

Financiële overzichten

Geconsolideerde tussentijdse cijfers
voor het eerste kwartaal van 2020

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste drie maanden van 2020

Geconsolideerde resultatenrekening en overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd gegevens per aandeel)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2020	2019
Omzet	98.173	33.047
Overige opbrengsten	8.743	7.872
Totale bedrijfsopbrengsten	106.916	40.919
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(116.763)	(83.195)
Verkoop en marketing kosten	(9.836)	(1.746)
Algemene en administratieve kosten	(24.902)	(9.221)
Totale bedrijfskosten	(151.501)	(94.161)
Bedrijfsverlies	(44.585)	(53.242)
Reële waarde aanpassing van de warrants	(20.529)	-
Overige financiële opbrengsten	39.722	6.999
Overige financiële kosten	(24.873)	(2.345)
Verlies voor belastingen	(50.266)	(48.588)
Belastingen	(336)	(68)
Nettoverlies	(50.601)	(48.656)
Nettoverlies toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	(50.601)	(48.656)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	(0,78)	(0,89)

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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2020	2019
Nettoverlies	(50.601)	(48.656)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:		
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	401	267
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	401	267
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	(50.200)	(48.389)

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

Geconsolideerde balans

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Activa		
Immateriële vaste activa	33.856	24.927
Materiële vaste activa	66.979	66.052
Uitgestelde belastingvorderingen	4.206	4.205
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	93.156	93.407
Overige langlopende activa	13.945	14.091
Vaste activa	212.142	202.682
Handels- en overige vorderingen	27.096	54.009
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	22.084	21.949
Korte termijn financiële investeringen	2.978.805	3.919.216
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.743.573	1.861.616
Overige vlottende activa	8.705	9.138
Vlottende activa	5.780.264	5.865.927
Totaal activa	5.992.406	6.068.609
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	288.106	287.282
Uitgiftepremies	2.708.114	2.703.583
Overige reserves	(4.919)	(4.842)
Omrekeningsverschillen	(663)	(1.142)
Overgedragen verlies	(150.597)	(109.223)
Totaal eigen vermogen	2.840.041	2.875.658
Pensioenverplichtingen	8.444	8.263
Lange termijn leasingschulden	18.856	19.558
Overige lange termijn schulden	8.113	6.989
Over te dragen opbrengsten lange termijn	2.494.327	2.586.348
Lange termijn schulden	2.529.740	2.621.158



FINANCIËLE OVERZICHTEN

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Korte termijn leasingschulden	6.210	5.826
Handels- en overige schulden	169.477	143.434
Belastingverplichtingen	1.141	2.037
Korte termijn financiële instrumenten	26.727	6.198
Over te dragen opbrengsten korte termijn	419.071	414.298
Korte termijn schulden	622.626	571.793
Totaal schulden	3.152.366	3.192.951
Totaal eigen vermogen en schulden	5.992.406	6.068.609

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(in duizenden €)	2020	2019
Nettoverlies van de periode	(50.601)	(48.656)
Aanpassing voor niet-kas transacties	22.935	5.524
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(747)	(1.517)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(2.596)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	52.481	(2.294)
Afname van over te dragen opbrengsten	(91.677)	(25.979)
Kasstroom gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(70.205)	(72.925)
Betaalde intresten	(171)	(327)
Ontvangen intresten	2.745	1.565
Betaalde inkomstenbelastingen	(1.243)	(11)
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(68.874)	(71.698)
Aankoop van materiële vaste activa	(2.866)	(2.103)
Aankoop van immateriële vaste activa	(10.159)	(1.201)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	-	1
Aankoop van korte termijn financiële investeringen	(2.187.948)	-
Intresten gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	2.596	-
Verkoop van korte termijn financiële investeringen	3.130.686	-
Aankoop van financiële activa	(2.670)	(177)
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	-	82
Netto kasstromen gegenereerd uit/gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten	929.640	(3.398)
Betaling van leasingschulden	(1.425)	(1.248)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	5.355	3.481
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	3.930	2.233
Toename/afname (-) van geldmiddelen en kasequivalenten	864.695	(72.863)



FINANCIËLE OVERZICHTEN

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2020	2019
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	1.861.616	1.290.796
Toename/afname (-) van geldmiddelen en kasequivalenten	864.695	(72.863)
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	17.261	4.968
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	2.743.573	1.222.901

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

(in duizenden €)	31 maart	
	2020	2019
Korte termijn financiële investeringen	2.978.805	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.743.573	1.222.901
Korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten	5.722.378	1.222.901

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



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizenden €)	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Omrekenings- verschillen	Overige reserves	Overgedra- gen verlies	Totaal
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
Op 1 januari 2020	287.282	2.703.583	(1.142)	(4.842)	(109.223)	2.875.658
Nettoverlies					(50.601)	(50.601)
Andere elementen van het totaalresultaat			478	(77)		401
Totaalresultaat			478	(77)	(50.601)	(50.200)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					9.227	9.227
Uitoefening warrants	824	4.531				5.355
Op 31 maart 2020	288.106	2.708.114	(663)	(4.919)	(150.597)	2.840.041

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

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste drie maanden van 2020

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 2019](#).

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 2019.

Nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2020 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.

Nieuwe waarderingsregels als gevolg van recente transacties

Financiële activa aan geamortiseerde kost

Korte termijn financiële investeringen gewaardeerd aan geamortiseerde kost

Korte termijn financiële investeringen gewaardeerd aan geamortiseerde kost bevatten schatkistcertificaten met een looptijd gelijk aan of minder dan 12 maanden. We passen verwerking op basis van de afwikkelingsdatum toe voor de aan- en verkoop van korte termijn financiële investeringen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

Toelichting bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de drie maanden beëindigd op 31 maart 2020 en 2019 samen:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart		
	Gespreid in de tijd	2020	2019
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen		88.287	20.232
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓	32.105	19.787
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor drug discovery platform	✓	56.182	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓	-	444
Succesbetalingen		3.272	5.302
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓	3.272	4.834
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓	-	468
Opbrengsten uit doorrekening van kosten		3.193	5.135
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓	3.193	4.680
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓	-	456
Overige omzet		3.420	2.378
Omzet fee-for-services	✓	3.355	2.312
Overige omzet		66	66
Totale omzet		98.173	33.047

De omzet (€98,2 miljoen in de eerste drie maanden van 2020 ten opzichte van €33,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2019) was hoger ten gevolge van de erkenning in opbrengst van de *upfront* betaling ontvangen van Gilead in augustus 2019 gerelateerd aan (i) de toegangsrechten tot en de optierechten op ons *drug discovery* platform, en (ii) een bijkomende vergoeding ontvangen ter dekking van ons groter aandeel in kosten voor filgotinib.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

De rollforward van het uitstaand saldo van de korte en lange termijn over te dragen opbrengsten tussen 1 januari 2020 en 31 maart 2020 kan als volgt opgesplitst worden:

(in duizenden €)	Totaal	Gilead samen- werkings- overeenkomst voor filgotinib	Gilead samen- werkings- overeenkomst voor drug discovery platform ⁽¹⁾	Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten in ons fee-for- service segment	Overige
Op 1 januari 2020	3.000.646	780.261	2.220.013	362	10
Significante financieringscompo- nent ⁽²⁾	4.435	4.435			
Erkenning in opbrengst van upfront betaling	(88.287)	(32.105)	(56.182)		
Erkenning in opbrengst van succesbetaling	(3.272)	(3.272)			
Andere bewegingen	(124)			(114)	(10)
Op 31 maart 2020	2.913.398	749.319	2.163.831	248	-

(1) Het uitstaande bedrag per 1 januari 2020 en per 31 maart 2020 bevatten de verplichting tot uitgifte van bijkomende warrant B en de upfront betaling toegewezen aan het drug discovery platform.

(2) Voor de bijkomende vergoeding ontvangen voor de herziene kostenverdeling voor filgotinib, veronderstellen we het bestaan van een significante financieringscomponent, die de tijdswaarde van het geld over de geschatte periode van erkenning weerspiegelt.

Overige opbrengsten

Overige opbrengsten stegen met €0,9 miljoen, voornamelijk als gevolg van hogere tegemoetkomingen van de overheid voor onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €50,6 miljoen in de eerste drie maanden van 2020, ten opzichte van een nettoverlies van €48,7 miljoen in de eerste drie maanden van 2019.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €44,6 miljoen in de eerste drie maanden van 2020, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €53,2 miljoen in de eerste drie maanden van 2019.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste drie maanden van 2020 bedroegen €116,8 miljoen, vergeleken met €83,2 miljoen in de eerste drie maanden van 2019. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €19,4 miljoen in kosten voor uitbestede contracten voornamelijk in het kader van ons filgotinib programma, ons Toledo programma en andere klinische programma's. Tevens stegen onze personeelskosten ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden.

De toename van filgotinib kosten in de eerste drie maanden van 2020 in vergelijking met dezelfde periode in 2019 was hoofdzakelijk het gevolg van ons hoger aandeel in de kosten van 20/80 naar 50/50 voor de wereldwijde ontwikkelingsactiviteiten, en dit vanaf de *closing* van de samenwerkingsovereenkomst met Gilead op 23 augustus 2019. Vanaf deze datum werden ook de kosten voor de ontwikkeling van ziritaxestat (GLPG1690) gelijk verdeeld met Gilead, terwijl deze kosten voorheen volledig door ons gedragen werden. Dit is de belangrijkste reden voor de afname van de kosten voor dit programma.

Onderstaande tabel vat onze kosten van onderzoek en ontwikkeling voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2020 en 2019 samen, per programma:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2020	2019
Filgotinib programma	(29.296)	(14.400)
IPF programma met ziritaxestat (GLPG1690)	(13.783)	(20.013)
OA programma met GLPG1972	(6.427)	(3.861)
Toledo programma	(16.871)	(7.775)
AtD programma met MOR106	(4.248)	(5.490)
CF programma	-	(1.343)
Overige programma's	(46.138)	(30.313)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(116.763)	(83.195)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €34,7 miljoen in de eerste drie maanden van 2020, ten opzichte van €11,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2019. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten als gevolg van een geplande toename van het aantal personeelsleden, en aan de toegenomen kosten voor de voorbereiding van de commerciële lancering van filgotinib in Europa.

We rapporteerden een negatieve niet-kas reële waarde aanpassing door de herwaardering van de initiële warrant B uitgegeven aan Gilead, en dit voor een bedrag van €20,5 miljoen, te wijten aan de toegenomen impliciete volatiliteit van de koers van het Galapagos aandeel.

De netto overige financiële opbrengsten in de eerste drie maanden van 2020 bedroegen €14,8 miljoen, in vergelijking met netto overige financiële opbrengsten van €4,7 miljoen in de eerste drie maanden van 2019, en bestonden voornamelijk uit een niet-gerealiseerde wisselkoerswinst van €34,3 miljoen op onze USD kaspositie, deels gecompenseerd door negatieve reële waarde aanpassingen van de korte termijn financiële investeringen ten bedrage van €14,5 miljoen.

Segment informatie

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

Segment informatie voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2020				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	94.817	3.356		98.173
Interne omzet		2.092	(2.092)	-
Overige opbrengsten	8.743	-		8.743
Bedrijfsopbrengsten	103.560	5.448	(2.092)	106.916
Bedrijfsverlies	(46.170)	1.585		(44.585)
Financiële (kosten)/opbrengsten				(5.681)
Resultaat voor belastingen				(50.266)
Belastingen				(336)
Nettoverlies				(50.601)



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Segment informatie voor de 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 voornamelijk 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 en korte termijn financiële investeringen bedroegen €5.722,4 miljoen op 31 maart 2020.

Een netto-afname van €58,4 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen werd gerapporteerd in de eerste drie maanden van 2020, vergeleken met een netto-afname van €67,9 miljoen in de eerste drie maanden van 2019. Deze netto-afname bestond uit (i) een operationele *cash burn* van €83,4 miljoen, (ii) de opbrengst van €5,4 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van warrants in de eerste drie maanden van 2020, (iii) €19,6 miljoen niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en negatieve reële waarde aanpassingen van korte termijn financiële investeringen.

De operationele *cash burn* (of operationele inkomende kasstroom indien positief) is een financiële maatstaf die niet in overeenstemming met IFRS berekend wordt. De operationele *cash burn*/operationele inkomende kasstroom is gedefinieerd als de toe- of afname van de geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief het effect van wisselkoersverschillen op onze geldmiddelen en kasequivalenten) min :

- de netto opbrengsten uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, indien toepasselijk, opgenomen in de netto kasstroom gegenereerd uit /gebruikt bij (-) financieringsactiviteiten,
- de netto opbrengsten uit of uitgaven voor, indien toepasselijk, de aankoop of verkoop van bedrijfsonderdelen; en de beweging van de in pand gegeven geldmiddelen en korte termijn financiële investeringen, moest die er zijn, opgenomen in de netto kasstroom gegenereerd uit / gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten.

Deze alternatieve prestatie indicator is ons inziens een belangrijke maatstaf voor een biotechnologiebedrijf in de ontwikkelingsfase.

Onderstaande tabel toont een reconciliatie van de operationele *cash burn*:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2020	2019
Toename/afname (-) in geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief effect van wisselkoersverschillen)	864.695	(72.863)
Minus:		
Netto-opbrengsten van verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(5.355)	(3.481)
Nettoverkoop van korte termijn financiële investeringen	(942.738)	-
Totaal operationele cash burn	(83.398)	(76.344)

Geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen bestonden uit geld bij banken, korte termijn bankdeposito's, schatkistcertificaten, een korte termijn obligatiefonds en *money market* fondsen. De korte termijn bankdeposito's en *money market* fondsen kunnen onmiddellijk worden omgezet in contanten, en zijn onderhevig 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 €1.123,1 miljoen aan termijndeposito's die opvraagbaar zijn maximum 3 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 €1.451,6 miljoen en wordt gerapporteerd onder korte termijn financiële investeringen op 31 maart 2020 daar we ze niet gebruiken om te voldoen aan onze korte termijn kasbehoeften. Korte termijn financiële investeringen bevatten ook een korte termijn obligatiefonds en schatkistcertificaten. Bovendien sloten we ook bijkomende aankopen van schatkistcertificaten af juist voor en op 31 maart 2020 voor een totaal bedrag van €379,7 miljoen. Deze fondsen werden nog gerapporteerd als geldmiddelen en kasequivalenten op 31 maart 2020 aangezien deze transacties pas begin april 2020 voldaan zullen worden.

(in duizenden €)	31 maart	31 december
	2020	2019
Geld bij banken	1.620.488	907.939
Termijndeposito's	1.123.085	953.677
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	2.743.573	1.861.616

Op 31 maart 2020 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen \$1.496,8 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. Het wisselkoerseffect in geval van een 10% wijziging van de EUR/USD wisselkoers is €136,6 miljoen.

Tenslotte vermeldde onze balans per 31 maart 2020 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 €115,2 miljoen.



Kapitaalverhoging

Op 31 maart 2020 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 64.819.022 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen tijdens de eerste drie maanden van 2020.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelen-gegevens)	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Aandelen-kapitaal en uitgifte-premies	Gemiddelde uitoefenprijs warrants (in €/warrant)	Slotkoers op datum van kapitaal-verhoging (in €/aandeel)
Op 1 januari 2020	64.666.802	287.282	2.703.583	2.911.912		
17 maart 2020: uitoefening van warrants	152.220	824	4.531	5.355	35,18	141,40
Op 31 maart 2020	64.819.022	288.105	2.708.114	2.917.266		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(in duizenden €)	2020	2019
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	4.189	2.758
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	9.227	6.000
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	90	87
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	(32.856)	(4.777)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	4.435	-
Reële waarde aanpassing van de warrants	20.529	-
Netto reële waarde aanpassing van korte termijn financiële investeringen	14.507	-
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	2.745	1.455
Overige niet-kas kosten	70	-
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	22.935	5.524
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	1.007	237
Intrestopbrengsten	(2.090)	(1.822)
Belastingkosten	336	68
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(747)	(1.517)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom		
Meerwaarde bij verkoop van activa	-	(3)
Intrest gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	(2.596)	-
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen	(2.596)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Toename (-)/afname van voorraden	(62)	2
Afname/toename (-) van vorderingen	27.581	(1.239)
Toename/afname (-) van schulden	24.962	(1.057)
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	52.481	(2.294)

Reële waarde aanpassingen

Gilead warrants B

De uitgifte van initiële warrant B werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 22 oktober 2019 en is nog niet uitgeoefend door Gilead per 31 maart 2020. De reële waarde aanpassing van deze financiële verplichting wordt gecategoriseerd als niveau 3 in de reële waarde hiërarchie. Initiële warrant B 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 illiquiditeitskorting). De erkende negatieve reële waarde aanpassing van €20,5 miljoen is voornamelijk het gevolg van de stijging van de impliciete volatiliteit van onze aandelenkoers tussen 31 december 2019 en 31 maart 2020. De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B bedroeg €26,7 miljoen per 31 maart 2020 en werd voorgesteld als een korte termijn financieel instrument.

Bijkomende warrant B is nog onderhevig aan de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders en wordt daarom voorgesteld als verplichting tot uitgifte van warrants in onze over te dragen opbrengsten.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

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

Op 31 maart 2020 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	266.330	192.869	66.291	6.912	258

Bijkomend hebben we al een projectontwikkelaar ingeschakeld voor de constructie van een nieuw gebouw in Leiden.

Op 31 maart 2020 hadden we leasingakkoorden afgesloten die nog niet in werking waren getreden. De totale toekomstige uitgaande kasstromen voor leases die nog niet begonnen waren, waren als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1 - 3 jaar	3 - 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Niet begonnen leaseverplichtingen	8.986	5.793	1.502	1.502	188

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 €602,8 miljoen per 31 maart 2020; hiervan werd in de tabel hierboven per 31 maart 2020 €25,8 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

We verwijzen naar ons [jaarverslag 2019](#) voor een beschrijving van onze mogelijke vorderingen en verplichtingen



Gebeurtenissen na balansdatum

De raad van bestuur van Galapagos heeft op 17 april 2020 het "Inschrijvingsrechtenplan 2020 RMV", een inschrijvingsrechtenplan³ bestemd voor de werknemers van haar Franse dochtervennootschap, Galapagos SASU, en "Inschrijvingsrechtenplan 2020", een inschrijvingsrechtenplan bestemd voor andere personeelsleden van de vennootschap en haar dochtervennootschappen, goedgekeurd binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Onder deze inschrijvingsrechtenplannen werden 2.280.500 inschrijvingsrechten gecreëerd (onder voorbehoud van aanvaarding) en aangeboden aan de begunstigden. De inschrijvingsrechten hebben een uitoefentermijn van 8 jaar vanaf de datum van het aanbod en een uitoefenprijs van €168,42 (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 inschrijvingsrechten zijn niet overdraagbaar en kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór 1 januari 2024. Elk inschrijvingsrecht 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 directieraad op 5 mei 2020.

³ "Inschrijvingsrechten" is de nieuwe term voor instrumenten die vroeger "warrants" noemden, ingevoerd door het nieuwe Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.