

Financiële overzichten

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

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

Geconsolideerde resultatenrekening en overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Derde kwartaal van		Negen maanden eindigend op 30 september	
	2020	2019	2020	2019
Omzet	131.816	633.934	333.589	725.719
Overige opbrengsten	12.201	10.020	35.003	26.744
Totale bedrijfsopbrengsten	144.017	643.954	368.592	752.463
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(132.257)	(120.680)	(398.135)	(298.247)
Verkoop en marketing kosten	(17.187)	(4.078)	(44.109)	(9.699)
Algemene en administratieve kosten	(26.928)	(28.565)	(89.503)	(51.497)
Totale bedrijfskosten	(176.372)	(153.323)	(531.746)	(359.442)
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	(32.355)	490.631	(163.154)	393.021
Reële waardeaanpassing van de share subscription agreement en warrants	13.033	(142.349)	(8.085)	(142.349)
Overige financiële opbrengsten	(202)	34.755	14.085	40.405
Overige financiële kosten	(61.994)	(38.631)	(89.298)	(42.448)
Winst/verlies (-) voor belastingen	(81.518)	344.405	(246.452)	248.630
Belastingen	(387)	16.828	(1.096)	16.699
Nettowinst/nettoverlies (-)	(81.905)	361.233	(247.548)	265.329
Nettowinst/nettoverlies (-) toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(81.905)	361.233	(247.548)	265.329
Gewone winst/verlies (-) per aandeel	(1,25)	6,26	(3,81)	4,77
Verwaterde winst/verlies (-) per aandeel	(1,25)	6,03	(3,81)	4,59

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	
	2020	2019	2020	2019
Nettowinst/nettoverlies (-)	(81.905)	361.233	(247.548)	265.329
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:				
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	(688)	238	(350)	290
Realisatie van koersverschillen door de vereffening van buitenlandse activiteiten	(1.023)		(1.023)	
Totaal niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	(1.711)	238	(1.373)	290
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	(83.616)	361.471	(248.920)	265.618

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

Geconsolideerde balans

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Activa		
Immateriële vaste activa	41.114	24.927
Materiële vaste activa	94.661	66.052
Uitgestelde belastingvorderingen	3.856	4.205
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	109.040	93.407
Overige langlopende activa	8.646	14.091
Vaste activa	257.318	202.682
Handels- en overige vorderingen	125.461	54.009
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	13.838	21.949
Korte termijn financiële investeringen	3.220.805	3.919.216
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.087.797	1.861.616
Overige vlottende activa	15.868	9.138
Vlottende activa	5.463.769	5.865.927
Totaal activa	5.721.086	6.068.609
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	290.929	287.282
Uitgiftepremies	2.725.608	2.703.583
Overige reserves	(4.856)	(4.842)
Omrekeningsverschillen	(2.500)	(1.142)
Overgedragen verlies	(297.098)	(109.223)
Totaal eigen vermogen	2.712.082	2.875.658
Pensioenverplichtingen	8.550	8.263
Lange termijn leasingschulden	21.950	19.558
Overige lange termijn schulden	9.552	6.989
Over te dragen opbrengsten lange termijn	2.367.208	2.586.348
Lange termijn schulden	2.407.260	2.621.158

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Korte termijn leasingschulden	7.116	5.826
Handels- en overige schulden	157.259	143.434
Belastingverplichtingen	1.112	2.037
Korte termijn financiële instrumenten	14.283	6.198
Over te dragen opbrengsten korte termijn	421.975	414.298
Korte termijn schulden	601.744	571.793
Totaal schulden	3.009.004	3.192.951
Totaal eigen vermogen en schulden	5.721.086	6.068.609

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten

	Negen maanden eindigend op 30 september	
(in duizenden €)	2020	2019
Nettowinst/nettoverlies (-) van de periode	(247.548)	265.329
Aanpassing voor niet-kas transacties	159.802	151.366
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	1.668	(23.432)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(2.551)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(77.466)	41.127
Afname (-)/toename van over te dragen opbrengsten	(224.308)	2.890.286
Kasstroomen gebruikt (-)/gegenereerd bij bedrijfsactiviteiten	(390.401)	3.324.674
Betaalde intresten	(6.591)	(901)
Ontvangen intresten	8.125	5.129
Betaalde inkomstenbelastingen	(1.302)	(145)
Netto kasstromen gebruikt (-)/gegenereerd bij bedrijfsactiviteiten	(390.169)	3.328.758
Aankoop van materiële vaste activa	(25.252)	(17.322)
Aankoop van immateriële vaste activa	(20.208)	(5.465)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	4	1
Aankoop van korte termijn financiële investeringen	(4.272.252)	-
Ontvangen intresten gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	3.483	-
Verkoop van korte termijn financiële investeringen	4.942.000	-
Aankoop van financiële activa	(2.681)	(177)
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waardeaanpassing in resultaat	6.626	82
Netto kasstromen gegenereerd/gebruikt (-) bij investeringsactiviteiten	631.720	(22.881)
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	(5.073)	(3.834)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, bruto		960.087
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening inschrijvingsrechten	25.672	14.480
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	20.599	970.733
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	262.149	4.276.610

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2020	2019
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van de periode	1.861.616	1.290.796
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	262.149	4.276.610
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	(35.968)	32.380
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	2.087.797	5.599.787

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

(in duizenden €)	30 september	
	2020	2019
Korte termijn financiële investeringen	3.220.805	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.087.797	5.599.787
Korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten	5.308.602	5.599.787

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	Overgedragen 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
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 inschrijvingsrechten	3.567	10.913				14.480
Op 30 september 2019	272.605	2.268.585	(1.267)	(735)	(3.907)	2.535.281
Per 1 januari 2020	287.282	2.703.583	(1.142)	(4.842)	(109.223)	2.875.658
Nettoverlies					(247.548)	(247.548)
Andere elementen van het totaalresultaat			(1.358)	(14)		(1.373)
Totaalresultaat			(1.358)	(14)	(247.548)	(248.921)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					59.673	59.673
Uitoefening inschrijvingsrechten	3.647	22.026				25.672
Op 30 september 2020	290.929	2.725.608	(2.500)	(4.856)	(297.098)	2.712.082

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 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 derde kwartaalverslag 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 negen maanden beëindigd op 30 september 2020 en 2019 samen:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september		2020	2019
	Gespreid in de tijd	Op bepaald moment		
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen			273.409	709.819
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor ziritaxestat		✓		666.968
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		102.728	17.561
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor drug discovery platform	✓		170.681	23.922
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓			1.368
Succesbetalingen			43.191	(7.932)
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		43.191	(31.722)
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓			23.790
Opbrengsten uit doorrekening van kosten			5.256	16.437
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓		5.289	15.837
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		(33)	600
Overige omzet			11.734	7.395
Omzet fee-for-services	✓		11.666	7.329
Overige omzet			68	66
Totale omzet			333.589	725.719

⁽¹⁾ Als gevolg van de contractswijziging bevat de omzet erkend voor filgotinib in de negen maanden eindigend op 30 september 2019 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 (€333,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2020 ten opzichte van €725,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2019) was lager ten gevolge van de volledige erkenning in opbrengst in de eerste negen maanden van 2019 van de *upfront* betaling van €667,0 miljoen ontvangen van Gilead in augustus 2019 gerelateerd aan ziritaxestat. Onze omzet in de eerste negen maanden van 2020 met betrekking tot de Gilead overeenkomst was gerelateerd aan (i) de toegangsrechten tot en de optierechten op ons *drug discovery* platform, en aan (ii) de *upfront* vergoeding ontvangen voor ons hoger aandeel in de kosten voor filgotinib evenals de succesbetalingen, toegenomen door de verdere erkenning in opbrengst over tijd.

Naar aanleiding van de goedkeuring van filgotinib, door zowel de Japanse en de Europese autoriteiten op 25 september 2020, hebben we recht op een succesbetaling van \$105,0 miljoen (€90,2 miljoen) van Gilead, die over tijd als opbrengst erkend wordt tot het einde van de ontwikkelingsperiode.

De rollforward van het uitstaand saldo van de korte en lange termijn over te dragen opbrengsten tussen 1 januari 2020 en 30 september 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	Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan subsidies	Overige
Op 1 januari 2020	3.000.646	780.261	2.220.013	362	-	10
Significante financieringscomponent ⁽²⁾	12.849	12.849				
Ontvangen succesbetalingen	90.192	90.192				
Erkenning in opbrengst van upfront betalingen	(273.409)	(102.728)	(170.681)			
Erkenning in opbrengst van succesbetalingen	(43.191)	(43.191)				
Andere bewegingen	2.097			(324)	2.431	(10)
Op 30 september 2020	2.789.183	737.383	2.049.332	38	2.431	-

⁽¹⁾ Het uitstaande bedrag per 1 januari 2020 en per 30 september 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 (€35,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2020, vergeleken met €26,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2019) stegen met €8,3 miljoen, voornamelijk als gevolg van hogere tegemoetkomingen van de overheid voor onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €247,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2020, ten opzichte van een nettowinst van €265,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2019.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €163,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2020, in vergelijking met een bedrijfswinst van €393,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2019.

De nettowinst en bedrijfswinst in de eerste negen maanden van 2019 waren voornamelijk het gevolg van de volledige erkenning in opbrengst van de upfront betaling van €667,0 miljoen ontvangen van Gilead in augustus 2019 gerelateerd aan ziritaxestat.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste negen maanden van 2020 bedroegen €398,1 miljoen, vergeleken met €298,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2019. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €52,3 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 €34,4 miljoen ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden en gestegen kosten van de inschrijvingsrechtenplannen.

De toename van filgotinib kosten in de eerste negen 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 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 negen maanden eindigend op 30 september 2020 en 2019 samen, per programma:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2020	2019
Filgotinib programma	(96.992)	(58.840)
Ziritaxestat programma	(39.676)	(58.552)
OA programma met GLPG1972	(17.973)	(15.144)
Toledo programma	(61.156)	(31.254)
AtD programma met MOR106	(8.616)	(19.771)
CF programma	(73)	(3.028)
Overige programma's	(173.649)	(111.658)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(398.135)	(298.247)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €133,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2020, ten opzichte van €61,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2019. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten met €33,8 miljoen als gevolg van een geplande toename van het aantal personeelsleden en de hogere kosten van de inschrijvingsrechtenplannen. De resterende €38,6 miljoen van de toename was hoofdzakelijk te wijten aan de toegenomen kosten voor de voorbereiding van de commerciële lancering van filgotinib in Europa.

In de eerste negen maanden van 2020 rapporteerden we een negatieve niet-kas reële waardeaanpassing door de herwaardering van de initiële warrant B uitgegeven aan Gilead, en dit voor een bedrag van €8,1 miljoen, te wijten aan de toegenomen impliciete volatiliteit van de koers van het Galapagos aandeel, en ook aan de evolutie ervan tussen 31 december 2019 en 30 september 2020. We verwijzen naar ons derde kwartaalverslag 2019 voor meer gedetailleerde informatie met betrekking tot de €142,3 miljoen negatieve niet-kas reële waardeaanpassing van een afgeleid financieel instrument ontstaan uit de *share subscription agreement* met Gilead in de eerste negen maanden van 2019.

De netto overige financiële kosten in de eerste negen maanden van 2020 bedroegen €75,2 miljoen en bestonden voornamelijk uit €51,2 miljoen niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen op onze geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen in U.S. dollar en €13,3 miljoen negatieve wijzigingen in (reële) waarde van de korte termijn financiële investeringen. De overige financiële kosten bevatten voorts het verdisconterings-effect van de lange termijn over te dragen opbrengsten van €12,8 miljoen, verminderd met intrestopbrengsten. De netto overige financiële kosten in de eerste negen maanden van 2019 bedroegen €2,0 miljoen 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.

Segment informatie

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

Segment informatie voor de negen maanden eindigend op 30 september 2020

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	321.923	11.666		333.589
Interne omzet		5.564	(5.564)	–
Overige opbrengsten	35.003			35.003
Bedrijfsopbrengsten	356.927	17.230	(5.564)	368.592
Bedrijfsresultaat⁽¹⁾	(167.553)	4.399		(163.154)
Financiële (kosten)/opbrengsten				(83.297)
Resultaat voor belastingen				(246.452)
Belastingen				(1.096)
Nettoverlies				(247.548)

⁽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 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 inschrijvingsrechten plannen 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 €5.308,6 miljoen op 30 september 2020 (€5.780,8 miljoen op 31 december 2019).

Een netto-afname van €472,2 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen werd gerapporteerd in de eerste negen maanden van 2020, vergeleken met een netto-toename van €4.309,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2019. Deze netto-afname bestond uit (i) een operationele *cash*

burn van €433,3 miljoen, (ii) gecompenseerd door de opbrengst van €25,7 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van inschrijvingsrechten in de eerste negen maanden van 2020, en (iii) €13,3 miljoen negatieve wijzigingen in (reële) waarde van korte termijn financiële investeringen en €51,3 miljoen niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen.

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* (-)/operationele inkomende kasstroom:

(in duizenden €)	Negen maanden eindigend op 30 september	
	2020	2019
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief effect van wisselkoersverschillen)	262.149	4.276.610
Minus :		
Netto opbrengsten van verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(25.672)	(974.567)
Nettoverkoop van korte termijn financiële investeringen	(669.747)	-
Totaal operationele cash burn (-)/operationele inkomende kasstroom	(433.270)	3.302.041

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'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 €778,6 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 €1.615,5 miljoen en wordt gerapporteerd onder korte termijn financiële investeringen op 30 september 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 €1.605,3 miljoen op 30 september 2020.

	30 september	31 december
(in duizenden €)	2020	2019
Geld bij banken	1.309.232	907.939
Termijndeposito's	778.564	953.677
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	2.087.796	1.861.616

Op 30 september 2020 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten en korte termijn financiële investeringen \$1.428,1 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 €122,0 miljoen.

Tenslotte vermeldde onze balans per 30 september 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 €122,9 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 30 september 2020 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 65.340.842 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 2020.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Aandelen-kapitaal en uitgifte-premies	Gemiddelde uitoefenprijs inschrijvingsrechten (in €/inschrijvingsrecht)	Slotkoers op datum van kapitaalverhoging (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
18 september 2020 : uitoefening van inschrijvingsrechten	86.280	467	1.936	2.403	27,85	117,70
Op 30 september 2020	65.340.842	290.929	2.725.608	3.016.537		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

	Negen maanden eindigend op 30 september	
(in duizenden €)	2020	2019
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Afschrijvingen en waardevermindering	13.237	8.837
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	59.673	28.128
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	264	255
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële resultaten	51.361	(32.272)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	12.849	2.090
Reële waardeaanpassing van de share subscription agreement	-	142.349
Reële waardeaanpassing van warrants	8.085	-
Netto wijziging in (reële) waarde van korte termijn financiële investeringen	13.277	-
Reële waardeaanpassing van financiële activa met reële waardeaanpassing in resultaat	669	1.979
Andere niet-kas kosten	387	-
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	159.802	151.366
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	6.876	697
Intrestopbrengsten	(6.304)	(7.430)
Belastingkosten	1.096	(16.699)
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	1.668	(23.432)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen		
Meerwaarde (-)/minderwaarde bij de verkoop van vaste activa	84	(3)
Intrestopbrengst gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	(2.634)	-
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen	(2.551)	(3)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Toename (-)/afname van voorraden	(84)	3
Toename van vorderingen	(88.953)	(28.142)
Toename van schulden	11.571	69.265
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	(77.466)	41.127

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 bij de uitgifte van het plan. 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 waardeaanpassingen

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 september 2020. 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 waardeaanpassing van €8,1 miljoen is voornamelijk het gevolg van de stijging van de impliciete volatiliteit van onze aandelenkoers en de evolutie ervan tussen 31 december 2019 en 30 september 2020. De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B bedroeg €14,3 miljoen per 30 september 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 september 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	355.361	262.252	88.832	4.196	82

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 €508,1 miljoen per 30 september 2020; hiervan werd in de tabel hierboven per 30 september 2020 €18,6 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 inschrijvingsrechten onder Inschrijvingsrechtenplan 2020 hebben een uitoefentermijn van acht jaar vanaf de datum van het aanbod. Hun uitoefenprijs bedraagt €168,42 per inschrijvingsrecht. 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 aanvaard onder Inschrijvingsrechtenplan 2020 en het totaal aantal RSU's aanvaard door elk lid van de directieraad gedurende de eerste negen maanden van 2020:

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

Gedurende de eerste negen 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 negen 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 directieraad op 2 november 2020.