

A photograph of two women in a hallway. The woman on the left, with dark hair in a bun, is wearing a dark top and jeans, and is pointing at a notebook held by the woman on the right. The woman on the right is wearing glasses, a patterned scarf, and a dark top. They are both smiling and looking at each other. The background shows a hallway with green doors and a bright light source.

Corporate governance

Corporate
governance van
Galapagos in 2014

“

Filgotinib en ons programma tegen taaislijmziekte stonden in 2014 bovenaan op de agenda's van beleggers. In de toekomst zullen we zien dat investors steeds vaker vragen stellen over ons platform waardoor deze successen gegenereerd konden worden.

Elizabeth Goodwin

Head of Corporate Communications and Investor Relations



Galapagos' corporate governance beleid

Galapagos gebruikt de Belgische Corporate Governance Code 2009 (beschikbaar op www.corporategovernancecommittee.be) als referentiecodel. De Raad van Bestuur van Galapagos NV heeft het Corporate Governance Charter goedgekeurd. Dit Corporate Governance Charter, dat beschikbaar is op de website van Galapagos (www.glpn.com), is een aanvulling op de wetgeving, op de statuten van Galapagos NV en op de corporate governance bepalingen zoals vervat in het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code 2009.

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

- Charter van de Raad van Bestuur
- Charter van het Auditcomité
- Charter van het Benoemings- en Remuneratiecomité
- Charter van het Directiecomité
- Dealing Charter (dat voorziet in procedures en richtlijnen ter voorkoming van misbruik van voorkennis en marktmisbruik)

De Raad van Bestuur neemt zich voor om steeds de principes van de Belgische Corporate Governance Code 2009 na te leven. Niettegenstaande dit voornemen, is de Raad van Bestuur van mening dat het gerechtvaardigd kan zijn om bepaalde principes van de Corporate Governance Code niet na te leven, gelet op de activiteiten van Galapagos, haar omvang en de specifieke omstandigheden waarin Galapagos werkzaam is. In dergelijke gevallen, die uitdrukkelijk vermeld worden in deze Corporate Governance Verklaring, zal de Raad van Bestuur het principe "pas toe of leg uit" naleven. Zie ook de rubriek "Remuneratie van niet-uitvoerende Bestuurders van Galapagos NV" en de rubriek "Aandelen, warrants en andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend aan, uitgeoefend door of vervallen voor Directiecomitéleden van Galapagos NV in boekjaar 2014".

Naast de informatie die hieronder is opgenomen, verwijzen wij eveneens naar de rubriek "Risicobeheer" en de rubriek "Risicofactoren" van dit verslag voor een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van Galapagos. De rubriek "Risicobeheer" en de rubriek "Risicofactoren" zijn door middel van deze verwijzing geïncorporeerd in deze corporate governance verklaring.

Raad van Bestuur van Galapagos NV

Huidige samenstelling van de Raad van Bestuur van Galapagos NV

Onno van de Stolpe richtte Galapagos NV op in 1999 en is vanaf 1999 tot heden actief als onze *Chief Executive Officer* en lid van de Raad van Bestuur. Van 1998 tot 1999 was hij *Managing Director of Genomics* bij IntroGene B.V. (later Crucell N.V., dat in 2011 werd overgenomen door Johnson & Johnson Services, Inc.). Voordat hij in 1998 bij IntroGene actief werd, was hij gedelegeerd bestuurder van Molecular Probes Europe B.V. Hij richtte de Europese hoofdzetel op nadat hij eerder bij Molecular Probes, Inc. in de Verenigde Staten werkzaam was. Voordien werkte hij voor The Netherlands Foreign Investment Agency in California, waar hij verantwoordelijk was voor de recrutering van bedrijven actief in de biotechnologie- en medische apparatensector om zich in Nederland te vestigen. Onno startte zijn carrière als *Manager of Business Development* bij MOGEN International N.V. in Leiden. Hij behaalde een MSc diploma aan Wageningen University. Onno is eveneens lid van de raad van toezicht van de Stichting Institute for Human Organ and Disease Model Technologies en was in het verleden lid van de raad van bestuur van DCPrime B.V.

Rajesh Parekh, MA, DPhil is sinds 2004 voorzitter van de Raad van Bestuur van Galapagos NV. Raj is vennoot van Advent Life Sciences LLP, waartoe hij is toegetreden in 2005. Gedurende zijn academische loopbaan aan Oxford University heeft hij Oxford GlycoSciences PLC mee opgericht, waar hij als *Chief Scientific Officer* en *Chief Executive Officer* in dienst was van 1988 tot de verkoop van de vennootschap aan Celltech Group PLC (nu UCB SA) in 2003. Hij heeft opgetreden als oprichter



COPORATE GOVERNANCE

of bestuurder van verschillende vennootschappen die actief zijn in de biowetenschappelijke sector in de Verenigde Staten en Europa, met inbegrip Celldex Therapeutics, Inc.; Avila Therapeutics, Inc.; EUSA Pharma (Europe) Limited; Thiakis Limited; en Amsterdam Molecular Therapeutics (AMT) Holding N.V. (nu uniQure). Raj is momenteel lid van de raad van bestuur van Cellnovo Limited, PE Limited, F2G Limited, LuxFold S.A., Biocartis NV en Levicept Limited. Daarnaast is hij tevens lid van de raad van bestuur van Advent Management IV Limited, Advent Management Life Sciences Limited, Advent Life Sciences Services Limited en is hij vennoot van Advent Venture Partners LLP. Hij is ook lid van de raad van toezicht van het Novartis Venture Fund. Gedurende de afgelopen vijf jaar was hij verder lid van de raad van bestuur van 4-Antibody AG, NeRRe Therapeutics Limited en CoCo Therapeutics Limited. Hij heeft een MA diploma in Biochemie en een DPhil diploma in Moleculaire Geneeskunde ontvangen van de Universiteit van Oxford, waar hij ook actief is geweest als *Senior Research Fellow* en Professor.

Harrold van Barlingen, Ph.D. is sinds 2005 lid van de Raad van Bestuur van Galapagos NV. Harrold is gedelegeerd bestuurder en oprichter van Thuja Capital B.V., Thuja Capital Holding B.V. en Thuja Capital Management B.V. Voordat hij Thuja Capital oprichtte, stond hij aan het hoofd van de biowetenschappelijke afdeling van AlpInvest Partners B.V. van 2001 tot 2006, waar hij een portfolio van meer dan 30 vennootschappen beheerde. Voordien was hij als strategisch en managementconsultant actief bij Boston Consulting Group ("BCG") van 1999 tot 2002. Voor zijn tijd bij BCG, leidde hij de continentale activiteiten van The Lewin Group (een dochtervennootschap van Quintiles), een internationaal actieve vennootschap gespecialiseerd in het gebied van gezondheidseconomie. Hij ontving een MSc diploma in Medische Biologie en een Ph.D. diploma in Geneeskunde, beide van de Universiteit Utrecht. Hij was gast-wetenschapper aan de University of Chicago van 1991 tot 1992 en is de auteur van diverse *peer-reviewed* wetenschappelijke en farmaco-economische papers. Hij is momenteel lid van de raad van toezicht van Encare Biotech B.V., TheraSolve NV (voorzitter), Hemics B.V. (voorzitter) en arGEN-X N.V. (ARGX, Euronext). Daarnaast was hij gedurende de afgelopen vijf jaar eveneens lid van de raad van bestuur van Okapi Sciences NV en Curacyte GmbH.

Werner Cautreels, Ph.D. is sinds 2009 lid van de Raad van Bestuur van Galapagos NV. Werner is Voorzitter, CEO en lid van de raad van bestuur van Selecta Biosciences, Inc. In 1998

trad hij in dienst bij Solvay Pharmaceuticals SA, waar hij de functies van *Global Head of R&D* en vanaf 2005 van *Global Chief Executive Officer* vervulde, en dit tot de vennootschap werd overgenomen door Abbott Laboratories Inc. in februari 2010. Vóór hij zijn functies bij Solvay opnam, was hij werkzaam bij Sanofi S.A., Sterling Winthrop, Inc. en Nycomed Amersham PLC in verscheidene *R&D* management posities in Europa en in de Verenigde Staten van 1979 tot 1998. Hij studeerde af aan de Universiteit van Antwerpen met een Doctoraat in Chemie, met specialisatie in massaspectrometrie. Hij volgde zijn management en financiële opleiding aan de Harvard Business School. Werner is momenteel eveneens lid van de raad van bestuur van Seres Health, Inc.

Howard Rowe, JD is sinds 2010 lid van de Raad van Bestuur van Galapagos NV. Howard is *Managing Director* van Hayfin Capital Management LLP. Vóór hij bij Hayfin Capital Management actief werd, was hij *Managing Director* bij The Goldman Sachs Group, Inc. waar hij verschillende rollen binnen de gezondheidszorgsector vervulde gedurende zijn 12 jaar bij de onderneming. Zijn meest recente rollen bij Goldman Sachs waren als deel van de *European Special Situations* en *Principal Strategies* teams, waarbinnen hij de private investeringsactiviteiten in gezondheidszorg opstartte en leidde. Gedurende die tijd was hij lid van de raden van bestuur van EUSA Pharma (Europe) Limited, Healthcare Brands International Limited, SmallBone Innovations, Inc. en Ikonisys, Inc. Vóór zijn investeringsactiviteiten, was Howard een *senior* lid van het *European Healthcare Investment Banking* team. In deze functie adviseerde hij een groot aantal vennootschappen op het gebied van fusies en overnames en bedrijfsfinanciering. Voordat hij bij Goldman Sachs werkte, was hij advocaat vennootschapsrecht bij het advocatenkantoor Sullivan & Cromwell LLP. Howard behaalde zijn *Bachelor of Science* diploma in Psychobiologie aan de University of Southern California en zijn rechtendiploma aan Harvard Law School. Hij is momenteel eveneens lid van de raad van bestuur van MedAvante, Inc.

Katrine Bosley is sinds 2013 lid van de Raad van Bestuur van Galapagos NV. Katrine is Voorzitter, CEO en lid van de raad van bestuur van Editas Medicine, Inc. Van 2009 tot 2012 was zij Voorzitter en CEO van Avila Therapeutics, Inc., dat in 2012 werd overgenomen door Celgene Corporation. Vóór haar tijd bij Avila Therapeutics was Katrine *Vice President, Strategic Operations* bij Adnexus, een Bristol-Myers Squibb *R&D* vennootschap, en daarvoor was zij *Vice President, Business Development* bij Adnexus Therapeutics, Inc. Katrine



COPORATE GOVERNANCE

vervoegde Adnexus Therapeutics van Biogen Idec, Inc. waar zij verschillende rollen vervulde in *business development*, commerciële activiteiten en portfolio strategie in de Verenigde Staten en Europa. Voordien was zij lid van het gezondheidszorgteam bij de risicokapitaal investeringsmaatschappij Highland Capital Partners, Inc. Katrine studeerde af van Cornell University met een B.A. diploma in Biologie. Katrine was in het verleden ook lid van de raad van bestuur van Coco Therapeutics Limited en is momenteel Voorzitter van de raad van bestuur van Genocoea Biosciences, Inc. en lid van de raad van bestuur van Scholar Rock, LLC.

Over de Raad van Bestuur van Galapagos NV

De Raad van Bestuur van Galapagos NV bestaat minimaal uit vijf leden en maximaal uit negen leden, waaronder de Voorzitter en de CEO. De Voorzitter is een niet-uitvoerende Bestuurder en bekleedt niet de functie van CEO. De Raad van Bestuur telt minimaal drie onafhankelijke Bestuurders.

De Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur, voor een hernieuwbaar mandaat van maximum vier jaar. In geval van voortijdige vacature in de Raad van Bestuur, hebben de overblijvende Bestuurders het recht voorlopig in de vacature te voorzien totdat de Algemene Vergadering een nieuwe Bestuurder benoemt. Het Benoemings- en Remuneratiecomité draagt kandidaat-bestuurders voor ter goedkeuring van de Raad van Bestuur en verstrekt advies over benoemingsvoorstellen die door de aandeelhouders geformuleerd werden, telkens rekening houdend met de noden van Galapagos en de door de Raad van Bestuur vastgelegde selectiecriteria.

Met uitzondering van Dhr. Onno van de Stolpe, zijn alle leden van de Raad van Bestuur niet-uitvoerende Bestuurders.

In 2014 waren de volgende personen leden van de Raad van Bestuur: Dr. Raj Parekh (Voorzitter), Ir. Onno van de Stolpe (CEO), Dr. Harrold van Barlingen, Dr. Werner Cautreels, Dhr. Howard Rowe, Dr. Vicki Sato (tot 31 december 2014) en Mw. Katrine Bosley; de vier laatstgenoemden werden aangesteld als onafhankelijke Bestuurders in de zin van artikel 526^{ter} van het Wetboek van Vennootschappen.

De taak van de Raad van Bestuur is om het succes van Galapagos op lange termijn na te streven door het waarnemen van de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur zoals voorzien in de Belgische

vennootschapswetgeving, en door ondernemend leiderschap te combineren met de gepaste risicoinfschatting en -beheersing. De expertise en ervaring van de leden van de Raad van Bestuur blijkt uit hun diverse activiteiten en mandaten.

In 2014 hield de Raad van Bestuur 4 gewone vergaderingen, 10 vergaderingen via telefoonconferentie om specifieke zaken te bespreken en 2 vergaderingen in de aanwezigheid van een notaris (met betrekking tot de uitgifte van het Warrantplan 2014 en de uitgifte van het Warrantplan 2014 (B)).

De aanwezigheidsscore (in persoon of vertegenwoordigd door een collega Bestuurder) van de leden van de Raad van Bestuur die in functie waren op 31 december 2014 was als volgt: Dr. Parekh 100%, Dhr. Van de Stolpe 100%, Dr. Van Barlingen 94%, Dhr. Rowe 94%, Dr. Cautreels 94%, Dr. Sato 94% en Mw. Bosley 100%. Het globale aanwezigheidspercentage bedroeg 97%. Bovendien hebben bepaalde leden van de Raad van Bestuur (inclusief Dr. Cautreels en Dr. Sato) ook deelgenomen aan een aantal vergaderingen met wetenschappelijk personeel van de Groep.

De Raad van Bestuur is een collegiaal orgaan. Galapagos hanteert geen formele procedures om de Raad van Bestuur, zijn comités en zijn individuele Bestuurders te evalueren; de Raad van Bestuur is van mening dat dergelijke evaluatie kan gebeuren op een permanente en informele basis in het kader van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn comités.

Galapagos voldeed gedurende 2014 aan de vereisten van de Wet van 28 juli 2011 met betrekking tot gender diversificatie in de Raad van Bestuur, en de Raad van Bestuur zal de naleving hiervan in de toekomst blijven opvolgen. De Raad van Bestuur zal genderdiversiteit als één van de belangrijke selectiecriteria hanteren bij zijn zoektocht naar kandidaten om in de vacature te voorzien die ontstaan is door het ontslag van Dr. Sato per 31 december 2014.

Comités binnen de Raad van Bestuur van Galapagos NV

De Raad van Bestuur heeft een Directiecomité, een Auditcomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité opgericht.



COPORATE GOVERNANCE

Directiecomité

Huidige samenstelling van het Directiecomité van Galapagos NV



Onno van de Stolpe richtte Galapagos NV op in 1999 en is vanaf 1999 tot heden actief als onze *Chief Executive Officer* en lid van de Raad van Bestuur. Van 1998 tot 1999 was hij *Managing Director of Genomics* bij IntroGene B.V. (later Crucell N.V., dat in 2011 werd overgenomen door Johnson & Johnson Services, Inc.). Voordat hij in 1998 bij IntroGene actief werd, was hij gedelegeerd bestuurder van Molecular Probes Europe B.V. Hij richtte de Europese hoofdzetel op nadat hij eerder bij Molecular Probes, Inc. in de Verenigde Staten werkzaam was. Voordien werkte hij voor The Netherlands Foreign Investment Agency in California, waar hij verantwoordelijk was voor de recrutering van bedrijven actief in de biotechnologie- en medische apparatensector om zich in Nederland te vestigen. Onno startte zijn carrière als *Manager of Business Development* bij MOGEN International N.V. in Leiden. Hij behaalde een MSc diploma aan Wageningen University. Onno is eveneens lid van de raad van toezicht van de Stichting Institute for Human Organ and Disease Model Technologies en was in het verleden lid van de raad van bestuur van DCPrime B.V.



Piet Wigerinck, Ph.D. is sinds april 2008 actief bij Galapagos en werkte voordien bij Tibotec-Virco Comm. VA (een dochtervennootschap van Johnson & Johnson Services, Inc.) waar hij *Vice President, Drug Discovery, Early Development and CM&C* en lid van het managementcomité was. Hij startte zijn professionele carrière bij de Janssen Research

Foundation in 1992 als medicinaal chemicus. Vervolgens trad hij in dienst bij Tibotec Group NV in 1998, waar, onder zijn leiding, TMC114 (Prezista™) en TMC435 (Olysio™) geselecteerd werden en verder ontwikkeld werden in klinische studies. Piet speelde een cruciale rol bij de uitbreiding Tibotecs activiteiten naar nieuwe ziektes zoals Hepatitis C en begeleidde verschillende middelen tot in Fase 1 en Fase 2 klinische studies. Hij brengt meer dan 15 jaar ervaring in onderzoek en ontwikkeling bij zowel grote farmaceutische bedrijven als biotechnologiebedrijven mee naar onze vennootschap. Piet behaalde een Ph.D. diploma aan de K.U. Leuven en is uitvinder in meer dan 25 patentaanvragen.



Bart Filius, MBA is sinds december 2014 actief als onze *Chief Financial Officer*. Voordien heeft Bart gedurende meer dan 13 jaar bij Sanofi S.A. gewerkt, en dit sinds 2001, waar hij gedurende de laatste drie jaar *Chief Financial Officer* van Sanofi Europe was. Eerder bij Sanofi was hij de *Country Manager* en *Chief Financial Officer* van Sanofi in Nederland. Daarvoor was hij *Vice President for Mergers & Acquisitions*, gedurende welke periode hij de vervreemding van verschillende afdelingen leidde en voltooide. Voordat hij Sanofi vervoegde, was hij strategisch consultant bij Arthur D. Little. Bart behaalde een MBA diploma aan INSEAD en een bachelor diploma in bedrijfseconomie aan Nyenrode Business Universiteit.



Andre Hoekema, Ph.D. is verantwoordelijk voor fusies en overnames, licenties en intellectuele eigendom bij Galapagos. Hij heeft sinds 2006 de leiding over de ontwikkeling van onze



COPORATE GOVERNANCE

strategie inzake farmaceutische allianties en is de architect van onze twee samenwerkingen met AbbVie (filgotinib en CF). Andre kwam in maart 2005 naar Galapagos van Invitrogen Corporation, waar hij *Managing Director of Corporate Development Europe* was en de licentie- en M&A-activiteiten voor Invitrogen Europe leidde. Hij brengt 20 jaar aan ervaring met zich mee van posities bij Molecular Probes Europe B.V. (*Managing Director* van de Europese vestiging), Crucell N.V. (*Director of Business Development and Intellectual Property*), Koninklijke DSM N.V., MOGEN International N.V. (research en project management), en Genentech, Inc. (postdoctoraal onderzoeker). Andre studeerde Chemie en behaalde een Ph.D. diploma aan de Universiteit Leiden. Tijdens zijn doctoraal onderzoek vond hij het binaire vectorsysteem voor de genetische manipulatie van planten uit, dat hij in 1983 in *Nature* publiceerde. Dit is sindsdien de wereldwijde standaard op het gebied van landbouwkundige biotech geworden. Hij is auteur van meer dan 30 *peer-reviewed* wetenschappelijke papers en is uitvinder van meer dan 20 reeksen patentaanvragen, die tot 15 toegekende patenten in de Verenigde Staten hebben geleid.

Over het Directiecomité van Galapagos NV

Tot de taken van het Directiecomité behoren de volgende onderwerpen: het onderzoeken, identificeren en ontwikkelen van strategische mogelijkheden en voorstellen die kunnen bijdragen tot de ontwikkeling van Galapagos in het algemeen, het opstellen en ontwikkelen van beleidslijnen die ter goedkeuring voorgelegd worden aan de Raad van Bestuur, het leiden van Galapagos via, onder andere, de uitvoering van beleidsrichtlijnen, het toezicht op de bedrijfsresultaten in vergelijking met de strategische doelstellingen, de plannen en de budgetten, en het ondersteunen van de CEO bij het dagelijks bestuur van Galapagos.

Op 31 december 2014, bestond het Directiecomité uit vier leden: Dhr. Van de Stolpe (CEO en gedelegeerd Bestuurder), Dr. Andre Hoekema (*Senior Vice President, Corporate Development*), Dr. Piet Wigerinck (*Chief Scientific Officer*) en Dhr. Bart Filius (CFO). Dhr. David Smith (voormalige CEO, Galapagos Services) was lid van het Directiecomité tot 1 april 2014 en Dhr. Guillaume Jetten (voormalige CFO) was lid van het Directiecomité tot 1 mei 2014.

Het Directiecomité komt regelmatig, en in principe eens per maand, samen.

Auditcomité

De taak van het Auditcomité is het opvolgen van financiële rapportering en het verifiëren van financiële data, het opvolgen van interne controlemechanismen, het evalueren en verifiëren van systemen van risicobeheer en het opvolgen van interne en externe auditactiviteiten.

Het Auditcomité bestond op het einde van 2014 uit de volgende drie Bestuurders: Dr. Cautreels (Voorzitter), Dr. Van Barlingen en Dhr. Rowe. Alle leden van het Auditcomité zijn niet-uitvoerende Bestuurders, en de meerderheid is onafhankelijk. De Voorzitter is een onafhankelijke, niet-uitvoerende Bestuurder, die uitgebreide expertise bezit in financiële aangelegenheden (met inbegrip van algemene boekhouding en financiële rapportering) en aangelegenheden van audit, interne controle en risicobeheersing. De andere leden hebben eveneens aanzienlijke ervaring in deze materies.

In 2014 werden 6 vergaderingen gehouden door het Auditcomité waarin aangelegenheden werden behandeld als nazicht van audit en risico management. Het Auditcomité treedt op als collegiaal orgaan. De globale aanwezigheidsgraad (aanwezig of vertegenwoordigd) bij vergaderingen van het Auditcomité tijdens het jaar 2014 bedroeg 100%. Bepaalde vergaderingen werden gehouden in aanwezigheid van de Commissaris.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft een dubbele taak: enerzijds het geven van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur m.b.t. het verloningsbeleid van Galapagos en de vergoeding van Bestuurders en leden van het Directiecomité, anderzijds het selecteren van juiste kandidaten en het formuleren van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur i.v.m. de benoeming van Bestuurders en leden van het Directiecomité.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestond op het einde van 2014 uit de volgende drie niet-uitvoerende Bestuurders: Dr. Parekh (Voorzitter), Dr. Sato en Mw. Bosley; de meerderheid van hen is onafhankelijk Bestuurder. Na het ontslag van Dr. Sato per 31 december 2014, is Dr. Cautreels lid geworden van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Comité heeft de nodige expertise op het gebied van remuneratiebeleid.



COPORATE GOVERNANCE

Het Benoemings- en Remuneratiecomité komt minstens twee keer per jaar samen. In 2014 heeft het Benoemings- en Remuneratiecomité bij vier verschillende gelegenheden aanbevelingen gedaan, inzake materies zoals toekenning van warrants en bonussen, de aanstelling van Dhr. Bart Filius als CFO, de herziening van het remuneratiebeleid van Galapagos en salarisverhogingen. Het Benoemings- en Remuneratiecomité treedt op als een collegiaal orgaan. De globale aanwezigheidsgraad (aanwezig of vertegenwoordigd) bij vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité tijdens het jaar 2014 bedroeg 100%. De CEO nam deel aan de vergaderingen van dit Comité wanneer de remuneratie van de andere leden van het Directiecomité werd behandeld.

Samenstelling van de comités binnen de Raad van Bestuur van Galapagos NV (met uitzondering van het Directiecomité)

	Auditcomité	Benoemings- en Remuneratiecomité
Onno van de Stolpe		
Raj Parekh		*
Harrold van Barlingen	●	
Werner Cautreels ¹	*	●
Howard Rowe ¹	●	
Katrine Bosley ¹		●

● geeft aan dat de Bestuurder lid is van het comité

* geeft aan dat de Bestuurder voorzitter is van het comité

¹ geeft aan dat de Bestuurder een onafhankelijke bestuurder is in de zin van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Maatschappelijk kapitaal en aandelen van Galapagos NV

Kapitaalverhogingen en uitgiftes van aandelen door Galapagos NV in 2014

Op 1 januari 2014 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV €161.171.635,86 vertegenwoordigd door 29.794.046 aandelen. In de loop van 2014 waren er vier kapitaalverhogingen door de uitoefening van warrants, resulterend in de uitgifte van 505.083 nieuwe aandelen, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €2.732.499,03 en een toename van de rekening uitgiftepremijs met €1.697.217,99. Op het einde van 2014 bedroeg het totaal

maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV €163.904.134,89 vertegenwoordigd door 30.299.129 aandelen.

Op 25 juli 2014 werden door de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal 571.660 warrants uitgegeven (na aanvaarding) voor de Bestuurders en een zelfstandige consultant van Galapagos NV en voor werknemers van de Groep onder een nieuw warrantplan ("Warrantplan 2014"). Het aanbod van warrants aan de Bestuurders van Galapagos NV onder Warrantplan 2014 werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 29 april 2014. De warrants die werden uitgegeven onder Warrantplan 2014 hebben een looptijd van 8 jaar en een uitoefenprijs van €14,54.

Op 14 oktober 2014 werden door de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal 150.000 warrants uitgegeven (na aanvaarding) onder een nieuw warrantplan ("Warrantplan 2014 (B)") voor Dhr. Bart Filius, die het Directiecomité van Galapagos NV vervoegd heeft als CFO. De warrants die werden uitgegeven onder Warrantplan 2014 (B) hebben een looptijd van 8 jaar en een uitoefenprijs van €11,93.

Aantal en vorm van de Galapagos aandelen

Van de 30.299.129 aandelen van Galapagos NV uitstaande op het einde van 2014, waren er 538.696 aandelen op naam en 29.760.433 gedematerialiseerde aandelen (waarvan 760 aandelen van rechtswege omgezet werden in gedematerialiseerde aandelen op 1 januari 2014 krachtens de Belgische wetgeving inzake de afschaffing van de aandelen aan toonder). Alle aandelen zijn uitgegeven, zijn volledig volstort en zijn van dezelfde klasse.

Rechten verbonden aan de Galapagos aandelen

Elk aandeel (i) geeft zijn houder het recht op één stem bij de Aandeelhoudersvergaderingen; (ii) vertegenwoordigt een gelijke fractie van het kapitaal, heeft gelijke rechten en verplichtingen, en geeft recht op een evenredig aandeel in de winsten van Galapagos NV; en (iii) geeft zijn houder een voorkeurrecht om in te tekenen op nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of warrants in verhouding tot het deel van het maatschappelijk kapitaal dat door de aandelen wordt vertegenwoordigd die de houder reeds bezit. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of opgeheven, door een besluit goedgekeurd door de Algemene Vergadering, of door de Raad van Bestuur op voorwaarde dat de Algemene Vergadering hem daartoe gemachtigd heeft, en dit conform



COPORATE GOVERNANCE

het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de statuten van Galapagos NV.

Toegestaan kapitaal van Galapagos NV

Conform de statuten, verleende de Buitengewone Algemene Vergadering van Galapagos NV aan de Raad van de Bestuur de machtiging om het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV te verhogen, in één of meerdere malen, en onder bepaalde voorwaarden die *in extenso* zijn uiteengezet in de statuten van Galapagos NV. Deze machtiging werd vernieuwd en is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van vernieuwing van deze machtiging, nl. 23 mei 2011. De Raad van Bestuur kan het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal met een bedrag tot €142.590.770,44. In 2014 heeft de Raad van Bestuur van Galapagos NV tweemaal gebruik gemaakt van het recht om in het kader van het toegestaan kapitaal het kapitaal te verhogen: (1) op 25 juli 2014, in het kader van de uitgifte van Warrantplan 2014, waaronder een maximum van 571.660 nieuwe aandelen kan worden uitgegeven voor een totale maximale kapitaalverhoging van €3.092.680,60 (plus uitgiftepremie); en (2) op 14 oktober 2014, in het kader van de uitgifte van Warrantplan 2014 (B), waaronder een maximum van 150.000 nieuwe aandelen kan worden uitgegeven voor een totale maximale kapitaalverhoging van €811.500,00 (plus uitgiftepremie). Op 31 december 2014 bleef er een bedrag van €117.826.922,83 beschikbaar onder het toegestaan kapitaal.

Bij het verhogen van het maatschappelijk kapitaal binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, kan de Raad van Bestuur, in het belang van Galapagos NV, de voorkeurrechten van de aandeelhouders beperken of opheffen, zelfs indien deze beperking of opheffing gedaan is ten gunste van één of meerdere bepaalde personen andere dan de werknemers van Galapagos NV of haar dochtervennootschappen.

Procedure voor wijzigingen aan het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen, kan Galapagos NV haar kapitaal verhogen of verminderen door een beslissing genomen door de Buitengewone Algemene Vergadering met een meerderheid van 75% van de stemmen en waar minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het aanwezigheidsquorum van 50% niet bereikt is, moet een nieuwe Buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen waarbij de Aandeelhouders over de agendapunten kunnen beslissen

ongeacht het percentage van het maatschappelijk kapitaal dat op deze vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Er zijn in dit opzicht geen voorwaarden die door de statuten van Galapagos NV worden opgelegd die meer restrictief zijn dan wat vereist is door wet.

In het kader van de bevoegdheden onder het toegestaan kapitaal, kan de Raad van Bestuur het kapitaal van Galapagos NV ook verhogen zoals dat in de statuten wordt uiteengezet.

Inkoop en verkoop van eigen aandelen door Galapagos

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen, kan Galapagos NV, onder voorbehoud van de voorwaarden van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten verwerven of vervreemden door een beslissing genomen door de Buitengewone Algemene Vergadering met een meerderheid van 80% van de stemmen en waar minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het aanwezigheidsquorum van 50% niet bereikt is, moet een nieuwe Buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen waarbij de Aandeelhouders over de agendapunten kunnen beslissen ongeacht het percentage van het maatschappelijk kapitaal dat op deze vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Deze regels zijn eveneens van toepassing op de inkoop van aandelen van Galapagos NV door haar dochtervennootschappen. De Raad van Bestuur heeft momenteel geen machtiging van de Buitengewone Algemene Vergadering om eigen aandelen te verwerven of vervreemden.

Op 31 december 2014 bezaten noch Galapagos NV, noch haar dochtervennootschappen, noch enige derde handelend voor rekening van Galapagos, enige aandelen in Galapagos NV.

Beschermingsconstructies tegen overname in de statuten van Galapagos NV

De statuten van Galapagos NV bevatten momenteel geen constructies ter bescherming tegen overname.

Bepalingen in de Belgische wetgeving i.v.m. overnamebiedingen

Volgens Belgisch recht vallen openbare overnamebiedingen voor alle uitstaande stemrechtverlenende effecten uitgegeven door een emittent onder het toezicht van de FSMA. Indien deze oordeelt dat een overname een schending impliceert van het Belgisch recht, kan dit aanleiding geven tot opschorting



van de uitoefening van rechten verbonden aan aandelen die werden verworven in het kader van de beoogde overname. Volgens de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, moet een verplicht openbaar bod worden uitgebracht wanneer een persoon, ten gevolge van een eigen verwerving of een verwerving door in onderling overleg met hem handelende personen, rechtstreeks of onrechtstreeks meer dan 30% van de effecten met stemrecht houdt in een vennootschap met maatschappelijke zetel in België waarvan de effecten zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde of erkende markt. De overnemer dient alle andere aandeelhouders de gelegenheid te geven hun aandelen te verkopen tegen het hoogste van de volgende twee bedragen: (i) de hoogste prijs, die over een periode van 12 maanden vóór de aankondiging van het bod werd geboden voor de betrokken effecten door de bieder en (ii) het gewogen gemiddelde van de koersen op de meest liquide markt voor de betrokken effecten over de dertig laatste kalenderdagen voorafgaand aan de datum waarop de verplichting voor de bieder ontstaat.

Procedure voor statutenwijzigingen van Galapagos NV

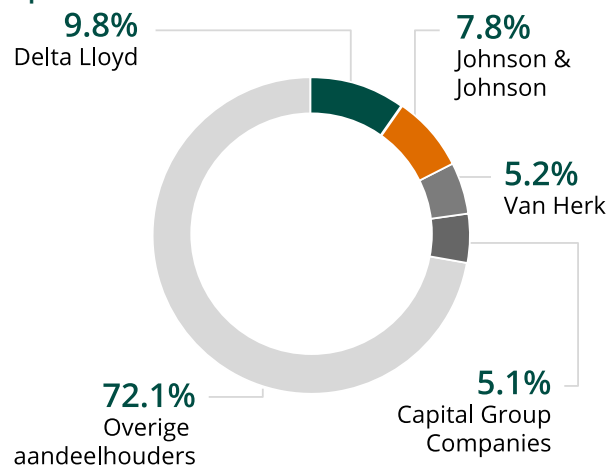
Volgens het Belgische Wetboek van Vennootschappen kan een wijziging van de statuten, zoals een verhoging of vermindering van kapitaal van Galapagos NV, en bepaalde andere gevallen zoals de goedkeuring van de ontbinding, fusie of splitsing van Galapagos NV, alleen doorgevoerd worden met de toestemming van minstens 75% van de geldig uitgebrachte stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering waar minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het aanwezigheidsquorum van 50% niet bereikt is, moet een nieuwe Buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen waarbij de Aandeelhouders over de agendapunten kunnen beslissen ongeacht het percentage van het maatschappelijk kapitaal dat op deze vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

Aandeelhouders

Belangrijke aandeelhouders van Galapagos NV

Op basis van verklaringen van belangrijke deelnemingen die Galapagos NV heeft ontvangen, zijn de aandeelhouders die op 31 december 2014 5% of meer van haar aandelen bezitten de volgende: Delta Lloyd N.V. (2.954.890 aandelen), Johnson & Johnson (2.350.061 aandelen), Van Herk Investments B.V. (1.586.727 aandelen) en The Capital Group Companies, Inc. (1.554.436 aandelen).

Transparantieverklaring aandeelhouders op 31 dec 2014



Op het einde van 2014 had de CEO 364.226 aandelen van Galapagos NV en 765.000 warranten in bezit. De andere leden van het Directiecomité hadden samen 20.352 aandelen en 680.000 warranten in bezit. De andere leden van de Raad van Bestuur hadden samen 6.800 aandelen en 199.070 warranten in bezit. Elke warrant geeft recht om in te schrijven op één aandeel van Galapagos NV.

Na 31 december 2014 heeft Galapagos volgende transparantiemeldingen ontvangen: (i) een transparantiemelding van Delta Lloyd N.V. waarbij deze kennis geeft van de onderschrijding op 14 januari 2015 van de wettelijke kennisgevingsdrempel van 5% en (ii) een transparantiemelding van BNP Paribas waarbij deze kennis geeft van de overschrijding door vennootschappen onder haar controle van de wettelijke kennisgevingsdrempel van 5% op



30 januari 2015. Op de website van Galapagos, www.glp.com, is een overzicht van onze belangrijke aandeelhouders beschikbaar dat rekening houdt met de tot op heden ontvangen transparantiemeldingen.

Overeenkomsten tussen Galapagos NV aandeelhouders

Op datum van dit verslag heeft Galapagos NV geen kennis van het bestaan van overeenkomsten tussen haar aandeelhouders.

Overeenkomsten met belangrijke Galapagos NV aandeelhouders

Op 23 oktober 2007 heeft Galapagos NV twee overeenkomsten afgesloten met Janssen Pharmaceutica NV, een groepsvennootschap van Johnson & Johnson, met name de *Rheumatoid Arthritis Research Alliance and Option Agreement* en de *Reserved Program Option Agreement*. Deze overeenkomsten werden in maart 2015 beëindigd (zie "Gebeurtenissen na balansdatum").

In de loop van 2014 waren er geen lock-up overeenkomsten van kracht tussen Galapagos NV en haar aandeelhouders.

Remuneratieverslag

Vaststelling van de remuneratie van de Bestuurders en Directiecomitéleden van Galapagos NV

De procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor en de remuneratie vast te stellen van de Bestuurders en de leden van het Directiecomité is vastgelegd door de Raad van Bestuur op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, rekening houdend met relevante *benchmarks* van de biotechnologie industrie en voor de leden van het Directiecomité ook met het systeem voor prestatiemeting in voege binnen de Groep.

De remuneratie van de Bestuurders en de toekenning van warranten aan de Bestuurders worden door de Raad van Bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering en worden slechts na dergelijke goedkeuring geïmplementeerd.

De vaste en variabele remuneratie van de CEO (die een lid van de Raad van Bestuur is) wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op basis van een machtiging verleend door de Algemene Vergadering. De vaste en variabele remuneratie van, en de toekenning van warranten aan de andere leden van het Directiecomité worden bepaald door de Raad van Bestuur.

Galapagos' remuneratiebeleid

Principes

De doelstelling van Galapagos' remuneratiebeleid is het aantrekken, motiveren en behouden van de gekwalificeerde en ervaren medewerkers die de onderneming nodig heeft om haar strategische en operationele doelstellingen te behalen. In het licht van het remuneratiebeleid is de structuur van het remuneratiepakket van het Directiecomité zodanig opgebouwd dat het een evenwicht bewaart tussen enerzijds korte-termijn operationele prestaties en anderzijds de lange-termijn doelstelling om duurzame waarde te creëren binnen de Groep, rekening houdend met de belangen van alle *stakeholders*.

De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders bestaat uit een vast jaarlijks bedrag, ongeacht het aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur die tijdens het jaar worden gehouden, met een corrigerend principe dat, indien de aanwezigheidsscore van een Bestuurder minder dan 75% bedraagt, de jaarlijkse vergoeding proportioneel wordt verminderd. De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders bevat geen variabel gedeelte. De remuneratie van de Bestuurders wordt in gelijke schijven betaald op het einde van elk kalender kwartaal.

De remuneratie van de CEO (die een gedelegeerd Bestuurder is) en van de andere leden van het Directiecomité bestaat uit een vast bedrag en een variabel gedeelte (bonus). Salarisverhogingen en bonus zijn gebaseerd op prestaties en worden vastgesteld op grond van het systeem voor prestatiemeting in voege binnen de Groep; dit systeem is gebaseerd op de individuele prestaties (inclusief uitzonderlijke resultaten) in combinatie met de globale prestaties van de Groep, in vergelijking met de mate waarin de jaarlijks vastgestelde individuele objectieven en bedrijfsdoelstellingen worden behaald. De doelstellingen van de Groep en van de CEO worden jaarlijks door de Raad van Bestuur vastgesteld, en de doelstellingen van de andere leden van het Directiecomité worden jaarlijks door de CEO vastgesteld in functie van de bedrijfsdoelstellingen vastgesteld door de Raad van Bestuur.



COPORATE GOVERNANCE

De doelstellingen van de Groep van 2014 hielden onder andere elementen in die betrekking hadden op inkomsten, operationele winst, vordering van klinische studies en *business development*, al deze objectieven werden even belangrijk geacht. De mate waarin de CEO zijn objectieven heeft behaald wordt op het einde van het jaar door het Benoemings- en Remuneratiecomité geëvalueerd en wordt besproken en definitief vastgesteld door de Raad van Bestuur, en de mate waarin de andere leden van het Directiecomité hun objectieven hebben behaald wordt op het einde van het jaar door de CEO geëvalueerd in het kader van beoordelingsgesprekken, wordt besproken door het Remuneratiecomité en wordt uiteindelijk definitief vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Volgens de regels van het Senior Management Bonus Plan dat in 2006 is geïnstalleerd, wordt 50% van de bonus onmiddellijk uitbetaald rond het einde van het jaar, en wordt de betaling van de andere 50% uitgesteld gedurende drie jaar. Het uitgestelde deel van 50% is afhankelijk van de wijziging van de koers van het aandeel van Galapagos NV ten opzichte van de Next Biotech Index (waarin koersen van gelijksoortige bedrijven worden bijgehouden). De prijs van het aandeel van Galapagos NV en de Next Biotech Index worden bij het begin en het eind van de drie jaar periode berekend door de gemiddelde prijs gedurende respectievelijk de voorgaande en de laatste maand van de driejarige periode.

- Als de wijziging van de aandelenprijs beter of gelijk is aan de wijziging in de Next Biotech Index, dan zal het uitgestelde deel van de bonus aangepast worden aan de stijging/daling van de aandelenprijs en uitbetaald worden.
- Als de wijziging van de aandelenprijs tot 10% slechter is dan de wijziging van de Next Biotech Index, zal 50% van het uitgestelde deel van de bonus worden aangepast aan de stijging/daling en uitbetaald, en het restant is verbeurd.
- Als de wijziging van de aandelenprijs meer dan 10% slechter is dan de wijziging van de Next Biotech Index, dan is het uitgestelde deel van de bonus verbeurd.

Om recht te hebben op een betaling van een uitgesteld gedeelte van de bonus, moet de begunstigde nog steeds in dienst van Galapagos zijn.

Bovendien kan de Raad van Bestuur, naast de gewone bonusplannen, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité en in het geval van bijzondere

verwezenlijkingen, uitzonderlijke speciale bonussen toekennen.

Relatieve belang van de verschillende componenten van de vergoeding

De bonus van de CEO onder het Senior Management Bonus Plan kan maximaal 100% bedragen van het vaste gedeelte van zijn remuneratie voor het jaar waarvoor de bonus wordt toegekend. Het totaal bedrag van de bonussen van de andere leden van het Directiecomité kan onder het Senior Management Bonus Plan maximaal 60% bedragen van het totaal bedrag van het vaste gedeelte van hun remuneratie voor het jaar waarvoor de bonus wordt toegekend. Daarboven genieten de CEO en de andere leden van het Directiecomité van een aantal voordelen zoals pensioenbetalingen, verzekeringen en andere voordelen van alle aard waarvan de geldelijke waarde evenwel beperkt is.

Prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven

Galapagos verstrekt geen prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven. De warranten die worden toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (inclusief de CEO) worden niet beschouwd als (prestatiegerelateerde of andere) variabele remuneratie in de zin van het Wetboek van Vennootschappen.

Informatie over het remuneratiebeleid voor de volgende twee jaren

Galapagos heeft momenteel geen plannen om in de volgende twee boekjaren substantieel af te wijken van het remuneratiebeleid gevolgd in 2014 en de voorgaande jaren, zoals hierboven beschreven.

Remuneratie van niet-uitvoerende Bestuurders van Galapagos NV

Bij beslissing van de Algemene Vergadering van 29 april 2014, werd het totaal maximum bedrag van de jaarlijkse bezoldiging voor alle Bestuurders samen (met uitzondering van Dr. Parekh en de CEO) voor de uitoefening van hun mandaat als Bestuurder van Galapagos NV vastgesteld, op globale basis, op €200.000 (plus onkosten). Dezelfde Algemene Vergadering gaf een volmacht aan de Raad van Bestuur om de bezoldiging van de individuele Bestuurders vast te stellen binnen de grenzen van voormeld globaal bedrag. In het kader van deze volmacht, heeft de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité, de toewijzing van de totale jaarlijkse bezoldiging voor de Bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat als volgt



COPORATE GOVERNANCE

vastgesteld: (a) bezoldiging voor niet-uitvoerende Bestuurders die geen aandeelhouder vertegenwoordigen (Dr. Van Barlingen en Dhr. Rowe): €20.000; (b) bezoldiging voor Bestuurders die niet in de EU gevestigd zijn (die geen aandeelhouder vertegenwoordigen) of die actief en op regelmatige wijze onafhankelijk klinisch, wetenschappelijk of transactioneel advies verlenen aan de Raad van Bestuur (Dr. Cautreels, Dr. Sato en Mw. Bosley): €40.000; (c) bijkomende bezoldiging voor de voorzitter van het Auditcomité (Dr. Cautreels): €5.000. De voormelde bezoldigingsniveaus zijn een voortzetting van de bezoldigingen die in voorgaande jaren werden toegekend. Indien de aanwezigheidsscore van een Bestuurder minder dan 75% bedraagt, worden de hierboven vermelde bedragen proportioneel verminderd. Bestuurders die een aandeelhouder vertegenwoordigen in de Raad van Bestuur ontvangen enkel een vergoeding voor hun onkosten om deel te nemen aan de vergaderingen (er waren geen dergelijke Bestuurders in 2014).

De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders bevat geen variabel gedeelte; bijgevolg zijn er geen prestatiecriteria van toepassing voor de remuneratie van niet-uitvoerende Bestuurders.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur, Dr. Parekh, ontvangt geen remuneratie zoals de overige Bestuurders. Er is met hem evenwel verschillende jaren geleden een consultancy overeenkomst afgesloten waaronder hij een jaarlijkse vergoeding van £50.000 ontvangt voor het leveren van strategisch advies.

De Raad van Bestuur heeft besloten tot de uitgifte van het Warrantplan 2014 ten voordele van werknemers van de Groep en van de Bestuurders en een zelfstandige consultant van Galapagos NV. Overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering van 29 april 2014, zijn de volgende warrants aangeboden aan de niet-uitvoerende Bestuurders: Dr. Parekh: 5.400 warrants; Dr. Cautreels: 3.780 warrants, en Mw. Bosley, Dr. Van Barlingen, Dhr. Rowe en Dr. Sato: elk 2.520 warrants. Alle Bestuurders hebben de warrants aanvaard. Deze warrants hebben een looptijd van acht jaar. De uitoefenprijs van de warrants bedraagt €14,54. De warrants van Bestuurders worden definitief verworven over een periode van 36 maanden ten belope van 1/36^{ste} per maand. De warrants kunnen niet worden overgedragen en kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het jaar van de toekenning. De Raad van Bestuur beschouwt deze warrants niet als een variabele remuneratie

in de zin van het Wetboek van Vennootschappen, aangezien ze niet onderworpen zijn aan prestatiecriteria.

De Raad van Bestuur merkt op dat bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 voorziet dat niet-uitvoerende Bestuurders geen prestatiegebonden remuneratie zoals aandelengerelateerde incentive programma's op lange termijn mogen ontvangen. In afwijking van deze bepaling, heeft de Raad van Bestuur beslist om warrants toe te kennen aan niet-uitvoerende Bestuurders. Op deze wijze heeft Galapagos bijkomende mogelijkheden tot haar beschikking om competente niet-uitvoerende Bestuurders aan te trekken en te behouden en hen een bijkomende vergoeding te kunnen toekennen die geen impact heeft op de cashpositie van Galapagos. Bovendien is het toekennen van warrants gebruikelijk in de sector waarin Galapagos actief is. Zonder deze mogelijkheid zou Galapagos zich geconfronteerd weten met een aanzienlijk nadeel tegenover concurrenten die wel aandelengerelateerde incentive programma's aanbieden aan hun niet-uitvoerende Bestuurders. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het toekennen van warrants geen negatieve impact heeft op de functie van niet-uitvoerende Bestuurders.

Buiten de voordelen zoals hiervoren uiteengezet, worden er geen andere voordelen toegekend aan de niet-uitvoerende Bestuurders.

Remuneratie van uitvoerende Bestuurders van Galapagos NV

Dhr. Van de Stolpe is een uitvoerend lid van de Raad van Bestuur. Als gedelegeerd Bestuurder en CEO treedt hij op als Voorzitter van het Directiecomité. Dhr. Van de Stolpe ontvangt geen specifieke of bijkomende remuneratie voor zijn activiteiten in de Raad van Bestuur, aangezien dit deel uitmaakt van zijn totaal remuneratiepakket in zijn hoedanigheid van lid van het Directiecomité.



Criteria en methodes om de prestaties van de CEO en de andere Directiecomitéleden van Galapagos NV te evalueren in het kader van hun prestatie gerelateerde remuneratie

De gedelegeerd Bestuurder (CEO) en de leden van het Directiecomité komen in aanmerking voor prestatie gerelateerde remuneratie (bonus). Het niveau van de behaalde bonus wordt jaarlijks door de Raad van Bestuur vastgesteld op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité (wiens voorstellen gebaseerd zijn op aanbevelingen van de CEO voor de andere leden van het Directiecomité). De toekenning van een bonus is gebaseerd op prestaties en wordt vastgesteld op grond van het systeem voor prestatiemeting in voege binnen de Groep; dit systeem is gebaseerd op de jaarlijkse individuele prestaties (inclusief uitzonderlijke resultaten) in combinatie met de globale prestaties van de Groep, in vergelijking met de mate waarin de jaarlijks vastgestelde individuele objectieven en bedrijfsdoelstellingen worden behaald. De bedrijfsdoelstellingen en de objectieven van de CEO worden jaarlijks door de Raad van Bestuur vastgesteld, en de objectieven van de andere leden van het Directiecomité worden jaarlijks door de CEO vastgesteld. De bedrijfsdoelstellingen van 2014 hielden onder andere elementen in die betrekking hadden op inkomsten, operationele winst, vordering van klinische studies en *business development*; al deze objectieven werden even belangrijk geacht. Elk van de bedrijfsdoelstellingen is duidelijk en meetbaar zodat het eenvoudig vast te stellen is of een bepaald objectief al dan niet is behaald.

Bruto remuneratie van Galapagos' CEO voor boekjaar 2014

- i. Basissalaris (vast): €428.491.
- ii. Variabele remuneratie (bonus): gezien het aantal van de criteria van het Senior Management Bonus Plan die recht gaven op een bonus (met name de bedrijfsdoelstellingen voor 2014) die werden behaald, werd een bonus van €268.000 (zijnde 60% van het basissalaris voor 2014) toegekend voor het jaar 2014, waarvan 50% in het begin van januari 2015 werd betaald en de overige 50% werd uitgesteld voor een periode van 3 jaar. Er werd geen prestatie gerelateerde bonus toegekend voor 2011 aangezien drie van de vijf bedrijfsdoelstellingen voor 2011 niet werden behaald.

Bijgevolg werd geen uitgesteld gedeelte van de bonus voor 2011 uitbetaald in 2014.

- iii. Pensioen: €65.244.
- iv. Overige componenten van de remuneratie: bedrijfswagen en betalingen voor verzekeringen voor invaliditeit en gezondheidszorgen, voor in totaal €19.900.

In zijn vergadering van 17 december 2014 (in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen en in afwezigheid van de CEO) heeft de Raad van Bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, beslist om het salaris van de CEO te verhogen met 2% vanaf 2015. De principes die werden toegepast voor deze verhoging waren in lijn met het hiervoren beschreven Remuneratiebeleid.

Globale bruto remuneratie van alle andere Directiecomitéleden van Galapagos NV voor boekjaar 2014

- i. Basis salarissen (vast): €723.107.
- ii. Variabele remuneraties (bonussen): gezien het aantal van de criteria van het Senior Management Bonus Plan die recht gaven op een bonus (met name de bedrijfsdoelstellingen voor 2014) die werden behaald, werd een totale bonus van €200.000 (zijnde 60% van het totale mogelijke bonusbedrag voor de begunstigten die op 31 december 2014 in dienst waren) toegekend voor het jaar 2014, waarvan 50% in het begin van januari 2015 werd betaald en de overige 50% werd uitgesteld voor een periode van 3 jaar. Daarnaast werd een totaalbedrag van €34.686 uitbetaald aan Dhr. Smith als uitzonderlijke speciale bonus voor zijn cruciale rol bij de verkoop van de service activiteiten van de Groep. Er werd geen prestatie gerelateerde bonus toegekend voor 2011 aangezien drie van de vijf bedrijfsdoelstellingen voor 2011 niet werden behaald. Bijgevolg werd geen uitgesteld gedeelte van de bonus voor 2011 uitbetaald in 2014.
- iii. Pensioenen: €118.610.
- iv. Overige componenten van de remuneraties: bedrijfswagens, betalingen voor verzekeringen voor invaliditeit en gezondheidszorgen en andere voordelen van alle aard, voor in totaal €31.078.

De gedelegeerd in deze rubriek omvatten de gebruikelijke betalingen verricht ten titel van remuneratie en voordelen voor Dhr. David Smith en Dhr. Guillaume Jetten, die beiden niet langer deel uitmaken van het Directiecomité, en dit tot



de datum van de beëindiging van hun mandaat als lid van het Directiecomité, zijnde respectievelijk tot 1 april 2014 en tot 1 mei 2014.

In zijn vergadering van 17 december 2014 heeft de Raad van Bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, beslist om salarisverhogingen door te voeren vanaf 2015 voor de andere leden van het Directiecomité, globaal genomen in lijn met de verhogingen toegekend in voorgaande jaren en gebaseerd op individuele prestaties en rekening houdend met relevante *benchmarks*. De principes die werden toegepast voor deze verhogingen waren in lijn met het hiervoren beschreven Remuneratiebeleid.

Aandelen, warrants en andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend aan, uitgeoefend door of vervallen voor Directiecomitéleden van Galapagos NV in boekjaar 2014

In 2014 werden er enkel warrants toegekend aan de leden van het Directiecomité; er werden geen aandelen of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend. Er zijn geen warrants van leden van het Directiecomité vervallen in 2014 en er werden in 2014 112.500 warrants uitgeoefend door leden van het Directiecomité (30.000 warrants door Onno van de Stolpe, 5.000 warrants door Piet Wigerinck, 2.500 warrants door Andre Hoekema en 75.000 warrants door voormalig Directiecomitélid Guillaume Jetten). De Raad van Bestuur beschouwt de toegekende warrants niet als een variabele remuneratie, aangezien ze niet zijn onderworpen aan prestatiecriteria. De volgende aantallen warrants zijn aangeboden aan en aanvaard door leden van het Directiecomité in 2014: (i) onder het Warrantplan 2014, uitgegeven door de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal, op 25 juli 2014, aan Dr. Hoekema en Dr. Wigerinck: elk 40.000 warrants en aan Dhr. Van de Stolpe: 100.000 warrants; en, (ii) onder het Warrantplan 2014 (B), uitgegeven door de Raad van Bestuur onder het toegestaan kapitaal, op 14 oktober 2014, aan Dhr. Filius (die het Directiecomité vervoegd heeft op 1 december 2014): 150.000 warrants.

De warrants uitgegeven onder Warrantplan 2014 hebben een uitoefenprijs van €14,54 per warrant, een looptijd van 8 jaar, en worden slechts definitief en volledig verworven op het einde van het derde kalenderjaar na het jaar van de toekenning, met uitzondering van Dhr. Van de Stolpe, wiens

warrants definitief worden verworven over een periode van 36 maanden ten belope van 1/36^{ste} per maand. De warrants kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar na het jaar van de toekenning; ze zijn niet overdraagbaar en elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één aandeel van Galapagos NV.

De warrants uitgegeven onder Warrantplan 2014 (B) hebben een uitoefenprijs van €11,93 per warrant, een looptijd van 8 jaar, worden slechts definitief en volledig verworven op het einde van het derde kalenderjaar na het jaar van de toekenning, kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar na het jaar van de toekenning, zijn niet overdraagbaar en elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één aandeel van Galapagos NV.

Op het einde van 2014 had de CEO 364.226 aandelen van Galapagos NV en 765.000 warrants in bezit. De andere leden van het Directiecomité in dienst op 31 december 2014 hadden samen 20.352 aandelen en 680.000 warrants in bezit. De andere leden van de Raad van Bestuur hadden samen 6.800 aandelen en 199.070 warrants in bezit. Elke warrant geeft recht op één aandeel van Galapagos NV.

De Raad van Bestuur merkt op dat Warrantplan 2010 (C), Warrantplan 2013 (B) en Warrantplan 2014 (B), die elk betrekking hadden op de uitgifte van warrants ten gunste van een nieuw lid van het Directiecomité, werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur krachtens een algemene machtiging van de Algemene Vergadering. Volgens bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 moeten systemen op basis waarvan de leden van het uitvoerend management worden vergoed in de vorm van aandelen, aandelenopties of elk ander recht om aandelen te verwerven, echter vooraf worden goedgekeurd door de aandeelhouders via een resolutie op de Algemene Vergadering. Gelet op (i) het feit dat deze warrantplannen kaderen binnen de machtigingen door de Buitengewone Algemene Vergaderingen van 2 juni 2009 en 23 mei 2011 aan de Raad van Bestuur om het toegestaan kapitaal te gebruiken voor de uitgifte van warrants in het kader van het remuneratiebeleid voor werknemers, Bestuurders en zelfstandige consultants van de Groep en (ii) het belang dat Galapagos NV erbij heeft om de betrokken begunstigten spoedig in dienst te laten treden, is de Raad van Bestuur van oordeel dat het niet opportuun was om een bijzondere algemene vergadering samen te roepen om de Warrant Plannen 2010 (C), 2013 (B) en 2014 (B) uitdrukkelijk voorafgaandelijk goed te keuren.



Contractuele bepalingen omtrent vertrekvergoedingen voor Directiecomitéleden van Galapagos NV

De contracten tussen Galapagos NV (of haar desbetreffende dochtervennootschap) en de CEO en andere leden van het Directiecomité voorzien niet in vertrekvergoedingen. Zij bevatten wel opzeggingsperiodes waarvan er geen enkele meer dan 6 maand bedraagt. Galapagos is evenwel in het verleden verbintenissen aangegaan tegenover de CEO en de andere leden van het Directiecomité, waarbij in het geval dat hun contract met de Groep zou worden beëindigd als gevolg van een wijziging in de controle van Galapagos, ze recht zouden hebben op een vertrekvergoeding van 12 maand basissalaris voor de CEO en 9 maand basissalaris voor de andere leden van het Directiecomité.

Terugvorderingsrecht door Galapagos van de variabele remuneratie

Er bestaan geen contractuele afspraken tussen Galapagos en de CEO en de andere leden van het Directiecomité die Galapagos een contractueel recht geven om van deze personen de variabele remuneratie terug te vorderen die hen zou worden toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Vertrekvergoedingen voor vertrekkende Directiecomitéleden van Galapagos NV in 2014

In 2014 hebben twee leden van het Directiecomité de Groep verlaten: Dhr. David Smith met ingang vanaf 1 april 2014 en Dhr. Guillaume Jetten met ingang vanaf 1 mei 2014.

Op gemotiveerd advies van het Remuneratiecomité heeft de Raad van Bestuur een vertrekvergoeding voor Dhr. Jetten goedgekeurd bij de beëindiging van zijn diensten ten belope van een totaalbedrag van €574.375. De totale waarde van deze vertrekvergoeding bedraagt meer dan 12 maanden loon doch minder dan 18 maanden loon. De vertrekregeling van Dhr. Jetten bestond uit volgende elementen: (i) betaling van een bedrag gelijk aan 6 maanden salaris, (ii) compensatie voor verlies van post ten belope van een bedrag dat door Galapagos' externe advocaten, gespecialiseerd in arbeidsrecht, als binnen de normale grenzen werd beschouwd, (iii) betaling ter erkenning van Dhr. Jettens bijdragen aan Galapagos, (iv) de verdere verwerving en uitoefenbaarheid van eerder toegekende warranten alsof hij nog steeds werknemer was, en (v) vergoeding voor juridisch en fiscaal advies, ten belope van een bepaald maximumbedrag. De Raad van Bestuur wijst er verder op dat deze regeling consistent is met de aanpak die in het verleden werd gehanteerd voor ontslagnemende leden van het Directiecomité.



Belangenconflict en verbonden partijen

In het geval van een transactie waar het belang van de Bestuurder strijdig is met het belang van Galapagos NV, zal de Bestuurder de Raad van Bestuur op voorhand van het conflict op de hoogte brengen en zal hij handelen overeenkomstig de relevante bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (nl. artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen). Bovendien bevat het Corporate Governance Charter van Galapagos richtlijnen voor transacties tussen Galapagos en haar Bestuurders en leden van het Directiecomité. Zonder afbreuk te doen aan de procedure die voorzien is in artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, voorzien deze richtlijnen dat alle transacties tussen Galapagos en haar Bestuurders, leden van het Directiecomité of hun vertegenwoordigers de goedkeuring moeten krijgen van de Raad van Bestuur. Deze goedkeuring kan enkel gegeven worden als het gaat om transacties tegen gebruikelijke marktvoorwaarden. Een dergelijk belangenconflict, zelfs indien het geen belangenconflict is in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, zal opgenomen worden in de notulen, en de Bestuurder of het betrokken lid van het Directiecomité zal niet stemmen.

Er werden in 2014 drie gevallen van belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen tussen Galapagos NV en een Bestuurder aangehaald:

- i. In een vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 27 maart 2014 is beslist dat de Raad van Bestuur een aanbeveling zou doen aan de volgende Algemene Vergadering voor een toekenning van warrants aan de CEO en de andere leden van de Raad van Bestuur onder een voorgesteld Warrantplan 2014 als volgt: Dhr. Van de Stolpe: 100.000 warrants; Dr. Parekh: 5.400 warrants; Dr. Cautreels: 3.780 warrants; Mw. Bosley, Dr. Van Barlingen, Dhr. Rowe en Dr. Sato: elk 2.520 warrants. In toepassing van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen is het volgende gerapporteerd in verband met het voorgestelde aanbod van warrants aan de CEO: de Voorzitter verklaart dat Dhr. Onno van de
- Stolpe de Raad van Bestuur op de hoogte heeft gebracht van een belangenconflict betreffende de voorgestelde toekenning aan hem van 100.000 warrants. Er is aan de Raad van Bestuur uitgelegd dat dit aanbod van warrants wordt voorgesteld op aanbeveling van het Remuneratiecomité, consistent is met de aanpak die in het verleden werd gehanteerd en een gerechtvaardigde beloning is voor de resultaten behaald door Dhr. Van de Stolpe. De toekenning van dit voordeel zal geen belangrijke impact hebben op de financiële positie van de vennootschap. De Raad van Bestuur deelt de mening van het Remuneratiecomité dat het voorgestelde voordeel gerechtvaardigd en redelijk is. Dhr. Van de Stolpe heeft niet deelgenomen aan de bespreking en de stemming over deze beslissing. Daarenboven, aangezien een aanbod van warrants is voorgesteld voor elke Bestuurder, is dezelfde procedure gevolgd voor elke Bestuurder afzonderlijk.
- ii. In een vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 5 juni 2014 is het volgende gerapporteerd overeenkomstig artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en in verband met het voorstel van het Remuneratiecomité betreffende de allocatie van het totaal maximum bedrag van de jaarlijkse bezoldiging van €200.000 (plus onkosten) voor alle Bestuurders samen (andere dan Dr. Parekh en de CEO), zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering van 29 april 2014 voor de uitoefening van hun mandaat als Bestuurder van Galapagos NV: de Voorzitter verklaart dat de betrokken Bestuurders de Raad van Bestuur op de hoogte hebben gebracht van een belangenconflict betreffende hun voorgestelde bezoldiging. Er is aan de Raad van Bestuur uitgelegd dat, voor elke Bestuurder, de voorgestelde bezoldiging een voortzetting is van de bezoldiging die in voorgaande jaren werd toegekend, zonder verhoging. Het niveau van deze bezoldigingen zal geen belangrijke impact hebben op de financiële positie van de vennootschap. Voor zover dat dit zijn/haar eigen bezoldiging betreft, heeft de betrokken Bestuurder niet deelgenomen aan de beraadslaging, noch aan de stemming in dat verband.
- iii. In een vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 17 december 2014 werd, in toepassing van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, het



COPORATE GOVERNANCE

volgende gerapporteerd in verband met de salarisverhoging en de bonus voor de CEO: de Voorzitter verklaart dat Dhr. Onno van de Stolpe de Raad van Bestuur op de hoogte heeft gebracht van een belangenconflict betreffende de voorgestelde toekenning aan hem van een salarisverhoging en een bonus. Het salaris van Dhr. Van de Stolpe werd vanaf 2015 met 2% verhoogd. Gezien het aantal van de criteria van het Senior Management Bonus Plan die recht gaven op een bonus (met name de bedrijfsdoelstellingen voor 2014) die werden behaald, werd een bonus van €268.000 (zijnde 60% van het basissalaris voor 2014) toegekend aan Dhr. Van de Stolpe voor het jaar 2014. Er is aan de Raad van Bestuur uitgelegd dat deze salarisverhoging en bonus een gerechtvaardigde beloning is voor de resultaten die Dhr. Van de Stolpe in 2014 heeft behaald. De salarisverhoging en de bonus zullen geen belangrijke impact hebben op de financiële toestand van de vennootschap. De Raad van Bestuur deelt de mening van het Remuneratiecomité dat de voorgestelde salarisverhoging en bonus gerechtvaardigd en redelijk zijn. Dhr. Van de Stolpe heeft niet deelgenomen aan de bespreking en de stemming over deze beslissing.

Daarnaast werd de belangenconflictregering voorzien in Galapagos' Corporate Governance Charter tweemaal toegepast gedurende 2014 voor conflicten die niet binnen het toepassingsgebied van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vallen.



Verklaring door de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Galapagos NV, vertegenwoordigd door al zijn leden, verklaart dat, voor zover hij op de hoogte is, de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening werden opgemaakt conform de toepasselijke standaarden voor financiële rapporteringen, dat zij een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld geven van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van Galapagos NV en de geconsolideerde vennootschappen per 31 december 2014.

De Raad van Bestuur van Galapagos NV, vertegenwoordigd door al zijn leden, verklaart verder dat, voor zover hij op de hoogte is, dit verslag aan de aandeelhouders over het boekjaar eindigend op 31 december 2014, een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld geeft over de ontwikkeling, resultaten en positie van Galapagos NV en de geconsolideerde vennootschappen en over de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee Galapagos geconfronteerd wordt.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen van besluiten voorleggen om de jaarrekening over het boekjaar 2014 goed te keuren, alsmede om kwijting te verlenen aan de Bestuurders en aan de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2014.

Mechelen, 26 maart 2015

Namens de Raad van Bestuur

Onno van de Stolpe
CEO

Raj Parekh
Chairman