



GLPG  
2005

**JAARBROCHURE**  
JAARBROCHURE

NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

## **GALAPAGOS JAARBROCHURE 2005 NIET GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

Dit document, de Galapagos Jaarbrochure 2005, niet geconsolideerde jaarrekening, bevat alle vereiste informatie voor een niet geconsolideerde jaarbrochure zoals vastgesteld in de Belgische Code voor Bedrijven.

### **TAAL VAN HET JAARBROCHURE**

Zoals bepaald door de Belgische wet moet Galapagos de jaarcijfers publiceren in het Nederlands. Het Bedrijf heeft tevens een Engelse vertaling. In geval van verschil in interpretatie zal de Nederlandse tekst prevaleren. Galapagos is verantwoordelijk voor de vertaling en de overeenkomst tussen de Nederlandse en de Engelse versie.

### **BESCHIKBAARHEID VAN HET JAARBROCHURE**

Dit document is voor iedereen beschikbaar en zonder kosten verkrijgbaar bij:

Galapagos NV  
Investor Relations  
Generaal De Wittelaan L11 A3  
B-2800 Mechelen, België  
Tel. +32 15 34 29 00  
[ir@glpg.com](mailto:ir@glpg.com)

Ter informatie is een elektronische versie van het Jaarbrochure 2005 beschikbaar op de website van Galapagos, [www.glpg.com](http://www.glpg.com).

Alleen de gedrukte versie van het Jaarbrochure 2005 is wettelijk geldig. Galapagos zal haar uiterste best doen om de juistheid van de elektronische versie te waarborgen, maar aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor onjuistheden of inconsistenties met de gedrukte versie die het gevolg zijn van de elektronische transmissie. Andere informatie op de website van Galapagos of op andere websites maken geen deel uit van deze Jaarbrochure.

### **TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN**

De Jaarbrochure 2005 kan toekomstgerichte uitspraken bevatten, inclusief, zonder beperking, uitspraken die de woorden "geloven", "anticiperen", "verwachten", "van plan zijn te", "plannen", "streven naar", "schatten", "zou kunnen", "zou zijn" en "voortzetten" evenals gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte uitspraken kunnen bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die van invloed kunnen zijn op de actuele resultaten, de financiële conditie, de prestaties en successen van Galapagos, of bedrijfsresultaten, wezenlijk verschillend van enige toekomstige resultaten, financiële voorwaarden, resultaten of successen die duidelijk uitgesproken of verondersteld worden door dergelijke toekomstgerichte uitspraken. Deze toekomstgerichte uitspraken gelden alleen op de datum van publicatie van dit document. Galapagos wijst duidelijk elke verplichting om dit soort uitspraken te updaten af evenals elke verandering weerspiegelt in deze verwachtingen met betrekking tot gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop een dergelijke uitspraak is gebaseerd, tenzij dit door enige wet of regel is vereist.

## INHOUDSOPGAVE

<b>GALAPAGOS NV – GEAUDITEERDE NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2005 .....</b>	<b>4</b>
VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE AANDEELHOUDERS .....	4
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS .....	11
GEAUDITEERDE 2005 NIET GECONSOLIDEERDE REKENINGEN .....	14
ALGEMENE INFORMATIE .....	16

## **GALAPAGOS NV – GEAUDITEERDE NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2005**

### **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE AANDEELHOUDERS**

Dames en heren,  
Geachte aandeelhouders,

Wij hebben hierbij het genoegen om u ons verslag te presenteren van de niet-geconsolideerde resultaten van Galapagos NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005.

#### **Overzicht van de ontwikkelingen, resultaten en positie van het bedrijf**

Het operationeel inkomen van Galapagos NV in 2005 bedroeg € 3.262.664 vergeleken met € 6.682.701 in 2004, een vermindering die in hoofdzaak het gevolg is van een daling van de licentie-inkomsten. De inkomsten uit verkopen bedroegen € 2.569.487 en omvatten inkomsten van contract-productie (CPU), verkoop van virus collecties, inkomsten uit contracten voor onderzoek en ontwikkeling (FTEs) en betalingen voor toegang tot onze virus collecties. De overige operationele inkomsten bedroegen € 693.177, waarvan € 657.478 betrekking heeft op subsidies die we ontvangen hebben voor onze R&D--projecten.

Onze operationele kosten voor 2005 bedroegen € 15.765.309 vergeleken met € 9.884.487 in 2004. De aankopen van grondstoffen en verbruiksgoederen namen af tot € 945.084 vergeleken met € 1.196.289 in 2004. Diensten en andere goederen stegen tot € 10.509.595 vergeleken met € 3.840.883 in 2004, hoofdzakelijk als gevolg van de kosten samenhangend met de kapitaalverhogingen als gevolg van de IPO in mei 2005 en de overname van BioFocus plc in de tweede helft van 2005. De personeelskosten in 2005 bedroegen € 3.593.036, hetgeen ongeveer hetzelfde was als in 2004. De afschrijvingen bedroegen € 488.034 vergeleken met € 1.217.078 in 2004; deze daling is het gevolg van een correctie in de boekhoudkundige verwerking in 2004. De overige operationele kosten namen toe tot € 229.559 en bestonden bijna geheel uit zegelrechten verschuldigd in verband met de overname van het aandelenkapitaal van BioFocus plc.

De financiële inkomsten van Galapagos NV in 2005 bedroegen € 335.031 en omvatten € 257.094 aan rente op bankdeposito's en € 77.937 aan wisselkoerswinsten.

Onze financiële kosten over 2005 bedroegen € 165.986. Zij bestonden in hoofdzaak uit rente voor de lease van de biologie-laboratoria in Mechelen ten bedrage van € 142.207 en uit wisselkoersverliezen ten bedrage van € 16.793.

De uitzonderlijke opbrengsten van de vennootschap in 2005 bedroegen € 906 en vloeiden voort uit winsten gerealiseerd door de vervreemding van vaste activa. Zij bedroegen € 4.000 in 2004.

De investeringen in 2005 bedroegen € 907.251. Zij bestonden voor € 7.323 uit investeringen in immateriële vaste activa (software licenties) en voor € 899.928 uit investeringen in materiële vaste activa, waarvan € 393.858 betrekking had op laboratoriumuitrusting en hardware en € 501.460 betrekking had op activa in aanbouw (waaronder de chemielaboratoria).

De cashpositie van Galapagos NV op het einde van 2005 bedroeg € 19.455.602, in hoofdzaak te verklaren door de netto-opbrengsten van de IPO van mei 2005.

De niet-geconsolideerde jaarrekening van Galapagos NV die we u ter goedkeuring voorleggen, is opgemaakt overeenkomstig de Belgische boekhoudregels en de wettelijke en statutaire vereisten. Zij vertoont een negatief resultaat. Het boekjaar 2005 is afgesloten met een verlies van € 12.332.694. Het is de bedoeling van de vennootschap om dit verlies over te dragen naar het volgend boekjaar.

Zoals typerend is voor een biotechnologie-bedrijf, ziet de vennootschap zich geconfronteerd met een aantal risico's en onzekerheden, waaronder de volgende: (i) Galapagos zal in de toekomst bijkomend kapitaal nodig hebben om haar activiteiten en onderzoek voldoende te kunnen financieren; (ii) er bestaat een hoog risico dat het vroege stadium waarin de ontwikkeling van geneesmiddelen zich binnen Galapagos bevindt, niet met succes leidt tot goede kandidaat-geneesmiddelen; (iii) Galapagos is mogelijk niet in staat om haar kandidaat-geneesmiddelen met succes te commercialiseren indien problemen ontstaan tijdens de test- en goedkeuringsprocedures; (iv) het grootste deel van de verwachte toekomstige inkomsten van Galapagos is afhankelijk van samenwerkings- en licentieovereenkomsten; (v) het succes van Galapagos is afhankelijk van de intellectuele eigendomsrechten van Galapagos en derde partijen en Galapagos' aandeel in deze rechten is complex en onzeker.

De vennootschap heeft in 2005 geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten (zoals bijvoorbeeld hedging).

De vennootschap beschikte als voorheen over de nodige vergunningen voor haar exploitatie, en de milieureglementering werd zorgvuldig nageleefd.

Op vlak van personeel is het kernteam van de vennootschap, met inbegrip van de biologen, stabiel gebleven en zijn we succesvol geweest in het aantrekken van een groep chemici met industrie-ervaring. Het aantal medewerkers van Galapagos NV is toegenomen van 46 op het einde van 2004 tot 56 op het einde van 2005 (waaronder 54 met een arbeidsovereenkomst).

### **Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling**

De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in 2005 bedroegen € 5.273.631.

Deze uitgaven hadden betrekking op onze activiteiten inzake biologie en chemie voor onze interne projecten en op onze activiteiten in het kader van onderzoeks-samenwerkingen met derden.

Onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten in 2005 vertonen drie hoogtepunten die de aanzienlijke vooruitgang markeren die we hebben gemaakt in de overgang van programma's voor het ontdekken van *targets* naar *drug discovery* programma's met hogere toegevoegde waarde. Allereerst hebben we de validatie voltooid van een aantal *disease modifying targets* in onze drie kerngebieden van therapeutisch onderzoek en ontwikkeling: reumatoïde artritis, osteoarthritis en osteoporose; deze gevalideerde *targets* zullen bijdragen aan het vullen van onze interne *drug discovery* pijplijn. Daarnaast hebben we onze portfolio van projecten rond deze therapeutische gebieden versterkt door het optimaliseren van onze chemische moleculen tegen een aantal van onze bedrijfseigen *targets*; deze stoffen ("*compounds*") werden gegenereerd door onze interne chemie-groep die we in 2005 hebben opgezet. Tenslotte hebben we in twee van onze reumatoïde artritis projecten *proof of principle* kunnen aantonen in een muismodel, en een van onze *lead compounds* toonde *proof of concept* in een muismodel.

In 2005 hebben we ook goede vooruitgang geboekt in onze onderzoekssamenwerking met Wyeth.

Vanaf 2005 zijn de R&D service-activiteiten die Galapagos NV voor derde partijen (farmaceutische bedrijven) verrichtte, in belangrijke mate afgebouwd. Deze activiteiten worden nu uitgevoerd door onze

dochtervennootschap in Leiden (Nederland) en door BioFocus, onze nieuw verworven dochtervennootschap in Saffron Walden (Verenigd Koninkrijk).

## Kapitaalverhogingen en uitgiftes van aandelen

Op 1 januari 2005 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV € 32.368.706 vertegenwoordigd door 23.754.226 aandelen (voor de 1:4 "omgekeerde aandelensplitsing").

Op 29 maart 2005 heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ("BAV") beslist om het kapitaal van de vennootschap te verhogen door middel van een openbaar aanbod gericht naar private en institutionele beleggers om in te tekenen op nieuwe aandelen van de vennootschap voor een maximumbedrag van € 35.000.000. Deze BAV heeft ook, onder de opschortende voorwaarde van de realisatie van de beursnotering van de vennootschap ("IPO"), o.a. het volgende beslist: (i) de vennootschap neemt de hoedanigheid aan van een vennootschap die beroep doet of gedaan heeft op het openbaar spaarwezen overeenkomstig artikel 438, 2e lid van het Wetboek van Vennootschappen; (ii) een vermindering van de drempel voor transparantie-verklaringen overeenkomstig de Wet van 2 maart 1989, van vijf procent naar drie procent en alle veelvoud van drie en vijf procent; (iii) een 1:4 omgekeerde aandelensplitsing waarna het kapitaal van de vennootschap hetzelfde bleef (€ 32.368.706) maar vertegenwoordigd was door 5.938.554 aandelen in plaats van 23.754.226 aandelen voor de omgekeerde aandelensplitsing; (iv) het afschaffen van de verschillende categorieën van aandelen; bijgevolg wordt het volledige kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd door een enkele categorie van aandelen; (v) de vaststelling dat de uitoefenperiode van de anti-dilutiewarrants die in 2002 waren uitgegeven zou verstrijken in geval van een IPO van de vennootschap; (vii) de creatie van het Warrantplan 2005 voor werknemers, bestuurders en consultants, waaronder minimum 125.000 warrants gecreëerd zouden worden en het maximum zou worden vastgesteld afhankelijk van het resultaat van de IPO, zonder meer te mogen bedragen dan 500.000.

Dezelfde BAV heeft ook beslist om de naam van de vennootschap te veranderen van "Galapagos Genomics" in "Galapagos".

Op 10 mei 2005 heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat de voorwaarden voor een geslaagde IPO vervuld waren en heeft bijgevolg o.a. het volgende vastgesteld: (i) de realisatie van een kapitaalverhoging met € 15.573.143 en de uitgifte van 2.857.142 nieuwe aandelen; (ii) de uitoefening van 338.696 warrants resulterend in een kapitaalverhoging met € 390.010,16 en de uitgifte van 84.674 nieuwe aandelen; (iii) de creatie van 467.421 nieuwe warrants in het kader van het Warrantplan 2005; en (iv) de uitgifte van 963.303 nieuwe warrants in het kader van de overtoewijzingsoptie van de IPO Managers.

Op 8 juni 2005 heeft de Raad van Bestuur de kapitaalverhoging vastgesteld die voortvloeide uit de uitoefening van 289.795 warrants die waren toegekend in het kader van de overtoewijzingsoptie van de IPO Managers, hetgeen resulteerde in een kapitaalverhoging met € 1.577.354.

Op 19 september 2005 heeft de Raad van Bestuur beslist om een aanbevolen bieding, volledig in aandelen, uit te brengen op het volledige uitstaand en nog uit te geven aandelenkapitaal van BioFocus plc, gevestigd te Saffron Walden, V.K., waarbij Galapagos 0,225 Galapagos-aandelen aanbod voor elk BioFocus aandeel. Het bod werd gedaan op 21 september 2005 en het werd onvoorwaardelijk met betrekking tot de aanvaardingen verklaard op 12 oktober 2005, toen 76,9% van het uitstaand aandelenkapitaal van BioFocus ontvangen was. Vanaf 17 oktober 2005 noteren de aandelen van de vennootschap ook aan de Alternative Investment Market (AiM) van de London Stock Exchange. Op 26

oktober 2005 waren geldige aanvaarding van het bod ontvangen ten bedrage van 92,6% van het aandelenkapitaal van BioFocus; als gevolg daarvan heeft de Raad van Bestuur op 8 november 2005 beslist de procedure te starten voor een uitkoopbod voor de BioFocus aandelen die op dat moment nog niet in het bezit van Galapagos waren; deze procedure werd afgesloten op 29 december 2005. In verband met de overname van BioFocus hebben de volgende kapitaalverhogingen van Galapagos NV plaatsgevonden: (i) op 17 oktober 2005 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 15.392.456,80 en werden 2.824.304 nieuwe aandelen uitgegeven; (ii) op 20 oktober 2005 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 1.205.234,80 en werden 221.144 nieuwe aandelen uitgegeven; (iii) op 24 oktober 2005 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 160.404,40 en werden 29.432 nieuwe aandelen uitgegeven; (iv) op 27 oktober 2005 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 1.765.859,95 en werden 324.011 nieuwe aandelen uitgegeven; (v) op 30 november 2005 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 410.199,70 en werden 75.266 nieuwe aandelen uitgegeven; en tenslotte (vi) werd op 9 januari 2006, na het afsluiten van het uitkoopbod, het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 1.496.891,55 en werden 274.659 nieuwe aandelen uitgegeven.

Op 30 november 2005 werden in totaal 119.200 warrants uitgeoefend door werknemers, nl. 19.200 warrants onder het Warrantplan 1999 België en 100.000 warrants onder het Warrantplan 2002 Nederland, hetgeen resulteerde in een kapitaalverhoging met € 136.200 en de uitgifte van 29.800 nieuwe aandelen.

Op 31 december 2005 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV € 68.979.569 vertegenwoordigd door 12.674.122 aandelen zonder nominale waarde.

### **Informatie betreffende dochtervennootschappen van de vennootschap**

Galapagos NV is voor 100% eigenaar van de aandelen van Galapagos Genomics BV, een vennootschap opgericht naar Nederlands recht, met kantoren aan de Archimedesweg 4, 2333 CN Leiden (Nederland). Er zijn in 2005 geen wijzigingen geweest in dit aandeelhouderschap.

In 2005 heeft Galapagos NV zich er mee akkoord verklaard om 100% van het kapitaal van BioFocus plc te verwerven door middel van een aanbevolen openbaar overnamebod dat werd afgerond met een uitkoopbod waarvan de procedure werd afgesloten op 29 december 2005. De beslissing van de Raad van Bestuur om tot deze overname over te gaan, werd genomen na interne analyses en werd ondersteund door analyses die werden gepresenteerd door twee investeringsbanken (Kempen & Co and ING Corporate Finance).

### **Tegenstrijdig belang van bestuurders**

De Raad van Bestuur van 10 maart 2005 heeft beslist om een salarisverhoging van 8% toe te kennen aan de CEO en aan de VP Business Development onder opschortende voorwaarde van een geslaagde IPO, en de Raad van Bestuur van 8 juni 2005 heeft beslist om een bonus van €100.000 toe te kennen aan de CEO. Aangezien deze beslissingen van de Raad van Bestuur werden genomen zonder toepassing te maken van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur van 19 oktober 2005 besloten om deze beslissingen voor bekrachtiging voor te leggen aan een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ("BAV"). De BAV van 6 januari 2006 heeft de genoemde beslissingen bekrachtigd. De Raad van Bestuur van 8 juni 2005 heeft ook besloten om een BAV bijeen te roepen om te beslissen over een aanbod van 125.000 warrants aan de CEO; dit aanbod werd goedgekeurd door de BAV van 4 juli 2005.

De Raad van Bestuur van 29 maart 2005 heeft, met het oog op de IPO, o.a. beslist om een verbeterde bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering af te sluiten, die tevens een aansprakelijkheidsverzekering omvat voor het openbaar aanbieden van effecten, en om vrijwaringovereenkomsten af te sluiten tussen de vennootschap en ieder lid van de Raad van Bestuur en het directiecomite. Dit besluit van de Raad van Bestuur werd genomen in overeenstemming met de bepalingen van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur van 19 oktober 2005 heeft beslist om een consulentenovereenkomst op marktconforme voorwaarden af te sluiten tussen Galapagos NV en Parekh Enterprises Limited, een bedrijf gecontroleerd door Dr. Raj Parekh, voorzitter van Galapagos. In toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur hetvolgende genoteerd: "Dr. Raj Parekh heeft de Raad van Bestuur op de hoogte gebracht van een belangenconflict met betrekking tot de voorgestelde goedkeuring van een consulentenovereenkomst tussen Galapagos NV en Parekh Enterprises Ltd. De Raad van Bestuur heeft kennis genomen van de aanbeveling van het remuneratiecomite van 7 en 14 september 2005 om de voorgestelde consulentenovereenkomst goed te keuren, onder dewelke Parekh Enterprises aan Galapagos consultancy diensten zal verlenen tegen een vaste maandelijks vergoeding van GB£ 4.166. De Raad van Bestuur beslist om de consulentenovereenkomst goed te keuren aangezien ze zal toelaten dat de vennootschap verder gebruik zal kunnen maken van Parekh Enterprises' internationale expertise in de biotechnologie-sector. De Raad van Bestuur stelt vast dat de financiële voorwaarden van genoemde consulentenovereenkomst niet afwijken van wat gebruikelijk is in de biotechnologie-sector en dat de kosten die de genoemde overeenkomst met zich meebrengen geen impact hebben op de financiële toestand van de onderneming. De heer Parekh heeft niet deelgenomen aan de beraadslaging en de stemming over dit punt."

De Raad van Bestuur van 14 december 2005 heeft beslist om een bonus van € 40.000 goed te keuren voor de heer Onno van de Stolpe, CEO. In toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur het volgende genoteerd: "De voorzitter verklaart dat de heer Onno van de Stolpe de Raad van Bestuur op de hoogte heeft gebracht van een belangenconflict, met betrekking tot de voorgestelde toekenning van een bonus aan hem. Er is aan de Raad van Bestuur uiteengezet dat de toekenning van de bonus is voorgesteld op aanbeveling van het remuneratiecomite en dat het een gerechtvaardigde beloning is voor de resultaten die de heer van de Stolpe in 2005 heeft bereikt. De toekenning van de bonus zal geen impact hebben op de financiële toestand van de onderneming. De Raad van Bestuur deelt de mening van het remuneratiecomite dat de voorgestelde bonus gerechtvaardigd en redelijk is. De heer van de Stolpe heeft niet deelgenomen aan de beraadslaging en de stemming over dit punt."

### **Uitzonderlijke activiteiten van de commissaris**

Gedurende het boekjaar 2005 heeft de commissaris verslagen geleverd en adviezen gegeven met betrekking tot fiscale aangelegenheden en grote projecten zoals de IPO en de overname van BioFocus. De totale vergoeding die aan de commissaris is betaald voor deze diensten bedroeg € 592.411 (excl. BTW). De Raad van Bestuur is van mening dat deze *ad hoc* activiteiten de opinie van de commissaris niet zullen beïnvloeden in de uitoefening van zijn wettelijke en statutaire opdracht.

### **Belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden**

Op 6 januari 2006 is een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ("BAV") gehouden om te beraadslagen en te besluiten over de volgende aangelegenheden: (i) hernieuwing van de machtiging aan de Raad van Bestuur om het kapitaal van de vennootschap te verhogen en wijziging van de bepalingen in de statuten die betrekking hebben op het toegestaan kapitaal; (ii) benoeming van Dr.



David Stone en Dhr. Geoff McMillan als bestuurders van de vennootschap en aanbod van warrants aan Dr. Stone and Dhr. McMillan; (iii) bekrachtiging van de beslissingen van de Raad van Bestuur van 10 maart 2005 waarmee een salarisverhoging werd toegekend aan de CEO en aan de VP Business Development onder opschortende voorwaarde van een geslaagde IPO, en van de beslissing van de Raad van Bestuur van 8 juni 2005 waarmee een bonus werd toegekend aan de CEO. De BAV heeft al de voorstellen tot besluit goedgekeurd.

Op 9 januari 2006, na het einde van de procedure van het uitkoopbod op 29 december 2005 met betrekking tot de overname van BioFocus, heeft de Raad van Bestuur het kapitaal van de vennootschap verhoogd met € 1.496.891,55 en bijgevolg 274.659 nieuwe aandelen uitgegeven, waardoor het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap gebracht werd op € 70.476.460,54 en het aantal uitstaande aandelen op 12.948.781.

Op 1 februari 2006 is Dhr. David Smith aangesteld tot Chief Financial Officer van de Galapagos groep.

Op 3 februari 2006 heeft de Raad van Bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, het Warrantplan 2006 België/Nederland gecreëerd waaronder 350.000 nieuwe warrants werden gecreëerd die in hoofdzaak bestemd zijn voor werknemers van Galapagos in België en Nederland, en in mindere mate voor werknemers van haar andere dochtervennootschappen, haar bestuurders en consultants.

### **Continuïteit en waarderingsregels**

Aangezien uit de balans van de vennootschap een overgedragen verlies blijkt en uit de resultatenrekening een verlies gedurende twee opeenvolgende boekjaren blijkt, heeft de Raad van Bestuur de waarderingsregels onderzocht en is van mening dat de toepassing van de waarderingsregels kan gebeuren in de veronderstelling van continuïteit. Rekening houdend met de solide cash-positie, en met de gunstige ontwikkeling van de vennootschap met haar eigen *drug discovery* activiteiten en van de service activiteiten van haar dochtervennootschappen, is de Raad van Bestuur van mening dat hij de jaarrekening kan opmaken in het licht van continuïteit. De Raad van Bestuur is ook van mening dat aanvullende financiering kan verkregen worden, indien vereist.

Terwijl de cash-positie van Galapagos NV voldoende is voor de onmiddellijke en korte-termijnbehoeften van de vennootschap, wijst de Raad van Bestuur erop dat indien de R&D-activiteiten vlot blijven verlopen, de vennootschap mogelijk bijkomende fondsen zal dienen te zoeken om de voortdurende ontwikkeling van haar pijplijn te ondersteunen. Het kan worden verwacht dat wegens deze toenemende uitgaven en de daaruit voortvloeiende verliezen het netto actief van de vennootschap, zonder bijkomende cash-injectie, opnieuw zal dalen tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal binnen de volgende 2 jaar. Als en wanneer dit gebeurt, vereist de procedure van artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen dat de Raad van Bestuur een bijzonder verslag opmaakt om voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders die dan moet beslissen over de voortzetting of de stopzetting van de activiteiten.

### **Relaties met belangrijke aandeelhouders**

Galapagos NV heeft geen weet van het bestaan van enige aandeelhoudersovereenkomst tussen Galapagos aandeelhouders, met uitzondering van de lock-up overeenkomst tussen pre-IPO aandeelhouders waarbij, indien er een wens is om aandelen te verkopen, zij elkaar zullen consulteren en gezamenlijk zullen handelen in het geval de IPO managers (KBC Securities en Kempen & Co samen) zouden instemmen met een verkoop van aandelen voor het einde van de twee jaar lock-up periode die is gestart bij de IPO van 10 mei 2005.

## Corporate Governance

Op 29 maart 2005 heeft de Raad van Bestuur het Corporate Governance Charter van de vennootschap goedgekeurd. Dit charter is een aanvulling op de corporate governance bepalingen zoals vervat in het Wetboek van Vennootschappen en de statuten van de vennootschap. De corporate governance regels beogen een efficiënt beheer en een gepaste controle van de Vennootschap teweeg te brengen.

Het Corporate Governance Charter van de vennootschap omvat de volgende specifieke regels en charters:

- Charter van de Raad van Bestuur;
- Charter van het Audit Comité;
- Charter van het Benoemings- en Remuneratiecomité;
- Charter van het Directiecomité;
- Richtlijn voor verrichtingen tussen de vennootschap en haar bestuurders en directie;
- Protocols tot voorkoming van misbruik van voorkennis, zowel met betrekking tot de Belgische als de Nederlandse regels.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat duidelijke afspraken omtrent deugdelijk bestuur bijdragen aan waardecreatie op lange termijn en aan een werkzaam evenwicht tussen het ondernemerschap enerzijds en de toezichtfunctie van de bestuursorganen anderzijds. De Raad van Bestuur heeft als doelstelling dat de principes van de Belgische Corporate Governance Code (de zogenoemde "Lippens-Code") zo nauwgezet mogelijk na te leven. De Raad van Bestuur heeft echter ook geoordeeld dat het gerechtvaardigd is dat de vennootschap bepaalde principes van de Corporate Governance Code niet naleeft, wanneer de specifieke omstandigheden waarin de vennootschap werkzaam is daarom zouden vragen. In dergelijke gevallen zal de Raad van Bestuur het principe "pas toe of leg uit" naleven.

Voor meer gedetailleerde informatie over hoe de vennootschap de principes van Corporate Governance toepast, verwijzen we naar het specifieke hoofdstuk dat hieraan is gewijd in de Galapagos Jaarbrochure 2005.

De Raad van Bestuur dankt u voor het vertrouwen dat u stelt in Galapagos.

De Raad van Bestuur zal u voorstellen tot besluit voorleggen om de jaarrekening over het boekjaar 2005 goed te keuren en om kwijting te verlenen aan de bestuurders die in functie waren in 2005 en aan de commissaris, voor de uitoefening van hun mandaat in het boekjaar afgesloten op 31 december 2005.

Mechelen, 3 maart 2006.

Voor de Raad van Bestuur,

Onno van de Stolpe  
CEO

Raj Parekh  
Voorzitter

## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

GALAPAGOS NV

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005 GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Galapagos NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, met een balanstotaal van 55.256 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 12.333 (000) EUR. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door het Wetboek van Vennootschappen zijn vereist.

Het opstellen van de jaarrekening en van het jaarverslag, de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en de statuten vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan van de vennootschap.

Onze controle van de jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

#### ***Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud***

De voormelde controlenormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap.

### ***Bijkomende verklaringen en inlichtingen***

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zou zijn gedaan of genomen. De resultaatverwerking die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Overeenkomstig artikel 523 van de Wetboek van Vennootschappen, dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden sinds de laatste gewone algemene vergadering:

*De raad van bestuur van 10 maart 2005 heeft beslist om een salarisverhoging van 8% toe te kennen aan de CEO en aan de VP Business Development onder opschortende voorwaarde van een geslaagde IPO, en de raad van bestuur van 8 juni 2005 heeft beslist om een bonus van € 100,000 toe te kennen aan de CEO. Aangezien deze beslissingen van de raad van bestuur werden genomen zonder toepassing te maken van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur van 19 oktober 2005 besloten om deze beslissingen voor bekrachtiging voor te leggen aan een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ("BAV"). De BAV van 6 januari 2006 heeft de genoemde beslissingen bekrachtigd. De raad van bestuur van 8 juni 2005 heeft ook besloten om een BAV bijeen te roepen om te beslissen over een aanbod van 125.000 warrants aan de CEO; dit aanbod werd goedgekeurd door de BAV van 4 juli 2005.*

*De raad van bestuur van 29 maart 2005 heeft, met het oog op de IPO, o.a. beslist om een verbeterde bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering af te sluiten, die tevens een aansprakelijkheidsverzekering omvat voor het openbaar aanbieden van effecten, en om vrijwaringovereenkomsten af te sluiten tussen de vennootschap en ieder lid van de raad van bestuur en het directiecomité. Dit besluit van de raad van bestuur werd genomen in overeenstemming met de bepalingen van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.*

*De raad van bestuur van 19 oktober 2005 heeft beslist om een consulentenovereenkomst goed te keuren, aan normale marktvoorwaarden af te sluiten tussen Galapagos NV en Parekh Enterprises Limited, een bedrijf gecontroleerd door Dr. Raj Parekh, voorzitter van Galapagos. In toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur het volgende genoteerd: "Dr. Raj Parekh heeft de raad van bestuur op de hoogte gebracht van een belangenconflict met betrekking tot de voorgestelde goedkeuring van een consulentenovereenkomst tussen Galapagos NV en Parekh Enterprises Ltd. De raad van bestuur heeft*

*kennis genomen van de aanbeveling van het remuneratiecomite van 7 en 14 september 2005 om de voorgestelde consulentenovereenkomst goed te keuren, onder dewelke Parekh Enterprises aan Galapagos consultancy diensten zal verlenen tegen een vaste maandelijkse vergoeding van GB£ 4.166. De raad van bestuur beslist om de consulentenovereenkomst goed te keuren aangezien ze zal toelaten dat de vennootschap verder gebruik zal kunnen maken van Parekh Enterprises' internationale expertise in de biotechnologiesector. De raad van bestuur stelt vast dat de financiële voorwaarden van genoemde consulentenovereenkomst niet afwijken van wat gebruikelijk is in de biotechnologie-sector en dat de kosten die genoemde overeenkomst met zich meebrengen geen impact hebben op de financiële toestand van de onderneming. De heer Parekh heeft niet deelgenomen aan de beraadslaging en de stemming over dit punt."*

*De raad van bestuur van 14 december 2005 heeft beslist om een bonus van € 40.000 goed te keuren voor de heer Onno van de Stolpe, CEO. In toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur het volgende genoteerd: "De voorzitter verklaart dat de heer Onno van de Stolpe de raad van bestuur op de hoogte heeft gebracht van een belangenconflict, met betrekking tot de voorgestelde toekenning van een bonus aan hem. Er is aan de raad van bestuur uiteengezet dat de toekenning van de bonus is voorgesteld op aanbeveling van het remuneratiecomite en dat het een gerechtvaardigde beloning is voor de resultaten die de heer van de Stolpe in 2005 heeft bereikt. De toekenning van de bonus zal geen impact hebben op de financiële toestand van de onderneming. De raad van bestuur deelt de mening van het remuneratiecomite dat de voorgestelde bonus gerechtvaardigd en redelijk is. De heer Van de Stolpe heeft niet deelgenomen aan de beraadslaging en de stemming over dit punt."*

6 maart 2006

**De Commissaris**

---

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**  
BV o.v.v.e. CVBA  
Vertegenwoordigd door Gert Vanhees

---

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**  
BV o.v.v.e. CVBA  
Vertegenwoordigd door Geert Verstraeten

## GEAUDITEERDE 2005 NIET GECONSOLIDEERDE REKENINGEN

### GALAPAGOS NV – VERKORTE REKENINGEN VOOR HET JAAR BEËINDIGD OP 31 DECEMBER

#### ACTIVA

In duizend €	2005	2004
<b>Vaste activa</b>	<b>30.735</b>	<b>2.153</b>
Immateriële vaste activa	10	41
Materiële vaste activa	2.356	2.092
Financiële vaste activa	28.369	20
<b>Vlottende activa</b>	<b>23.375</b>	<b>12.125</b>
Voorraden	143	98
Handels- en overige vorderingen	4.922	2.888
Liquide middelen	19.456	9.139
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>54.110</b>	<b>14.278</b>

#### PASSIVA EN EIGEN VERMOGEN

In duizend €	2005	2004
<b>Schulden op ten hoogste een jaar</b>	<b>5.050</b>	<b>2.958</b>
Handelsschulden	4.200	2.239
Verplichtingen onder financiële lease	115	106
Bezoldigingen en sociale lasten	735	613
<b>Schulden op meer dan een jaar</b>	<b>1.728</b>	<b>1.413</b>
Verplichtingen onder financiële lease	1.728	1.413
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>6.778</b>	<b>4.371</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>47.332</b>	<b>9.907</b>
Kapitaal en reserves	68.980	32.369
Uitgiftepremies	14.293	
Overgedragen verlies	-34.795	-22.462
<b>TOTAAL DER EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>	<b>54.110</b>	<b>14.278</b>

**GALAPAGOS NV – VERKORTE REKENINGEN VOOR HET JAAR BEËINDIGD OP 31 DECEMBER**

In duizend €/ per 31 december	2005	2004
Omzet	2.570	5.380
Andere operationele opbrengsten	693	1.303
<b><i>Operationele omzet</i></b>	<b><i>3.263</i></b>	<b><i>6.683</i></b>
Grondstoffen en handelsgoederen	-945	-1.196
Diensten en diverse goederen	-10.510	-3.841
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-3.593	-3.594
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-488	-1.217
Overige operationele kosten	-230	-37
<b><i>Bedrijfsverlies</i></b>	<b><i>-12.503</i></b>	<b><i>-3.202</i></b>
Financiële inkomsten	335	183
Financiële kosten	-166	-627
<b><i>Verlies uit de gewone bedrijfsvoering voor belastingen</i></b>	<b><i>-12.334</i></b>	<b><i>-3.645</i></b>
Uitzonderlijke opbrengsten	1	3
<b><i>Verlies van het boekjaar voor belastingen</i></b>	<b><i>-12.333</i></b>	<b><i>-3.642</i></b>
Belastingen op het resultaat		
<b>Verlies van het boekjaar</b>	<b>-12.333</b>	<b>-3.642</b>
Overdragen verlies	-22.462	-18.820
<b>Over te dragen verlies</b>	<b>-34.795</b>	<b>-22.462</b>

## ALGEMENE INFORMATIE

Samenvatting der belangrijke waarderingsregels:

### 1. Onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft significante kosten voor onderzoek en ontwikkeling. Hoewel de Belgische boekhoudwetgeving toelaat dat bepaalde kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd worden, heeft de vennootschap ervoor gekozen om haar kosten voor onderzoek en ontwikkeling in resultaat te nemen, zelfs indien ze (gedeeltelijk) voldoen aan de criteria voor activering.

### 2. Vaste activa

#### a) Licenties en know-how

Het bedrijf heeft een behoorlijk aantal licenties en know-how verworven van haar aandeelhouders Tibotec-Virco NV en Crucell in 2000 door middel van een quasi-inbreng. Deze licentieovereenkomsten werden vervangen en hernieuwd bij de private placement in 2003. Dergelijke licenties en know-how worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar. Het overblijvende deel van de licenties heeft betrekking op verkregen software licenties die lineair worden afgeschreven over een periode van 3 jaar.

#### b) Kosten van de IPO-kapitaalverhoging de BioFocus overname

De kosten van de kapitaalverhoging door publiek aanbod (IPO) en deze voor de overname van BioFocus werden opgenomen in de resultatenrekening voor een bedrag van € 3.891.000.

#### c) Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt aan kostprijs. Afschrijvingen vinden plaats op lineaire basis, rekening houdend met de economische levensduur van de activa, als volgt:

- Laboratoriumapparaten: 5 jaar
- IT hardware: 3 jaar
- Meubilair en rollend materieel: 5 jaar
- Activa in leasing: 14 jaar

De activa in leasing bevatten de machines en laboratoria-uitrusting alsmede de verbeteringen aan de bedrijfsruimtes in leasing. De netto boekwaarde van het actief bedraagt op 31 december 2005 € 1.177.000. De schuld ten opzichte van de leasingmaatschappij bedraagt € 1.298.000 op lange termijn en € 115.000 op korte termijn.

In 2005 werd een nieuw leasingcontract afgesloten waarvoor op het einde van 2005 investeringen voor een totaal bedrag van € 430.000 werden geboekt.

### 3. Handelsvorderingen

Handelsvorderingen worden geboekt aan hun nominale waarde. Wanneer inning twijfelachtig wordt, wordt een provisie aangelegd voor dubieuze vorderingen.

### 4. Opbrengst erkenning

De bedrijfsopbrengsten komen van de verkoop van producten, het verlenen van onderzoeks- en ontwikkelingsdiensten, target discovery en ontwikkelingsovereenkomsten, licentie- en royaltie



overeenkomsten en subsidies. De erkenning van de omzet kan als volgt worden samengevat:

- De verkopen van op zichzelf staande producten worden erkend als omzet wanneer de levering gebeurt;
- Contracten in het kader van onderzoeks- en ontwikkelingsdiensten worden erkend als omzet tegen opbrengst wanneer deze diensten geleverd zijn. De diensten worden gewoonlijk geleverd in de vorm van een bepaald aantal voltijds equivalente ("VTE") personeelsleden van Galapagos aan een vooraf bepaald tarief per VTE;
- Verkopen in het kader van Galapagos' *target discovery* en ontwikkelingscontracten bevatten meestal meerdere elementen gecombineerd in een of meerdere licentie-overeenkomsten. De elementen in zulke contracten worden als volgt erkend:
  - Vooruitbetaalde, niet terugbetaalbare bedragen worden enkel als omzet erkend wanneer de geleverde producten en/of diensten geleverd zijn in het kader van een aparte overeenkomst en Galapagos alle contractuele voorwaarden en verplichtingen heeft voldaan. In het geval van voortdurende contractuele verbinding van Galapagos worden deze vooruitbetaalde bedragen niet beschouwd als een aparte transactie en zullen deze vooruitbetaalde, niet terugbetaalbare bedragen gespreid worden over de duurtijd van de samenwerking;
  - Bedragen betaald als vergoeding voor toegang tot de adenovirale collecties en de zogenaamde *'technologie toegangsbetalingen'* worden als omzet erkend over de duurtijd van deze toegang;
  - Bedragen die ontvangen worden als vergoeding voor het leveren van informatie uit de collecties worden als omzet erkend als de levering gebeurd is, enkel indien Galapagos geen verdere contractuele verplichtingen heeft. Indien zulke verplichtingen wel bestaan worden deze bedragen behandeld als vooruitbetaalde, niet terugbetaalbare licentie betalingen;
  - Bedragen betaald voor het verkrijgen van opties of licenties worden als omzet erkend over de looptijd van de optie of licentie tenzij Galapagos geen verdere contractuele verplichtingen heeft. In dat geval wordt de omzet erkend wanneer ze gefactureerd is; en
  - Technische *milestone* betalingen worden erkend als omzet wanneer ze bekomen zijn, tenzij Galapagos verdere contractuele verplichtingen heeft in de ontwikkeling. In dat geval worden zulke bedragen erkend als omzet over de verdere duurtijd van de samenwerking.
- Royalty's worden als omzet erkend wanneer ze bekomen zijn.
- Galapagos ontvangt subsidies voor zijn activiteiten van bepaalde overheidsinstanties, die de onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen van Galapagos voor gedefinieerde projecten ondersteunen. Deze subsidies hebben over het algemeen als doel om goedgekeurde uitgaven voor onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen van Galapagos gedeeltelijk te vergoeden en worden in de boeken opgenomen als omzet uit subsidies.

## 5. Inschrijvingsrechten

Op 20 december 1999 en op 1 maart 2002 heeft de vennootschap, bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, warrantplannen gecreëerd voor personeelsleden, bestuurders en derden. Het Belgisch en Nederlands warrantplan van 1999 voorziet in de maximale uitgifte van respectievelijk 549.341 en 81.695 warrants. Op 31 december 2004 waren er geen warrants meer uitstaand onder het Nederlands plan. Op 1 maart 2002 heeft de buitengewone algemene vergadering beslist dat er geen warrants meer konden worden toegekend onder het 1999 Plan België.

Op 1 maart 2002 heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders het "2002 Warrantplan België" en het "2002 Warrantplan Nederland" gecreëerd. Het Belgisch en Nederlands warrantplan voorzien in de maximale uitgifte van respectievelijk 3.013.000 en 500.000 warrants.

Op 29 maart 2005 heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders beslist om een 1:4 omgekeerde aandelensplitsing door te voeren. Als gevolg hiervan geven elke 4 warrants die zijn toegekend onder de hiervoor genoemde warrantplannen recht op 1 aandeel.

Op 29 maart 2005 heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders een nieuw Warrantplan van maximum 500.000 warrants gecreëerd, waarbij elke warrant recht geeft op 1 aandeel. Het aantal warrants dat uiteindelijk gecreëerd werd is ter gelegenheid van de beursnotering vastgesteld op 467.421, bij notariële akte van 10 mei 2005.

De onderstaande tabel beschrijft de bewegingen in de warrants en het aantal aandelen waarop de warrants recht geven voor de 1999 en 2002 Warrantplannen, rekening houdend met de 1:4 omgekeerde aandelensplitsing.

**1999 Belgisch Warrantplan  
 Vervaldatum in 2007**

	Warrants	Rechten op aandelen
Maximale uitgifte van warrants	549.341	137.335
Totaal toegekend tot en met 31 december 2004	242.154	60.539
Totaal vervallen tot en met 31 december 2004	-331.787	-82.947
Totaal uitgeoefend tot en met 31 december 2004	0	0
Uitstaand per 1 januari 2005	217.554	54.389
Toegekend 2005	0	0
Vervallen 2005	0	0
Uitgeoefend 2005	-55.800	-13.950
Uitstaand per 31 december 2005	161.754	40.439
Totaal toegekend krachtens het Plan	242.154	60.539
Totaal vervallen van het Plan	331.787	82.946
Beschikbaar voor toekenning	0	0
Uit oefenprijs	€ 1,00	

**2002 Belgisch Warrantplan  
 Vervaldatum 2010/2011/2012/2013**

	Warrants	Rechten op aandelen
Maximale uitgifte van warrants	3.013.000	753.250
Totaal toegekend tot en met 31 december 2004	2.537.321	634.330
Totaal vervallen tot en met 31 december 2004	-459.676	114.919
Totaal uitgeoefend tot en met 31 december 2004	0	0
Uitstaand per 1 januari 2005	2.077.645	519.412
Toegekend 2005	637.500	159.375
Vervallen 2005	-203.852	-50.963
Uitgeoefend 2005	-248	-62
Teruggekeerd naar de warrant-poel	236.925	59.231
Uitstaand per 31 december 2005	2.747.969	686.993
Totaal toegekend krachtens het Plan	3.174.821	793.706
Totaal vervallen van het Plan	-663.528	165.882
Beschikbaar voor toekenning	75.103	18.775
Uit oefenprijs	€ 1,00	

**2002 Nederlands Warrantplan  
 Vervaldatum 2006/2007**

	Warrants	Rechten op aandelen
Maximale uitgifte van warrants	500.000	125.000
Totaal toegekend tot en met 31 december 2004	482.595	120.649
Totaal vervallen tot en met 31 december 2004	0	0
Totaal uitgeoefend tot en met 31 december 2004	0	0
Uitstaand per 1 januari 2005	482.595	120.649
Toegekend 2005	0	0
Vervallen 2005	0	0
Uitgeoefend 2005	-401.848	100.462
Uitstaand per 31 december 2005	80.747	20.187
Totaal toegekend krachtens het Plan	482.595	120.649
Totaal vervallen van het Plan	0	0
Uitoefenprijs	€ 1,17	

**2005 Warrantplan  
 Vervaldatum 2013**

	Warrants en Rechten op aandelen
Maximale uitgifte van warrants	467.421
Toegekend 2005	297.500
Vervallen 2005	0
Uitgeoefend 2005	0
Uitstaand per 31 december 2005	297.500
Totaal toegekend krachtens het Plan	297.500
Totaal vervallen van het Plan	0

De uitoefenprijs van de warrants toegekend onder het 2005 Plan bedraagt € 6,91 (aanbod van 4 juli 2005), € 8,35 (aanbod van 23 november 2005) en € 8,60 (aanbod van 15 december 2005).

De warrants hebben een uitoefenperiode van 4 jaar (2002 Plan Nederland) en 8 jaar (2002 Plan België en 2005 Plan). De Belgische warrants en de warrants onder het 2005 Plan kunnen niet uitgeoefend worden gedurende de eerste 3 jaar na toekenning. Vanaf het vierde jaar kan 60% tot 100% worden uitgeoefend.

Met betrekking tot het 2002 Plan België heeft de raad van bestuur van 15 januari 2004, overeenkomstig de bepalingen van dat Plan, beslist dat 236.925 warrants, die onder dat Plan waren toegekend aan een werknemer die had aangekondigd het bedrijf te verlaten, niet zouden vervallen bij zijn vertrek maar zouden blijven bestaan en terugkeren naar de warrant-poel om deze warrants later aan een of meer toekomstige werknemers of bestuurders aan te bieden. Deze beslissing is *de facto* ten uitvoer gelegd met de toekenningen van warrants op 31 januari 2005 onder genoemd Plan.

**Anti-dilutie warrants:**

Op 6 maart 2002 en op 19 september 2002 heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders beslist om anti-dilutie-warrants toe te kennen aan elke investeerder in klasse B+ en klasse C aandelen, welke deze investeerders toelaten om in te tekenen op een bepaald aantal preferente aandelen op basis van een bepaalde formule. Deze anti-dilutie warrants werden geannuleerd door de buitengewone algemene vergadering van 29 maart 2005, onder opschortende voorwaarde van het slagen van de geplande beursgang.

## **6. Garantstelling**

Galapagos NV staat garant voor Galapagos Genomics BV, een 100% filiaal van Galapagos NV.

## **7. De continuïteit van de onderneming**

Galapagos heeft verliezen geleden die resulteren in een gecumuleerd overgedragen verlies op 31 december 2005 van € 34,8 miljoen. Galapagos had per 31 december 2005 een kaspositie van € 19,5 miljoen en een eigen vermogen van € 48,5 miljoen. Op basis van deze factoren is de Raad van Bestuur van mening dat de continuïteit gevrijwaard is tot de Algemene Vergadering die de enkelvoudige statutaire jaarrekening van 2006 goedkeurt.

--