

Financiële overzichten

Geconsolideerde tussentijdse cijfers
voor het eerste halfjaar van 2019

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

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

Geconsolideerde resultatenrekening

	Tweede kwartaal van		Zes maanden eindigend op 30 juni	
(in duizenden €, uitgezonderd gegevens per aandeel)	2019	2018	2019	2018
Omzet	58.738	49.676	91.785	87.583
Overige opbrengsten	8.852	7.358	16.724	14.289
Totale bedrijfsopbrengsten	67.590	57.034	108.509	101.872
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(94.372)	(81.680)	(177.567)	(151.444)
Algemene en administratieve kosten	(13.711)	(8.503)	(22.931)	(15.200)
Verkoop en marketing kosten	(3.875)	(602)	(5.620)	(1.014)
Totale bedrijfskosten	(111.958)	(90.784)	(206.119)	(167.658)
Bedrijfsverlies	(44.367)	(33.750)	(97.610)	(65.786)
Financiële opbrengsten	(1.349)	6.499	5.651	8.109
Financiële kosten	(1.472)	5.553	(3.816)	(1.241)
Verlies voor belastingen	(47.188)	(21.698)	(95.776)	(58.919)
Belastingen	(61)	(75)	(129)	(137)
Nettoverlies	(47.249)	(21.773)	(95.905)	(59.056)
Nettoverlies toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(47.249)	(21.773)	(95.905)	(59.056)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	(0,86)	(0,42)	(1,76)	(1,16)

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



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Tweede kwartaal van		Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2019	2018	2019	2018
Nettoverlies	(47.249)	(21.773)	(95.905)	(59.056)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:				
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	(215)	154	52	151
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	(215)	154	52	151
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(47.463)	(21.619)	(95.853)	(58.905)

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

Geconsolideerde balans (niet-geauditeerd)

	30 juni	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Activa		
Immateriële vaste activa	7.191	3.632
Materiële vaste activa	51.180	23.137
Uitgestelde belastingvorderingen	2.516	2.514
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	82.644	73.443
Overige langlopende activa	5.712	7.919
Vaste activa	149.244	110.645
Handels- en overige vorderingen	42.067	18.609
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	11.644	11.203
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.147.923	1.290.796
Overige vlottende activa	6.970	8.244
Vlottende activa	1.208.604	1.328.851
Totaal activa	1.357.848	1.439.496
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	238.475	236.540
Uitgiftepremies	1.283.650	1.277.780
Overige reserves	(735)	(735)
Omrekeningsverschillen	(1.505)	(1.557)
Overgedragen verlies	(376.518)	(297.779)
Totaal eigen vermogen	1.143.367	1.214.249
Pensioenverplichtingen	3.939	3.764
Lange termijn leasing schulden	20.457	-
Overige lange termijn schulden	1.373	1.578
Lange termijn schulden	25.769	5.342
Korte termijn leasing schulden	5.141	-
Handels- en overige schulden	86.216	68.928
Belastingverplichtingen	1.031	1.175
Over te dragen opbrengsten korte termijn	96.325	149.801
Korte termijn schulden	188.712	219.905
Totaal schulden	214.481	225.247
Totaal eigen vermogen en schulden	1.357.848	1.439.496

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (niet-geauditeerd)

	Zes maanden eindigend op 30 juni	
(in duizenden €)	2019	2018
Nettoverlies van de periode	(95.905)	(59.056)
Aanpassing voor niet-kas transacties	23.278	8.978
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(2.864)	(1.340)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(3)	-
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(15.918)	18.165
Afname van over te dragen opbrengsten	(53.478)	(59.967)
Kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(144.890)	(93.219)
Betaalde intresten	(628)	(848)
Ontvangen intresten	3.866	2.789
Betaalde inkomstenbelastingen	(88)	-
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(141.740)	(91.278)
Aankoop van materiële vaste activa	(5.033)	(3.003)
Aankoop van immateriële vaste activa	(3.535)	(722)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	2	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	(8.661)	(3.724)
Betaling van leasingschulden	(2.144)	(7)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	7.805	5.261
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	5.661	5.254
Afname van geldmiddelen en kasequivalenten	(144.740)	(89.748)
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van de periode	1.290.796	1.151.211
Afname van geldmiddelen en kasequivalenten	(144.740)	(89.748)
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	1.866	5.304
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	1.147.923	1.066.766

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 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					(59.056)	(59.056)
Andere elementen van het totaalresultaat			151			151
Totaalresultaat	–	–	151	–	(59.056)	(58.905)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					10.540	10.540
Uitoefening warrants	2.169	3.092				5.261
Op 30 juni 2018	235.583	996.117	(1.604)	(641)	(343.796)	885.659
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					(95.905)	(95.905)
Andere elementen van het totaalresultaat			52			52
Totaalresultaat	–	–	52	–	(95.905)	(95.853)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					16.751	16.751
Uitoefening warrants	1.935	5.870				7.805
Op 30 juni 2019	238.475	1.283.650	(1.505)	(735)	(376.518)	1.143.367

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

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste zes 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 zes maanden beëindigd op 30 juni 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2019	2018
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen	42.113	52.753
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	41.069	49.331
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	1.044	3.422
Succesbetalingen	33.383	28.567
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	10.034	16.023
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	23.349	12.544
Opbrengsten uit doorrekening van kosten	11.344	558
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	10.595	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	749	558
Overige omzet	4.944	5.705
Omzet fee-for-services	4.878	5.641
Overige	66	64
Totale omzet	91.785	87.583

De omzet (€91,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2019 ten opzichte van €87,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2018) was hoger ten gevolge van het bereiken van een mijlpaal in juni 2019 in het kader van het CF programma met AbbVie en een hogere opbrengst uit doorrekening van kosten voornamelijk aan Novartis in het kader van onze samenwerking inzake MOR106. De toename werd deels gecompenseerd door een lagere erkenning in opbrengst gespreid in de tijd van de *upfront* betalingen en succesbetalingen gerelateerd aan ons filgotinib programma met Gilead.

In de eerste zes maanden van 2019 werd €51,1 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) €36,0 miljoen gerelateerd aan de *upfront* licentievergoeding, (ii) €5,1 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) €10,0 miljoen gerelateerd aan ontvangen succesbetalingen. Het uitstaand saldo van de over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met Gilead bedroeg €94,7 miljoen op 30 juni 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.

We verwijzen naar de toelichting 'Gebeurtenissen na balansdatum' van dit tussentijds verslag voor de laatste ontwikkeling inzake onze samenwerking met Gilead, die geen invloed had op ons financieel verslag over de eerste zes maanden van 2019.

In de eerste zes maanden van 2019 werd €2,2 miljoen van de resterende 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) €1,1 miljoen gerelateerd aan *upfront* licentievergoedingen, en (ii) €1,1 miljoen gerelateerd aan succesbetalingen ontvangen in voorgaande jaren. Bovendien behaalden we een mijlpaal van \$25 miljoen (€22,4 miljoen), waarvan €22,2 miljoen als opbrengst werd erkend in het eerste halfjaar van 2019. Het uitstaand saldo van de overgebleven korte termijn over te dragen opbrengsten inzake de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie bedroeg €1,2 miljoen op 30 juni 2019.

Voor de eerste zes maanden van 2019 werd er €10,6 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 ten bedrage van €4,9 miljoen bestond voornamelijk uit service opbrengsten van onze *fee-for-service* activiteit.

Overige opbrengsten

Overige opbrengsten stegen in de eerste zes maanden van 2019 tot €16,7 miljoen ten opzichte van €14,3 miljoen in de eerste zes maanden van 2018, voornamelijk ten gevolge van hogere opbrengsten met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €95,9 miljoen in de eerste zes maanden van 2019, ten opzichte van een nettoverlies van €59,1 miljoen in de eerste zes maanden van 2018.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €97,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2019, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €65,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2018.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste zes maanden van 2019 bedroegen €177,6 miljoen, vergeleken met €151,4 miljoen in de eerste zes maanden van 2018. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €10,2 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 het aantal begunstigden en van de koers van het Galapagos aandeel.

Onderstaande tabel vat onze kosten van onderzoek en ontwikkeling voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2019 en 2018 samen, per programma:

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2019	2018
Filgotinib programma (gepartnerd)	(30.406)	(32.210)
CF programma (gepartnerd)	(1.793)	(21.014)
IPF programma met GLPG1690 (eigen)	(41.668)	(24.107)
OA programma met GLPG1972 (gepartnerd)	(9.733)	(7.621)
AtD programma met MOR106 (gepartnerd)	(12.460)	(7.661)
Overige	(81.507)	(58.832)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(177.567)	(151.444)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €28,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2019, ten opzichte van €16,2 miljoen in de eerste zes 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 het aantal begunstigen en van de koers van het Galapagos aandeel.

De netto financiële opbrengsten in de eerste zes maanden van 2019 bedroegen €1,8 miljoen in vergelijking met netto financiële opbrengsten van €6,9 miljoen in de eerste zes maanden van 2018; deze bestonden voornamelijk uit een niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €1,9 miljoen op onze USD kaspositie (€5,3 miljoen niet-gerealiseerde wisselkoerswinst op onze USD kaspositie in de eerste zes maanden van 2018).

Segment informatie

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

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni 2019			Groep
	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	
Externe omzet	86.907	4.878		91.785
Interne omzet		3.581	(3.581)	–
Overige opbrengsten	16.717	7		16.724
Bedrijfsopbrengsten	103.624	8.466	(3.581)	108.509
Segment resultaat	(81.269)	410		(80.859)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(16.751)
Bedrijfsverlies				(97.610)
Financiële (kosten)/opbrengsten				1.834
Resultaat voor belastingen				(95.776)
Belastingen				(129)
Nettoverlies				(95.905)

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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Zes maanden eindigend op 30 juni 2018

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	81.942	5.641		87.583
Interne omzet		4.126	(4.126)	-
Overige opbrengsten	14.287	2		14.289
Bedrijfsopbrengsten	96.229	9.770	(4.126)	101.872
Segment resultaat	(57.446)	2.200		(55.246)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(10.540)
Bedrijfsverlies				(65.786)
Financiële (kosten)/opbrengsten				6.867
Resultaat voor belastingen				(58.919)
Belastingen				(137)
Nettoverlies				(59.056)

(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 €1.147,9 miljoen op 30 juni 2019.

Een netto afname van €142,9 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten werd gerapporteerd in de eerste zes maanden van 2019, vergeleken met een netto afname van €84,4 miljoen in de eerste zes maanden van 2018. Deze netto afname bestond uit €152,5 miljoen operationele *cash burn*, gecorrigeerd voor (i) de opbrengst van €7,8 miljoen uit de verhoging van het kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van warrants in de eerste zes maanden van 2019, (ii) de niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €1,9 miljoen.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.147,9 miljoen op einde juni 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 €514,7 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 €199,0 miljoen; deze belegging beantwoordt zowel aan de korte termijn cash vereiste als aan de beperking van het risico van de tegenpartij.

	30 juni	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Geld bij banken	434.228	358.016
Termijndeposito's	514.701	733.537
Money market fondsen	198.993	199.243
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	1.147.923	1.290.796



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Op 30 juni 2019 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$279,4 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 juni 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 €94,3 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 30 juni 2019 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 54.823.101 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen tijdens het eerste halfjaar van 2019.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Aandelenkapitaal en uitgiftepremies	Gemiddelde en uitoefenprijs warrants	Slotkoers op datum van kapitaalverhoging
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
20 juni 2019: uitoefening van warrants	208.310	1.127	3.198	4.325	20,76	113,55
Op 30 juni 2019	54.823.101	238.475	1.283.650	1.522.125		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2019	2018
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5.653	3.684
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	16.751	10.540
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	168	149
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	(1.424)	(5.241)
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	2.130	(154)
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	23.278	8.978
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	452	415
Intrestopbrengsten	(3.445)	(1.892)
Belastingkosten	129	137
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(2.864)	(1.340)
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 van voorraden	3	12
Toename van vorderingen	(32.895)	(3.204)
Toename van schulden	16.974	21.357
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(15.918)	18.165

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 30 juni 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	237.242	150.649	75.174	9.792	1.627

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 €48,4 miljoen per 30 juni 2019; hiervan werd in de tabel hierboven per 30 juni 2019 €19,1 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

We verwijzen naar de toelichting 'Gebeurtenissen na balansdatum' in dit tussentijds verslag voor de laatste ontwikkeling inzake onze samenwerking met Gilead, die geen invloed had op ons financieel verslag van de eerste zes maanden van 2019.

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 zes maanden van 2019.

Transacties met verbonden partijen

Op 10 april 2019 werden nieuwe warrants aangeboden aan de bestuurders en directiecomitéleden onder Warrantplan 2019, onder voorbehoud van aanvaarding. Op 12 juli 2019 werd de notariële akte verleden waarbij het finale aantal aanvaarde warrants onder Warrantplan 2019 werd vastgesteld. De bestuurders en directiecomitéleden hebben alle aangeboden warrants aanvaard. De warrants onder Warrantplan 2019 hebben een uitoefentermijn van acht jaar vanaf de datum van het aanbod. Hun uitoefenprijs bedraagt €95,11 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 begunstigten 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 2023.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Onderstaande tabel geeft het aantal warrants weer dat werd aangeboden onder Warrantplan 2019 aan elke bestuurder en elk directiecomitélid in functie gedurende de eerste zes maanden van 2019:

Naam	Titel	Aantal aangeboden warrants 2019
Onno van de Stolpe	Chief Executive Officer; Uitvoerend bestuurder	100.000
Raj Parekh	Niet-uitvoerend bestuurder; Voorzitter van de raad van bestuur	15.000
Peter Guenter	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Howard Rowe	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Katrine Bosley	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Mary Kerr	Niet-uitvoerend bestuurder	7.500
Piet Wigerinck	Chief Scientific Officer	50.000
Bart Filius	Chief Operating Officer; Chief Financial Officer	65.000
Andre Hoekema	Chief Business Officer	50.000
Walid Abi-Saab	Chief Medical Officer	50.000

We merken op dat de heer Peter Guenter op 30 april 2019 werd benoemd als onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurder door de algemene vergadering en dat de bestuursmandaten van Dr. Werner Cautreels en Dr. Christine Mummery op diezelfde datum eindigden.

Gedurende de eerste zes maanden van 2019 waren er geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het jaarverslag 2018 die mogelijk materiële gevolgen zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2019.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 14 juli 2019 kondigden wij en Gilead aan dat we een 10-jarige wereldwijde R&D samenwerking aangaan. Deze samenwerking geeft Gilead toegang tot onze portfolio van nieuwe kandidaat medicijnen, waarvan er zes in klinische ontwikkeling zijn, en tot de meer dan 20 preklinische programma's en het onderzoeksplatform.

We zullen hiervoor een *upfront* betaling van \$3,95 miljard en een investering in aandelen van \$1,1 miljard ontvangen van Gilead. We gaan deze middelen inzetten om onze R&D-activiteiten uit te breiden en te versnellen. Gilead krijgt een exclusieve licentie en optierechten om alle huidige en toekomstige programma's in alle landen buiten Europa te ontwikkelen en commercialiseren. Wij en Gilead zijn ook overeengekomen om de bestaande afspraken voor de ontwikkeling en commercialisering van filgotinib aan te passen. We gaan een groter deel van de commercialisatie in Europa voor onze rekening nemen.

Gilead zal ook twee personen voordragen die in onze raad van bestuur zullen plaatsnemen na de afronding van deze transactie.

Als onderdeel van deze samenwerking, krijgt Gilead rechten op GLPG1690, ons Fase 3-kandidaat-geneesmiddel voor IPF (longfibrose). Verder krijgt Gilead ook een optierecht in de Verenigde Staten op GLPG1972, een Fase 2b-kandidaatgeneesmiddel tegen artrose. Ook heeft Gilead optierechten buiten Europa voor al onze andere huidige en toekomstige klinische programma's.



Over de samenwerking

We zullen alle R&D-activiteiten tot het einde van Fase 2 leiden en financieren. Na de voltooiing van Fase 2 van elk kandidaat geneesmiddel, heeft Gilead de optie op een licentie. Als de optie wordt uitgeoefend, zullen we samen de verdere ontwikkeling doen en de kosten gelijk verdelen. De optie van Gilead loopt gedurende de 10-jarige termijn van de samenwerking en met nog een drie-jarige uitloop voor die programma's die na de 10 jaar in klinische ontwikkeling zijn.

Als GLPG1690 wordt goedgekeurd in de Verenigde Staten, betaalt Gilead ons een extra mijlpaal-betaling van \$325 miljoen. Voor de optie op GLPG1972 in de Verenigde Staten - na voltooiing van de lopende Fase 2b studie inzake artrose - zal Gilead \$250 miljoen betalen. Indien aan specifieke criteria voor werkzaamheid wordt voldaan, zal Gilead tot \$200 miljoen extra betalen. Na de optie komen we nog in aanmerking voor maximaal \$550 miljoen aan betalingen voor goedkeuring en commercialisering.

Voor alle andere programma's die voortkomen uit de samenwerking, zal Gilead een *opt-in* betaling doen van \$150 miljoen per programma, en zijn er geen verdere mijlpaal-betalingen verschuldigd. We zullen oplopende royalty's tussen 20-24% op de netto-omzet ontvangen voor alle onze producten die in licentie zijn genomen door Gilead als onderdeel van de overeenkomst.

Overeenkomst tot herstructureren van de filgotinib-samenwerking

In het kader van de gewijzigde overeenkomst zullen we een grotere rol krijgen bij de wereldwijde strategie van filgotinib en een groter stuk van de commercialisering in Europa voor onze rekening nemen. Dit biedt ons de mogelijkheid om versneld onze commerciële aanwezigheid in Europa op te bouwen. We zullen filgotinib samen op de markt brengen in Frankrijk, Duitsland, Italië, Spanje en het Verenigd Koninkrijk, met behoud van de 50/50 winstdeling in deze landen, zoals vastgelegd in de bestaande filgotinib-licentieovereenkomst. Daarnaast krijgen we in de herziene overeenkomst een bredere commerciële rol. We hebben het exclusieve recht op commercialisering in België, Nederland en Luxemburg, waar de 50/50 winstdeling ook van toepassing is. De bedrijven zullen toekomstige wereldwijde ontwikkelingskosten voor filgotinib gelijk verdelen, in plaats van de 80/20-kostenverdeling die oorspronkelijk was overeengekomen. Andere voorwaarden van de oorspronkelijke licentieovereenkomst blijven van kracht, inclusief de resterende \$1,27 miljard aan potentiële mijlpaalbetalingen en oplopende royalty's variërend van 20 tot 30%, toe te kennen in gebieden buiten België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Nederland, Spanje en het Verenigd Koninkrijk.

Voorwaarden van de aandeleninvestering

De aandeleninvestering van Gilead zal bestaan uit een inschrijving op nieuwe Galapagos-aandelen tegen een prijs van €140,59 per aandeel. Dit vertegenwoordigt, op 14 juli 2019, een premie van 20% boven de volume-gewogen gemiddelde 30-daagse slotkoers van Galapagos. Hierdoor zal het belang van Gilead in Galapagos toenemen van ongeveer 12,3% tot 22,1% van de uitgegeven en uitstaande aandelen in Galapagos. Bovendien zijn we van plan goedkeuring van de aandeelhouders te vragen om twee warranten uit te geven voor nieuwe aandelen, waardoor Gilead zijn aandeelhouderschap in Galapagos tegen een premie kan verhogen tot maximaal 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming. De overeenkomst omvat ook een *standstill*-periode van 10 jaar, waarin is overeengekomen dat Gilead niet zal trachten Galapagos over te nemen of zijn participatie in Galapagos te verhogen tot boven 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming, met beperkte uitzonderingen.

De transactie wordt naar verwachting in de loop van het derde kwartaal van 2019 afgerond en is onderworpen aan bepaalde *closing*-voorwaarden, zoals het verstrijken of beëindigen van de wachttijd krachtens de *Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act* en goedkeuring van de Oostenrijkse federale mededingings-autoriteit.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de raad van bestuur op 22 juli 2019.