

## **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 596 van het Wetboek van Vennootschappen**

#### **Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van een niet nader bepaalde groep investeerders in het kader van de vooropgestelde kapitaalverhoging binnen het toegestaan kapitaal**

## **1 Inleiding**

De raad van bestuur stelt voor om over te gaan tot een verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal, door middel van de uitgifte van maximaal 10.267.551 nieuwe aandelen van de Vennootschap (de "**Kapitaalverhoging**"). De nieuw uitgegeven aandelen (de "**Nieuwe Aandelen**") zullen aan een niet nader bepaalde groep investeerders worden aangeboden door middel van een openbare aanbidding in de Verenigde Staten van maximaal 10.267.551 nieuwe *American Depository Shares* (de "**Nieuwe ADSen**").

De raad van bestuur wenst in het kader van de Kapitaalverhoging het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen om haar toe te laten om een openbare aanbidding van de Nieuwe ADSen in de Verenigde Staten te organiseren.

Dit bijzonder verslag is opgesteld op 12 september 2018 door de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig Artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen. Overeenkomstig dit artikel, kan het kapitaal van de Vennootschap verhoogd worden met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, mits naleving van de voorwaarden opgelegd in deze bepaling van het Wetboek van vennootschappen. Daarnaast is de raad van bestuur gemachtigd om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen binnen het kader van het toegestaan kapitaal (overeenkomstig de tijdelijke bepalingen van de statuten van de Vennootschap).

Dit bijzonder verslag werd opgesteld ter verantwoording van de Kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal en ter verantwoording van het voorstel om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen. Dit verslag gaat in het bijzonder in op de voorgestelde uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap.

## **2 Voorgestelde Kapitaalverhoging**

### **2.1 Doel van de Kapitaalverhoging**

De raad van bestuur is van mening dat het van belang is voor de Vennootschap om haar cashpositie verder te versterken en daarmee haar financiële flexibiliteit te verhogen om zo de mogelijkheid te hebben om te investeren in nieuwe en lopende onderzoeksactiviteiten voor filgotinib, GLPG1690, GLPG1205, GLPG1972, in de verdere ontwikkeling van haar pijplijn, in de vroege commercialisatie van filgotinib en voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder (maar niet beperkt tot) werkkapitaalvereisten, overname van of investering in ondernemingen, producten of technologieën, en kapitaalinvesteringen.

## 2.2 Structuur van de Kapitaalverhoging

De raad van bestuur wenst het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal en met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

### 2.2.1 Algemeen

De Kapitaalverhoging bestaande uit maximaal 10.267.551 Nieuwe Aandelen van de Vennootschap (daarbij inbegrepen een overtoewijzingsoptie van maximaal 1.339.245 Nieuwe Aandelen (de "**Overtoewijzingsoptie**"), indien deze wordt uitgeoefend) zal een openbare aanbidding van Nieuwe ADSen in de Verenigde Staten zijn.

De raad van bestuur zal daarbij Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**") en Citigroup Global Markets Inc. ("**Citi**") machtigen om als *bookrunners* op te treden voor de Kapitaalverhoging (Morgan Stanley en Citi gezamenlijk de "**Bookrunners**"). Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders zal worden opgeheven ten gunste van een groep niet nader bepaalde investeerders.

Morgan Stanley en Citi zullen, samen met Kempen & Co U.S.A. Inc. ("**Kempen**" samen met de Bookrunners de "**Underwriters**") de Kapitaalverhoging onderschrijven voor rekening van de investeerders overeenkomstig de *underwriting agreement*, die zal worden afgesloten tussen de Underwriters en de Vennootschap.

De Overtoewijzingsoptie wordt toegekend voor een periode van 30 kalenderdagen volgend op de publicatie van het Amerikaanse prospectus supplement om de Bookrunners toe te laten de aanbidding van de Nieuwe ADSen te faciliteren door transacties uit te voeren die de prijs van de Nieuwe ADSen stabiliseren, behouden of anderszins beïnvloeden.

Indien niet volledig op de Kapitaalverhoging wordt ingeschreven, zal het kapitaal van de Vennootschap slechts ten belope van de geplaatste inschrijvingen worden verhoogd, mits goedkeuring van de raad van bestuur of haar gevolmachtigden.

Volgend op de afsluiting van de Kapitaalverhoging, zal de notering van maximaal 10.267.551 aandelen worden gevraagd zonder noteringsprospectus, op basis van de uitzonderingen opgenomen in a) van sub-paragraaf 1 van Artikel 1 (5) van de Europese Prospectus Verordening 2017/1129 (de "**Verordening**"): het is niet vereist een prospectus te publiceren voor de uitgifte van effecten die fungibel zijn met effecten die reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt zijn toegelaten, mits deze effecten over een periode van twaalf maanden minder dan 20% vertegenwoordigen van het aantal effecten dat reeds tot de handel op dezelfde gereguleerde markt is toegelaten. In het geval van de Vennootschap bedraagt deze 20% drempel 10.267.552 aandelen.

### 2.2.2 Toegestaan kapitaal

#### (a) Historisch gebruik

Op 25 april 2017 heeft de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap beslist om de machtiging van de raad van bestuur betreffende het gebruik van het toegestaan kapitaal te hernieuwen. Door deze machtiging kreeg de raad van bestuur de bevoegdheid om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 50.037.433,29 EUR, d.i. 20% van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de oproeping tot de buitengewone algemene vergadering die deze bevoegdheid heeft verleend.

Op dezelfde dag, 25 april 2017, heeft de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap de raad van bestuur gemachtigd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in een of meerdere keren tot een bedrag niet hoger dan 82.561.764,93 EUR, d.i. 33% van het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de oproeping tot de buitengewone algemene vergadering die deze bevoegdheid verleent,

bij besluit van de raad van bestuur dat wordt goedgekeurd door alle onafhankelijke bestuurders (in de zin van artikel 526<sup>ter</sup> van het Belgisch Wetboek van vennootschappen) en dat betrekking heeft op (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.

De hernieuwde machtiging toegestaan kapitaal is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de publicatie van deze machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, d.i. vanaf 31 mei 2017. De raad van bestuur kan in het kader van het toegestaan kapitaal aandelen uitgeven (met of zonder stemrecht – en desgevallend in het kader van warrantplannen voor de werknemers, bestuurders en de zelfstandige consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen). 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 algemene vergadering van de Vennootschap dat wordt genomen op de wijze vereist voor een statutenwijziging.

De raad van bestuur kan binnen het toegestaan kapitaal het voorkeurrecht 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.

De raad van bestuur is ook gemachtigd om de statuten van de Vennootschap te wijzigen teneinde hierin de kapitaalverhoging weer te geven die verwezenlijkt werd in het kader van het toegestaan kapitaal.

Op 19 april 2018 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 Warrantplan 2018 en het Warrantplan 2018 RMV, die (na aanvaarding door de begunstigen) betrekking hebben op maximaal 1.237.745 nieuw uit te geven aandelen. De nieuw uit te geven aandelen onder het Warrantplan 2018 en het Warrantplan 2018 RMV 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 2018 en het Warrantplan 2018 RMV gebruikte de raad van bestuur bijgevolg maximaal 6.696.200,45 euro van het toegestaan kapitaal aangezien voormelde warrants aanleiding kunnen geven tot de uitgifte van maximaal 1.237.745 nieuwe aandelen, te vermenigvuldigen met de toenmalige fractiewaarde van (afgerond naar boven) 5.41 euro per aandeel.

(b) Toegestaan kapitaal - Beschikbaarheid

Op datum van dit verslag, werd in het totaal een bedrag van maximaal 6.696.200,45 euro van het toegestaan kapitaal benut, zodat nog 75.865.564,48 euro van het toegestaan kapitaal beschikbaar is.

De beoogde Kapitaalverhoging, zoals verder beschreven in dit deel 2.2, vervat in het voorstel tot besluit van de raad van bestuur om tot 10.267.551 nieuwe aandelen uit te geven, kadert dus nog steeds binnen de totale machtiging van het toegestaan kapitaal. Gelet op de huidige fractiewaarde per aandeel van (afgerond naar boven) 5,41 euro zou dit immers leiden tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met maximaal 55.547.450,91 euro (plus een uitgiftepremie op basis van de Uitgifteprijs (zoals hierna gedefinieerd)).

### 2.2.3 Uitgifteprijs

De uitgifteprijs per gewoon aandeel (de "**Uitgifteprijs**") en de prijs per Nieuwe ADS zal door de raad van bestuur of haar gevolmachtigden samen met de Bookrunners worden vastgesteld op basis van de resultaten van het *bookbuilding* proces (de "**Prijsbepaling**").

In elk geval zal de definitieve Uitgifteprijs per aandeel niet minder bedragen dan de huidige fractiewaarde per aandeel, d.i. 5,41 euro (afgerond naar boven). Om vast te stellen of de uitgifteprijs voor de Nieuwe ADSen, die zal worden vastgesteld in USD, aan deze bepaling voldoet, zal de raad van bestuur of haar gevolmachtigden, in overleg met de Bookrunners, een referentie EUR/USD – USD/EUR wisselkoers vaststellen op de dag van de Prijsbepaling, waarmee de Uitgifteprijs zal worden vermenigvuldigd (de "**Wisselkoers**").

Het gedeelte van de Uitgifteprijs per nieuw aandeel tot aan de fractiewaarde van (afgerond naar boven) 5,41 euro, zal worden geboekt op de rekening "kapitaal". Het saldo van de Uitgifteprijs per aandeel, zal worden geboekt op een onbeschikbare reserverekening, en kan slechts worden verminderd of overgedragen door een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van de vereisten voor een statutenwijziging.

### 2.2.4 De Nieuwe Aandelen

De Nieuwe Aandelen hebben geen nominale waarde en zullen elk eenzelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen als de bestaande aandelen van de Vennootschap.

De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde rechten genieten als alle bestaande aandelen en zullen evenredig delen in het resultaat van de Vennootschap.

Elke Nieuwe ADS zal één (1) aandeel van de Vennootschap vertegenwoordigen.

### 2.2.5 Bedrag van de Kapitaalverhoging

Het bedrag van de Kapitaalverhoging zal in Euro worden uitgedrukt en worden vastgesteld door (a) het aantal Nieuwe ADSen waarop werd ingeschreven in het openbaar aanbod te vermenigvuldigen met de uitgifteprijs per Nieuwe ADS en vervolgens (b) het resultaat hiervan te vermenigvuldigen met de overeengekomen Wisselkoers.

### 2.2.6 Notering en handelbaarheid van de Nieuwe Aandelen

De notering en verhandeling van de Nieuwe Aandelen op Euronext (Amsterdam en Brussel) zal worden aangevraagd naar aanleiding van de uitgifte van deze Nieuwe Aandelen. In principe is deze aanvraag tot notering onderworpen aan de goedkeuring van een noteringsprospectus. Echter, voor de Kapitaalverhoging zal een aanvraag tot notering en verhandeling worden gedaan zonder noteringsprospectus op basis van de uitzonderingen opgenomen in a) van sub-paragraaf 1 van Artikel 1 (5) van de Verordening.

De Nieuwe ADSen zullen worden toegelaten tot notering en verhandeling op NASDAQ op de dag na de Prijsbepaling, overeenkomstig de toepasselijke Amerikaanse wetgeving.

### 3 Gevolgen voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap

De financiële gevolgen en het verwateringseffect van de Kapitaalverhoging (uitgiftepremie inbegrepen) worden indicatief toegelicht in de onderstaande tabellen.

De tabellen gaan uit van volgende (hypothetische) assumpties:

- de uitgifte van 10.267.551 Nieuwe Aandelen (daarbij inbegrepen de volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie);
- er wordt ingeschreven op alle 10.267.551 Nieuwe ADSen;
- een uitgifteprijs voor de Nieuwe Aandelen van 90,97 euro, d.i. het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel Galapagos op Euronext Amsterdam en Euronext Brussel gedurende de dertig dagen voorafgaand aan 5 september 2018.
- een gewogen gemiddelde uitoefeningsprijs per warrant van 51,97 euro; en
- een USD/EUR wisselkoers van 1,1562, gelijk aan de wisselkoers van 4 september 2018, zoals op die datum gepubliceerd door de Europese Centrale Bank.

Aangezien de Uitgifteprijs en de Wisselkoers op heden nog niet werden vastgesteld, zijn de onderstaande tabellen hypothetisch.

Onderstaande tabellen zijn bijkomend gebaseerd op de huidige situatie waarbij de Vennootschap op datum van dit verslag een maatschappelijk kapitaal heeft van 277.679.082,33 euro, vertegenwoordigd door 51.337.763 aandelen. De fractiewaarde van de aandelen bedraagt (afgerond naar boven) 5,41 euro.

Onderstaande tabellen tonen het effect van de Kapitaalverhoging enerzijds zonder rekening te houden met de uitoefening van enige uitstaande warrants onder de warrantplannen van de Vennootschap en het verwaterend effect daarvan, en anderzijds door het verwaterend effect van de uitoefening van enige uitstaande warrants onder de warrantplannen van de Vennootschap in aanmerking te nemen. De uitoefening van alle toegekende warrants die nog uitstaan onder de plannen die op datum van dit verslag bestaan, kan mogelijk leiden tot de creatie van 4.795.567 bijkomende aandelen.

#### 3.1 Maximale verwatering van stemrechten en van het liquidatie- en dividendrecht als gevolg van de Kapitaalverhoging op basis van het huidige aantal aandelen

De onderstaande tabellen tonen de maximale verwatering van de stemrechten en van de liquidatie- en dividendrechten als gevolg van de Kapitaalverhoging enerzijds en de gecumuleerde maximale verwatering als gevolg van de Kapitaalverhoging en de uitoefening van alle uitstaande warrants anderzijds, in beide gevallen ervan uitgaande dat alle Nieuwe ADSen (daarbij inbegrepen de volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie) volledig worden geplaatst.

Effect van de Kapitaalverhoging, zonder rekening te houden met de uitoefening van enige uitstaande warrants onder warrantplannen van de Vennootschap op datum van dit verslag en het verwaterend effect daarvan

Huidig aantal aandelen	51.337.763
Maximum aantal aandelen dat zal worden uitgegeven als gevolg van de Kapitaalverhoging	10.267.551
Maximum aantal aandelen na de Kapitaalverhoging	61.605.314
Verwatering van de bestaande aandeelhouders	16,67%

Gecumuleerd effect van de Kapitaalverhoging en de volledige uitoefening van alle uitstaande warrants onder warrantplannen van de Vennootschap op datum van dit verslag

Huidig aantal aandelen	51.337.763
Maximum aantal aandelen dat zal worden uitgegeven als gevolg van de Kapitaalverhoging	10.267.551
Maximum aantal aandelen dat zal worden uitgegeven als gevolg van de uitoefening van alle uitstaande warrants	4.795.567
Maximum aantal aandelen na de Kapitaalverhoging en de uitoefening van alle uitstaande warrants	66.400.881
Verwatering van de bestaande aandeelhouders	22,69%

### 3.2 Effect van de Kapitaalverhoging op het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap

Naar aanleiding van de Kapitaalverhoging zal het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap verhogen met een bedrag gelijk aan het bedrag van de Kapitaalverhoging. De onderstaande tabellen, opgesteld op basis van geconsolideerde cijfers op basis van IFRS, tonen de impact op het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap van de Kapitaalverhoging enerzijds en de gecumuleerde impact van de Kapitaalverhoging en de uitoefening van alle uitstaande warrants anderzijds, in beide gevallen uitgaande van de hypothetische uitgifteprijs.

Bestaande situatie voor de Kapitaalverhoging

Aantal aandelen voor de Kapitaalverhoging	51.337.763
Boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap <sup>1</sup> (€, in duizenden)	885.659
Eigen vermogenswaarde per aandeel voor de Kapitaalverhoging (€)	17,25

Effect van de Kapitaalverhoging uitgaande van de assumptie dat de uitgifteprijs per aandeel gelijk is aan US\$ 105,18/ € 90,97 (hypothetische uitgifteprijs), zonder rekening te houden met de uitoefening van enige uitstaande warrants onder warrantplannen van de Vennootschap op datum van dit verslag en het verwaterend effect daarvan

Aantal aandelen na de Kapitaalverhoging	61.605.314
Bedrag van de Kapitaalverhoging (US\$, in duizenden)	1.024.417
Bedrag van de Kapitaalverhoging (€, in duizenden)	886.020
Boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap na de Kapitaalverhoging (€, in duizenden)	1.771.680
Eigen vermogenswaarde per aandeel na de Kapitaalverhoging (€)	28,76

<sup>1</sup> Het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap is gebaseerd op de geconsolideerde financiële staten van Galapagos NV per 30 juni 2018 opgesteld op basis van IFRS

Gecumuleerd effect van de Kapitaalverhoging uitgaande van de assumptie dat de uitgifteprijs per aandeel gelijk is aan US\$ 105,18/ € 90,97 (de hypothetische uitgifteprijs) en van de volledige uitoefening van alle uitstaande warrants onder warrantplannen van de Vennootschap op datum van dit verslag

Aantal aandelen na de Kapitaalverhoging en na de uitoefening van alle uitstaande warrants van de Vennootschap	66.400.881
Bedrag van de Kapitaalverhoging (US\$, in duizenden)	1.024.417
Bedrag van de Kapitaalverhoging (€, in duizenden)	886.020
Bedrag van de kapitaalverhoging ingevolge uitoefening van alle uitstaande warrants (€, in duizenden; gewogen gemiddelde uitoefeningsprijs van € 51,97 per warrant)	249.207
Boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap na de Kapitaalverhoging en de uitoefening van alle uitstaande warrants (€, in duizenden)	2.020.887
Eigen vermogenswaarde per aandeel na de Kapitaalverhoging en de uitoefening van alle uitstaande warrants (€)	30,43

#### 4 Verslag van de commissaris

De commissaris van de Vennootschap werd verzocht verslag uit te brengen overeenkomstig Artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen.

#### 5 Verantwoording voor het opheffen van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders

De raad van bestuur is van oordeel dat het opheffen van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van een groep niet nader bepaalde investeerders, de Vennootschap toelaat om (i) vlot in te spelen op een mogelijke opportuniteit in de financiële markten en aldus (ii) efficiënt bijkomende financiële middelen te verwerven die de verdere groei van de Vennootschap verzekeren.

De snelheid waarmee in dit geval op de mogelijkheden moet kunnen worden gereageerd, laat niet toe om het verstrijken van de termijnen af te wachten die in acht moeten worden genomen bij een kapitaalverhoging met voorkeurrecht.

Aldus is de raad van bestuur van mening dat de opheffing van het voorkeurrecht in het belang is van de Vennootschap.

#### 6 Conclusie

Rekening houdend met voormelde overwegingen is de raad van bestuur van oordeel dat de voorgestelde Kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van een groep niet nader bepaalde investeerders, in het belang van de Vennootschap is.

De Kapitaalverhoging is afhankelijk van de goedkeuring door de raad van bestuur op zijn vergadering van 12 september 2018.

Opgemaakt en goedgekeurd op 12 september 2018.

*[Ondertekeningspagina volgt]*

Voor de raad van bestuur van de Vennootschap,

*[Getekend]*

---

Onno van de Stolpe  
Bestuurder

*[Getekend]*

---

Howard Rowe  
Bestuurder