

Financiële overzichten

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde
tussentijdse cijfers voor het eerste halfjaar
van 2020

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

Geconsolideerde resultatenrekening en overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd aandelen)	Tweede kwartaal van		Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019	2020	2019
Omzet	103.600	58.738	201.773	91.785
Overige opbrengsten	14.059	8.852	22.802	16.724
Totale bedrijfsopbrengsten	117.659	67.590	224.575	108.509
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(149.114)	(94.372)	(265.877)	(177.567)
Verkoop en marketing kosten	(17.086)	(3.875)	(26.922)	(5.620)
Algemene en administratieve kosten	(37.673)	(13.711)	(62.575)	(22.931)
Totale bedrijfskosten	(203.873)	(111.958)	(355.374)	(206.119)
Bedrijfsverlies	(86.214)	(44.367)	(130.799)	(97.610)
Reële waarde aanpassing van de warrants	(589)	-	(21.118)	-
Overige financiële opbrengsten	(25.435)	(1.349)	14.288	5.651
Overige financiële kosten	(2.431)	(1.472)	(27.305)	(3.816)
Verlies voor belastingen	(114.669)	(47.188)	(164.934)	(95.776)
Belastingen	(373)	(61)	(709)	(129)
Nettoverlies	(115.042)	(47.249)	(165.643)	(95.905)
Nettoverlies toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(115.042)	(47.249)	(165.643)	(95.905)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	(1,77)	(0,86)	(2,55)	(1,76)

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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Tweede kwartaal van		Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019	2020	2019
Nettoverlies	(115.042)	(47.249)	(165.643)	(95.905)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:				
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	(63)	(215)	338	52
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	(63)	(215)	338	52
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(115.105)	(47.463)	(165.305)	(95.853)

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

Geconsolideerde balans

	30 juni	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Activa		
Immateriële vaste activa	39.254	24.927
Materiële vaste activa	73.786	66.052
Uitgestelde belastingvorderingen	4.207	4.205
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	102.790	93.407
Overige langlopende activa	9.523	14.091
Vaste activa	229.559	202.682
Handels- en overige vorderingen	31.351	54.009
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	13.839	21.949
Korte termijn financiële investeringen	3.182.276	3.919.216
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.384.220	1.861.616
Overige vlottende activa	10.319	9.138
Vlottende activa	5.622.005	5.865.927
Totaal activa	5.851.564	6.068.609
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	290.462	287.282
Uitgiftepremies	2.723.671	2.703.583
Overige reserves	(4.900)	(4.842)
Omrekeningsverschillen	(746)	(1.142)
Overgedragen verlies	(235.224)	(109.223)
Totaal eigen vermogen	2.773.263	2.875.658
Pensioenverplichtingen	8.511	8.263
Lange termijn leasingschulden	20.384	19.558
Overige lange termijn schulden	10.691	6.989
Over te dragen opbrengsten lange termijn	2.420.177	2.586.348
Lange termijn schulden	2.459.763	2.621.158



FINANCIËLE OVERZICHTEN

	30 juni	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Korte termijn leasingschulden	6.872	5.826
Handels- en overige schulden	179.432	143.434
Belastingverplichtingen	1.262	2.037
Korte termijn financiële instrumenten	27.316	6.198
Over te dragen opbrengsten korte termijn	403.656	414.298
Korte termijn schulden	618.538	571.793
Totaal schulden	3.078.301	3.192.951
Totaal eigen vermogen en schulden	5.851.564	6.068.609

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019
Nettoverlies van de periode	(165.643)	(95.905)
Aanpassing voor niet-kas transacties	87.724	23.278
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(1.810)	(2.864)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(2.363)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	55.299	(15.918)
Afname van over te dragen opbrengsten	(185.537)	(53.478)
Kasstroomen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(212.329)	(144.890)
Betaalde intresten	(1.406)	(628)
Ontvangen intresten	5.182	3.866
Betaalde inkomstenbelastingen	(1.276)	(88)
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(209.829)	(141.740)
Aankoop van materiële vaste activa	(9.207)	(5.033)
Aankoop van immateriële vaste activa	(15.673)	(3.535)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	4	2
Aankoop van korte termijn financiële investeringen	(2.968.597)	-
Ontvangen intresten gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	3.296	-
Verkoop van korte termijn financiële investeringen	3.699.036	-
Aankoop van financiële activa	(2.681)	(177)
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	6.626	82
Netto kasstromen gegenereerd/gebruikt (-) bij investeringsactiviteiten	712.804	(8.661)
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	(3.023)	(2.144)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening inschrijvingsrechten	23.268	7.805
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	20.246	5.661
Toename/afname (-) van geldmiddelen en kasequivalenten	523.222	(144.740)



FINANCIËLE OVERZICHTEN

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van de periode	1.861.616	1.290.796
Toename/afname (-) van geldmiddelen en kasequivalenten	523.222	(144.740)
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	(617)	1.866
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	2.384.220	1.147.923

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

(in duizenden €)	30 juni	
	2020	2019
Korte termijn financiële investeringen	3.182.276	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.384.220	1.147.923
Korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten	5.566.496	1.147.923

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	Over- gedragen verlies	Totaal
Per 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 inschrijvingsrechten	1.935	5.870				7.805
Op 30 juni 2019	238.475	1.283.650	(1.505)	(735)	(376.518)	1.143.367
Per 1 januari 2020	287.282	2.703.583	(1.142)	(4.842)	(109.223)	2.875.658
Nettoverlies					(165.643)	(165.643)
Andere elementen van het totaalresultaat			396	(58)		338
Totaalresultaat			396	(58)	(165.643)	(165.305)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					39.641	39.641
Uitoefening inschrijvingsrechten	3.180	20.089				23.269
Op 30 juni 2020	290.462	2.723.671	(746)	(4.900)	(235.224)	2.773.263

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

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde cijfers voor de eerste zes 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 beoordeling door de commissaris, maar werden niet geauditeerd.

Impact van COVID-19 op de financiële overzichten

We verwijzen naar het hoofdstuk 'Impact van COVID-19' in dit halfjaarverslag voor een uitvoerig overzicht van de impact van COVID-19 op de bedrijfsevolutie van Galapagos.

Tot op heden hebben we een beperkte impact vastgesteld op onze financiële prestaties, financiële toestand, kasstromen en kritische boekhoudkundige ramingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden, hoewel we blijven bijkomende risico's en uitdagingen ervaren gerelateerd aan de impact van de uitbraak.

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 zes maanden beëindigd op 30 juni 2020 en 2019 samen:

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni		
	Gespreid in de tijd	2020	2019
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen		180.711	42.113
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓	67.992	41.069
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor drug discovery platform	✓	112.719	
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		1.044
Succesbetalingen		6.996	33.383
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓	6.996	10.034
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		23.349
Opbrengsten uit doorrekening van kosten		6.628	11.344
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓	6.659	10.595
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓	(31)	749
Overige omzet		7.438	4.944
Omzet fee-for-services	✓	7.369	4.878
Overige omzet		69	66
Totale omzet		201.773	91.785

De omzet (€201,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2020 ten opzichte van €91,8 miljoen in de eerste zes 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 30 juni 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 <i>fee-for- service</i> segment	Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan subsidies	Overige
Op 1 januari 2020	3.000.646	780.261	2.220.013	362	-	10
Significante financierings- component ⁽²⁾	8.728	8.728				
Erkenning in opbrengst van upfront betaling	(180.711)	(67.992)	(112.719)			
Erkenning in opbrengst van succesbetaling	(6.996)	(6.996)				
Andere bewegingen	2.166			(324)	2.500	(10)
Op 30 juni 2020	2.823.833	714.001	2.107.294	38	2.500	-

⁽¹⁾ Het uitstaande bedrag per 1 januari 2020 en per 30 juni 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 (€22,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2020, vergeleken met €16,7 miljoen in de eerste zes maanden van 2019) stegen met €6,1 miljoen, voornamelijk als gevolg van hogere tegemoetkomingen van de overheid voor onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €165,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2020, ten opzichte van een nettoverlies van €95,9 miljoen in de eerste zes maanden van 2019.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €130,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2020, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €97,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2019.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste zes maanden van 2020 bedroegen €265,9 miljoen, vergeleken met €177,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2019. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €42,7 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 met €35,4 miljoen ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden en gestegen kosten van de inschrijvingsrechtenplannen.

De toename van filgotinib kosten in de eerste zes 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



FINANCIËLE OVERZICHTEN

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 zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 2019 samen, per programma:

(in duizenden €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019
Filgotinib programma	(65.541)	(30.406)
Ziritaxestat programma	(29.790)	(41.668)
OA programma met GLPG1972	(12.499)	(9.733)
Toledo programma	(37.557)	(11.869)
AtD programma met MOR106	(9.518)	(12.460)
CF programma	(176)	(1.793)
Overige programma's	(110.797)	(69.638)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(265.877)	(177.567)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €89,5 miljoen in de eerste zes maanden van 2020, ten opzichte van €28,6 miljoen in de eerste zes maanden van 2019. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten met €31,3 miljoen als gevolg van een geplande toename van het aantal personeelsleden en de hogere kosten van de inschrijvingsrechtenplannen, 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 €21,1 miljoen, te wijten aan de toegenomen impliciete volatiliteit van de koers van het Galapagos aandeel.

De netto overige financiële kosten in de eerste zes maanden van 2020 bedroegen €13,0 miljoen, in vergelijking met netto overige financiële opbrengsten van €1,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2019, en bestonden voornamelijk uit negatieve wijzigingen in (reële) waarde van de korte termijn financiële investeringen ten bedrage van €12,5 miljoen. De toename in financiële kosten was voorts toe te schrijven aan het verdisconterings-effect van de lange termijn over te dragen opbrengsten van €8,7 miljoen, verminderd met netto wisselkoerswinsten en intrestopbrengsten.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Segment informatie

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

Segment informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	194.404	7.369		201.773
Interne omzet		4.475	(4.475)	-
Overige opbrengsten	22.802			22.802
Bedrijfsopbrengsten	217.206	11.844	(4.475)	224.575
Bedrijfsresultaat⁽¹⁾	(134.295)	3.496		(130.799)
Financiële (kosten)/opbrengsten				(34.135)
Resultaat voor belastingen				(164.934)
Belastingen				(709)
Nettoverlies				(165.643)

⁽¹⁾ Kosten voor inschrijvingsrechtenplannen onder IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen worden gerapporteerd als onderdeel van de segment bedrijfsresultaten sinds 2020.

Segment informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2019				
(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
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 inschrijvingsrechtenplannen 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 €5.566,5 miljoen op 30 juni 2020 (€5.780,8 miljoen op 31 december 2019).

Een netto-afname van €214,3 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen werd gerapporteerd in de eerste zes maanden van 2020, vergeleken met een netto-afname van €142,9 miljoen in de eerste zes maanden van 2019. Deze netto-afname bestond uit (i) een operationele *cash*



FINANCIËLE OVERZICHTEN

burn van €230,5 miljoen, (ii) de opbrengst van €23,3 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van inschrijvingsrechten in de eerste zes maanden van 2020, en (iii) €7,1 miljoen negatieve wijzigingen in (reële) waarde van korte termijn financiële investeringen en niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten.

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:

- i. de netto opbrengsten uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, indien toepasselijk, opgenomen in de netto kasstroom gegenereerd uit /gebruikt bij (-) financieringsactiviteiten,
- ii. 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 van de 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 €)	Zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019
Toename/afname (-) van geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief effect van wisselkoersverschillen)	523.222	(144.740)
Minus:		
Netto opbrengsten van verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(23.268)	(7.805)
Nettoverkoop van korte termijn financiële investeringen	(730.439)	-
Totaal operationele <i>cash burn</i>	(230.486)	(152.545)

Geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen bestonden uit geld bij banken, korte termijn bankdeposito's, schatkistcertificaten en *money market* fondsen. De korte termijn bankdeposito 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 €1.169,2 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.



FINANCIËLE OVERZICHTEN

Totale cash belegd in zeer liquide *money market* fondsen bedroeg €1.439,6 miljoen en wordt gerapporteerd onder korte termijn financiële investeringen op 30 juni 2020 daar we ze niet gebruiken om te voldoen aan onze korte termijn kasbehoeften. Sinds 2020 bevatten de korte termijn financiële investeringen ook schatkistcertificaten, voor een bedrag van €1.742,6 miljoen op 30 juni 2020.

	30 juni	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Geld bij banken	1.214.975	907.939
Termijndeposito's	1.169.245	953.677
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	2.384.220	1.861.616

Op 30 juni 2020 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen \$1.459,8 miljoen in USD (\$1.507,4 miljoen op 31 december 2019) 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 €130,4 miljoen.

Tenslotte vermeldde onze balans per 30 juni 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 €116,6 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 30 juni 2020 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 65.254.562 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen tijdens de eerste zes maanden van 2020.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies	Gemiddelde uitoefen- prijs in- schrijvings- rechten (in €/ inschrij- vingsrecht)	Slotkoers op datum van kapitaal- verhoging (in €/ aandeel)
Op 1 januari 2020	64.666.802	287.282	2.703.583	2.990.865		
17 maart 2020 : uitoefening van inschrijvingsrechten	152.220	824	4.531	5.355	35,18	141,40
28 mei 2020 : uitoefening van inschrijvingsrechten	435.540	2.356	15.558	17.914	41,13	186,60
Op 30 juni 2020	65.254.562	290.462	2.723.671	3.014.133		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

	Zes maanden eindigend op 30 juni	
(in duizenden €)	2020	2019
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Afschrijvingen en waardevermindering	9.008	5.653
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	39.641	16.751
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	174	168
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	(4.015)	(1.424)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	8.728	-
Reële waarde aanpassing van warrants	21.118	-
Netto wijziging in (reële) waarde van korte termijn financiële investeringen	12.484	-
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	354	2.130
Andere niet-kas kosten	233	-
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	87.724	23.278
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	2.602	452
Intrestopbrengsten	(5.121)	(3.445)
Belastingkosten	709	129
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(1.810)	(2.864)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen		
Meerwaarde (-)/minderwaarde bij de verkoop van vaste activa	83	(3)
Intrestopbrengst gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	(2.447)	-
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen	(2.363)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Toename (-)/afname van voorraden	(47)	3
Toename (-)/afname van vorderingen	19.056	(32.895)
Toename van schulden	36.290	16.974
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	55.299	(15.918)

De toename van de kosten van onze inschrijvingsrechtenplannen is hoofdzakelijk gerelateerd aan de uitgifte van onze inschrijvingsrechtenplannen 2020 aan een hoger aantal begunstigden, alsook aan een hogere reële waarde van de onderliggende inschrijvingsrechten hoofdzakelijk als gevolg van de toename in de prijs en de volatiliteit van het Galapagos aandeel. Onder deze inschrijvingsrechtenplannen werden 2.173.335 inschrijvingsrechten toegekend aan de begunstigden van de plannen. 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 op 17 april 2020). 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.



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 30 juni 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 €21,1 miljoen is voornamelijk het gevolg van de stijging van de impliciete volatiliteit van onze aandelenkoers tussen 31 december 2019 en 30 juni 2020. De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B bedroeg €27,3 miljoen per 30 juni 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 inschrijvingsrechten 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 30 juni 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	299.000	216.700	77.559	4.663	78

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

Op 30 juni 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	5.606	5.606	-	-	-

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 €560,1 miljoen per 30 juni 2020; hiervan werd in de tabel hierboven per 30 juni 2020 €18,3 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

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



Transacties met verbonden partijen

Op 17 april 2020 werden nieuwe inschrijvingsrechten aangeboden aan leden van de directieraad onder Inschrijvingsrechtenplan 2020, onder voorbehoud van aanvaarding. Op 2 juli 2020 werd de notariële akte verleden waarbij het finale aantal aanvaarde inschrijvingsrechten onder Inschrijvingsrechtenplan 2020 werd vastgesteld. De leden van de directieraad hebben alle aangeboden inschrijvingsrechten aanvaard. De inschrijvingsrechten onder Inschrijvingsrechtenplan 2020 hebben een uitoefentermijn van acht jaar vanaf de datum van het aanbod. Hun uitoefenprijs bedraagt €168,42 per inschrijvingsrecht (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). Elk inschrijvingsrecht geeft het recht om bij uitoefening in te schrijven op één nieuw Galapagos aandeel. Deze inschrijvingsrechten worden slechts definitief en volledig verworven op de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de inschrijvingsrechten werden toegekend. De inschrijvingsrechten zijn niet overdraagbaar en kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór 1 januari 2024.

Op 6 en 7 mei 2020 werden nieuwe Restricted Stock Units ('RSU's') aangeboden aan de leden van de directieraad, onder voorbehoud van aanvaarding. De RSU's worden gratis toegekend. De leden van de directieraad hebben alle aangeboden RSU's aanvaard. Elke RSU vertegenwoordigt het recht om één Galapagos aandeel of een equivalent bedrag in cash te ontvangen (gebaseerd op het volumegewogen gemiddelde van de koers van het Galapagos aandeel op Euronext Brussel gedurende de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de betrokken vestingdatum), naar keuze van Galapagos. De eerste toegekende RSU's zullen in hun geheel vesten drie jaar na hun toekenning. De tweede toegekende RSU's hebben een vesting periode van vier jaar, met 25% vesting per jaar en een eerste vesting op 1 mei 2021. De leden van de directieraad zullen steeds in cash uitbetaald worden bij vesting voor de derde verjaardag van de datum van toekenning. De RSU's zijn niet overdraagbaar.

Onderstaande tabel geeft het aantal inschrijvingsrechten weer dat werd aangeboden onder Inschrijvingsrechtenplan 2020 en het totaal aantal RSU's aanvaard door elk lid van de directieraad gedurende de eerste zes maanden van 2020:

Naam	Titel	Aantal aangeboden inschrijvingsrechten 2020	Aantal aanvaarde RSU's 2020
Onno van de Stolpe	Chief Executive Officer	85.000	18.317
Piet Wigerinck	Chief Scientific Officer	40.000	12.080
Bart Filius	Chief Operating Officer; Chief Financial Officer	50.000	12.600
Andre Hoekema	Chief Business Officer	30.000	832
Walid Abi-Saab	Chief Medical Officer	40.000	12.080
Michele Manto	Chief Commercial Officer	30.000	5.920

We merken op dat mevrouw Elisabeth Svanberg op 28 april 2020 werd benoemd als onafhankelijk lid van de raad van toezicht door de algemene vergadering. Ten gevolge van de invoering van de nieuwe duale bestuursstructuur kwam het bestuursmandaat van de heer Onno van de Stolpe op 28 april 2020 ten einde. Het is immers niet mogelijk om tegelijkertijd lid te zijn van de raad van toezicht en de directieraad. De heer Onno van de Stolpe blijft in functie als lid en voorzitter van de directieraad en CEO.

Gedurende de eerste zes maanden van 2020 waren er geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het jaarverslag 2019 die mogelijk materiële gevolgen zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2020.



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 toezicht op 3 augustus 2020.