

Financiële overzichten

Geconsolideerde tussentijdse cijfers
voor het eerste kwartaal van 2019

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste drie maanden van 2019

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

Geconsolideerde resultatenrekening

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(in duizenden €, uitgezonderd gegevens per aandeel)	2019	2018
Omzet	33.047	37.907
Overige opbrengsten	7.872	6.931
Totale bedrijfsopbrengsten	40.919	44.838
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(83.195)	(69.765)
Algemene en administratieve kosten	(9.221)	(6.697)
Verkoop en marketing kosten	(1.746)	(413)
Totale bedrijfskosten	(94.161)	(76.875)
Bedrijfsverlies	(53.242)	(32.036)
Financiële opbrengsten	6.999	1.610
Financiële kosten	(2.345)	(6.794)
Verlies voor belastingen	(48.588)	(37.221)
Belastingen	(68)	(62)
Nettoverlies	(48.656)	(37.283)
Nettoverlies toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	(48.656)	(37.283)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	(0,89)	(0,73)

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



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2019	2018
Nettoverlies	(48.656)	(37.283)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:		
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	267	(3)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	267	(3)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	(48.389)	(37.286)

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

Geconsolideerde balans (niet-geauditeerd)

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Immateriële vaste activa	6.497	3.632
Materiële vaste activa	49.542	23.137
Uitgestelde belastingvorderingen	2.511	2.514
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	76.029	73.443
Overige langlopende activa	6.377	7.919
Vaste activa	140.956	110.645
Handels- en overige vorderingen	15.347	18.609
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	11.645	11.203
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.222.901	1.290.796
Overige vlottende activa	9.351	8.244
Vlottende activa	1.259.244	1.328.851
Totaal activa	1.400.200	1.439.496
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	237.348	236.540
Uitgiftepremies	1.280.452	1.277.780
Overige reserves	(735)	(735)
Omrekeningsverschillen	(1.290)	(1.557)
Overgedragen verlies	(340.020)	(297.779)
Totaal eigen vermogen	1.175.755	1.214.249
Pensioenverplichtingen	3.851	3.764
Lange termijn leasing schulden	20.409	-
Overige lange termijn schulden	736	1.578
Lange termijn schulden	24.996	5.342
Korte termijn leasing schulden	4.580	-
Handels- en overige schulden	69.880	68.928
Belastingverplichtingen	1.168	1.175
Over te dragen opbrengsten korte termijn	123.822	149.801
Korte termijn schulden	199.450	219.905
Totaal schulden	224.445	225.247
Totaal eigen vermogen en schulden	1.400.200	1.439.496

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (niet-geauditeerd)

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2019	2018
Nettoverlies van de periode	(48.656)	(37.283)
Aanpassing voor niet-kas transacties	5.524	11.057
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(1.517)	(530)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(3)	-
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(2.294)	20.482
Afname van over te dragen opbrengsten	(25.979)	(34.458)
Kasstroomen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(72.925)	(40.732)
Betaalde intresten	(327)	(500)
Ontvangen intresten	1.565	1.428
Betaalde inkomstenbelastingen	(11)	-
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(71.698)	(39.804)
Aankoop van materiële vaste activa	(2.103)	(1.192)
Aankoop van immateriële vaste activa	(1.201)	(340)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1	1
Aankoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	(177)	-
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	82	-
Netto kasstromen gebruikt bij investeringsactiviteiten	(3.398)	(1.531)
Betaling van leasingschulden	(1.248)	(19)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	3.481	3.924
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	2.233	3.905
Afname van geldmiddelen en kasequivalenten	(72.863)	(37.430)
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van de periode	1.290.796	1.151.211
Afname van geldmiddelen en kasequivalenten	(72.863)	(37.430)
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	4.968	(5.595)
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	1.222.901	1.108.186

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	Overge- dragen verlies	Totaal
Op 1 januari 2018	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)	(295.279)	928.766
Nettoverlies					(37.283)	(37.283)
Andere elementen van het totaalresultaat			(3)			(3)
Totaalresultaat	-	-	(3)	-	(37.283)	(37.286)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					3.943	3.943
Uitoefening warrants	1.613	2.311				3.924
Op 31 maart 2018	235.027	995.336	(1.757)	(641)	(328.620)	899.345
Op 1 januari 2019	236.540	1.277.780	(1.557)	(735)	(297.779)	1.214.249
Wijziging in waarderingsregels (gewijzigde retrospectieve methode toepassing IFRS 16)					416	416
Aangepast totaal eigen vermogen per 1 januari 2019	236.540	1.277.780	(1.557)	(735)	(297.363)	1.214.665
Nettoverlies					(48.656)	(48.656)
Andere elementen van het totaalresultaat			267			267
Totaalresultaat	-	-	267	-	(48.656)	(48.389)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					6.000	6.000
Uitoefening warrants	808	2.673				3.481
Op 31 maart 2019	237.348	1.280.452	(1.290)	(735)	(340.020)	1.175.755

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

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste drie maanden van 2019

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 2018](#).

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 2018, met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties, hieronder omschreven.

- IFRS 16 Lease-overeenkomsten (toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2019)

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:

We hebben IFRS 16 toegepast met ingang vanaf 1 januari 2019, in overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16, gebruik makende van de aangepaste retrospectieve methode. Bijgevolg werd het cumulatief effect van de toepassing van IFRS 16 opgenomen als een aanpassing aan de openingsbalans van het overgedragen resultaat per 1 januari 2019, zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers.

Als gevolg van de toepassing van IFRS 16, hebben we leasingschulden erkend voor lease-overeenkomsten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 als een operationele lease werden ingedeeld. Deze leasingschulden werden gewaardeerd aan de contante waarde van de resterende leaseverplichtingen, en verdisconteerd aan onze "marginale rentevoet" van toepassing op 1 januari 2019. Onze gewogen gemiddelde "marginale rentevoet" gebruikt voor de waardering van de leasingschulden per 1 januari 2019 bedroeg 1,55%.

De verschillen tussen onze totale operationele leaseverplichtingen, zoals gerapporteerd in toelichting 25 van onze geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2018, en de totale leasingschulden zoals weergegeven in de geconsolideerde balans per 1 januari 2019, worden hieronder toegelicht.

(in duizenden €)	
Operationele lease verplichtingen opgenomen per 31 december 2018	27.704
Minus: verdisconterings-effect gebruik makende van de marginale rentevoet van de leasingnemer op de datum van initiële toepassing	(1.223)
Minus: overige	(569)
Leasingschuld opgenomen per 1 januari 2019	25.912
Waarvan:	
korte termijn leasingschuld	4.516
lange termijn leasingschuld	21.396



FINANCIËLE OVERZICHTEN

De wijziging in de waarderingsregel had het volgende effect op onze geconsolideerde balans per 1 januari 2019:

(in duizenden €)	1 januari 2019
Materiële vaste activa (gebruiksrecht van vast actief)	26.406
Overige vlottende activa (vooruitbetaalde kosten)	(494)
Effect op totaal activa	25.912
Overgedragen verlies	416
Leasingschulden (korte en lange termijn)	25.912
Over te dragen opbrengsten	(416)
Effect op totaal eigen vermogen en schulden	25.912

Op implementatiedatum hebben we gebruik gemaakt van de volgende praktische vrijstellingen, zoals toegestaan door IFRS 16:

- Het gebruik van de vorige definitie van een lease (zoals aangemerkt door IAS 17) voor alle contracten die bestonden op datum van eerste toepassing;
- Hantering van één “marginale rentevoet” voor een groepering van leases met dezelfde kenmerken;
- Het gebruik van vorige inschattingen van verlieslatende leasecontracten, in plaats van het testen voor bijzondere waardeverminderingen;
- Het verwerken van alle operationele leasing contracten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden per 1 januari 2019 als kort-termijn leases.

Andere nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2019 hadden geen enkele impact op onze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële cijfers.

Wij hebben geen standaard, interpretatie of wijziging die werd gepubliceerd maar nog niet van toepassing is, vroegtijdig toegepast.

Wijziging in waarderingsregels met ingang vanaf 1 januari 2019 als gevolg van de toepassing van IFRS 16:

Waarbij we tot op het einde van 2018 een onderscheid maakten tussen financiële leases (gepresenteerd op de balans) en operationele leases (niet in de balans opgenomen verplichtingen), erkenden we, vanaf 1 januari 2019, gebruiksrechten op de balans en overeenstemmende leasingschulden (gewaardeerd op basis van de contante waarde). Deze schulden weerspiegelen de nog te betalen leasebetalingen in de toekomst, ingeschat op aanvangsdatum van de leases. Na eerste opname worden de leasingschulden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs.

De gebruiksrechten (voornamelijk bestaande uit het bedrag van de eerste waardering van de leasingschuld) worden gewaardeerd tegen kostprijs en afgeschreven over hun geschatte levensduur op lineaire basis. De gebruiksrechten worden op de balans getoond samen met de materiële vaste activa in eigen beheer en de leasingschulden worden getoond als korte en lange termijn leasingschulden.

Elke leasebetaling wordt toegewezen aan de leasingschuld enerzijds en de financiële kosten anderzijds.

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 ons [jaarverslag 2018](#), behalve voor de ramingen en beoordelingen als gevolg van de toepassing van IFRS 16.

Toelichting bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de drie maanden beëindigd op 31 maart 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2019	2018
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen	20.231	25.824
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	19.787	23.874
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	444	1.950
Succesbetalingen	5.302	8.809
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	4.834	4.891
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	468	3.918
Opbrengsten uit doorrekening van kosten	5.136	192
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	4.680	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	456	192
Overige omzet	2.378	3.081
Omzet fee-for-services	2.312	3.019
Overige	66	63
Totale omzet	33.047	37.907

De omzet (€33,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2019 ten opzichte van €37,9 miljoen in de eerste drie maanden van 2018) was lager ten gevolge van een lagere erkenning in opbrengst gespreid in de tijd van de *upfront* betalingen en succesbetalingen gerelateerd aan het filgotinib programma met Gilead, en aan het CF programma daar we de activiteiten overdragen aan AbbVie. Dit werd deels gecompenseerd door een hogere opbrengst uit doorrekening van kosten voornamelijk aan Novartis in het kader van onze samenwerking inzake MOR106.

In de eerste drie maanden van 2019 werd €24,6 miljoen van de over te dragen opbrengst gerelateerd aan de samenwerkingsovereenkomst met Gilead in omzet opgenomen op basis van de opgelopen kosten, volgens de *percentage of completion* methode. Deze erkenning als opbrengst gespreid in de tijd bestond uit (i) €17,3 miljoen gerelateerd aan de *upfront* licentievergoeding, (ii) €2,5 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, bij het ondertekenen van de overeenkomst in 2015, en (iii) €4,8 miljoen gerelateerd aan ontvangen succesbetalingen. Het uitstaand saldo van de over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met Gilead bedroeg €121,2 miljoen op einde maart 2019, volledig opgenomen als korte termijn over te dragen opbrengst, daar we verwachten de vooropgestelde drempel van ontwikkelingsstudiekosten, zoals hieronder beschreven, einde 2019 te bereiken.

In december 2015 hebben we een licentie- en samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Gilead voor de gezamenlijke ontwikkeling van filgotinib in reuma, de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa en andere indicaties. We zijn verantwoordelijk voor het dragen van 20% van de aanverwante globale ontwikkelingskosten van het programma. We hebben bepaalde mechanismen bekomen ter bewaking van de kosten naarmate filgotinib



verder klinisch ontwikkeld wordt. We kunnen de betaling van ons deel van de globale studiekosten verbonden aan de gezamenlijke ontwikkeling uitstellen wanneer ze een vooropgesteld niveau bereiken, en dit zal naar verwachting einde 2019 zijn; het uitgestelde deel zou afgezet worden tegen toekomstige succesbetalingen, royalty's of winstdeelname, aan ons de keuze. Indien Gilead in de toekomst geen betalingen moet verrichten, zullen we niet verplicht worden om het uitgestelde deel aan Gilead te betalen.

In de eerste drie maanden van 2019 werd €0,9 miljoen van de over te dragen opbrengst gerelateerd aan de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie in omzet opgenomen op basis van de opgelopen kosten, volgens de *percentage of completion* methode. Deze erkenning als opbrengst gespreid in de tijd bestond uit (i) €0,4 miljoen gerelateerd aan *upfront* licentievergoedingen, en (ii) €0,5 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen. Het uitstaand saldo van de over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie bedroeg €2,3 miljoen op einde maart 2019, volledig opgenomen als korte termijn over te dragen opbrengst.

Voor de eerste drie maanden van 2019 werd er €4,7 miljoen opbrengst uit de doorrekening van kosten erkend, gerelateerd aan onze activiteiten voor onderzoek en ontwikkeling in het kader van onze samenwerking inzake MOR106 met Novartis en MorphoSys.

Overige omzet

Overige omzet ten bedrage van €2,4 miljoen bestond voornamelijk uit service opbrengsten van onze *fee-for-service* activiteit voor een bedrag van €2,3 miljoen.

Overige opbrengsten

Onderstaande tabel vat onze overige opbrengsten voor de drie maanden beëindigd op 31 maart 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2019	2018
Opbrengsten uit subsidies	351	549
Overige opbrengsten	7.520	6.382
Totaal overige opbrengsten	7.872	6.931

Totaal overige opbrengsten stegen in de eerste drie maanden van 2019 tot €7,9 miljoen ten opzichte van €6,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk ten gevolge van hogere opbrengsten met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €48,7 miljoen in de eerste drie maanden van 2019, ten opzichte van een nettoverlies van €37,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2018.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €53,2 miljoen in de eerste drie maanden van 2019, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €32,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2018.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste drie maanden van 2019 bedroegen €83,2 miljoen, vergeleken met €69,8 miljoen in de eerste drie maanden van 2018. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €5,5 miljoen in kosten voor onderaanneming voornamelijk in het kader van ons IPF programma en andere eigen programma's. Tevens stegen onze personeelskosten ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden en hogere kosten van warrantplannen als gevolg van de stijging van de koers van het Galapagos aandeel.

Onderstaande tabel vat onze kosten van onderzoek en ontwikkeling voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2019 en 2018 samen, per programma:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2019	2018
Filgotinib programma (gepartnerd)	(14.400)	(15.265)
CF programma (gepartnerd)	(1.343)	(11.761)
IPF programma met GLPG1690 (eigen)	(20.013)	(8.960)
OA programma met GLPG1972 (gepartnerd)	(3.861)	(2.233)
AtD programma met MOR106 (gepartnerd)	(5.490)	(4.494)
Overige	(38.088)	(27.051)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(83.195)	(69.765)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €11,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2019, ten opzichte van €7,1 miljoen in de eerste drie maanden van 2018. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten als gevolg van een geplande toename van het aantal personeelsleden en van hogere kosten van warrantplannen als gevolg van de stijging van de koers van het Galapagos aandeel.

De netto financiële opbrengsten in de eerste drie maanden van 2019 bedroegen €4,7 miljoen in vergelijking met netto financiële kosten van €5,2 miljoen in de eerste drie maanden van 2018; deze bestonden voornamelijk uit een niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €5,0 miljoen op onze USD kaspositie (€5,6 miljoen niet-gerealiseerd wisselkoersverlies op onze USD kaspositie in de eerste drie maanden van 2018).

Segment informatie

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

Segment informatie - drie maanden eindigend op 31 maart 2019				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	30.735	2.312		33.047
Interne omzet		1.481	(1.481)	-
Overige opbrengsten	7.865	7		7.872
Bedrijfsopbrengsten	38.600	3.800	(1.481)	40.919
Segment resultaat	(46.967)	(276)		(47.242)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(6.000)
Bedrijfsverlies				(53.242)
Financiële (kosten)/opbrengsten				4.655
Resultaat voor belastingen				(48.588)
Belastingen				(68)
Nettoverlies				(48.656)

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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Segment informatie - drie maanden eindigend op 31 maart 2018

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	34.888	3.019		37.907
Interne omzet		2.175	(2.175)	-
Overige opbrengsten	6.931			6.931
Bedrijfsopbrengsten	41.819	5.194	(2.175)	44.838
Segment resultaat	(29.424)	1.330		(28.093)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(3.943)
Bedrijfsverlies				(32.036)
Financiële (kosten)/opbrengsten				(5.184)
Resultaat voor belastingen				(37.221)
Belastingen				(62)
Nettoverlies				(37.283)

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

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

Kaspositie

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.222,9 miljoen op 31 maart 2019.

Een netto afname van €67,9 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten werd gerapporteerd in de eerste drie maanden van 2019, vergeleken met een netto afname van €43,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2018. Deze netto afname bestond uit €76,3 miljoen operationele *cash burn*, gecorrigeerd voor (i) de opbrengst van €3,5 miljoen uit de verhoging van het kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van warrants in de eerste drie maanden van 2019, (ii) de niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €5,0 miljoen.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.222,9 miljoen op einde maart 2019 en 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, tezamen met het monitoren van alle liquiditeitsaspecten. Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten €649,8 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 bestond 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 €199,1 miljoen; deze belegging beantwoordt zowel aan de korte termijn cash vereiste als aan de beperking van het risico van de tegenpartij.

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Geld bij banken	373.965	358.016
Termijndeposito's	649.822	733.537
Money market fondsen	199.114	199.243
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	1.222.901	1.290.796



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Op 31 maart 2019 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$298,8 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 31 maart 2019 nog een vordering op de Franse overheid (*Crédit d'Impôt Recherche*) te ontvangen in vier jaarlijkse schijven, en ook nog een vordering op de Belgische overheid inzake R&D steunmaatregelen, voor een totaal bedrag van €87,7 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 31 maart 2019 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 54.614.791 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen tijdens het eerste kwartaal van 2019.

(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 2019	54.465.421	236.540	1.277.780	1.514.320		
20 maart 2019: uitoefening van warrants	149.370	808	2.673	3.481	23,30	90,32
Op 31 maart 2019	54.614.791	237.348	1.280.452	1.517.801		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(in duizenden €)	2019	2018
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.758	1.197
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	6.000	3.943
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	87	78
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	(4.777)	5.716
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	1.455	123
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	5.524	11.057
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	237	208
Intrestopbrengsten	(1.822)	(800)
Belastingkosten	68	62
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(1.517)	(530)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom		
Meerwaarde bij verkoop van activa	(3)	-
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(3)	-
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Afname / toename (-) van voorraden	2	(14)
Afname / toename (-) van vorderingen	(1.239)	12.928
Toename / afname (-) van schulden	(1.057)	7.568
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(2.294)	20.482

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

Wij hebben huurovereenkomsten aangegaan voor kantoren, laboratoria en wagens. Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 Lease-overeenkomsten op 1 januari 2019 worden de huurverplichtingen die binnen het toepassingsgebied van de nieuwe standaard vallen, nu onder leasingschulden in de balans vermeld en niet meer apart als contractuele leaseverplichtingen buiten de balans.

Wij hebben ook bepaalde aankoopverplichtingen voornamelijk met 'CRO' onderaannemers en sommige samenwerkingspartners.

Op 31 maart 2019 bezaten wij de volgende aankoopverplichtingen, die vervallen als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1 - 3 jaar	3 - 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Aankoopverplichtingen	229.290	137.148	77.139	13.377	1.625

Bijkomend aan de tabel 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 €62,7 miljoen per 31 maart 2019; hiervan werd in de tabel hierboven per 31 maart 2019 €20,7 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

We verwijzen naar ons [jaarverslag 2018](#) voor een beschrijving van onze mogelijke vorderingen en verplichtingen daar geen materiële wijziging dient toegelicht te worden voor de eerste drie maanden van 2019.

Gebeurtenissen na balansdatum

De raad van bestuur van Galapagos heeft op 10 april 2019 het "Warrantplan 2019", een warrantplan dat in hoofdzaak bestemd is voor de werknemers van de vennootschap en haar dochtervennootschappen, alsook voor bestuurders en een onafhankelijke consultant van de vennootschap, en het "Warrantplan 2019 RMV", een warrantplan dat bestemd is voor de werknemers van haar Franse dochtervennootschap, Galapagos SASU, goedgekeurd binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Onder deze warrantplannen werden 2.070.000 warrants gecreëerd (onder voorbehoud van aanvaarding) en aangeboden aan de begunstigden. Het aanbod van warrants aan de bestuurders blijft onderhevig aan de beslissing van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 30 april 2019. De warrants hebben een uitoefentermijn van 8 jaar vanaf de datum van het aanbod en een uitoefenprijs van €95,11 (het gemiddelde van de slotkoers van het Galapagos aandeel op Euronext Amsterdam en Brussel tijdens de 30 dagen voorafgaand aan de datum van het aanbod). De warrants zijn niet overdraagbaar en kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór 1 januari 2023. Elke warrant geeft het recht om bij uitoefening in te schrijven op één nieuw Galapagos aandeel.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de raad van bestuur op 23 april 2019.