

Corporate governance

Corporate governance bij
Galapagos in 2016



Herman de Kock

Head of Development



Galapagos' corporate governance beleid

Wij gebruiken de Belgische Corporate Governance Code 2009 (beschikbaar op www.corporategovernancecommittee.be) als referentiecode. De raad van bestuur van Galapagos NV heeft een Corporate Governance Charter goedgekeurd. Dit Corporate Governance Charter (dat beschikbaar is op onze website, www.glp.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.

De raad van bestuur neemt zich voor om steeds de principes van de Belgische Corporate Governance Code 2009 na te leven. Desalniettemin is de raad van bestuur van mening dat het gerechtvaardigd kan zijn om bepaalde bepalingen van de Corporate Governance Code niet na te leven, gelet op onze activiteiten, onze omvang en de specifieke omstandigheden waarin we werkzaam zijn. 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](#)".

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 onze interne controle- en risicobeheersystemen. 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

Samenstelling van de raad van bestuur van Galapagos NV

Onno van de Stolpe – Zie "[Samenstelling van het directiecomité van Galapagos NV](#)" voor een biografie.

Rajesh Parekh, MA, DPhil is sinds 2004 voorzitter van onze raad van bestuur. Dr. Parekh 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 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; Biocartis NV en Amsterdam Molecular Therapeutics (AMT) Holding N.V. (nu uniQure). Dr. Parekh is momenteel lid van de raad van bestuur van Advent Venture Partners; Advent Life Sciences LLP; Aleta Inc.; Arrakis, Inc.; Aura Inc.; Artax Inc.; Capella BioSciences Ltd.; Cellnovo Limited; Itara Ltd.; Levicept Limited; PE Limited; en Project Paradise Limited. Hij is ook lid van de raad van toezicht van het Novartis Venture Fund. 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 onze raad van bestuur. Dr. Van Barlingen 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 AlpiInvest 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, Indigo Diabetes NV (voorzitter) en Hemics B.V. (voorzitter). Daarnaast was hij gedurende de afgelopen vijf jaar eveneens lid van de raad van bestuur van Okapi Sciences NV en arGEN-X N.V.

Werner Cautreels, Ph.D. is sinds 2009 lid van onze raad van bestuur. Dr. Cautreels 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 SA, Sterling Winthrop, Inc. en Nycomed Amersham PLC in verscheidene R&D management posities in Europa en in de Verenigde Staten van 1979 tot 1998. Dr. Cautreels was bestuurder van Innogenetics NV en ArQule, Inc. van 1999 tot 2006 en van Seres Therapeutics, Inc. van 2012 tot 2016. Hij was voorzitter van de Belgisch-Luxemburgse Kamer van Koophandel voor Rusland en Wit-Rusland tot juni 2010. 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.

Howard Rowe, JD is sinds 2010 lid van onze raad van bestuur. Dhr. Rowe 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., MedAvante, Inc. en Ikonisys, Inc. Vóór zijn investeringsactiviteiten, was Dhr. Rowe 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. Dhr. Rowe behaalde zijn *Bachelor of Science* diploma in Psychobiologie aan de University of Southern California en zijn rechtendiploma aan Harvard Law School.

Katrine Bosley is sinds 2013 lid van onze raad van bestuur. Mw. Bosley is sinds juni 2014 voorzitter, CEO en lid van de raad van bestuur van Editas Medicine, Inc. Voordat zij bij Editas actief werd, was zij *Entrepreneur-in-Residence* bij The Broad Institute van 2013 tot 2014. Van 2009 tot 2012 was zij voorzitter, CEO en lid van de raad van bestuur van Avila Therapeutics, Inc., dat in 2012 werd overgenomen door Celgene Corporation. Mw. Bosley was *President, Celgene Avilomics Research* bij Celgene in 2012. Vóór haar tijd bij Avila Therapeutics was Mw. Bosley *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. Mw. Bosley 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. Mw. Bosley studeerde af van Cornell University met een B.A. diploma in Biologie. Mw. Bosley is momenteel voorzitter van de raad van bestuur van Genocea Biosciences, Inc. en lid van de raad van bestuur van Scholar Rock, LLC. Zij is eveneens lid van de raad van bestuur van de Biotechnology Innovation Organization en is lid van een toekenningscomité van de Wellcome Trust.

Christine Mummery, Ph.D. is sinds 30 september 2015 lid van onze raad van bestuur. Dr. Mummery is hoogleraar Ontwikkelingsbiologie en Hoofd van de afdeling Anatomie en Embryologie aan het Leids Universitair Medisch Centrum (LUMC) in Nederland sinds 2008 en hoogleraar vasculaire technologie aan de Technische Universiteit van Twente in Nederland sinds september 2015. In 2007 was zij een *Radcliffe fellow* aan het Harvard Stem Cell Institute en Massachusetts General Hospital wanneer daar geïnduceerde pluripotente stamcellen werden



ontwikkeld en zij was de eerste om deze van patiënten te kunnen voortbrengen in Nederland. In 2002 werd zij hoogleraar aan het Utrechts Universitair Medisch Centrum. Zij was van 1981 tot 1984 postdoctoraal onderzoeker bij het Hubrecht Instituut in Utrecht, waar zij later ook stafid en groepsleider werd tot 2008. Dr. Mummery behaalde haar B.S. in Fysica, Electronica en Wiskunde aan de University of Nottingham en haar doctoraat in Biofysica aan London University in het Verenigd Koninkrijk. Haar primaire focus ligt op dit moment bij de ontwikkeling en het gebruik van stamcellen in cardiovasculaire ontwikkelingen en ziektebeelden. Dr. Mummery was lid van de ethische raden van het ministerie van VWS, is lid van de Koninklijke Nederlandse Academie van Wetenschappen (KNAW), hoofdredacteur/ redactielid van Cell Press journal Stem Cell Reports, voormalig bestuurslid van de International Society for Stem Cell Research en voormalig voorzitter van de International Society of Differentiation. Zij was mede-oprichter van Pluriomics B.V. Daarnaast is ze bestuurslid van de Nederlandse organisatie voor gezondheidsonderzoek en zorginnovatie (ZonMW) en voorzitter van de raad van bestuur van het hDMT (Institute for human Organ and Disease Model technologies), een non-profit R&D instituut dat Galapagos mede heeft opgericht. Zij is lid van het toekenningscomité voor de European Research Council, de Wellcome Trust (*ad hoc*) en de Heineken Jury Prize (KNAW).

Mary Kerr, Ph.D. is sinds 26 juli 2016 lid van onze raad van bestuur. Dr. Kerr, van Engelse nationaliteit, is Chief Executive Officer en bestuurder van NeRRe Therapeutics. Voorafgaand aan haar aanstelling bij NeRRe, bekleedde Dr. Kerr gedurende meer dan 20 jaar verschillende topfuncties bij GSK, met als meest recente die van *Senior Vice President and Global Franchise Leader* van de *Immuno-inflammation* en *Infectious Diseases* franchise. Dr. Kerr was een van de oprichters en lid van het Corporate Executive team van ViiV Healthcare, waar zij zorgde voor een ommekeer in de prestaties van de HIV activiteiten in Europa. Het grootste deel van haar carrière heeft zij gewerkt op het raakvlak van R&D en commerciële activiteiten in wereldwijde strategie en regionale operationele rollen, voornamelijk op het gebied van wees- en gespecialiseerde medicijnen. Dr. Kerr behaalde een Ph.D. in Farmacologie aan de universiteit van Bradford, deed postdoctoraal onderzoek bij de Michigan Cancer Foundation in Detroit en heeft een MBA van de universiteit van Kingston.

Over de raad van bestuur van Galapagos NV

De raad van bestuur van Galapagos NV bestaat uit minimaal vijf leden en maximaal 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 2016 waren de volgende personen lid 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, Mw. Katrine Bosley, Dr. Christine Mummery en Dr. Mary Kerr (vanaf 26 juli 2016); de vijf 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 risicoinschatting en -beheersing. De expertise en ervaring van de leden van de raad van bestuur blijkt uit hun diverse activiteiten en mandaten.

In 2016 hield de raad van bestuur drie gewone vergaderingen, zes vergaderingen via telefoonconferentie om specifieke zaken te bespreken en twee vergaderingen in de aanwezigheid van een notaris (met betrekking tot de uitgifte van het Warrantplan 2016, Warrantplan 2016 RMV en de uitgifte van aandelen met opheffing van het voorkeursrecht van de bestaande aandeelhouders). De vergaderingen die werden gehouden in aanwezigheid van een notaris werden per telefoonconferentie bijgewoond door Dhr. Van de Stolpe en Dr. Van Barlingen; alle andere bestuurders hadden hen voor de vergadering een schriftelijke volmacht verleend.

De aanwezigheidsscore voor de andere vergaderingen van de raad van bestuur was als volgt: Dr. Parekh: 89%; Dhr. Van de Stolpe: 78%; Dr. Cautreels: 89%; Dr. Van Barlingen: 100%; Dhr. Rowe: 78%; Mw. Bosley 78%; Dr. Mummery: 100% en Dr. Kerr: 100% (op basis van de vergaderingen die werden gehouden na de datum van haar benoeming). Het globale aanwezigheidspercentage bedroeg 89%. Bovendien hebben bepaalde leden van de raad van bestuur ook deelgenomen aan een aantal vergaderingen met wetenschappelijk personeel van de groep.

De raad van bestuur is een collegiaal orgaan. Wij hanteren 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 in 2016 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.

Comités

Directiecomité

Samenstelling van het directiecomité van Galapagos NV



Onno van de Stolpe richtte onze vennootschap 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 er 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 Californië, waar hij verantwoordelijk was voor de recrutering van bedrijven actief in de biotechnologie- en medische apparatensector om zich in Nederland te vestigen. Dhr. Van de Stolpe startte zijn carrière als *Manager of Business Development* bij MOGEN International N.V. in Leiden. Hij behaalde een

MSc diploma aan Wageningen University.



Bart Filius, MBA is sinds december 2014 actief als onze *Chief Financial Officer*. Daarvoor heeft Dhr. Filius meer dan 13 jaar bij Sanofi SA gewerkt, 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 verkoop van verschillende bedrijfsonderdelen leidde en voltooide. Voordat hij bij Sanofi werkte, was hij strategisch consultant bij Arthur D. Little. Dhr. Filius behaalde een MBA diploma aan INSEAD en een bachelor diploma in bedrijfseconomie aan Nyenrode Business Universiteit.



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 en verder ontwikkeld werden in klinische studies. Dr. Wigerinck speelde een cruciale rol bij de uitbreiding van 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 25 jaar ervaring in onderzoek en ontwikkeling bij zowel grote farmaceutische bedrijven als biotechnologiebedrijven mee naar Galapagos. Dr.

Wigerinck behaalde een Ph.D. diploma aan de K.U. Leuven en is uitvinder in meer dan 25 patentaanvragen.



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 strategie inzake farmaceutische allianties en is de architect van onze samenwerking met AbbVie voor CF. Dr. Hoekema 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 30 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 NV, MOGEN International N.V. (research en project management), en Genentech, Inc. (postdoctoraal onderzoeker). Dr. Hoekema 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. Dr. Hoekema is momenteel lid van de raad van toezicht van Mimetas B.V. en was in het verleden lid van de raad van toezicht van VitalNext B.V.



Walid Abi-Saab, MD is in maart 2017 begonnen als CMO van Galapagos. Dr. Abi-Saab heeft de leiding over de algemene medische strategie van Galapagos en is verantwoordelijk voor de laatste fases van klinische ontwikkeling, medical and regulatory affairs en productveiligheid. Hiervoor werkte Dr. Abi-Saab bij Shire Pharmaceuticals, waar hij verschillende leidinggevende functies in klinische ontwikkeling vervulde, meest recent als Group Vice President, Global Clinical Development - Therapeutic Area Head, Gastro-intestinal, Endocrinology & Metabolism. Daarvoor leidde hij diverse klinische ontwikkelingsactiviteiten bij Novartis, Abbott Laboratories en Pfizer in verschillende therapeutische gebieden. Onder zijn leiding zijn meer dan 30 moleculen in klinische ontwikkeling gebracht, wat heeft geleid tot meerdere goedgekeurde medicijnen in de Verenigde Staten, de Europese Unie en Canada. Voorafgaand aan zijn functies in de farmaceutische

industrie, was Dr. Abi-Saab Assistant Professor of Psychiatry and Neurosurgery aan de Yale University Medical School. Daar was hij hoofd van het onderzoek naar schizofrenie binnen de Clinical Neuroscience Research Unit en het Neurosurgery Epilepsy Microdialysis Research Program. Dr. Abi-Saab haalde zijn diploma geneeskunde aan de Universit  Saint Joseph in Beiroet, Libanon.

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 onze ontwikkeling in het algemeen, het opstellen en ontwikkelen van beleidslijnen die ter goedkeuring voorgelegd worden aan de raad van bestuur, het leiden van de groep 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 2016, bestond het directiecomité uit vier leden: Dhr. Van de Stolpe (CEO en gedelegeerd bestuurder), Dhr. Bart Filius (CFO), Dr. Piet Wigerinck (CSO) en Dr. Andre Hoekema (*Senior Vice President, Corporate Development*).

Op 17 januari 2017 hebben we de benoeming aangekondigd van Dr. Walid Abi-Saab als Chief Medical Officer en als lid van het directiecomité, vanaf 1 maart 2017.

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

Auditcomité

De taak van het auditcomité bestaat in het opvolgen van Financiële rapportering en het verifiëren van Financiële data, het waarborgen van de integriteit van de Financiële verslaglegging, het opvolgen van interne controlemechanismen, het evalueren en verifiëren van systemen van risicobeheer, het opvolgen van interne en externe auditactiviteiten, het nazicht, de monitoring en de beoordeling van de onafhankelijkheid en de prestaties van de commissaris en de raad van bestuur in kennis stellen van het resultaat van de wettelijke controle.

Het auditcomité bestond op het einde van 2016 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 in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen. De voorzitter is een onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurder. Alle leden van het auditcomité hebben een uitgebreide expertise in de sector van de levenswetenschappen. De voorzitter heeft een uitgebreide expertise 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 2016 werden zeven vergaderingen gehouden door het auditcomité waarin aangelegenheden werden behandeld als nazicht van audit, risico management, toezicht op financiële verslaggeving, de implementatie van interne en externe controlesystemen die voldoen aan de vereisten van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley regelgeving en de impact van de Belgische en Europese hervorming van de auditregelgeving. Het auditcomité treedt op als collegiaal orgaan. De globale aanwezigheidsgraad (aanwezig of vertegenwoordigd) bij vergaderingen van het auditcomité tijdens het jaar 2016 bedroeg 90%. 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 de 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 2016 uit de volgende drie niet-uitvoerende bestuurders: Dr. Parekh (voorzitter), Dr. Cautreels en Mw. Bosley; de meerderheid van hen is onafhankelijk bestuurder. Het comité heeft de nodige expertise op het gebied van remuneratiebeleid.

Het benoemings- en remuneratiecomité komt minstens twee keer per jaar samen. In 2016 heeft het benoemings- en remuneratiecomité twee vergaderingen gehouden, inzake materies zoals de toekenning van warrants en bonussen, de benoeming van onze Chief Medical Officer 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 2016 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		●
Christine Mummery ¹		
Mary Kerr 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 Wetboek van vennootschappen.



Kapitaal en aandelen van Galapagos NV

Kapitaalverhogingen en uitgiftes van aandelen door Galapagos NV in 2016

Op 1 januari 2016 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV €211.388.857,22 vertegenwoordigd door 39.076.342 aandelen. In de loop van 2016 waren er vier kapitaalverhogingen door warrantuitoefeningen, resulterend in de uitgifte van 419.035 nieuwe aandelen, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €2.222.916,85 en een toename van de rekening uitgiftepremies met €2.037.419,60. Bovendien heeft Galapagos NV op 19 januari 2016 de *closing* afgerond van de wereldwijde samenwerkingsovereenkomst met Gilead Biopharmaceutics Ireland Unlimited Company (GBIUC), een dochtervennootschap van Gilead Sciences, Inc. In dit kader heeft GBIUC €392.120.658,00 geïnvesteerd in Galapagos NV door in te schrijven op nieuwe aandelen tegen een prijs van €58 per aandeel. Dit resulteerde in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €36.575.392,41, een toename van de rekening uitgiftepremies met €355.545.265,59 en de uitgifte aan GBIUC van 6.760.701 nieuwe aandelen.

Op het einde van 2016 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV €250.187.166,48, vertegenwoordigd door 46.256.078 aandelen.

Op 1 juni 2016 werden door de raad van bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal 634.250 warrants uitgegeven (na aanvaarding door de begunstigten) voor de bestuurders en een zelfstandige consultant van Galapagos NV en voor werknemers van de groep onder nieuwe warrantplannen ("Warrantplan 2016" en "Warrantplan 2016 RMV"). Het aanbod van warrants aan de bestuurders en de leden van het directiecomité van Galapagos NV onder Warrantplan 2016 werd goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van 26 april 2016. De warrants die werden uitgegeven onder Warrantplan 2016 en Warrantplan 2016 RMV hebben een looptijd van 8 jaar en een uitoefenprijs van €46,10.

Aantal en vorm van de Galapagos aandelen

Van de 46.256.078 aandelen van Galapagos NV uitstaande op het einde van 2016, waren er 7.299.397 aandelen op naam en 38.956.681 gedematerialiseerde aandelen. Alle aandelen zijn uitgegeven, volledig volstort en 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 het 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 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 publicatie van deze vernieuwing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, nl. 3 juni 2016. De raad van bestuur kan het



maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal met een bedrag tot €49.726.531,42. In 2016 heeft de raad van bestuur van Galapagos NV eenmaal gebruik gemaakt van het recht om in het kader van het toegestaan kapitaal het kapitaal te verhogen: op 1 juni 2016, in het kader van de uitgifte van Warrantplan 2016 en Warrantplan 2016 RMV, waaronder in het totaal een maximum van 634.250 nieuwe aandelen kan worden uitgegeven voor een totale maximale kapitaalverhoging van €3.431.292,50 (plus uitgiftepremie). Bijgevolg bleef op 31 december 2016 nog een bedrag van €46.295.238,92 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 plaatsvindt ten gunste van één of meerdere bepaalde personen andere dan werknemers van de groep.

Procedure voor wijzigingen aan het maatschappelijk kapitaal van Galapagos NV

Overeenkomstig het 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 Wetboek van vennootschappen, kan Galapagos NV, onder voorbehoud van de voorwaarden van het Wetboek van vennootschappen, eigen aandelen 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 2016 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 niet-rechtstreeks 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 gereguleerde 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.

Belangrijke contracten met clausules over controlewijziging

De licentie- en samenwerkingsovereenkomst tussen de vennootschap en Gilead Biopharmaceutics Ireland Unlimited Company van 16 december 2015 bevat bepalingen die bepaalde rechten toekennen aan Gilead in geval van een openbare overnamebieding op onze aandelen of controlewijziging van Galapagos NV. Zo geeft artikel 15.6 (*Assignment; Industry Transaction; Acquired Programs*) Gilead het recht om (i) indien, ten gevolge van een transactie met een sectorgenoot waarbij Galapagos betrokken is, een farmaceutisch bedrijf van een bepaalde minimumomvang de controle over Galapagos verwerft, onze co-promotierechten te beëindigen, de gezamenlijke comités te ontbinden en hun taken op exclusieve basis over te nemen, en (ii) ingeval van een controlewijziging ten gevolge waarvan Galapagos rechten op een alternatief product verwerft die een inbreuk zouden uitmaken op bepaalde exclusiviteitsverplichtingen van Galapagos onder de overeenkomst, van ons te eisen dat wij dergelijk verworven programma hetzij beëindigen hetzij vervreemden.

De gewijzigde wereldwijde samenwerkingsovereenkomst tussen de vennootschap en AbbVie van 28 april 2016 bevat bepalingen die bepaalde rechten toekennen aan AbbVie in geval van een openbare overnamebieding op onze aandelen of controlewijziging van Galapagos NV. Zo geeft artikel 13.2 (*Change in Control of Galapagos*) AbbVie het recht om, in geval van een controlewijziging van Galapagos NV, de gezamenlijke comités te ontbinden en hun taken over te nemen, ons te verplichten om gepaste maatregelen te nemen om de bekendmaking van vertrouwelijke informatie te voorkomen en onze co-promotierechten te beëindigen, ofwel, afhankelijk van het stadium waarin de controlewijziging plaatsvindt, om de overeenkomst te beëindigen.

Procedure voor statutenwijzigingen van Galapagos NV

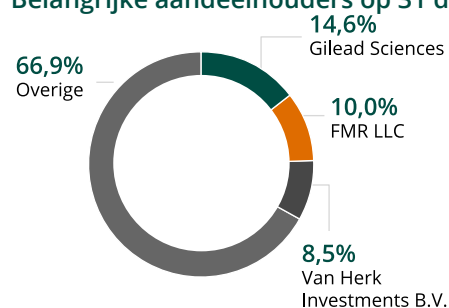
Volgens het Wetboek van vennootschappen kan een wijziging van de statuten, zoals een verhoging of vermindering van kapitaal van Galapagos NV, en bepaalde andere gevallen zoals de goedkeuring van de ontbinding, fusie of splitsing van Galapagos NV, alleen doorgevoerd worden met de toestemming van minstens 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 overeenkomstig het Belgisch recht en de verklaringen die werden ingediend bij de *US Securities and Exchange Commission* in de vorm van zogenaamde *Schedules 13G* overeenkomstig het Amerikaans recht, zijn de aandeelhouders die op 31 december 2016 5% of meer van de aandelen van Galapagos NV bezitten de volgende: Gilead Biopharmaceutics Ireland Unlimited Company (6.760.701 aandelen of 14,62%), FMR LLC (4.606.507 aandelen of 9,96%) en Van Herk Investments B.V. (3.943.150 aandelen of 8,52%).

Belangrijke aandeelhouders op 31 december 2016



Op het einde van 2016 had de CEO 628.289 aandelen van Galapagos NV en 706.874 warrants in bezit. De andere leden van het directiecomité hadden samen 35.352 aandelen en 970.000 warrants in hun bezit. De andere leden van de raad van bestuur hadden samen 49.844 aandelen en 165.240 warrants in hun bezit. Elke warrant geeft recht om in te schrijven op één aandeel van Galapagos NV.

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 16 december 2015 hebben we een exclusieve licentie- en samenwerkingsovereenkomst ondertekend voor de ontwikkeling en commercialisatie van filgotinib in meerdere ziektegebieden met Gilead Biopharmaceutics Ireland Unlimited Company. Onder de bepalingen van deze samenwerkingsovereenkomst is Gilead in hoofdzaak verantwoordelijk voor de ontwikkeling en voor het aanvragen van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten van het product onder licentie. We hebben ons ertoe verbonden om op Gileads verzoek zakelijk redelijke inspanningen te leveren om Gilead bij te staan bij bepaalde ontwikkelingsactiviteiten. Daarnaast zijn we overeengekomen om de ontwikkelingskosten voor het product onder licentie op 20-80 basis te delen, waarbij wij dus 20% van de ontwikkelingskosten zullen dragen.

In het kader van de closing van de transactie op 19 januari 2016, heeft Gilead ons een licentievergoeding van \$300 miljoen (€275,6 miljoen) betaald en \$425 miljoen (€392 miljoen) geïnvesteerd in Galapagos NV door in te schrijven op nieuwe aandelen tegen een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftpremie. Als gevolg hiervan werd Gilead eigenaar van 6.760.701 aandelen van Galapagos NV, wat 14,75 procent vertegenwoordigde van het toenmalig aantal uitstaande aandelen van Galapagos NV. In het kader van deze transactie zijn de partijen bepaalde onoverdraagbaarheidsbedingen en standstill-verplichtingen overeengekomen.



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* met aangewezen vergelijkbare bedrijven en, voor de leden van het directiecomité, ook met ons systeem voor prestatiemeting.

De remuneratie van de bestuurders en de toekenning van warrants 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 warrants aan de andere leden van het directiecomité worden bepaald door de raad van bestuur, op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité.

Ons remuneratiebeleid

Principes

De doelstelling van ons remuneratiebeleid is het aantrekken, motiveren en behouden van de gekwalificeerde en ervaren medewerkers die we nodig hebben om onze 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, 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. 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 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 ons systeem voor prestatiemeting; dit systeem is gebaseerd op de individuele prestaties (inclusief uitzonderlijke resultaten) in combinatie met onze globale prestaties, in vergelijking met de mate waarin de jaarlijks vastgestelde individuele objectieven en groepsdoelstellingen worden behaald. De groepsdoelstellingen en de doelstellingen 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 groepsdoelstellingen vastgesteld door de raad van bestuur. De groepsdoelstellingen voor 2016 hielden onder andere elementen in die betrekking hadden op vordering van onze klinische studies, op onze cash positie, alsook op *corporate development* 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 benoemings- en remuneratiecomité en wordt uiteindelijk definitief vastgesteld door de raad van bestuur.



Volgens de regels van het Senior Management Bonus Plan, 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 worden bijgehouden van biotechbedrijven die genoteerd zijn op Euronext). De koers van het aandeel van Galapagos NV en de Next Biotech Index worden bij het begin en het eind van deze periode van drie jaar 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 bij ons in dienst zijn, behalve in geval van oppensioenstelling met instemming van Galapagos of in geval van ontslag. Indien de tewerkstelling bij de Galapagos groep wordt beëindigd door oppensioenstelling met de instemming van Galapagos of door ontslag, wordt het uitgestelde deel van de bonus betaalbaar op de laatste dag van tewerkstelling van de begunstigde bij de Galapagos groep. In dit geval zal de stijging of daling van het uitgestelde deel van de bonus op dezelfde wijze worden berekend zoals hierboven beschreven, met uitzondering dat de finale referentie aandelenprijs de slotkoers zal zijn op Amsterdam/Brussel Euronext Exchange op de laatste werkdag onmiddellijk voorafgaand aan de laatste dag van tewerkstelling en de finale referentiewaarde van Next Biotech Index de slotwaarde zal zijn op de dag voorafgaand aan de laatste dag van tewerkstelling.

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, dat op dit punt werd gewijzigd in 2016, maximaal 75% (vroeger was dit 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

Wij verstrekken geen prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven. De warrants 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

We hebben momenteel geen plannen om in de volgende twee boekjaren substantieel af te wijken van de algemene principes van het remuneratiebeleid dat werd gevolgd in 2016 en de voorgaande jaren, zoals hierboven beschreven.



Remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders van Galapagos NV

Op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité, besloot de algemene vergadering van 26 april 2016 om de bezoldiging (exclusief onkosten) van de niet-uitvoerende bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar dat eindigt op 31 december 2016 als volgt vast te stellen: (i) voorzitter van de raad van bestuur (Dr. Parekh): 80.000 euro; (ii) andere niet-uitvoerende bestuurders (Dr. Cautreels, Dr. Van Barlingen, Dhr. Rowe, Mw Bosley en Dr. Mummery): elkeen 40.000 euro; (iii) jaarlijkse bijkomende bezoldiging voor lidmaatschap van een comité binnen de raad van bestuur (auditcomité: Dhr. Rowe en Dr. Van Barlingen; benoemings- en remuneratiecomité: Dr. Cautreels en Mw Bosley): 5.000 euro; (iv) jaarlijkse bijkomende bezoldiging voor het voorzitterschap van een comité binnen de raad van bestuur (auditcomité: Dr. Cautreels; benoemings- en remuneratiecomité: Dr. Parekh): 10.000 euro.

De aandeelhoudersvergadering van 26 juli 2016, waarop werd besloten tot de benoeming van Mw Mary Kerr als bestuurder van Galapagos NV, heeft vastgesteld dat de voormelde remuneratieprincipes voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, zoals goedgekeurd door de algemene vergadering van 26 april 2016, van toepassing zijn voor de vaststelling van de vergoeding (exclusief kosten) van Mw Mary Kerr, *pro rata temporis*, voor de periode die is aangevangen op de date van haar benoeming en eindigend op 31 december 2016. De vergoeding van Mw Mary Kerr voor haar mandaat als niet-uitvoerende bestuurder gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2016 bedroeg bijgevolg €17.282,31.

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.

In 2016 hebben we twee warrantplannen uitgegeven ten voordele van werknemers van de groep en van de bestuurders en een zelfstandige consultant van Galapagos NV, namelijk Warrantplan 2016 en Warrantplan 2016 RMV. Overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van 26 april 2016, zijn onder Warrantplan 2016 de volgende warrants aangeboden aan de niet-uitvoerende bestuurders: Dr. Parekh: 15.000 warrants en Dr. Cautreels, Mw. Bosley, Dr. Van Barlingen, Dhr. Rowe en Mw Mummery: elk 7.500 warrants. Alle bestuurders hebben de aangeboden warrants aanvaard. Deze warrants hebben een looptijd van acht jaar. De uitoefenprijs van de warrants bedraagt €46,10. 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. Er werden geen warrants aangeboden aan bestuurders onder het Warrantplan 2016 RMV. 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 en vergelijkbare bedrijven 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 hierboven uiteengezet, werden in 2016 diensten met betrekking tot fiscale adviesverlening aan de niet-uitvoerende bestuurders toegekend ter waarde van €14.495.



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 ons systeem voor prestatiemeting; dit systeem is gebaseerd op de jaarlijkse individuele prestaties (inclusief uitzonderlijke resultaten) in combinatie met onze globale prestaties, in vergelijking met de mate waarin de jaarlijks vastgestelde individuele objectieven en groepsdoelstellingen worden behaald. De groepsdoelstellingen 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 groepsdoelstellingen van 2016 hielden andere elementen in die betrekking hadden op vordering van onze klinische studies, op onze cash positie, alsook op *corporate development* en *business development*. Elk van de groepsdoelstellingen 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 2016

- i. Basissalaris (vast): €472.267 (waarvan €18.859,44 in de vorm van pensioenbijdragen).
- 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 groepsdoelstellingen voor 2016) die werden behaald, werd een bonus gelijk aan 100% van het basissalaris voor 2016 toegekend voor het jaar 2016, waarvan 50% in het begin van januari 2017 werd betaald en de overige 50% uitgesteld werd voor een periode van 3 jaar. De waarde van het 50% uitgesteld gedeelte van de bonus die voor 2013 was toegekend, werd op het einde van 2016 vastgesteld en resulteerde in een betaling in het begin van januari 2017 van €652.974,18 (een vermenigvuldiging van de uitgestelde bonus met 4,01 als gevolg van de prestatie van de aandelenkoers over de periode 2013-2016, overeenkomstig de regels van het Senior Management Bonus Plan).
- iii. Pensioen: €62.843 (waarvan €18.859,44 deel uitmaakt van het vast basissalaris).
- iv. Overige componenten van de remuneratie: bedrijfswagen, fiscale adviesverlening en betalingen voor verzekeringen voor invaliditeit en gezondheidszorgen, voor in totaal €39.384,25.

In zijn vergadering van 7 december 2016 (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 2,5% vanaf 2017. De principes die werden toegepast voor deze verhoging waren in lijn met het hierboven beschreven Remuneratiebeleid.



Globale bruto remuneratie van alle andere directiecomitéleden van Galapagos NV voor boekjaar 2016

- i. Basis salarissen (vast): €898.435 (waarvan €60.000 in de vorm van pensioenbijdragen).
- 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 groepsdoelstellingen voor 2016) die werden behaald, werd een totale bonus van €673.826 (zijnde 100% van het totale mogelijke bonusbedrag) toegekend voor het jaar 2016, waarvan 50% in het begin van januari 2017 werd betaald en de overige 50% werd uitgesteld voor een periode van 3 jaar. De waarde van het 50% uitgesteld gedeelte van de bonus die voor 2013 was toegekend, werd op het einde van 2016 vastgesteld en resulteerde in een betaling in het begin van januari 2017 van €521.192,64 (een vermenigvuldiging van de uitgestelde bonus met 4,01 als gevolg van de prestatie van de aandelenkoers over de periode 2013-2016, overeenkomstig de regels van het Senior Management Bonus Plan).
- iii. Pensioenen: €164.711,91 (waarvan €60.000 deel uitmaakt van het vast basissalaris).
- iv. Overige componenten van de remuneraties: bedrijfswagens, fiscale adviesverlening, betalingen voor verzekeringen voor invaliditeit en gezondheidszorgen en andere voordelen van alle aard, voor in totaal €45.695.

In zijn vergadering van 7 december 2016 heeft de raad van bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité, beslist om salarisverhogingen door te voeren vanaf 2017 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 hierboven beschreven remuneratiebeleid.

Aandelen, warrants en andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend aan, uitgeoefend door of vervallen voor leden van Galapagos NV's directiecomité in boekjaar 2016

In 2016 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 2016 en er werden in 2016 215.000 warrants uitgeoefend door leden van het directiecomité (130.000 warrants door Onno van de Stolpe, 45.000 warrants door Piet Wigerinck en 40.000 warrants door Andre Hoekema). 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 2016, onder het Warrantplan 2016, op 1 juni 2016 uitgegeven door de raad van bestuur onder het toegestaan kapitaal, aan Dhr. Van de Stolpe: 100.000 warrants, aan Dr. Wigerinck en Dhr. Filius: elk 60.000 warrants en aan Dr. Hoekema: 55.000 warrants.

De warrants uitgegeven onder Warrantplan 2016 hebben een uitoefenprijs van €46,10 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.



Op het einde van 2016 had Dhr. Van de Stolpe 628.289 aandelen van Galapagos NV en 706.874 warrants in bezit. De andere leden van het directiecomité hadden samen 35.352 aandelen en 970.000 warrants in bezit. De andere leden van de raad van bestuur hadden samen 49.844 aandelen en 165.240 warrants in bezit. Elke warrant geeft recht op één aandeel van Galapagos NV.

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 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.

Vertrekvergoedingen voor vertrekkende directiecomitéleden van Galapagos NV in 2016

Niet van toepassing, aangezien in 2016 geen leden van het directiecomité (inclusief de CEO) Galapagos hebben verlaten.

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.

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 Wetboek van vennootschappen (nl. artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen). Bovendien bevat het Corporate Governance Charter en de *Related Person Transaction Policy* van Galapagos richtlijnen voor transacties tussen Galapagos en haar bestuurders en leden van het directiecomité, belangrijke aandeelhouders of leden van hun naaste familie en verbonden vennootschappen. Zonder afbreuk te doen aan de procedure die voorzien is in artikel 523 van het 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 het auditcomité en de raad van bestuur. Deze goedkeuring kan enkel gegeven worden als het gaat om transacties aan gebruikelijke marktvoorwaarden. Bovendien zal dergelijk belangenconflict, zelfs indien het geen belangenconflict is in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, opgenomen worden in de notulen, en kan de bestuurder of het lid van het directiecomité niet stemmen.

Er werd in 2016 één geval van belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen tussen Galapagos NV en een bestuurder aangehaald: in een vergadering van de raad van bestuur gehouden op 7 december 2016 werd, in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, het 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 2017 met 2,5% verhoogd. Gezien het aantal van de criteria van het Senior Management Bonus Plan die recht gaven op een bonus (met name de groepsdoelstellingen voor 2016) die werden behaald, werd een bonus gelijk aan 100% van het basissalaris voor 2016 toegekend aan Dhr. Van de Stolpe voor het jaar 2016. 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 2016 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.

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 per 31 december 2016.

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 2016, een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld geeft over de ontwikkeling, resultaten en positie van Galapagos 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 2016 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 2016.

Mechelen, 21 maart 2017

Namens de raad van bestuur

Onno van de Stolpe
CEO

Raj Parekh
Voorzitter