

Financiële overzichten

Geconsolideerde tussentijdse cijfers
voor de eerste negen maanden
van 2019

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

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

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd gegevens per aandeel)	Derde kwartaal van		Negen maanden eindigend op 30 september	
	2019	2018	2019	2018
Omzet	633.934	94.874	725.719	182.457
Overige opbrengsten	10.020	8.334	26.744	22.623
Totale bedrijfsopbrengsten	643.954	103.208	752.463	205.080
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(120.680)	(80.314)	(298.247)	(231.758)
Algemene en administratieve kosten	(28.565)	(9.725)	(51.497)	(24.925)
Verkoop en marketing kosten	(4.078)	(899)	(9.699)	(1.912)
Totale bedrijfskosten	(153.323)	(90.937)	(359.442)	(258.595)
Bedrijfswinst / bedrijfsverlies (-)	490.631	12.271	393.021	(53.515)
Reële waarde aanpassing van de share subscription agreement	(142.349)	-	(142.349)	-
Overige financiële opbrengsten	34.755	2.558	40.405	10.667
Overige financiële kosten	(38.631)	(467)	(42.448)	(1.708)
Winst / verlies (-) voor belastingen	344.405	14.362	248.630	(44.557)
Belastingen	16.828	480	16.699	343
Nettowinst / nettoverlies (-)	361.233	14.841	265.329	(44.215)
Nettowinst / nettoverlies (-) toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	361.233	14.841	265.329	(44.215)
Gewone winst / verlies (-) per aandeel	6,26	0,29	4,77	(0,86)
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel	6,03	0,28	4,59	(0,86)

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	
	2019	2018	2019	2018
Nettowinst / nettoverlies (-)	361.233	14.841	265.329	(44.215)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:				
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	238	5	290	156
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	238	5	290	156
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	361.471	14.846	265.618	(44.059)

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

Geconsolideerde balans (niet-geauditeerd)

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Activa		
Immateriële vaste activa	23.492	3.632
Materiële vaste activa	61.883	23.137
Uitgestelde belastingvorderingen lange termijn	19.406	2.514
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	89.965	73.443
Overige langlopende activa	5.993	7.919
Vaste activa	200.739	110.645
Handels- en overige vorderingen	32.642	18.609
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	9.746	11.203
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.599.787	1.290.796
Overige vlottende activa	8.837	8.244
Vlottende activa	5.651.013	1.328.851
Totaal activa	5.851.752	1.439.496
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	272.605	236.540
Uitgiftepremies	2.268.585	1.277.780
Overige reserves	(735)	(735)
Omrekeningsverschillen	(1.267)	(1.557)
Overgedragen verlies	(3.907)	(297.779)
Totaal eigen vermogen	2.535.281	1.214.249
Pensioenverplichtingen	4.026	3.764
Lange termijn leasing schulden	19.661	-
Over te dragen opbrengsten lange termijn	2.659.013	-
Overige lange termijn schulden	2.471	1.578
Lange termijn schulden	2.685.171	5.342



FINANCIËLE OVERZICHTEN

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Korte termijn leasing schulden	5.251	-
Handels- en overige schulden	156.254	68.928
Belastingverplichtingen	1.032	1.175
Over te dragen opbrengsten korte termijn	468.764	149.801
Korte termijn schulden	631.300	219.905
Totaal schulden	3.316.472	225.247
Totaal eigen vermogen en schulden	5.851.752	1.439.496

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	
	2019	2018
Nettowinst / nettoverlies (-) van de periode	265.329	(44.215)
Aanpassing voor niet-kas transacties	151.366	16.278
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(23.432)	(2.887)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(3)	3
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	41.127	27.053
Toename / afname (-) van over te dragen opbrengsten	2.890.286	(93.370)
Kasstroomen gegenereerd uit / gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten	3.324.674	(97.137)
Betaalde intresten	(901)	(1.026)
Ontvangen intresten	5.129	3.252
Betaalde inkomstenbelastingen	(145)	(7)
Netto kasstromen gegenereerd uit / gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten	3.328.758	(94.918)
Aankoop van materiële vaste activa	(17.322)	(4.259)
Aankoop van immateriële vaste activa	(5.465)	(1.533)
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	134
Netto kasstromen gebruikt bij investeringsactiviteiten	(22.881)	(5.657)
Betaling van leasingschulden	(3.834)	(6)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, bruto	960.087	296.188
Betaalde kosten gerelateerd aan verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	-	(15.008)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	14.480	5.261
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	970.733	286.435
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	4.276.610	185.860



FINANCIËLE OVERZICHTEN

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2019	2018
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van de periode	1.290.796	1.151.211
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	4.276.610	185.860
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	32.380	6.596
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	5.599.787	1.343.668

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	Over- gedragen 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					(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
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
Nettowinst					265.329	265.329
Andere elementen van het totaalresultaat			290			290
Totaalresultaat	-	-	290	-	265.329	265.618
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					28.128	28.128
Afboeking van financieel passief mbt de share subscription agreement		56.749				56.749
Uitgifte van nieuwe aandelen	36.945	923.142				960.087
Kosten van kapitaalverhogingen	(4.447)					(4.447)
Uitoefening warrants	3.567	10.913				14.480
Op 30 september 2019	272.605	2.268.585	(1.267)	(735)	(3.907)	2.535.281

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



Toelichtingen bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde cijfers voor de eerste negen 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.

Samenvatting van een significante transactie

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

De transactie was 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. Op 23 augustus 2019 werden deze goedkeuringen verkregen en was de transactie *geclosed*.

We hadden recht op een *upfront* betaling van €3.569,8 miljoen (\$3,95 miljard) en een vergoeding voor investering in aandelen van €960,1 miljoen (\$1,1 miljard) van Gilead op *closing* datum van de transactie. We gaan deze middelen inzetten om onze R&D-programma's uit te breiden en te versnellen. We identificeerden de volgende drie resultaatsverbintenissen: (i) de overdracht van een uitgebreide licentie voor GLPG1690, (ii) de toekenning van exclusieve toegang tot ons onderzoeksplatform (i.e. de intellectuele eigendom, technologie, expertise en capaciteiten) gedurende de samenwerkingsperiode en exclusieve optierechten op onze huidige en toekomstige klinische programma's na Fase 2 buiten Europa, en (iii) een toegenomen aandeel in de kostenverdeling van 20/80 naar 50/50 voor de toekomstige wereldwijde ontwikkelingsactiviteiten voor filgotinib, tot het bereiken van een nieuwe gezamenlijk voorafbepaalde kostendrempel, als gevolg van de gewijzigde licentie- en samenwerkingsovereenkomst. Als onderdeel van de overeenkomst kreeg Gilead ook optierechten op GLPG1972, een Fase 2b kandidaat voor artrose, en dit in de Verenigde Staten. We verwijzen naar het deel ramingen en beoordelingen van het management in dit rapport waarin de beoordelingen en ramingen worden uitgelegd.

Gilead zal ook twee personen voordragen die in onze raad van bestuur zullen zetelen. Deze benoeming staat op de agenda van de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering die gehouden zal worden op 22 oktober 2019.

Over de samenwerking

We zullen autonoom alle R&D-activiteiten tot het einde van Fase 2 leiden en financieren. Na de voltooiing van een kwalificerende Fase 2 studie zal Gilead de optie hebben op een licentie van het kandidaatgeneesmiddel buiten Europa. 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 driejarige uitloop voor die programma's die voor het einde van de samenwerkingstermijn in klinische ontwikkeling zijn. Als GLPG1690 wordt goedgekeurd in de Verenigde Staten, doet Gilead een extra succesbetaling aan ons 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 *opt-in* van GLPG1972 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 optievergoeding betalen van \$150 miljoen per programma, en zijn er geen verdere succesbetalingen verschuldigd. We zullen oplopende royalty's tussen 20-24% op de netto-omzet in alle landen buiten Europa ontvangen voor alle onze producten die in licentie zijn genomen door Gilead als onderdeel van de overeenkomst.

Samenwerking inzake filgotinib

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 oorspronkelijke filgotinib-licentieovereenkomst. Daarnaast krijgen we in de herziene overeenkomst een bredere commerciële rol. We zullen de *lead party* zijn voor de commercialisering van filgotinib in reuma in Frankrijk, Italië en Spanje en in deze landen zal Gilead de *lead party* zijn voor de commercialisatie van filgotinib voor gastro-indicaties. In het Verenigd Koninkrijk en Duitsland zal Gilead de toepassing voor reuma leiden en zal Galapagos de toepassing voor gastro-indicaties leiden. 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 tot op een vooropgesteld niveau 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 succesbetalingen 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 bestaat uit een inschrijving op nieuwe Galapagos-aandelen tegen een prijs van €140,59 per aandeel. Dit vertegenwoordigde, op 14 juli 2019, een premie van 20% boven de volume-gewogen gemiddelde 30-daagse slotkoers van Galapagos. De aandeleninvestering werd volbracht op moment van *closing* van de transactie, op 23 augustus 2019 en zorgde voor een toename van het belang van Gilead in Galapagos van ongeveer 12,3% tot 22,04% van de op dat moment uitgegeven en uitstaande aandelen in Galapagos.

Bovendien zijn we van plan goedkeuring van de aandeelhouders te vragen om twee warrants uit te geven, waardoor Gilead zijn aandeelhouderschap in Galapagos 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 haar participatie in Galapagos te verhogen tot boven 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming, met beperkte uitzonderingen. De uitgifte van de twee warrants staat op de agenda van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019.

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 en de toepassing van waarderingsregels dewelke nog niet eerder werden toegepast.

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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

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: verdisconteringseffect 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

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.

Nieuwe waarderingsregels als gevolg van recente transacties

Financiële instrumenten: afgeleide activa en verplichtingen

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in onze balans opgenomen op het moment dat wij een partij worden bij de contractuele bepalingen van het instrument.

Afgeleide activa en verplichtingen worden initieel gewaardeerd aan hun reële waarde. Na initiële waardering zullen we de afgeleide financiële instrumenten waarderen aan hun reële waarde met wijzigingen opgenomen in de resultatenrekening.

We verwachten om deze waarderingsregels ook te zullen toepassen in onze geconsolideerde jaarrekening per, en voor de periode eindigend op, 31 december 2019.

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 en de ramingen en beoordelingen gemaakt als gevolg van het verwerken van de samenwerkings- en optieovereenkomst, de gewijzigde overeenkomst voor filgotinib en de overeenkomst over de intekening op aandelen, elk getekend met Gilead, zoals hieronder toegelicht.



Kritische boekhoudkundige beoordelingen

Verwerking van warrant A en warrant B

De uitgifte van warrants A en B is onderhevig aan de goedkeuring van onze aandeelhouders, daarom oordeelde het management dat een financieel instrument zoals bepaald onder IAS 32 niet erkend zal worden tot er gestemd is over de goedkeuring. De uitgifte van warrant A en initiële warrant B staat op de agenda van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019.

Bij de *closing* van de transactie (23 augustus 2019) hebben we echter van Gilead de *upfront* betaling ontvangen, die impliciet een premie bevat voor de toekomstige uitgifte van de warrants. In overeenstemming met IFRS 15 meende het management dat de verwachte waarde van de uit te geven warrants beschouwd zal worden als een contractuele verplichting ("verplichting inzake uitgifte van warrants"), ter vermindering van de transactieprijs. Op het moment van goedkeuring van de uitgifte van warrants door de aandeelhouders wordt de contractuele verplichting een financiële verplichting (afgeleid instrument), gewaardeerd aan reële waarde met effect in de resultatenrekening in overeenstemming met IFRS 9.

IFRS 15 – Opbrengsterkenning Gilead transactie

Onze kritische beoordelingen waren als volgt:

Bepaling van de totale transactieprijs

- In verband met deze overeenkomst met Gilead erkennen wij een over te dragen opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €85,6 miljoen bij ondertekening van de overeenkomst met Gilead over de inschrijving op de aandelen, zoals vereist door IFRS 9. De over te dragen opbrengst werd toegevoegd aan de transactieprijs bij aanvang van de overeenkomst omdat verondersteld wordt dat het deel is van de totale vergoeding ontvangen voor de drie resultaatsverbintenissen.
- We oordeelden dat de transactieprijs een premie bevatte die betaald werd door Gilead (door middel van de *upfront* betaling) voor het ontvangen van warrants (warrant A en warrant B) in de toekomst, na goedkeuring door de aandeelhouders. We waardeerden beide warrants aan hun reële waarde en erkennen een verplichting bij het afsluiten van de transactie voor hetzelfde bedrag (als onderdeel van de lijn over te dragen opbrengst). Deze verplichting zal vervolgens gewaardeerd worden op elke rapporteringsdatum, met een overeenkomstige impact op de transactieprijs toegewezen aan de resultaatsverbintenis gerelateerd aan ons onderzoeksplatform. Op 30 september 2019 bedroeg de waarde van de warrants €44,8 miljoen voor warrant A en €5,5 miljoen voor warrant B.

Resultaatsverbintenis: Licentie voor GLPG1690

- De transactieprijs die toegekend werd aan deze resultaatsverbintenis weerspiegelt onze inschatting van de stand-alone verkoopprijs van deze resultaatsverbintenis en werd berekend volgens de methode van de verdisconteerde kasstromen met inbegrip van, onder andere, veronderstellingen over het geschat marktaandeel en marktomvang, piekverkop en kans op succes.
- Na toekenning van de licentie voor GLPG1690 zullen we de Fase 3 kosten gelijk verdelen met Gilead. We beschouwen dit gedeelte van het contract als een samenwerking tussen ons en Gilead, wat buiten het toepassingsgebied van IFRS 15 valt.

Resultaatsverbintenis: Gewijzigde filgotinib overeenkomst

- Opbrengsten worden erkend over een periode door het voldoen aan de resultaatsverbintenis. Management oordeelde dat het "cost-to-cost" input model zoals voorheen gebruikt nog van toepassing is, waarbij het nieuw gezamenlijk voorafbepaalde kostenniveau als maatstaf wordt genomen om de voortgang tot het voldoen aan deze resultaatsverbintenis, te meten. De voorafbepaalde kostendrempel is gestegen, wat leidt tot een lager *percentage of completion* en dus een negatieve cumulatieve *catch-up* van de opbrengsterkenning in het derde kwartaal van 2019.



Resultaatsverbintenis: Toegangsrechten tot het ontwikkelingsplatform, optierechten en R&D activiteiten

- Management oordeelde dat het recht van Gilead tot de *opt-in* van programma's van ons onderzoeksplatform aan het einde van Fase 2 (inclusief GLPG1972), om co-exclusieve ontwikkelings- en commercialisatierechten buiten Europa te verkrijgen voor het programma waarvoor de *opt-in* uitgeoefend werd, geen materieel recht vertegenwoordigde daar de schulden om zulke rechten uit te oefenen worden beschouwd als een vertegenwoordiging van de reële waarde, bij het vergelijken van de voorwaarden van het contract tegenover vorige contracten afgesloten volgens het *arm's length* principe. Daarom werd geen enkel deel van de *upfront* betaling toegewezen aan zulke rechten.
- De opbrengst toegewezen aan het ontwikkelingsplatform zal over tijd erkend worden daar Gilead exclusieve toegang tot ons onderzoeksplatform en optierechten op onze huidige en toekomstige pijplijn en R&D activiteiten ontvangt en dit gedurende de samenwerkingsperiode. We oordeelden dat het verlenen van exclusieve toegang en optierechten over de hele periode het belangrijkste onderdeel is van de transactieprijs. Daarenboven werden er geen budget (bedragen en verdeling over tijd) noch prestatie-indicatoren voor de R&D activiteiten overeengekomen daar we vrij zijn in het uitvoeren van deze activiteiten en naar eigen believen uitgaven kunnen doen voor deze activiteiten. Tenslotte is het moeilijk om investeringen in het R&D platform (inputs) over de samenwerkingsperiode nauwkeurig te voorspellen. Daarom werden geen inputmethodes weerhouden en beoordeelde het management een lineaire verdeling over de samenwerkingsperiode als de meest betrouwbare en gepaste erkenningsmethode. We namen ook in beschouwing dat Gilead meer geïnteresseerd is in het verkrijgen van toegang tot de output van onze R&D activiteiten gedurende de samenwerkingsperiode dan in de input (daarom wordt er niet over de input gerapporteerd en werd deze niet overeengekomen tussen de partijen). We oordeelden dat de innovatie-output niet onmiddellijk gelinkt is aan de omvang van de input, daarom hebben geen kostinputmethode weerhouden om de voortgang van deze resultaatsverbintenis te meten.

Kritische boekhoudkundige ramingen

Periode voor erkenning van de resultaatsverbintenis: Toegangsrechten tot het ontwikkelingsplatform, optierechten en R&D activiteiten

Management oordeelde dat de meest gepaste periode, om de opbrengst toegewezen aan het ontwikkelingsplatform over te erkennen, 10 jaar is. Dit is omdat we deze exclusieve rechten toekenden voor een periode van 10 jaar. Indien echter op het einde van de 10-jarige periode bepaalde op dat moment bestaande programma's, de klinische fase bereikt hebben (i.e. IND-aanvraag ingediend bij de toezichthouders), kunnen de rechten voor deze specifieke programma's verlengd worden voor maximaal drie jaar. We zullen deze kritische raming herbeoordelen op elk jaareinde op basis van de voortgang van onze pijplijn.

Toelichting bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de negen maanden beëindigd op 30 september 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september		2019	2018
	Gespreid in de tijd	Op bepaald moment		
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen			709.819	124.616
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor GLPG1690		✓	666.968	-
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		17.561	72.355
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor onderzoeksplatform	✓		23.922	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		1.368	4.761
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106		✓	-	47.500
Succesbetalingen			(7.932)	46.219
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		(31.722)	21.648
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		23.790	15.571
Servier samenwerkingsovereenkomst voor artrose		✓	-	9.000
Opbrengsten uit doorrekening van kosten			16.437	3.872
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓		15.837	2.879
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		600	989
Andere opbrengsten uit doorrekening van kosten			-	4
Overige omzet			7.395	7.750
Omzet fee-for-services	✓		7.329	7.687
Overige omzet			66	63
Totale omzet			725.719	182.457

(1) Als gevolg van de contractswijziging, bevat de omzet erkend voor filgotinib een negatief catch-up effect als resultaat van de afname van de percentage of completion toegepast op eerder ontvangen upfront- en succesbetalingen voor dat programma.

De omzet (€725,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2019 ten opzichte van €182,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2018) was hoger ten gevolge van de erkenning in opbrengst van de *upfront* betaling ontvangen van Gilead in augustus 2019 gerelateerd aan (i) het GLPG1690 programma en (ii) de toegangsrechten tot en de optierechten op ons ontwikkelingsplatform, gecompenseerd door (iii) een negatief *catch-up* effect van opbrengsten gerelateerd aan eerder ontvangen *upfront* vergoedingen en succesbetalingen door de gewijzigde filgotinib samenwerkingsovereenkomst.

De transactieprijs van €3.569,8 miljoen (\$3,95 miljard) ontvangen van Gilead en de impact van de initiële waardering van de intekening op aandelen van €85,6 miljoen erkend als over te dragen opbrengst bij het tekenen van het akkoord over de inschrijving op aandelen door Gilead zoals vereist volgens IFRS 9, werden als volgt toegewezen aan de drie geïdentificeerde resultaatsverbintenissen :

(in duizenden €)

Ontvangen upfront betaling	3.569.815
Effect van de initiële waardering van de intekening op aandelen	85.601
	3.655.416
GLPG1690	666.968
Filgotinib bijkomende betaling ⁽¹⁾	641.664
Warrant A	44.820
Warrant B	5.468
Onderzoeksplatform	2.296.496

(1) Voor de bijkomende vergoeding ontvangen voor de herziene kostenverdeling voor filgotinib, veronderstellen we het bestaan van een significante financieringscomponent ter waarde van €44,5 miljoen, die de tijdswaarde van het geld over de geschatte periode van erkenning weerspiegelt. We hebben de boekhoudkundige verwerking zoals voorzien in IFRS 15 toegepast voor deze bijkomende component.

Het uitstaand saldo van de korte en lange termijn over te dragen opbrengsten per 30 september 2019 kan als volgt opgesplitst worden:

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2019	2018
Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten		
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	803.714	145.798
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor onderzoeksplatform	2.272.574	-
Verplichting inzake uitgifte warrant A	44.820	-
Verplichting inzake uitgifte warrant B	5.468	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	475	3.223
Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten in ons fee-for-service segment	481	471
Andere over te dragen opbrengsten (subsidies)	245	309
Totale over te dragen opbrengsten (lange en korte termijn)	3.127.777	149.801

Voor de eerste negen maanden van 2019 werd er €15,8 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 €7,4 miljoen bestond voornamelijk uit service opbrengsten van onze *fee-for-service* activiteit.

Overige opbrengsten

Overige opbrengsten stegen met €4,1 miljoen, voornamelijk als gevolg van hogere tegemoetkomingen van de overheid voor onze onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten.



Resultaten

We behaalden een nettowinst van €265,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2019, ten opzichte van een nettoverlies van €44,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2018.

We rapporteerden een bedrijfswinst van €393,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2019, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €53,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2018.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste negen maanden van 2019 bedroegen €298,2 miljoen, vergeleken met €231,8 miljoen in de eerste negen maanden van 2018. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €29,1 miljoen in kosten voor onderaanneming voornamelijk in het kader van ons IPF programma, filgotinib en andere programma's. Tevens stegen onze personeelskosten ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden en hogere kosten van bonussen en warrantplannen als gevolg van de stijging van de koers van het Galapagos aandeel.

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

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2019	2018
Filgotinib programma (gepartnerd)	(58.840)	(48.505)
CF programma (gepartnerd)	(3.028)	(25.743)
IPF programma voor GLPG1690 (gepartnerd)	(58.552)	(45.932)
OA programma met GLPG1972 (gepartnerd)	(15.144)	(11.885)
AtD programma met MOR106 (gepartnerd)	(19.771)	(9.969)
Overige	(142.912)	(89.724)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(298.247)	(231.758)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €61,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2019, ten opzichte van €26,8 miljoen in de eerste negen 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 bonussen en warrantplannen als gevolg van de stijging van de koers van het Galapagos aandeel.

We rapporteerden een negatieve niet-kas reële waarde aanpassing van een afgeleid financieel instrument ontstaan uit de *share subscription agreement* met Gilead tussen het tekenen en de *closing* van de overeenkomst, en dit voor een bedrag van €142,3 miljoen. Dit bedrag weerspiegelt de toename in de koers van het Galapagos aandeel tussen het ondertekenen en de *closing* van de overeenkomst met Gilead.

De netto overige financiële kosten in de eerste negen maanden van 2019 bedroegen €2,0 miljoen, in vergelijking met netto overige financiële opbrengsten van €9,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2018, en bestonden voornamelijk uit een gerealiseerd wisselkoersverlies van €34,9 miljoen op de USD *upfront* betaling van Gilead, deels gecompenseerd door een niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €32,4 miljoen op onze USD kaspositie (in vergelijking met €6,6 miljoen niet-gerealiseerde wisselkoerswinst op onze USD kaspositie in de eerste negen maanden van 2018).

We rapporteerden een belastingopbrengst van €16,7 miljoen hoofdzakelijk door de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van de overeenkomst met Gilead.

Segment informatie

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

Negen maanden eindigend op 30 september 2019				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	718.390	7.329		725.719
Interne omzet		5.548	(5.548)	–
Overige opbrengsten	26.737	7		26.744
Bedrijfsopbrengsten	745.127	12.884	(5.548)	752.463
Segment resultaat	419.963	1.186		421.149
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(28.128)
Bedrijfswinst				393.021
Financiële (kosten)/opbrengsten				(144.391)
Resultaat voor belastingen				248.630
Belastingen				16.699
Nettowinst				265.329

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

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				8.958
Resultaat voor belastingen				(44.557)
Belastingen				343
Nettoverlies				(44.215)

(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 €5.599,8 miljoen op 30 september 2019.

Een netto-toename van €4.309,0 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten werd gerapporteerd in de eerste negen maanden van 2019, vergeleken met een netto-toename van €192,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2018. Deze netto-toename bestond uit (i) een operationele inkomende kasstroom van €3.302,0 miljoen, waarvan €3.535,0 miljoen inkomende kasstroom van de samenwerking met Gilead en een resterende uitgaande kasstroom door bedrijfsactiviteiten van €233,0 miljoen, en (ii) de opbrengst van €960,1 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies door de inschrijving op aandelen door Gilead, (iii) de opbrengst van €14,5 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van warrants in de eerste negen maanden van 2019, (iv) de niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €32,4 miljoen.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €5.599,8 miljoen op einde september 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, tesamen met het monitoren van alle liquiditeitsaspecten. Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten €899,0 miljoen aan termijndeposito's 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 €4.270,7 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 €)	2019	2018
Geld bij banken	430.035	358.016
Termijndeposito's	899.028	733.537
Money market fondsen	4.270.724	199.243
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	5.599.787	1.290.796

Op 30 september 2019 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$1.533,6 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. Het wisselkoerseffect in geval van een 10% toename / afname van de EUR/USD wisselkoers is een verlies van €135,4 miljoen / een winst van €135,4 miljoen.

Tenslotte vermeldde onze balans per 30 september 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 €99,7 miljoen.



Kapitaalverhoging

Op 30 september 2019 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 61.953.831 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 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
20 juni 2019: uitoefening van warrants	208.310	1.127	3.198	4.325	20,76	113,55
23 augustus 2019: intekening op aandelen door Gilead						
Gewone aandelen (volledig betaald)	6.828.985	36.945	923.142	960.087		148,90
Afboeking van financieel passief mbt de share subscription agreement			56.749	56.749		
Kosten mbt de kapitaalverhoging nog niet betaald per 30 september 2019		(4.447)		(4.447)		
Totale kapitaalverhoging door Gilead	6.828.985	32.498	979.891	1.012.389		
19 september 2019: uitoefening van warrants	301.745	1.632	5.043	6.676	22,12	145,25
Op 30 september 2019	61.953.831	272.605	2.268.585	2.541.190		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2019	2018
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8.837	4.816
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	28.128	18.001
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	255	228
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	(32.272)	(6.512)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	2.090	-
Reële waarde aanpassing van de share subscription agreement	142.349	-
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	1.979	(255)
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	151.366	16.278
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	697	574
Intrestopbrengsten	(7.430)	(3.118)
Belastingkosten	(16.699)	(343)
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(23.432)	(2.887)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom		
Meerwaarde / minderwaarde (-) bij verkoop van activa	(3)	3
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(3)	3
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Toename (-) / afname van voorraden	3	(1)
Toename van vorderingen	(28.142)	(3.317)
Toename van schulden	69.265	30.371
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	41.127	27.053

Reële waarde aanpassingen

Akkoord met Gilead inzake de intekening op aandelen

Op 23 augustus 2019 investeerde Gilead €960,1 miljoen in het eigen vermogen van Galapagos NV door de intekening op 6.828.985 nieuwe gewone aandelen aan een prijs van €140,59 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. De intekening in het eigen vermogen werd al verwerkt als een financieel actief op de datum van de ondertekening van het contract op 14 juli 2019 en werd vervolgens aangepast naar reële waarde op 23 augustus 2019 met effect op de resultatenrekening. De reële waarde aanpassing van dit afgeleid financieel instrument wordt beschouwd als een niveau 3 in de reële waarde hiërarchie omwille van volgende niet-observeerbare veronderstellingen:

- Tussen de datum van de ondertekening van de overeenkomst (14 juli 2019) en de datum van de voltooiing van de overeenkomst was er een sterk engagement van Galapagos om aandelen uit te geven
- Bij de initiële waarderingsdatum (bij het ondertekenen van het akkoord) werd verondersteld dat de overeenkomst voltrokken zou zijn op 15 september 2019. Alle marktdata zijn gebaseerd op deze *forward* datum.

Reële waarde aanpassing van het akkoord met Gilead inzake de intekening op aandelen

(in duizenden €)

Reële waarde van het financieel actief bij aanvang	85.601
Beweging in de periode 14 juli - 23 augustus 2019 (opgenomen in de resultatenrekening)	(142.350)
Reële waarde van het financieel passief op 23 augustus 2019	(56.749)
Afboeking van het financieel passief tegenover de rekening uitgiftepremies op 23 augustus 2019	56.749
Reële waarde op 30 september 2019	-

Het kortlopend financiële passief van €56,7 miljoen van het akkoord inzake de intekening op aandelen die de premie weerspiegelden die Gilead betaalde vergeleken met de slotkoers van ons aandeel op 23 augustus 2019 werd afgeboekt tegenover de uitgiftepremies.

Gilead warrants A en B

We waardeerden beide warrants aan reële waarde (niveau 3) en erkenden bij de aanvang van het akkoord een schuld voor hetzelfde bedrag (als onderdeel van de over te dragen opbrengsten). Deze variabele vergoeding werd geherwaardeerd op 30 september 2019 met een overeenkomstig effect op de transactieprijs gealloceerd aan de resultaatsverbintenis gerelateerd aan ons ontwikkelingsplatform.

De reële waarde van warrant A bedroeg €44,8 miljoen per 30 september 2019. De reële waarde van warrant B bedroeg €5,5 miljoen per 30 september 2019.

Warrant A

Warrant A werd bepaald aan de hand van een standaard optie model (Black & Scholes Merton). De input data gebruikt in het model werden afgeleid uit de markt (volatiliteit, verdisconteringsvoet en koers van het aandeel) en uit inschattingen van het management (aantal uit te geven aandelen, toe te passen illiquideitskorting).

Een wijziging in de niet-observeerbare inputs zou volgend effect hebben op de reële waarde van warrant A per 30 september 2019:

- Indien het aantal aandelen uitgegeven door de uitoefening van warrant A zou toenemen met 100.000, zou de waarde van warrant A toenemen met €1,6 miljoen
- Indien de illiquideitskorting ingeschat werd op 10% in plaats van 15%, zou de waarde van de schuld toenemen met €2,6 miljoen.

Warrant B

Warrant B uitgegeven aan Gilead werd bepaald aan de hand van een Longstaff-Schwartz Monte Carlo model. De input data gebruikt in het model werden afgeleid uit de markt (volatiliteit, verdisconteringsvoet en koers van het aandeel) en uit inschattingen van het management (aantal uit te geven aandelen, toe te passen illiquideitskorting).

Een wijziging in de niet-observeerbare inputs zou volgend effect hebben op de reële waarde van warrant B per 30 september 2019:

- Indien het aantal aandelen uitgegeven door de uitoefening van warrant B zou toenemen met 100.000, zou de waarde van warrant B toenemen met €0,1 miljoen
- Indien de illiquideitskorting ingeschat werd op 30% in plaats van 35%, zou de waarde van de schuld toenemen met €0,4 miljoen.

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 september 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	231.717	144.682	69.723	16.406	906

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 €655,3 miljoen per 30 september 2019; hiervan werd in de tabel hierboven per 30 september 2019 €21,9 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

We verwijzen naar ons [jaarverslag 2018](#) voor een beschrijving van onze mogelijke vorderingen en verplichtingen, behalve voor volgende wijzigingen ten gevolge van ons akkoord met Gilead.

Als gevolg van de wijziging van het filgotinib akkoord zijn we nu verantwoordelijk voor het dragen van 50% (in plaats van de oorspronkelijke 20%) van de aanverwante globale ontwikkelingskosten van het programma. We hebben bepaalde mechanismes ingebouwd ter bewaking van de kosten naarmate filgotinib verder in de klinische ontwikkeling vordert. We zijn niet verplicht om enige verdere kosten te dragen indien ze een vooropgesteld niveau overstijgen.

Zoals toegelicht in de samenvatting van de overeenkomst met Gilead in het begin van dit rapport, heeft Gilead exclusieve optierechten ontvangen om een licentie op kandidaatmedicijnen te verwerven. Het uitoefenen van zulke optie zou leiden tot een *opt-in* betaling, een 50-50 kostenverdeelmechanisme voor de toekomstige ontwikkelingsactiviteiten, ontwikkelings- en verkoopssuccesbetalingen en royalty's. Bij goedkeuring van GLPG1690 in de VS hebben we ook recht op een bijkomende succesbetaling.

Transacties met verbonden partijen

Gilead oefent een significante invloed uit over Galapagos vanaf de datum van de intekening op aandelen op 23 augustus 2019. Ten gevolge van deze intekening in het eigen vermogen ontvingen we op 28 augustus 2019 een transparantieverklaring van Gilead met de bevestiging dat ze in het bezit waren van 22,04% van de toen uitgegeven en uitstaande aandelen van Galapagos. De veronderstelling van significante invloed werd ook bevestigd door het feit dat Gilead, zo lang ze meer dan 20% van het aandelenkapitaal van Galapagos bezit, het recht heeft om twee *Investor Board Designees* aan te stellen in de raad van bestuur van Galapagos. De benoeming van Mr. Daniel O'Day en Dr. Linda Higgins als bestuurders staat op de agenda van de bijzondere aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019.

Alle transacties met Gilead worden toegelicht in dit rapport.



De raad van bestuur heeft op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité op 24 september 2019 besloten om alle werknemers van Galapagos een uitzonderlijke bonus toe te kennen voor de succesvolle afronding van de Gilead-transactie, voor in totaal ongeveer €30 miljoen. Voor leden van het directiecomité bedroeg de bonus €10,5 miljoen in cash, betaalbaar in oktober 2019 en € 10,5 miljoen in Restricted Stock Units ('RSU's'), toegekend in oktober 2019 (voor een equivalent van 71.074 RSU's in totaal). 50% van de RSU's is definitief verworven na twee jaar en 50% van de RSU's is definitief verworven na drie jaar. Elke RSU weerspiegelt de waarde van één Galapagos-aandeel en zal, naar keuze van het bedrijf, contant of in aandelen betaalbaar zijn op het ogenblik van definitieve verwerving.

Gedurende de eerste negen maanden van 2019 waren er geen andere wijzigingen in de transacties met verbonden partijen dan deze vermeld in dit verslag en in het halfjaarverslag 2019 die mogelijk een materiële impact zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste negen maanden van 2019.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen gebeurtenissen die een aanpassing vereisen noch belangrijke gebeurtenissen die geen aanpassing vereisen.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de raad van bestuur op 21 oktober 2019.