tot maximaal 20% van het maatschappelijk kapitaal**

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen stelt de raad van bestuur aan de buitengewone algemene vergadering voor om gemachtigd te worden om gedurende een periode van vijf jaar het maatschappelijk kapitaal in een of meerdere keren te verhogen met een bedrag van maximaal 20% van het huidige maatschappelijk kapitaal en voor zover dat de Vennootschap op het ogenblik van dergelijke kapitaalverhoging geen kennisgeving heeft ontvangen van een openbaar overnamebod op haar aandelen. De raad van bestuur stelt meer bepaald voor om het desbetreffende artikel in de tijdelijke statutaire bepalingen van de statuten van de Vennootschap als volgt te wijzigen:

"Toegestaan kapitaal

Aan de raad van bestuur werd de machtiging verleend om in overeenstemming met artikelen 603 tot 608 van het Wetboek van vennootschappen, in één of meerdere malen, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in de hierna bepaalde mate. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Onverminderd strengere wettelijke bepalingen kan de raad van bestuur het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een bedrag van maximaal 20% (20% EUR), zijnde twintig procent (20%) van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de oproeping tot de aandeelhoudersvergadering die deze machtiging heeft verleend. Overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, kan de raad van bestuur deze machtiging niet gebruiken nadat de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) de Vennootschap kennis heeft gegeven van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap.

De kapitaalverhogingen in het kader van het toegestaan kapitaal kunnen worden gerealiseerd door de uitgifte van aandelen (met of zonder stemrecht en desgevallend in het kader van warrantplannen voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen), van converteerbare obligaties en/of warrants uitvoerbaar door inbreng in speciën of in natura, met of zonder uitgiftepremie, en ook door de omzetting van reserves, met inbegrip van uitgiftepremies. Bovenvermelde warrantplannen mogen voorzien dat, in uitzonderlijke gevallen (onder meer in geval van wijziging in de controle van de Vennootschap of overlijden), warrants kunnen worden uitgeoefend vóór de derde verjaardag van de toekenning ervan, zelfs indien de begunstigden van deze warrants personen zijn waarnaar wordt verwezen in artikel 520ter, 524bis of 525 van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur kan bij de verhoging van het maatschappelijk kapitaal binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, in het belang van de Vennootschap, de voorkeurrechten van de aandeelhouders beperken of opheffen, zelfs indien deze beperking of opheffing gedaan wordt ten gunste van een of meerdere bepaalde personen andere dan de werknemers van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur kan een uitgiftepremie vragen bij de uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van het toegestaan kapitaal. Indien de raad van bestuur hiertoe beslist, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of overgeboekt door een besluit van de aandeelhoudersvergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van statuten.

De raad van bestuur is gemachtigd om de statuten van de Vennootschap in overeenstemming te brengen met de kapitaalverhogingen waartoe binnen het kader van het toegestaan kapitaal werd beslist, of om een notaris hiertoe opdracht te geven."

2.3 Hernieuwing en verhoging van het toegestaan kapitaal tot maximaal 33% van het maatschappelijk kapitaal

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen stelt de raad van bestuur aan de buitengewone algemene vergadering voor om gemachtigd te worden om gedurende een periode van vijf jaar het maatschappelijk kapitaal in een of meerdere keren te verhogen met een bedrag van maximaal 33% van het huidige maatschappelijk kapitaal in de specifieke situaties die hieronder zijn omschreven en voor zover dat (i) de Vennootschap op het ogenblik van dergelijke kapitaalverhoging geen kennisgeving heeft ontvangen van een openbaar overnamebod op haar aandelen en (ii) alle onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap dergelijke kapitaalverhoging goedkeuren. De raad van bestuur stelt meer bepaald voor om het desbetreffende artikel in de tijdelijke statutaire bepalingen van de statuten van de Vennootschap als volgt te wijzigen:

"Gebruik van het toegestaan kapitaal in specifieke situaties

Aan de raad van bestuur werd de machtiging verleend om in overeenstemming met artikelen 603 tot 608 van het Wetboek van vennootschappen, in één of meerdere malen, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in de hierna bepaalde mate. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Onverminderd strengere wettelijke bepalingen en onverminderd enige minder strenge machtigingen verleend door de buitengewone algemene vergadering van [datum van huidige vergadering] 2017, kan de raad van bestuur het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een bedrag van maximaal [●] ([●] EUR), zijnde drieëndertig procent (33%) van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de oproeping tot de aandeelhoudersvergadering die deze machtiging heeft verleend, bij besluit van de raad van bestuur dat werd goedgekeurd door alle onafhankelijke bestuurders (in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen) en met betrekking tot (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 overname (in aandelen of cash), een corporate partnership, of een inlicensing deal, (ii) de uitgifte van warrants in het kader van het remuneratiebeleid voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, (iii) de financiering van de onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's van de Vennootschap, of (iv) de versterking van de cash positie van de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, kan de raad van bestuur deze machtiging niet gebruiken nadat de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) de Vennootschap kennis heeft gegeven van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap. Het maximale bedrag waarmee het maatschappelijk kapitaal kan worden verhoogd, zoals vermeld in deze tijdelijke statutaire bepaling, dient te worden verminderd met het bedrag van enige kapitaalverhoging doorgevoerd in het kader van het toegestaan kapitaal zoals bedoeld in enige bovenvermelde tijdelijke statutaire bepaling.

De kapitaalverhogingen in het kader van het toegestaan kapitaal kunnen worden gerealiseerd door de uitgifte van aandelen (met of zonder stemrecht en desgevallend in het kader van warrantplannen voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen), van converteerbare obligaties en/of warrants uitoefenbaar door inbreng in speciën of in natura, met of zonder uitgiftepremie, en ook door de omzetting van reserves, met inbegrip van uitgiftepremies. Bovenvermelde warrantplannen mogen voorzien dat, in uitzonderlijke gevallen (onder meer in geval van wijziging in de controle van de Vennootschap of overlijden), warrants kunnen worden uitgeoefend vóór de derde verjaardag van de toekenning ervan, zelfs indien de begunstigten van deze warrants personen zijn waarnaar wordt verwezen in artikel 520ter, 524bis of 525 van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur kan bij de verhoging van het maatschappelijk kapitaal binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, in het belang van de Vennootschap, de voorkeurrechten van de aandeelhouders

beperken of opheffen, zelfs indien deze beperking of opheffing gedaan is ten gunste van een of meerdere bepaalde personen andere dan de werknemers van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur kan een uitgiftepremie vragen bij de uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van het toegestaan kapitaal. Indien de raad van bestuur hiertoe beslist, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of overgeboekt door een besluit van de aandeelhoudersvergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van statuten.

De raad van bestuur is gemachtigd om de statuten van de Vennootschap in overeenstemming te brengen met de kapitaalverhogingen waartoe binnen het kader van het toegestaan kapitaal werd beslist, of om een notaris hiertoe opdracht te geven.”

3 Specifieke situaties en doeleinden van het gebruik van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur is van mening dat de hernieuwing en verhoging van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is om te voorzien in de behoeften van de Vennootschap als genoteerde vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan.

Voorals omdat de Vennootschap is genoteerd aan Euronext Brussel, Euronext Amsterdam en NASDAQ, is de procedure voor oproeping tot een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging complex, duur en tijdrovend. Deze procedure zou dus onverenigbaar kunnen zijn met de fluctuaties op de kapitaalmarkten of met bepaalde zakelijke opportuniteiten die voor de Vennootschap nuttig zouden kunnen zijn. De voorgestelde machtigingen zouden de raad van bestuur in staat stellen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in gevallen waarin het niet wenselijk, niet mogelijk of niet opportuun zou zijn om een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen.

Dergelijke situatie zou zich bijvoorbeeld kunnen voordoen wanneer de raad van bestuur van oordeel is dat de cash positie van de Vennootschap op een korte termijn moet worden versterkt teneinde haar onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's te financieren en te steunen of om de Vennootschap in staat te stellen om op een snelle en flexibele manier in te spelen op nieuwe onderzoeks- en ontwikkelingsopportuniteiten. Bovendien zou de Vennootschap bepaalde transacties, zoals overnames, *corporate partnerships* of *inlicensing* deals kunnen willen financieren, geheel of gedeeltelijk, door de uitgifte van nieuwe aandelen, of zou ze het wenselijk kunnen achten om een of meer bepaalde nieuwe aandeelhouders toe te laten tot haar kapitaal. Een bijeenroeping van een algemene vergadering zou in dergelijke omstandigheden bijvoorbeeld kunnen leiden tot een te vroege aankondiging van de desbetreffende transactie. Met dergelijke (en andere) transacties zal de raad van bestuur een voortdurende groei van de Vennootschap beogen, waar opportuun en/of mogelijk door middel van financiering door uitgifte van kapitaalvertegenwoordigende effecten, en om de kapitaalbasis van de Vennootschap te verstevigen door het aantrekken van strategische aandeelhouders waar mogelijk.

De raad van bestuur kan het toegestaan kapitaal ook gebruiken voor de uitgifte van warrants in het kader van het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor werknemers, bestuurders en zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Tenslotte wijst de raad van bestuur erop dat de voorgestelde machtigingen die omschreven zijn in paragrafen 2.2 en 2.3 hierboven niet gebruikt kunnen worden nadat de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) de Vennootschap kennis heeft gegeven van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap.

Opgemaakt en goedgekeurd op 21 maart 2017.
Voor de raad van bestuur van de Vennootschap,

[Getekend]

Naam: Onno van de Stolpe
Titel: Bestuurder

[Getekend]

Naam: Raj Parekh
Titel: Bestuurder