

Financiële overzichten

Geconsolideerde tussentijdse
cijfers voor de eerste negen
maanden van 2016



Geconsolideerde tussentijdse cijfers

Geconsolideerde resultatenrekening en overzicht van het totaalresultaat (niet-geauditeerd)

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd aandelen en gegevens per aandeel)	Negen maanden eindigend 30 september	
	2016	2015
Omzet	50.009	32.371
Overige opbrengsten	15.031	14.848
Totale bedrijfsopbrengsten	65.040	47.219
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(96.739)	(96.873)
Algemene en administratieve kosten	(15.511)	(12.882)
Verkoop en marketing kosten	(1.272)	(718)
Bedrijfsverlies	(48.482)	(63.254)
Reële waarde aanpassing van de <i>Subscription Agreement</i>	57.479	-
Overige financiële opbrengsten	2.642	1.636
Overige financiële kosten	(3.500)	(1.198)
Winst / verlies (-) voor belastingen	8.138	(62.816)
Belastingen	(71)	1.411
Netto winst / verlies (-)	8.067	(61.406)
Netto winst / verlies (-) toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de Groep	8.067	(61.406)
Gewone winst / verlies (-) per aandeel	0,18	(1,78)
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel	0,17	(1,78)
Gewogen gemiddelde van de aandelen – Gewoon (in duizenden aandelen)	45.527	34.578
Gewogen gemiddelde van de aandelen – Verwaterd (in duizenden aandelen)	47.054	34.578

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend 30 september	
	2016	2015
Netto winst / verlies (-)	8.067	(61.406)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:		
Reële waarde aanpassing van financieel actief bestemd voor verkoop	(122)	
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	(816)	591
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	(938)	591
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de Groep	7.129	(60.814)

Geconsolideerde balans (niet-geauditeerd)

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2016	2015
Activa		
Immateriële vaste activa	1.150	1.550
Materiële vaste activa	15.032	13.782
Uitgestelde belastingvorderingen	1.756	1.726
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	57.928	49.384
Langlopende geldmiddelen in pand gegeven	1.098	1.046
Overige langlopende activa	3.162	557
Vaste activa	80.127	68.044
Voorraden	326	325
Handels- en overige vorderingen	8.686	3.931
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	9.441	9.161
Geldmiddelen en kasequivalenten	930.807	340.314
Kortlopende geldmiddelen in pand gegeven	6.859	6.857
Vlottend financieel actief gerelateerd aan de <i>Subscription Agreement</i>	–	8.371
Overige vlottende activa	6.847	5.512
Vlottende activa	962.967	374.470
Totaal activa	1.043.093	442.514
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	223.462	185.399
Uitgiftepremies	648.830	357.402
Overige reserves	(140)	(18)
Omrekeningsverschillen	(1.283)	(467)
Overgedragen verlies	(162.048)	(177.317)
Totaal eigen vermogen	708.822	364.999
Pensioenverplichtingen	2.876	2.693
Voorzieningen	51	55
Financiële verplichtingen (leasing)	23	63
Overige lange termijn schulden	1.984	2.291
Over te dragen opbrengsten lange termijn	199.512	–
Lange termijn schulden	204.446	5.103

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2016	2015
Financiële verplichtingen (leasing)	53	52
Handels- en overige schulden	27.749	29.482
Belastingverplichtingen	2.108	2.583
Toe te rekenen kosten	742	490
Over te dragen opbrengsten	99.173	39.806
Korte termijn schulden	129.826	72.412
Totaal schulden	334.272	77.515
Totaal eigen vermogen en schulden	1.043.093	442.514

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (niet-geauditeerd)

	Negen maanden eindigend 30 september	
(in duizenden €)	2016	2015
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	340.314	187.712
Netto winst / verlies (-)	8.067	(61.406)
Gecorrigeerd voor:		
Belastingkosten / opbrengsten (-)	71	(1.411)
Overige netto financiële kosten / opbrengsten (-)	858	(438)
Reële waarde aanpassing van de <i>Subscription Agreement</i>	(57.479)	-
Afschrijving van materiële vaste activa	2.428	1.708
Afschrijving van immateriële vaste activa	649	811
Netto gerealiseerd verlies uit activiteiten in vreemde valuta	(192)	(257)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	7.201	2.716
Afname van voorzieningen	(5)	(80)
Toename van pensioenverplichtingen	183	220
Meerwaarde op verkoop van vaste activa	(14)	-
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten vóór wijzigingen in werkkapitaal	(38.232)	(58.137)
Toename van voorraden	(1)	(63)
Toename van vorderingen	(14.727)	(9.468)
Toename / afname (-) van schulden	(1.841)	2.317
Toename / afname (-) van over te dragen opbrengsten	258.878	(25.747)
Kasstromen gegeneerd uit / gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten	204.077	(91.097)
Betaalde intresten	(37)	(38)
Ontvangen intresten	726	870
Betaalde belastingen	(477)	-
Netto kasstromen gegeneerd uit / gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten	204.289	(90.265)
Aankoop van materiële vaste activa	(3.627)	(4.231)
Aankoop van immateriële vaste activa	(250)	(312)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	23	49
Toename (-) / afname in geldmiddelen in pand gegeven	(54)	2.259
Aankoop van aandelen beschikbaar voor verkoop	(2.750)	

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend 30 september	
	2016	2015
Netto kasstromen gebruikt bij investeringsactiviteiten	(6.657)	(2.235)
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	(41)	(34)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, netto na kosten	391.785	259.859
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	3.489	11.411
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	395.233	271.236
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	(2.371)	96
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	590.493	178.832
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	930.807	366.545

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen (niet-geauditeerd)

(in duizenden €)	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Omrekenings- verschillen	Overige reserves	Overge- dragen verlies	Totaal
Op 1 januari 2015	157.274	114.182	(1.157)	(220)	(63.944)	206.135
Netto verlies					(61.406)	(61.406)
Andere elementen van het totaalresultaat			591	-		591
Totaalresultaat			591	-	(61.406)	(60.814)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					2.716	2.716
Uitgifte van nieuwe aandelen	40.751	237.952				278.703
Kosten van kapitaalverhogingen	(19.360)					(19.360)
Uitoefening warrants	6.390	5.021				11.411
Op 30 september 2015	185.055	357.155	(566)	(220)	(122.634)	418.791
Op 1 januari 2016	185.399	357.402	(467)	(18)	(177.317)	364.999
Netto winst					8.067	8.067
Andere elementen van het totaalresultaat			(816)	(122)		(938)
Totaalresultaat			(816)	(122)	8.067	7.129
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					7.201	7.201
Uitgifte van nieuwe aandelen	36.575	289.696				326.271
Kosten van kapitaalverhogingen	(269)					(269)
Uitoefening warrants	1.756	1.732				3.489
Op 30 september 2016	223.462	648.830	(1.283)	(140)	(162.048)	708.822

Toelichtingen

Voorstellingsbasis

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers zijn opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie. De verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers bevatten niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening, en moeten dan ook gelezen worden samen met ons [Jaarverslag 2015](#).

De verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers waren het onderwerp van een beperkt nazicht door de Commissaris, maar werden niet geauditeerd.

Toelichting bij de niet-geauditeerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2016 en 2015 samen:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend 30 september	
	2016	2015
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen	17.562	26.419
Succesbetalingen	17.567	200
Opbrengsten uit doorrekening van kosten	9.238	1.901
Overige omzet	5.641	3.851
Totaal omzet	50.009	32.371

De omzet (€50,0 miljoen ten opzichte van €32,4 miljoen vorig jaar) was hoger ten gevolge van een toename van succesbetalingen ontvangen van Abbvie met betrekking tot ons CF programma en van de kosten die contractueel mogen worden doorberekend in het kader van samenwerkingsovereenkomsten.

Opbrengsten uit doorberekening van kosten van €9,2 miljoen bestonden in de eerste negen maanden van 2016 hoofdzakelijk uit de terugbetaling van bepaalde kosten van onderzoek en ontwikkeling gerelateerd aan ontwikkelingsactiviteiten uitgevoerd onder Galapagos' samenwerkingsovereenkomsten inzake CF met AbbVie voor €5,6 miljoen en inzake filgotinib met Gilead voor €3,6 miljoen.

Terugbetaling van kosten als gevolg van samenwerkingsovereenkomsten inzake onderzoek en ontwikkeling worden als opbrengst uit doorberekening van kosten opgenomen wanneer de kosten gemaakt worden. De overeenkomstige O&O kosten werden als kosten van onderzoek en ontwikkeling in de geconsolideerde resultatenrekening opgenomen.

Onderstaande tabel vat de erkenning van de *upfront* betalingen voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2016 en 2015 samen.

Overeenkomst	Ontvangen <i>upfront</i>	Ontvangen <i>upfront</i>	Datum van ontvangst	Erkende omzet, voor de negen maanden eindigend 30 september 2016	Erkende omzet, voor de negen maanden eindigend 30 september 2015	Uitstaand saldo van de uitgestelde opbrengsten per 30 september 2016
	(in duizenden \$)	(in duizenden €)		(in duizenden €)		
AbbVie samenwerkings- overeenkomst voor CF	45.000	34.001	september 2013		11.401	
AbbVie samenwerkings- overeenkomst voor RA en CD (filgotinib)	150.000	111.582	februari 2012		12.045	
Eerste amendement aan AbbVie samenwerkings- overeenkomst voor RA en CD (filgotinib)	20.000	15.619	maart 2013		2.973	
Gilead samenwerkings- overeenkomst voor filgotinib	300.000	275.558	januari 2016	14.500		261.058
Gilead samenwerkings- overeenkomst voor filgotinib	N.A.	39.003 ^(*)	januari 2016	2.052		36.950
ThromboGenics licentie- overeenkomst voor integrin antagonists	N.A.	1.000	april 2016	1.000		
Sirion Biotech licentie- overeenkomst voor RNA interferentie (RNAi) technologieën	N.A.	10	juni 2016	10		
Totale erkenning van niet terugbetaalbare <i>upfront</i> betalingen				17.562	26.419	298.008

(*) uitgestelde opbrengst van €39 miljoen opgenomen bij ondertekening van het akkoord met Gilead over de inschrijving op aandelen, zoals vereist door IAS 39

Erkende opbrengsten uit niet-terugvorderbare *upfront* betalingen in 2015 hebben betrekking op de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie inzake CF getekend in september 2013 en de overeenkomst met AbbVie getekend in februari 2012 met betrekking tot ons filgotinib programma (inclusief het addendum getekend in maart 2013). Deze *upfront* betalingen waren volledig in het resultaat opgenomen per einde augustus 2015.

In september 2015 besloot AbbVie haar optie niet uit te oefenen, wat leidde tot de beëindiging van ons samenwerkingsakkoord inzake filgotinib en bijgevolg ook van de periode van onze betrokkenheid. Er zijn voor ons geen uitstaande verplichtingen inzake deze beëindigde samenwerking met betrekking tot ons filgotinib programma.

Op 16 december 2015 zijn we een wereldwijde samenwerking aangegaan met Gilead voor de ontwikkeling en commercialisatie van de selectieve JAK1-remmer filgotinib voor ontstekingsziektes. Op 19 januari 2016 hebben we de *closing* afgerond van de wereldwijde samenwerking met Gilead, waarbij Gilead \$425 miljoen (€392 miljoen) geïnvesteerd heeft in Galapagos NV door in te schrijven op nieuwe aandelen tegen een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Als gevolg hiervan werd Gilead eigenaar van 6.760.701 gewone aandelen van Galapagos NV, wat 14,75% vertegenwoordigde van het aantal toen uitstaande aandelen van Galapagos NV. We hebben tevens een

licentievergoeding van \$300 miljoen ontvangen en bovendien kunnen we tot \$755 miljoen aan ontwikkeling en *regulatory* succesbetalingen en tot \$600 miljoen aan verkoop gerelateerde succesbetalingen ontvangen, plus royalty's op omzet, trapsgewijs oplopend vanaf 20%, en een winstdeling in de co-promotie landen. Verder worden de ontwikkelingskosten van het product onder licentie 20-80 verdeeld, Galapagos zal m.a.w. 20% van alle ontwikkelingskosten dragen. Aangezien we geen statutaire belastbare basis verwachten in de nabije toekomst, hebben we geen bijkomende uitgestelde belastingvordering opgenomen naar aanleiding van het ondertekenen van dit nieuw samenwerkingsakkoord.

De globale samenwerking met Gilead voorziet in onze continue betrokkenheid daar we bepaalde R&D activiteiten in de ontwikkelingsfase van het filgotinib programma zullen uitvoeren. Daarom meent het management dat de *upfront* betaling van \$300 miljoen of €276 miljoen ontvangen van Gilead in januari 2016 erkend moet worden op basis van de kosten opgelopen voor dit project, volgens de *percentage of completion* methode. In de eerste negen maanden van 2016 werd €14,5 miljoen van deze *upfront* betaling in omzet opgenomen.

Als gevolg van deze overeenkomst met Gilead erkenden wij een uitgestelde opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €39 miljoen bij ondertekening van de *Subscription Agreement* met Gilead, zoals vereist door IAS 39. Voor verdere toelichting verwijzen wij naar de toelichting verder in dit verslag. De uitgestelde opbrengst zal erkend worden op basis van de kosten opgelopen voor het project volgens de *percentage of completion* methode, samen met de *upfront* betaling. In de eerste negen maanden van 2016 werd €2,1 miljoen in omzet opgenomen.

In 2016 tekende Galapagos een licentieovereenkomst met Thrombogenics voor een integrin antagonist (voorheen bekend als GLPG0187), waarvoor een *upfront* betaling van €1 miljoen werd gefactureerd en volledig in resultaat werd genomen, daar Galapagos geen verdere betrokkenheid of verplichting heeft in dit contract.

Overige opbrengsten

Onderstaande tabel vat de overige opbrengsten voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2016 en 2015 samen:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend 30 september	
	2016	2015
Opbrengsten uit subsidies	1.451	2.430
Overige opbrengsten	13.581	12.418
Totaal overige opbrengsten	15.031	14.848

Overige opbrengsten (€15,0 miljoen ten opzichte van €14,8 miljoen vorig jaar) waren stabiel in de eerste negen maanden van 2016.

Resultaten

We behaalden een netto winst van €8,1 miljoen in de eerste negen maanden van 2016, ten opzichte van een netto verlies van €61,4 miljoen in de eerste negen maanden van 2015.

We behaalden een bedrijfsverlies van €48,5 miljoen voor de eerste negen maanden van 2016, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €63,3 miljoen voor dezelfde periode vorig jaar.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste negen maanden van 2016 bedroegen €96,7 miljoen, vergeleken met €96,9 miljoen in 2015.

Algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €16,8 miljoen in de eerste negen maanden van 2016, ten opzichte van €13,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2015. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere kosten voor warrantplannen als gevolg van de stijging van onze aandelenkoers gedurende het vorige jaar alsook aan een beperkte toename van het aantal personeelsleden, en hogere andere bedrijfskosten.

De financiële resultaten werden hoofdzakelijk beïnvloed door de reële waarde aanpassing van de *Subscription Agreement*, zoals hieronder beschreven. De netto overige financiële kosten in de eerste negen maanden van 2016 bedroegen €0,9 miljoen in vergelijking met netto financiële opbrengsten van €0,4 miljoen in 2015; deze toename was voornamelijk te wijten aan een wisselkoersverlies van €2,4 miljoen op onze USD kaspositie te wijten aan de fluctuatie van de USD wisselkoers tijdens de eerste negen maanden van 2016.

Tenslotte verwees de belastingkost in de eerste negen maanden van 2016 naar inkomstenbelastingen in Frankrijk. De €1,4 miljoen belastingopbrengsten in de eerste negen maanden van 2015 weerspiegelden voornamelijk de boeking van een bijkomende uitgestelde belastingvordering van €1,5 miljoen bij een Franse dochteronderneming. De balans per 30 september 2015 en 2016 toonde een bedrag van €1,7 miljoen uitgestelde belastingvorderingen opgezet voor twee dochterondernemingen.

Reële waarde aanpassing van de *Subscription Agreement*

Op 16 december 2015 tekenden Gilead en Galapagos een globaal samenwerkingsakkoord over de ontwikkeling en commercialisering van filgotinib. In het kader van deze overeenkomst verbond Gilead zich tot een *upfront* betaling van \$725 miljoen, bestaande uit een licentievergoeding van \$300 miljoen en een investering in het kapitaal van Galapagos NV voor \$425 miljoen, door intekening op nieuwe aandelen aan een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Deze overeenkomst werd effectief voltooid en trad in werking op 19 januari 2016; de volledige betaling werd uitgevoerd.

Als gevolg van deze overeenkomst erkenden wij in december 2015 een vlottend afgeleid financieel actief en een overeenkomstige uitgestelde opbrengst van €39 miljoen bij ondertekening van de *Subscription Agreement* met Gilead, zoals vereist door IAS 39. Dit financieel actief toonde aanvankelijk de uitgiftepremie die Gilead ging betalen, bovenop de slotkoers van het Galapagos aandeel op de dag van de ondertekening van de *Subscription Agreement*. Volgens IAS 39 moet de reële waarde van het financieel actief herberekend worden zowel op jaareinde als bij de inwerkingtreding van de *Subscription Agreement* op 19 januari 2016, op de vervaldag van het financieel actief. Wijzigingen in de reële waarde van het financieel actief worden in de resultatenrekening opgenomen.

De afname van de reële waarde van het financieel actief, als gevolg van aan de stijging van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen het ondertekenen van de *Subscription Agreement* en 31 december 2015, resulteerde in 2015 in een negatief financieel resultaat van €30,6 miljoen, zonder effect op de kaspositie.

Vervolgens leidde de toename van de reële waarde van het financieel actief, te wijten aan de daling van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen 1 en 19 januari 2016, tot een financieel positief resultaat in het eerste kwartaal van 2016 van €57,5 miljoen, wederom zonder effect op de kaspositie.

De waarde van het financieel actief bedroeg op de vervaldag van 19 januari 2016 €65,9 miljoen, en toonde de uitgiftepremie die Gilead betaalde bovenop de slotkoers van het Galapagos aandeel op de dag van de kapitaalverhoging. Dit bedrag bestond uit (1) de aanvankelijke berekening op de dag van de ondertekening van de *Subscription Agreement* voor een bedrag van €39 miljoen, geboekt als uitgestelde opbrengst, en (2) de daaropvolgende herberekeningen van het financieel actief, voorgesteld als financieel resultaat onder IAS 39: €30,6 miljoen negatieve reële waarde aanpassing in het jaar 2015 en €57,5 miljoen positieve reële waarde aanpassing in het eerste kwartaal van 2016, voor een totale positieve reële waarde aanpassing van €26,8 miljoen. Dit financieel actief verviel op de datum van inwerkingtreding van de *Subscription Agreement*.

Segment informatie

Sinds het laatste kwartaal van 2015 werd de IFRS 8 drempel van 10% van de opbrengsten, extern en intersegment, van alle segmenten overschreden door de externe en interne opbrengsten gerapporteerd door onze 'fee-for-service' activiteit Fidelita in Kroatië. Als gevolg daarvan zijn er twee segmenten: R&D en fee-for-service activiteiten.

Segment informatie – negen maanden eindigend 30 september 2016

(in duizenden €)	R&D	Fee-For-Services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	44.525	5.484	–	50.009
Interne omzet	–	3.901	(3.901)	–
Overige opbrengsten	14.898	133	–	15.031
Bedrijfsopbrengsten	59.423	9.518	(3.901)	65.040
Segment resultaat	(40.546)	(736)		(41.281)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(7.201)
Bedrijfsverlies				(48.482)
Financiële (kosten) / opbrengsten				56.621
Resultaat voor belastingen				8.138
Belastingen				(71)
Netto winst / verlies (–)				8.067

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan hoofdzakelijk uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2

Segment informatie – negen maanden eindigend 30 september 2015

(in duizenden €)	R&D	Fee-For-Services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	28.580	3.791	–	32.371
Interne omzet	–	3.872	(3.872)	–
Overige opbrengsten	14.654	194	–	14.848
Bedrijfsopbrengsten	43.234	7.857	(3.872)	47.219
Segment resultaat	(58.894)	(2.014)		(60.908)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(2.346)
Bedrijfsverlies				(63.254)
Financiële (kosten) / opbrengsten				438
Resultaat voor belastingen				(62.816)
Belastingen				1.411
Netto winst / verlies (–)				(61.406)

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan voor €2,716 duizend uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2 en voor €370 duizend uit positieve consolidatiecorrecties op afschrijvingen gerapporteerd door de Fee-For-Service activiteit, als gevolg van de toewijzing van de aankoopprijs bij overname van Fidelta in 2010

De manier van verwerking van elke transactie tussen gerapporteerde segmenten is consistent met de waarderingsregels en met de transacties met derden.

Kaspositie

Geldmiddelen, kasequivalenten en in pand gegeven geldmiddelen bedroegen €938,8 miljoen op 30 september 2016.

Een netto toename van €590,5 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten werd gerapporteerd in de eerste negen maanden van 2016, vergeleken met een stijging van €178,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten genereerden €395,2 miljoen, voornamelijk via een onderschrijving op aandelen door Gilead. Bovendien realiseerden we een netto inkomende kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van €204,3 miljoen in de eerste

negen maanden van 2016 als gevolg van een licentievergoeding van \$300 miljoen (€275,6 miljoen) ontvangen van Gilead en, per verschil, van een operationele cash burn van €71,3 miljoen. Tenslotte werd €6,7 miljoen gebruikt voor investeringsactiviteiten en ontstond er een wisselkoersverlies van €2,4 miljoen op de geldmiddelen en kasequivalenten.

In pand gegeven geldmiddelen bedroegen €7,9 miljoen einde december 2015, en bleven stabiel op einde september 2016.

De in pand gegeven geldmiddelen op 30 september 2016 bestonden uit (1) €0,4 miljoen en €0,7 miljoen bankgaranties in verband met een huurwaarborg voor de vestigingen respectievelijk in België en Nederland, en (2) €6,9 miljoen op een geblokkeerde rekening die een deel van de opbrengst van de verkoop van de service divisie in 2014 bevat. De vrijgave van deze geblokkeerde rekening zal mogelijk worden na een uiteindelijke overeenkomst tussen de partijen over het risico met betrekking tot één uitstaande claim. Een bedrag van €0,3 miljoen werd geprovisioneerd in maart 2015 op basis van een voorlopige inschatting van het risico.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €930,8 miljoen op einde september 2016 en bestaan uit geld in kas of bij banken, korte termijn bankdeposito's en *money market* fondsen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in contanten, en die onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen. Onze cash management strategie laat toe korte termijn deposito's te gebruiken met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden, tesamen met het monitoren van alle liquiditeitsaspecten. Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten €387,5 miljoen aan termijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden, maar die opvraagbaar zijn maximum 1 maand na kennisgeving. Cash bij banken bestaan voornamelijk uit zicht- en spaarrekeningen. Ter beperking van het kredietrisico worden alleen banken en kredietinstellingen met een hoge rating geaccepteerd. Totale cash belegd in zeer liquide *money market* fondsen bedroeg €100,0 miljoen; deze belegging beantwoordt zowel aan de korte termijn cash vereiste als aan de beperking van het risico van de tegenpartij.

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2016	2015
Geld bij banken	443.307	240.292
Termijndeposito's	387.520	100.000
Money market fondsen	99.979	–
Contanten in kas	2	22
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	930.807	340.314

Op 30 september 2016 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$124 miljoen in USD die ongerealiseerde wisselkoerswinsten of verliezen in ons financieel resultaat kunnen veroorzaken onder invloed van EUR/USD wisselkoersfluctuaties, gezien onze functionele munteenheid EUR is. We verwachten onze cash in USD te gebruiken om onze toekomstige schulden in USD te betalen, die hoofdzakelijk zullen voortkomen uit onze wereldwijde samenwerking met Gilead voor de ontwikkeling van filgotinib.

Bovendien vermeldt onze balans per 30 september 2016 nog een onvoorwaardelijke vordering op de Franse overheid (*Crédit d'Impôt Recherche*²) voor een bedrag van €39,0 miljoen, te ontvangen in jaarlijkse schijven van 2016 tot 2020. Onze balans per 30 september 2016 vermeldt ook nog een vordering op de Belgische overheid inzake R&D steunmaatregelen voor een bedrag van €28,3 miljoen, te ontvangen in jaarlijkse schijven tussen 2017 en 2026.

Kapitaalverhoging

Op 19 januari 2016 onderschreef Gilead het kapitaal van Galapagos NV voor \$425 miljoen, door intekening op 6.760.701 nieuwe gewone aandelen aan een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie.

² Crédit d'Impôt Recherche verwijst naar een innovatiesubsidie van de Franse overheid.

Galapagos ontving €392,1 miljoen aan bruto opbrengsten, verminderd met €0,26 miljoen aan kosten, waarvan alles betaald is per 30 september 2016. De totale netto cash opbrengst van de onderschrijving van de aandelen door Gilead bedraagt €391,9 miljoen.

Het vlottend financieel actief ter waarde van €65,9 miljoen in verband met de *Subscription Agreement* bestaande uit de uitgiftepremie die Gilead betaalde bovenop de slotkoers van het Galapagos aandeel op 19 januari 2016, werd afgeboekt tegenover uitgiftepremies.

Op 1 april 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,70 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €1.409,3 duizend en de uitgifte van 131.695 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €36,64.

Op 19 mei 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,49 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €1.476,4 duizend en de uitgifte van 140.770 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €45,41.

Op 19 september 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,00 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €603,3 duizend en de uitgifte van 60.320 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €58,62.

Op 30 september 2016 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 46.169.828 aandelen. Al deze aandelen zijn geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse.

(in duizenden €, uitgezonderd aantal aandelen)	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Aandelenkapitaal en uitgiftepremies
Op 1 januari 2016	39.076.342	185.399	357.402	542.801
19 januari 2016: intekening op aandelen door Gilead				
Gewone aandelen (volledig betaald)	6.760.701	36.575	355.546	392.121
Afboeking van financieel actief mbt de <i>Subscription Agreement</i>			(65.850)	(65.850)
Kosten mbt de kapitaalverhoging (volledig betaald)		(269)		(269)
Totale kapitaalverhoging door Gilead	6.760.701	36.306	289.696	326.002
1 april 2016: uitoefening van warrants				
	131.695	668	741	1.409
19 mei 2016: uitoefening van warrants				
	140.770	762	715	1.476
19 september 2016: uitoefening van warrants				
	60.320	326	277	603
Op 30 september 2016	46.169.828	223.462	648.830	872.292

Per 30 september 2016 waren er 3.552.657 warrants uitstaand, waarvan er 755.954 uitoefenbaar waren. Gedurende het derde kwartaal van 2016 werden 634.250 warrants toegekend, vervielen 2.500 warrants en werden 60.320 warrants uitgeoefend. Alle warrants die werden aangeboden aan de leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité gedurende het derde kwartaal van 2016 (zijnde een totaal van 327.500 warrants), waren aanvaard per 30 september 2016.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

Wij hebben huurovereenkomsten aangegaan voor kantoren en laboratoria die in aanmerking komen als operationele leasing. Wij hebben ook bepaalde aankoopverplichtingen voornamelijk met 'CRO' onderaannemers.

Op 30 september 2016 bezaten wij de volgende minimale huur- en aankoopverplichtingen, die vervallen als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1-3 jaar	3-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Operationele lease verplichtingen	28.412	4.150	6.780	5.666	11.816
Aankoopverplichtingen	21.784	21.103	681	-	-
Totaal contractuele verplichtingen	50.196	25.253	7.461	5.666	11.816

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

Op 13 maart 2014 kondigden wij de ondertekening van een definitieve overeenkomst om de service divisie te verkopen aan Charles River Laboratories International, Inc. (de „Koper“) aan voor een totaal bedrag van maximaal €134 miljoen. Charles River stemde in om ons onmiddellijk €129 miljoen in contanten te betalen. De mogelijke *earn-out* betaling van €5 miljoen bij het bereiken van een omzetdoelstelling 12 maanden na het sluiten van de transactie werd niet behaald.

Ongeveer 5% van de totale vergoeding, hierbij de prijsaanpassingen meegerekend, werd op een geblokkeerde rekening gestort. Tot op heden werden vier claims geïntroduceerd door de Koper, waarvan drie claims afgewikkeld werden voor een totaal bedrag van €1,0 miljoen. Eén claim wordt momenteel nog onderzocht. Een bedrag van €0,3 miljoen werd geprovisioneerd in maart 2015 op basis van een voorlopige inschatting van het risico. De vrijgave van de geblokkeerde rekening zal mogelijk zijn na een uiteindelijke overeenkomst tussen de partijen over de bedragen die ermee gemoeid zijn.

Na de verkoop zullen wij garant blijven staan voor een beperkte overgangsperiode ten aanzien van de leaseverplichtingen voor toekomstige huurbetalingen van toepassing op bepaalde panden in het Verenigd Koninkrijk voor een totaal bedrag van £4 miljoen. De Koper zal ons volledig vrijwaren tegen alle risico's gerelateerd aan deze leaseverplichting. Wij beoordeelden dit risico als zeer gering. Tot slot hebben wij, volgens de gebruikelijke gang van zaken, verklaringen en garanties gegeven die worden beperkt in bedrag en in de tijd (vanaf 1 april 2016 kan de Koper enkel nog een claim indienen die onder de Tax Deed valt (gedurende een periode van 5 jaar), andere claims kunnen niet meer ingediend worden).

In de loop van 2008 klaagde een voormalig directeur van één van de dochterondernemingen deze dochteronderneming aan voor het onrechtmatig beëindigen van zijn contract en werd er een schadevergoeding van €1,1 miljoen geclaimd. Wij zijn van mening dat het bedrag van de gevorderde schadevergoeding onrealistisch hoog is. Gezien de verweerelementen en de recente uitspraak in de rechtbank in ons voordeel, evalueerden onze Raad van Bestuur en het Management het risico als gering tot mogelijk maar niet waarschijnlijk. Daarom werd besloten om geen voorziening op te nemen in 2016 omdat het risico als beperkt wordt ingeschat.

Significante waarderingsregels

Er werden geen significante wijzigingen aangebracht in onze waarderingsregels gebruikt voor het opstellen van de tussentijdse cijfers ten opzichte van deze gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van 2015, met uitzondering van de eerste toepassing van de nieuwe standaarden en interpretaties, hieronder omschreven.

Nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2016

- Verbeteringen aan IFRS (2012-2014) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 1 Presentatie van jaarrekening – Initiatief rond informatieverstrekking (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening – Equity methode (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)

De aard en de invloed van deze wijzigingen werden in beschouwing genomen, maar bovengenoemde wijzigingen hadden geen impact op onze tussentijdse verkorte financiële overzichten. Wij hebben geen standaard, interpretatie of wijziging vervroegd toegepast.

Seizoensgebondenheid

De impact van het seizoensgebonden of cyclische karakter van onze activiteiten wordt als niet van toepassing beschouwd in de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde cijfers.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er werden geen gebeurtenissen gerapporteerd die een aanpassing vereisen, noch significante gebeurtenissen die geen aanpassing vereisen.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 25 oktober 2016.