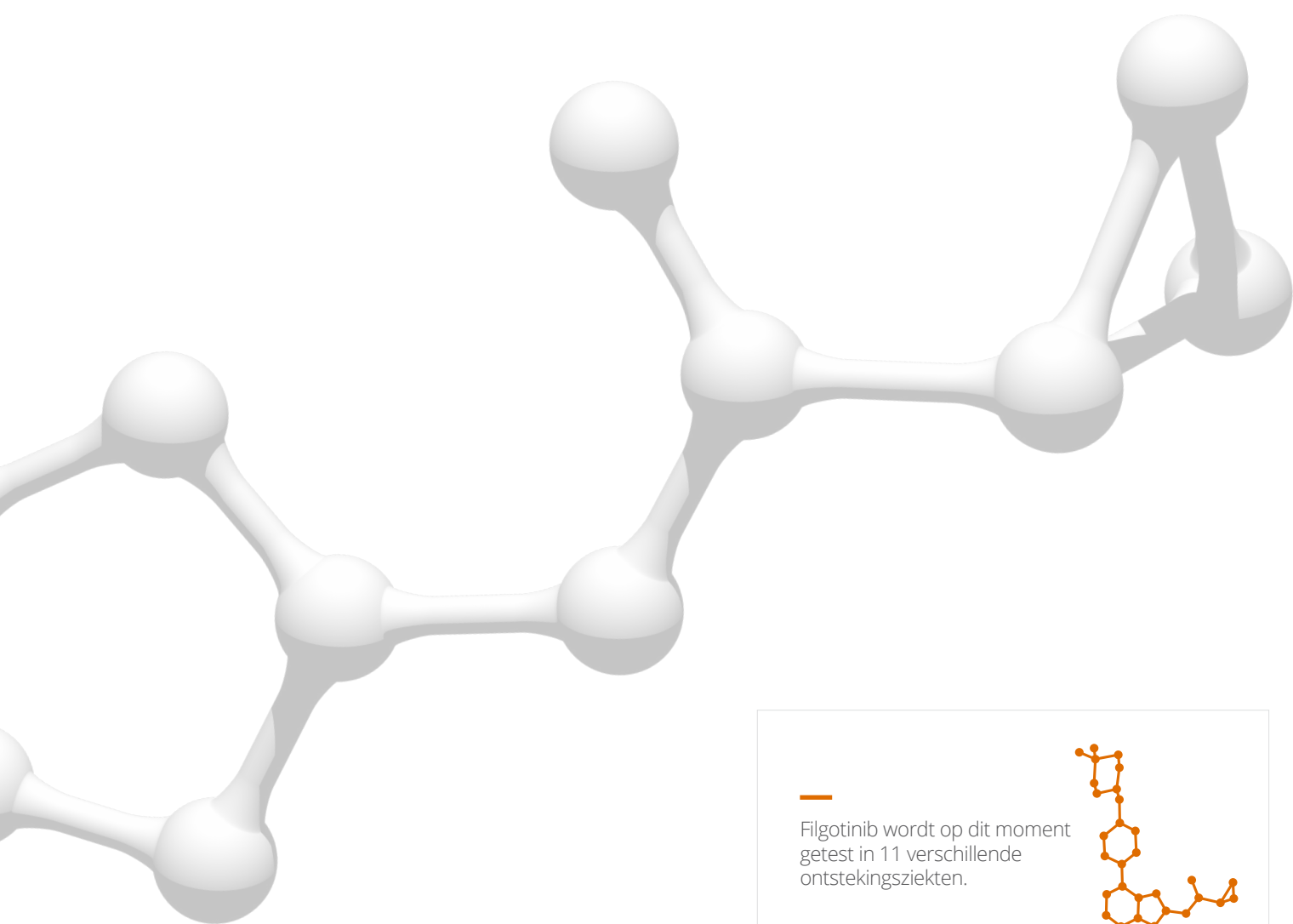


Financiële overzichten

Niet-geauditeerde verkorte
geconsolideerde tussentijdse
cijfers voor de eerste negen
maanden van 2018



Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste negen maanden van 2018

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

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd aandelen en gegevens per aandeel)	Derde kwartaal van		Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017	2018	2017
Omzet	94.874	26.945	182.457	87.870
Overige opbrengsten	8.334	6.378	22.623	18.484
Totale bedrijfsopbrengsten	103.208	33.323	205.080	106.354
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(80.314)	(56.313)	(231.758)	(149.226)
Algemene en administratieve kosten	(9.725)	(5.853)	(24.925)	(17.783)
Verkoop en marketing kosten	(898)	(808)	(1.912)	(1.898)
Totale bedrijfskosten	(90.937)	(62.974)	(258.595)	(168.907)
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (-)	12.271	(29.651)	(53.515)	(62.552)
Financiële opbrengsten	2.558	1.344	10.667	3.663
Financiële kosten	(467)	(8.232)	(1.708)	(26.805)
Winst / verlies (-) voor belastingen	14.362	(36.539)	(44.557)	(85.694)
Belastingen	480	(69)	343	(161)
Nettowinst / nettoverlies (-)	14.841	(36.608)	(44.215)	(85.855)
Nettowinst / nettoverlies (-) toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	14.841	(36.608)	(44.215)	(85.855)
Gewone winst / verlies (-) per aandeel	0,29	(0,73)	(0,86)	(1,75)
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel	0,28	(0,73)	(0,86)	(1,75)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde financiële cijfers.



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Derde kwartaal van		Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017	2018	2017
Nettowinst / nettoverlies (-)	14.841	(36.608)	(44.215)	(85.855)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:				
Reële waarde aanpassing van financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	(253)	-	(62)
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	5	(253)	156	(569)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	5	(506)	156	(631)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	14.846	(37.114)	(44.059)	(86.486)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde financiële cijfers.

Geconsolideerde balans

(niet-geauditeerd)

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2018	2017
Activa		
Immateriële vaste activa	2.058	2.495
Materiële vaste activa	18.113	16.692
Uitgestelde belastingvorderingen	2.525	1.978
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	68.755	64.001
Langlopende geldmiddelen in pand gegeven	1.226	1.158
Overige langlopende activa	2.474	2.303
Vaste activa	95.151	88.627
Vorraden	280	279
Handels- en overige vorderingen	25.314	27.966
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	11.692	11.782
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.343.668	1.151.211
Kortlopende geldmiddelen in pand gegeven	2.014	-
Overige vlottende activa	7.432	6.409
Vlottende activa	1.390.400	1.197.647
Totaal activa	1.485.551	1.286.274
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	235.672	233.414
Uitgiftepremies	1.276.284	993.025
Overige reserves	(641)	(1.260)
Omrekeningsverschillen	(1.598)	(1.754)
Overgedragen verlies	(321.495)	(211.441)
Totaal eigen vermogen	1.188.222	1.011.983
Pensioenverplichtingen	3.818	3.582
Voorzieningen	57	65
Overige lange termijn schulden	1.269	1.597
Over te dragen opbrengsten lange termijn	23.083	97.348
Lange termijn schulden	28.227	102.592



FINANCIËLE OVERZICHTEN

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2018	2017
Financiële verplichtingen (leasing)	–	9
Handels- en overige schulden	80.721	47.122
Belastingverplichtingen	855	865
Toe te rekenen kosten	867	1.159
Over te dragen opbrengsten korte termijn	186.659	122.544
Korte termijn schulden	269.102	171.699
Totaal schulden	297.329	274.291
Totaal eigen vermogen en schulden	1.485.551	1.286.274

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde financiële cijfers.

Geconsolideerde kasstroomoverzichten

(niet-geauditeerd)

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	1.151.211	973.241
Nettoverlies	(44.215)	(85.855)
Gecorrigeerd voor:		
Belastingopbrengsten (-) / belastingkosten	(343)	161
Netto financiële opbrengst (-) / kost	(8.958)	23.142
Afschrijving van materiële vaste activa	2.843	2.701
Afschrijving van immateriële vaste activa	1.973	510
Netto gerealiseerde verlies uit activiteiten in vreemde valuta en betaalde overige financiële kosten	(352)	(503)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	18.001	11.697
Afname van voorzieningen	(8)	(8)
Toename van pensioenverplichtingen	236	214
Verlies bij verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	3	
	(30.820)	(47.942)
Toename van voorraden	(1)	(3)
Toename van vorderingen	(3.317)	(8.240)
Toename van schulden	30.371	16.464
Afname van over te dragen opbrengsten	(93.370)	(47.180)
Kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(97.137)	(86.901)
Betaalde intresten	(1.026)	(42)
Ontvangen intresten	3.252	903
Betaalde belastingen	(7)	(191)
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(94.918)	(86.231)
Aankoop van materiële vaste activa	(4.259)	(2.986)
Aankoop van immateriële vaste activa	(1.533)	(233)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1	-
Afname in geldmiddelen in pand gegeven	-	6.453
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	134	372
Netto kasstromen gegenereerd uit / gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten	(5.657)	3.605



FINANCIËLE OVERZICHTEN

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	(6)	(50)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, bruto	296.188	363.924
Betaalde kosten gerelateerd aan verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(15.008)	(15.790)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	5.261	4.935
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	286.435	353.018
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	6.596	(24.777)
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	192.456	245.615
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	1.343.668	1.218.856

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde financiële cijfers.



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(niet-geauditeerd)

(in duizenden €)	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Omrekenings- verschillen	Overige reserves	Overgedragen verlies	Totaal
Op 1 januari 2017	223.928	649.135	(1.090)	(1.000)	(112.272)	758.701
Nettoverlies					(85.855)	(85.855)
Andere elementen van het totaalresultaat			(569)	(62)		(631)
Totaalresultaat			(569)	(62)	(85.855)	(86.486)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					11.697	11.697
Uitgifte van nieuwe aandelen	23.331	340.593				363.924
Kosten van kapitaalverhogingen	(15.837)					(15.837)
Uitoefening warrants	1.770	3.165				4.935
Op 30 september 2017	233.192	992.893	(1.659)	(1.062)	(186.432)	1.036.932
Op 31 december 2017	233.414	993.025	(1.754)	(1.260)	(211.441)	1.011.983
Wijziging in waarderingsregels (gewijzigde retrospectieve methode toepassing IFRS 15)					(83.220)	(83.220)
Wijziging in waarderingsregels (gewijzigde retrospectieve methode toepassing IFRS 9)				619	(619)	-
Aangepast totaal eigen vermogen per 1 januari 2018	233.414	993.025	(1.754)	(641)	(295.280)	928.764
Nettoverlies					(44.215)	(44.215)
Andere elementen van het totaalresultaat			156	-		156
Totaalresultaat			156	-	(44.215)	(44.059)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					18.001	18.001
Uitgifte van nieuwe aandelen	16.021	280.167				296.188
Kosten van kapitaalverhogingen	(15.932)					(15.932)
Uitoefening warrants	2.169	3.092				5.261
Op 30 september 2018	235.672	1.276.284	(1.598)	(641)	(321.495)	1.188.222

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde financiële cijfers.



Toelichtingen bij de niet-geauditeerde geconsolideerde cijfers voor de eerste negen maanden van 2018

Voorstellingsbasis

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers zijn opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie en zoals opgesteld door de IASB. 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 2017](#).

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

Significante waarderingsregels

Er werden geen significante wijzigingen aangebracht in onze waarderingsregels gebruikt voor het opstellen van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers ten opzichte van deze gebruikt voor het opstellen van de meest recente geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2017, met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties, hieronder omschreven.

- IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten, en verduidelijkingen van deze IFRS (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2018)
- IFRS 9 Financiële instrumenten, en aanvullende aanpassingen (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2018)

De aard en de invloed van deze wijzigingen werden in beschouwing genomen, en bovengenoemde wijzigingen hadden volgende impact op onze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële cijfers:

IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten.

Op 1 januari 2018 hebben we IFRS 15 toegepast, gebruik makende van de gewijzigde retrospectieve overgangsmethode. De toepassing van de nieuwe standaard gaf aanleiding tot een tijdsverschil van erkenning in opbrengst tussen de vorige standaarden en IFRS 15. Het cumulatief effect van de eerste toepassing van de nieuwe standaard over opbrengsterkenning werd opgenomen als een aanpassing van de openingsbalans van de overgedragen verliezen en de over te dragen opbrengsten. Deze impact wordt hieronder verder beschreven.

Om de opbrengsterkenning te bepalen van overeenkomsten die in het toepassingsgebied van IFRS 15 vallen, hebben we volgende vijf stappen uitgevoerd: (i) identificatie van het contract; (ii) identificatie van de resultaatsverbintenis in het contract; (iii) bepaling van de transactieprijs; (iv) toewijzing van de transactieprijs aan de resultaatsverbintenis in het contract; (v) opbrengsterkenning wanneer (en als) de entiteit aan de resultaatsverbintenis voldoet.

Als gevolg van de toepassing van de nieuwe IFRS standaard per 1 januari 2018 werden ons geconsolideerd overgedragen verlies en de over te dragen opbrengsten beide verhoogd met een bedrag van €83,2 miljoen, wat een weerspiegeling was van de impact van de nieuwe standaard op de erkenning in opbrengst van ontvangen betalingen gerelateerd aan onze lopende licentie- en samenwerkingsovereenkomsten. Er waren verschillen in de boekhoudkundige verwerking ten opzichte van de vorige standaard voor (i) de succesbetalingen ontvangen in het verleden in het kader van onze licentie- en samenwerkingsovereenkomst met Gilead inzake filgotinib, en (ii) de ontvangen *upfront*- en succesbetalingen gerelateerd aan onze licentie- en samenwerkingsovereenkomst



met AbbVie inzake cystic fibrosis, welke in het verleden volledig in resultaat genomen werden onder de vroeger toepasbare IFRS standaard. De samenwerkingsovereenkomst met AbbVie inzake cystic fibrosis werd aangepast in 2016. Onder IAS 18 werd deze aanpassing boekhoudkundig verwerkt als een apart contract. Op basis van de richtlijnen van contractaanpassingen onder IFRS 15 hebben we echter besloten dat de *upfront* betaling erkend dient te worden over de duurtijd van het aangepaste contract. Tenslotte werd het saldo van de over te dragen opbrengst ontstaan als gevolg van de licentievergoeding ontvangen van Servier in het kader van onze licentie- en samenwerkingsovereenkomst inzake artrose, volledig opgenomen onder eigen vermogen als gevolg van de toepassing van de nieuwe standaard. We verwijzen naar de omzet toelichting voor verder detail.

IFRS 9 Financiële instrumenten. Het enige financieel instrument in handen van ons bedrijf onderhevig aan de wijziging in waarderingsregels naar aanleiding van de toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten, was het eigenvermogensinstrument van een Frans biotech bedrijf opgenomen als financieel actief beschikbaar voor verkoop. Onze balans per 31 december 2017 bevatte aandelen van dit bedrijf, aangekocht in 2016. De slotkoers van het aandeel op Euronext op jaareinde 2017 leidde tot een negatieve cumulatieve reële waarde aanpassing van €0,6 miljoen opgenomen in de overige reserves volgens de waarderingsregels onder IAS 39. Als gevolg van de toepassing van de nieuwe IFRS standaard per 1 januari 2018, en in acht genomen het feit dat dit financieel actief moet opgenomen en gewaardeerd worden aan reële waarde, met opname van wijzigingen in reële waarde in het resultaat, werd de negatieve gecumuleerde reële waarde aanpassing van €0,6 miljoen voorheen opgenomen in overige reserves, erkend in het overgedragen verlies. In de eerste negen maanden van 2018 werd een bijkomende positieve reële waarde aanpassing van €0,2 miljoen in resultaat opgenomen.

Andere nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2018 hadden geen enkele impact op onze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële cijfers.

Wij hebben geen standaard, interpretatie of wijziging vervroegd toegepast.

Ramingen en beoordelingen van het management

Het opstellen van de tussentijdse financiële cijfers in overeenstemming met IFRS verplicht het management beoordelingen en ramingen te maken en veronderstellingen te gebruiken die zowel de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, de toelichting van voorwaardelijke activa en passiva op de datum van de financiële cijfers als de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten in de loop van de verslagperiode beïnvloeden. De werkelijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen. We verwijzen naar toelichting 3 van onze jaarrekening van 2017, behalve voor de opbrengsterkenning onder de nieuwe IFRS 15 standaard toegepast op 1 januari 2018, zoals hieronder beschreven.

De evaluatie van de criteria voor de opbrengsterkenning in het kader van licentie- en samenwerkingsovereenkomsten vereist het oordeel van het management om het volgende in te schatten en te bepalen :

- de aard van de contractuele resultaatsverbintenissen en of deze alleenstaand zijn of moeten gecombineerd worden met andere resultaatsverbintenissen
- het patroon van transfer van elk beloofde licentie en/of R&D activiteit opgenomen in het contract, waarbij soms input- of outputmethodes gebruikt worden gebaseerd op belangrijke veronderstellingen zoals vooropgestelde kosten en ontwikkelingstijddijnen van onze licentie- en samenwerkingsovereenkomsten voor de beoordeling of voldaan is aan de resultaatsverbintenis.

Bovenstaande kan een wezenlijke invloed hebben op onze financiële cijfers.

We hebben het vijf stappen model gedetailleerd in IFRS 15 doorlopen om te bepalen wanneer, hoe en voor welk bedrag opbrengsten moeten erkend worden afhankelijk of aan bepaalde criteria werd voldaan. De standpunten ingenomen bij de toepassing van deze standaard, worden hieronder toegelicht:



De essentie van onze huidige overeenkomsten is dat Galapagos sommige van haar intellectuele eigendom licenseert aan samenwerkingspartners en onderzoeks- en ontwikkelingsdiensten (R&D) verleent. Deze activiteiten resulteren in een dienst als eindproduct van Galapagos' bedrijfsactiviteiten. In het kader van een aantal van deze overeenkomsten genereren wij opbrengsten zoals licentievergoedingen, succesbetalingen, opbrengsten uit de doorrekening van kosten, en succesbetalingen en royalty's gebaseerd op toekomstige verkopen. We zijn van mening dat de opbrengsten van onze huidige belangrijke licentie- en samenwerkingsovereenkomsten in het toepassingsgebied van IFRS 15 vallen.

Samenwerking met Gilead

We kwamen tot het volgende besluit:

- We oordeelden dat er een unieke resultaatsverbintenis is onder de nieuwe standaarden van IFRS 15: de transfer van een licentie gecombineerd met het leveren van R&D diensten. Dit omdat we van mening zijn dat de licentie in de context van het contract niet op zich staat.
- De transactieprijs van onze overeenkomst met Gilead bestaat thans uit een vast deel, zijnde de *upfront* licentievergoeding, en een variabel deel, zijnde de succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Succesbetalingen worden enkel in de transactieprijs van de overeenkomst opgenomen als ze behaald zijn. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en – royalty's maken deel uit van onze overeenkomst maar worden nog niet in onze opbrengsten opgenomen daar ons programma zich nog steeds in ontwikkelingsfase 3 bevindt.
- De transactieprijs werd toegewezen aan de unieke resultaatsverbintenis en opbrengsten werden erkend over de geschatte periode van betrokkenheid gebaseerd op een patroon die de overdracht van de licentie en de vooruitgang in het volledig verlenen van R&D diensten weerspiegelt. Dit omdat we van mening zijn dat er een transformerende relatie is tussen de licentie en de te verlenen R&D diensten.
- We hebben gebruikt gemaakt van een input model om de vereiste van een unieke resultaatsverbintenis te meten dat het percentage van kosten voor dit programma die in elke periode gemaakt worden, in beschouwing neemt (percentage of completion methode).
- Terugbetalingen van kosten ontvangen van Gilead moeten in opbrengst genomen worden bij het oplopen van de kosten en na akkoord van de partijen daar wij als opdrachtgever handelen in het kader van ons aandeel in de R&D activiteiten in onze lopende licentie- en samenwerkingsovereenkomsten.

Samenwerking met AbbVie

We kwamen tot het volgende besluit:

- We oordeelden dat er een unieke resultaatsverbintenis is onder de nieuwe standaarden van IFRS 15: de transfer van een licentie gecombineerd met het leveren van R&D diensten. Dit omdat we van mening zijn dat de licentie niet op zich kan staan en in de context van het contract niet op zich staat.
- De transactieprijs van onze overeenkomst met AbbVie bestaat thans uit een vast deel, zijnde de *upfront* licentievergoeding, een variabel deel zijnde de succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Succesbetalingen worden enkel in de transactieprijs van de overeenkomst opgenomen als ze behaald zijn. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en – royalty's maken deel uit van onze overeenkomst maar worden nog niet in onze opbrengsten opgenomen daar ons programma zich nog steeds in ontwikkelingsfases 1&2 bevindt.
- De transactieprijs werd toegewezen aan de unieke resultaatsverbintenis en opbrengsten werden erkend over de geschatte periode van betrokkenheid gebaseerd op een patroon die de overdracht van de licentie en de vooruitgang in het volledig verlenen van R&D diensten weerspiegelt. Dit omdat we van mening zijn dat er een transformerende relatie is tussen de licentie en de te verlenen R&D diensten.
- We hebben gebruikt gemaakt van een input model om de vereiste van een unieke resultaatsverbintenis te meten dat het percentage van kosten voor dit programma die in elke periode gemaakt worden, in beschouwing neemt (percentage of completion methode).



- Terugbetalingen van kosten ontvangen van AbbVie zouden in opbrengst kunnen genomen worden bij het oplopen van de kosten en na akkoord van de partijen daar wij als opdrachtgever handelen in het kader van ons aandeel in de R&D activiteiten in onze lopende licentie- en samenwerkingsovereenkomsten.

Samenwerking met Servier

De over te dragen opbrengst per 31 december 2017 gerelateerd aan de licentievergoeding ontvangen van Servier in het kader van onze licentie- en samenwerkingsovereenkomst op het gebied van artrose (€5,4 miljoen) werd volledig opgenomen in eigen vermogen als gevolg van de toepassing van de nieuwe standaard. Elke toename in de transactieprijs als gevolg van toekomstige mogelijke succesbetalingen gerelateerd aan ontwikkelings- of regelgevende activiteiten, of van op verkopen gebaseerde succesbetalingen en royalty's, zal toegewezen worden aan de licentie die op zeker moment overgedragen werd en zal, wanneer behaald, op een bepaald moment volledig als opbrengst erkend worden, daar we oordeelden dat de licentie het recht op gebruik van de intellectuele eigendom verleent aan Servier.

Samenwerking met Novartis

We kwamen tot het volgende besluit:

- We oordeelden dat er twee afzonderlijke resultaatsverbintenissen zijn onder de nieuwe standaarden van IFRS 15: de transfer van een licentie en het leveren van R&D diensten. Dit omdat we van mening zijn dat de licentie op zich kan staan en in de context van het contract op zich staat.
- De transactieprijs van onze overeenkomst met Novartis bestaat thans uit een vast deel, zijnde de *upfront* licentievergoeding, en een variabel deel zijnde de succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Succesbetalingen zijn in de transactieprijs van de overeenkomst opgenomen enkel als ze behaald zijn. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en – royalty's maken deel uit van onze overeenkomst maar worden nog niet als opbrengst erkend daar ons programma zich nog steeds in ontwikkelingsfasen 2 bevindt. Daarenboven was de overeengekomen vergoeding voor de R&D diensten die Galapagos nog zal leveren tot het einde van de Fase 2 van de klinische ontwikkeling ook opgenomen in de transactieprijs.
- De transactieprijs werd toegewezen aan elk van de twee afzonderlijke resultaatsverbintenissen gebaseerd op ons oordeel over hun relatieve *stand-alone* verkoopprijs, dit voor de R&D activiteiten en gebruik makende van de residuele benadering om de rest van de transactieprijs toe te wijzen aan de licentie. Opbrengsten worden op zeker moment erkend voor de transactieprijs toegewezen aan de transfer van de licentie daar we oordeelden dat de licentie het recht op gebruik van de intellectuele eigendom verleent aan Novartis. Voor de transactieprijs toegewezen aan de tweede resultaatsverbintenis, het verlenen van R&D diensten, worden opbrengsten erkend over de geschatte dienstperiode gebaseerd op een patroon die de overdracht van onze diensten tot het volledig voldoen aan deze resultaatsverbintenis weerspiegelt.
- We hebben gebruikt gemaakt van een input model om de vereiste van de resultaatsverbintenis van de R&D diensten te meten dat het percentage van kosten voor dit programma die in elke periode gemaakt worden, in beschouwing neemt (percentage of completion methode).
- Terugbetalingen van kosten ontvangen van Novartis zullen in opbrengst genomen worden bij het oplopen van de kosten en na akkoord van de partijen daar wij als opdrachtgever handelen in het kader van het leveren van de R&D activiteiten.

Seizoensgebondenheid

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

Toelichting bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2018 en 2017 samen:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen	124.616	53.526
Succesbetalingen	46.219	25.918
Opbrengsten uit doorrekening van kosten	3.872	2.319
Overige omzet	7.750	6.108
Totale omzet	182.457	87.870

Onderstaande tabel vat de erkenning van de *upfront* betalingen, licentievergoedingen en succesbetalingen voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2018 en 2017 samen, evenals de impact van de toepassing van IFRS 15. De omzet erkend in de negen maanden eindigend op 30 september 2018 wordt in onderstaande tabel weergegeven zowel volgens de IFRS 15 standaard als volgens de voorheen toepasbare IAS 18 standaard, met een vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 volgens de IAS 18 standaard.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Overeenkomst	Vergoeding	Vergoeding	Start samen- werking	IAS 18	Over te dragen opbrengst geherclassi- ficeerd van eigen vermogen na toepas- sing van IFRS 15	IFRS 15	IFRS 15	IAS 18	IAS 18	IFRS 15
				Uitstaand saldo van de over te dragen opbreng- sten per 31 december 2017		Uitstaand saldo van de over te dragen opbreng- sten per 1 januari 2018	Erkende omzet, negen maanden eindigend op 30 septem- ber 2018	Erkende omzet, negen maanden eindigend op 30 septem- ber 2018	Erkende omzet, negen maanden eindigend op 30 septem- ber 2017	Uitstaand saldo van de over te dragen opbreng- sten per 30 septem- ber 2018
	(in duizenden \$)	(in duizenden €)		(in duizenden €)						
Erkenning in omzet van vergoedingen ontvangen voor 31 december 2017										
Gilead samenwer- kingsovereenkomst voor filgotinib – Upfront betaling	300.000	275.558	januari 2016	187.449	–	187.449	63.384	63.384	46.632	124.066
Gilead samenwer- kingsovereenkomst voor filgotinib – Share subscription agreement(*)	N.A.	39.003	januari 2016	26.532	–	26.532	8.971	8.971	6.600	17.561
Servier samenwer- kingsovereenkomst voor artrose – Licentievergoedingen	N.A.	6.000	juni 2010	5.362	(5.362)	–	–	1.149	293	–
AbbVie samenwer- kingsovereenkomst voor CF – Upfront betaling	45.000	34.001	september 2013	–	14.872	14.872	4.761	–	–	10.111
Totaal upfront betalingen en licentievergoedingen:				219.343	9.510	228.853	77.116	73.504	53.526	151.737
Gilead samenwer- kingsovereenkomst voor filgotinib – Succesbetalingen	70.000	64.435	januari 2016	–	43.832	43.832	14.821	–	9.354	29.011
AbbVie samenwer- kingsovereenkomst voor CF – Succesbetalingen	77.500	68.310	september 2013	–	29.878	29.878	9.565	–	16.564	20.313
Totaal succesbetalingen:				–	73.710	73.710	24.387	–	25.918	49.324
Totaal:				219.343	83.220	302.563	101.502	73.504	79.444	201.061
Erkenning in omzet van vergoedingen in negen maanden eindigend op 30 september 2018										
Novartis samenwer- kingsovereenkomst voor MOR106 – Upfront betaling	N.A.	47.500	september 2018				47.500			–
Totaal upfront betalingen en licentievergoedingen:							47.500			–
Gilead samenwer- kingsovereenkomst voor filgotinib – Succesbetalingen	15.000	12.418	januari 2016				6.827			5.591
AbbVie samenwer- kingsovereenkomst voor CF – Succesbetalingen	10.000	8.548	september 2013				6.006			2.542
Servier samenwer- kingsovereenkomst voor artrose – Succesbetaling	N.A.	9.000	juni 2010				9.000			–
Totaal succesbetalingen:							21.833			8.133
Totaal:							69.333			8.133
Algemeen totaal: upfront betalingen en licentievergoedingen en succesbetalingen							170.835			209.194

(*) over te dragen opbrengst van €39 miljoen opgenomen bij ondertekening van het akkoord met Gilead over de inschrijving op aandelen, zoals vereist door IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering



De toepassing van IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten resulteerde in een tijdsverschil in opbrengsterkenning tussen IAS 18 en IFRS 15, welke een negatief effect had op het overgedragen verlies van €83,2 miljoen en de over te dragen opbrengsten (contractuele schulden) verhoogde voor hetzelfde bedrag, zoals voorgesteld in bovenstaande tabel (kolom "Over te dragen opbrengst geherclassificeerd van eigen vermogen na toepassing van IFRS 15"). Voor de overgang kozen we voor de gewijzigde retrospectieve methode, die specificeert dat de cijfers van vorige periode gerapporteerd blijven volgens de vorige standaard en dat het cumulatief effect van de toepassing van IFRS 15 erkend wordt als een aanpassing van de openingsbalans van het eigen vermogen op de datum van de eerste toepassing (begin van het boekjaar 2018).

In de eerste negen maanden van 2018 werd €94,0 miljoen van de over te dragen opbrengst gerelateerd aan de samenwerkingsovereenkomst met Gilead onder IFRS 15 in omzet opgenomen op basis van de opgelopen kosten, volgens de *percentage of completion* methode. Deze erkenning als opbrengst bestond uit (i) €63,4 miljoen gerelateerd aan de *upfront* licentievergoeding, (ii) €9,0 miljoen gerelateerd aan de over te dragen opbrengst erkend naar aanleiding van de boekhoudkundige verwerking van de *share subscription agreement* volgens IAS 39 Financiële Instrumenten : opname en waardering, (iii) €14,8 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen ontvangen voor 31 december 2017, en (iv) €6,8 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen ontvangen tijdens de eerste negen maanden van 2018. Het uitstaand saldo van over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met Gilead bedroeg €176,2 miljoen op einde september 2018, waarvan €16,5 miljoen werd opgenomen als lange termijn over te dragen opbrengst.

In de eerste negen maanden van 2018 werd €20,4 miljoen van de over te dragen opbrengst gerelateerd aan de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie onder IFRS 15 in omzet opgenomen op basis van de opgelopen kosten, volgens de *percentage of completion* methode. Deze erkenning als opbrengst bestond uit (i) €4,8 miljoen gerelateerd aan de *upfront* licentievergoeding, (ii) €9,6 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen ontvangen in voorgaande jaren, en (iii) €6,0 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen behaald in de eerste negen maanden van 2018. Het uitstaand saldo van over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie bedroeg €33,0 miljoen op einde september 2018, waarvan €6,6 miljoen werd opgenomen als lange termijn over te dragen opbrengst.

Bij het einde van de rapporteringsperiode van de eerste negen maanden van 2018 werd geen beslissing genomen inzake de herziening van onze samenwerking met AbbVie. Aldus bleef onze methode voor de erkenning in opbrengst ongewijzigd.

Op 19 juli 2018 maakten Morphosys en Galapagos de ondertekening van een wereldwijde exclusieve licentieovereenkomst met Novartis bekend voor de ontwikkeling en commercialisatie van het gezamenlijke programma MOR106, een monokonaal antilichaam gericht op IL-17C, dat verder zal ontwikkeld worden voor eczeem (AtD) en mogelijk andere indicaties. Morphosys en Galapagos ontvingen een gelijk deel van de *upfront* betaling van €95 miljoen en hebben recht op mogelijke toekomstige succesbetalingen tot ongeveer €850 miljoen en royalty's van in de lage-tien tot lage-twintig procent. Novartis zal alle toekomstige kosten van onderzoek, ontwikkeling, productie en commercialisering gerelateerd aan MOR106 dragen.

In de eerste negen maanden van 2018 werden de *upfront* betaling van €47,5 miljoen ontvangen van Novartis in het kader van het MOR106 programma en de succesbetaling van €9,0 miljoen gerelateerd aan de samenwerkingsovereenkomst met Servier inzake artrose, volledig als opbrengst erkend.

Overige omzet

Overige omzet bestond voornamelijk uit service opbrengsten van onze *fee-for-service* activiteit voor een bedrag van €7,7 miljoen, zoals weergegeven in onderstaande toelichting inzake segmentrapportering.

Overige opbrengsten

Onderstaande tabel vat de overige opbrengsten voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2018 en 2017 samen:



FINANCIËLE OVERZICHTEN

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2018	2017
Opbrengsten uit subsidies	1.314	690
Overige opbrengsten	21.309	17.794
Totaal overige opbrengsten	22.623	18.484

Overige opbrengsten stegen tot €22,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2018 ten opzichte van €18,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2017, voornamelijk ten gevolge van hogere opbrengsten met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling.

Segment informatie

We hebben twee operationele segmenten: R&D en onze *fee-for-service* activiteit Fidelta, gevestigd in Kroatië.

Segment informatie – negen maanden eindigend op 30 september 2018				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	174.770	7.687		182.457
Interne omzet		5.826	(5.826)	–
Overige opbrengsten	22.614	9		22.623
Bedrijfsopbrengsten	197.384	13.522	(5.826)	205.080
Segment resultaat	(38.186)	2.672		(35.514)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(18.001)
Bedrijfsverlies				(53.515)
Financiële (kosten) / opbrengsten ⁽²⁾				8.958
Resultaat voor belastingen				(44.557)
Belastingen ⁽²⁾				343
Nettoverlies				(44.215)

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen.

(2) Informatie over financiële resultaten en belastingen worden in onze management rapportering aan het management niet als segment resultaten voorgesteld, daarom wordt hun totaal bedrag 'in onze segmentinformatie op groepsniveau weergegeven.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Segment informatie – negen maanden eindigend op 30 september 2017

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	81.830	6.040		87.870
Interne omzet		4.024	(4.024)	–
Overige opbrengsten	18.469	14		18.484
Bedrijfsopbrengsten	100.299	10.078	(4.024)	106.354
Segment resultaat	(50.774)	(81)		(50.855)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(11.697)
Bedrijfsverlies				(62.552)
Financiële (kosten) / opbrengsten ⁽²⁾				(23.142)
Resultaat voor belastingen				(85.694)
Belastingen ⁽²⁾				(161)
Nettoverlies				(85.855)

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen.

(2) Informatie over financiële resultaten en belastingen worden in onze management rapportering aan het management niet als segment resultaten voorgesteld, daarom wordt hun totaal bedrag 'in onze segmentinformatie op groepsniveau weergegeven.

De manier van verwerking van elke transactie tussen operationele segmenten is consistent met de transacties met derden.

Kaspositie

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.343,7 miljoen op 30 september 2018.

Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 september 2018 bestonden 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 €626,8 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 bestonden 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 €149,4 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 €)	2018	2017
Geld bij banken	567.506	288.052
Termijndeposito's	626.776	713.446
Money market fondsen	149.382	149.711
Contanten in kas	3	3
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	1.343.668	1.151.211

Op 30 september 2018 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$231,0 miljoen in USD die wisselkoerswinsten of verliezen in ons financieel resultaat kunnen veroorzaken onder invloed van EUR/ USD wisselkoersfluctuaties, gezien onze functionele munteenheid EUR is.

Tenslotte vermeldde onze balans per 30 september 2018 nog een vordering op de Franse overheid (*Crédit d'Impôt Recherche*) voor een bedrag van €36,2 miljoen, te ontvangen in vier jaarlijkse schijven. Onze balans per 30 september 2018 vermeldde ook nog een vordering op de Belgische overheid inzake R&D steunmaatregelen voor een bedrag van €44,3 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 30 september 2018 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 54.299.136 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen tijdens de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2018.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies	Gemiddelde uitoefenprijs warrants	Slotkoers op datum van kapitaal- verhoging
Op 1 januari 2018	50.936.778	233.414	993.025	1.226.439		
20 maart 2018: uitoefening van warrants	298.184	1.613	2.311	3.924	13,16	83,72
20 juni 2018: uitoefening van warrants	102.801	556	781	1.337	13,01	85,00
17 september 2018: openbare aanbieding in de Verenigde Staten						
ADSs (volledig betaald)	2.961.373	16.021	280.167	296.188		
Underwriting korting en kosten met betrekking tot het aanbod (volledig betaald)		(15.008)		(15.008)		
Kosten met betrekking tot het aanbod nog niet betaald op 30 september 2018		(924)		(924)		
Totaal openbare aanbieding in de Verenigde Staten	2.961.373	89	280.167	280.256		99,68
Op 30 september 2018	54.299.136	235.672	1.276.284	1.511.956		

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 organisaties voor contractonderzoek en sommige samenwerkingspartners.

Op 30 september 2018 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	27.925	4.724	9.391	6.597	7.213
Aankoopverplichtingen	195.518	119.792	66.228	9.498	–
Totaal contractuele verplichtingen	223.442	124.515	75.619	16.095	7.213

Op 31 december 2017 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	26.346	4.150	7.820	6.010	8.366
Aankoopverplichtingen	65.246	53.010	11.233	1.002	-
Totaal contractuele verplichtingen	91.592	57.160	19.053	7.012	8.366

Bijkomend aan de tabellen hierboven hebben we een contractuele verplichting tot het delen van kosten in het kader van onze samenwerkingsovereenkomst met Gilead inzake filgotinib. De contractuele verplichtingen tot het delen van kosten bedroegen €88,5 miljoen per 30 september 2018 (€129,0 miljoen per 31 december 2017); hiervan werd in de tabellen hierboven per 30 september 2018 €5,0 miljoen (per 31 december 2017 €10,1 miljoen) onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

We verwijzen naar ons [jaarverslag 2017](#) voor mogelijke vorderingen en verplichtingen.

Transacties met verbonden partijen

Op 19 april 2018 werden nieuwe warrants aangeboden aan de bestuurders en directiecomitéleden onder Warrantplan 2018, onder voorbehoud van aanvaarding. Het definitieve aantal aanvaarde warrants onder Warrantplan 2018 werd vastgesteld in de notariële akte van 24 augustus 2018. De warrants onder Warrantplan 2018 hebben een uitoefentermijn van acht jaar vanaf de datum van het aanbod. Hun uitoefenprijs bedraagt €79,88 per warrant. Elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één nieuw Galapagos aandeel. Door bestuurders worden deze warrants definitief verworven over een periode van 36 maanden ten belope van 1/36ste per maand. Door andere begunstigen worden deze warrants slechts definitief en volledig verworven op de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de warrants werden toegekend. De warrants zijn niet overdraagbaar en kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór 1 januari 2022.

Onderstaande tabel geeft het aantal warrants weer dat werd aanvaard onder Warrantplan 2018 door elke bestuurder en elk directiecomitélid in functie gedurende de eerste negen maanden van 2018:

Naam	Titel	Aantal aanvaarde warrants 2018
Onno van de Stolpe	Chief Executive Officer; Uitvoerend bestuurder	100.000
Raj Parekh	Niet-uitvoerend bestuurder; Voorzitter van de raad van bestuur	15.000
Werner Cautreels	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Harrold van Barlingen ^(*)	Niet-uitvoerend bestuurder	-
Howard Rowe	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Katrine Bosley	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Christine Mummery	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Mary Kerr	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Piet Wigerinck	Chief Scientific Officer	60.000
Bart Filius	Chief Operating Officer; Chief Financial Officer	80.000
Andre Hoekema	Chief Business Officer	50.000
Walid Abi-Saab	Chief Medical Officer	60.000

(*) Het bestuursmandaat van Dr. Van Barlingen nam een einde op 24 april 2018.



Gedurende de eerste negen maanden van 2018 waren er geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het [jaarverslag 2017](#) die mogelijk materiële gevolgen zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste negen maanden van 2018.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 3 oktober 2018 werden er 135.485 warrants uitgeoefend met verschillende prijzen, met een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €2 miljoen en de uitgifte van 135.485 nieuwe aandelen tot gevolg. Op 3 oktober 2018 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 54.434.621 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de raad van bestuur op 22 oktober 2018.