

Financiële overzichten

Niet-geauditeerde verkorte
geconsolideerde tussentijdse
cijfers voor de eerste drie
maanden van 2021

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse cijfers voor de eerste drie maanden van 2021

Geconsolideerde resultatenrekening en overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden €, behalve gegevens per aandeel)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020 ^(*)
Omzet	113.892	94.817
Overige opbrengsten	10.266	8.743
Totale bedrijfsopbrengsten	124.158	103.560
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(129.960)	(115.453)
Verkoop- en marketingkosten	(14.574)	(9.836)
Algemene en administratieve kosten	(30.422)	(24.489)
Totale bedrijfskosten	(174.956)	(149.778)
Bedrijfsverlies	(50.798)	(46.218)
Reële waardeaanpassing van de warrants	1.970	(20.529)
Overige financiële opbrengsten	47.500	39.682
Overige financiële kosten	(11.345)	(24.858)
Verlies voor belastingen	(12.673)	(51.922)
Belastingen	(157)	(336)
Nettoverlies uit voortgezette activiteiten	(12.830)	(52.258)
Nettowinst uit beëindigde activiteiten, na aftrek van belastingen	22.191	1.657
Nettowinst/verlies (-)	9.361	(50.601)
Nettowinst/verlies (-) toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	9.361	(50.601)
Gewone winst/verlies (-) per aandeel	0,14	(0,78)
Verwaterde winst/verlies (-) per aandeel	0,14	(0,78)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel uit voortgezette activiteiten	(0,20)	(0,81)

(*) De vergelijkende cijfers voor 31 maart 2020 werden aangepast om de impact van het voorstellen in 2020 van de Fidelia activiteiten als beëindigde activiteiten te tonen.

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

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020 ^(*)
Nettowinst/verlies (-)	9.361	(50.601)
Posten die nadien naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt:		
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	298	401
Realisatie van koersverschillen door verkoop van buitenlandse activiteiten	731	-
Andere elementen van het totaalresultaat, na belastingen	1.029	401
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	10.390	(50.200)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan aandeelhouders van de groep is gerelateerd aan:		
Voortgezette activiteiten	(12.532)	(51.508)
Beëindigde activiteiten	22.922	1.308
Totaalresultaat	10.390	(50.200)

(*) De vergelijkende cijfers voor 31 maart 2020 werden aangepast om de impact van het voorstellen in 2020 van de Fidelia activiteiten als beëindigde activiteiten te tonen.

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

Geconsolideerde balans

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2021	2020
Activa		
Immateriële vaste activa	65.738	67.565
Materiële vaste activa	111.294	103.378
Uitgestelde belastingvorderingen	4.440	4.475
Langlopende handelsvorderingen	-	50.000
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	118.199	111.624
Overige langlopende activa	4.466	11.343
Vaste activa	304.136	348.384
Handels- en overige vorderingen	156.242	148.418
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	24.105	24.104
Kortlopende financiële investeringen	2.560.743	3.026.278
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.553.950	2.135.187
Overige vlottende activa	15.882	11.953
Vlottende activa uit voortgezette activiteiten	5.310.922	5.345.941
Activa bestemd voor verkoop	-	23.406
Totaal vlottende activa	5.310.922	5.369.347
Totaal activa	5.615.059	5.717.731
Eigen vermogen en schulden		
Aandelenkapitaal	291.852	291.312
Uitgiftepremies	2.729.558	2.727.840
Overige reserves	(10.700)	(10.907)
Omrekeningsverschillen	(2.367)	(3.189)
Overgedragen verlies	(306.881)	(334.701)
Totaal eigen vermogen	2.701.462	2.670.355
Pensioenverplichtingen	14.859	14.996
Langlopende leasingschulden	22.176	23.035
Overige langlopende schulden	7.526	8.096
Langlopende over te dragen opbrengsten	2.263.674	2.365.974
Langlopende schulden	2.308.235	2.412.101

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2021	2020
Kortlopende leasingschulden	6.475	6.401
Handels- en overige schulden	161.867	172.386
Belastingverplichtingen	1.083	1.248
Kortlopende financiële instrumenten	1.194	3.164
Kortlopende over te dragen opbrengsten	434.743	443.159
Kortlopende schulden uit voortgezette activiteiten	605.362	626.357
Schulden direct gerelateerd aan activa bestemd voor verkoop	-	8.917
Totaal kortlopende schulden	605.362	635.274
Totaal schulden	2.913.597	3.047.375
Totaal eigen vermogen en schulden	5.615.059	5.717.731

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

Geconsolideerde kasstroomoverzichten

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(in duizenden €)	2021	2020
Nettowinst/verlies (-) van de periode	9.361	(50.601)
Aanpassing voor niet-kas transacties	(7.980)	22.935
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	792	(747)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom	(28.842)	(2.596)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	19.673	52.481
Afname van over te dragen opbrengsten	(113.164)	(91.677)
Kasstroom gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(120.161)	(70.205)
Betaalde intresten	(1.482)	(171)
Ontvangen intresten	648	2.745
Betaalde inkomstenbelasting	(214)	(1.243)
Netto kasstromen gebruikt bij bedrijfsactiviteiten	(121.209)	(68.874)
Aankoop van materiële vaste activa	(8.488)	(2.866)
Aankoop van immateriële vaste activa	(243)	(10.159)
Aankoop van kortlopende financiële investeringen	(201.188)	(2.187.948)
Ontvangen intresten gerelateerd aan kortlopende financiële investeringen	6	2.596
Verkoop van kortlopende financiële investeringen	677.032	3.130.686
Inkomende kasstroom uit verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestoten liquide middelen	28.696	-
Aankoop van financiële activa	-	(2.670)
Ontvangsten uit de verkoop van financiële activa met reële waardeaanpassing in resultaat	4.045	-
Netto kasstromen gegenereerd uit investeringsactiviteiten	499.859	929.640
Betaling van leasingschulden	(1.780)	(1.425)
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening van inschrijvingsrechten	2.258	5.355
Netto kasstromen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	478	3.930
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	379.129	864.695

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	2.143.071	1.861.616
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	379.129	864.695
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	31.750	17.261
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	2.553.950	2.743.573

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

(in duizenden €)	31 maart	
	2021	2020
Kortlopende financiële investeringen	2.560.743	2.978.805
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.553.950	2.743.573
Kortlopende financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten	5.114.693	5.722.378

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
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 van inschrijvingsrechten	824	4.531				5.355
Op 31 maart 2020	288.106	2.708.114	(663)	(4.919)	(150.597)	2.840.041
Op 1 januari 2021	291.312	2.727.840	(3.189)	(10.907)	(334.701)	2.670.355
Nettowinst					9.361	9.361
Andere elementen van het totaalresultaat			822	207		1.029
Totaalresultaat			822	207	9.361	10.390
Op aandelen gebaseerde vergoedingen					18.459	18.459
Uitoefening van inschrijvingsrechten	540	1.718				2.258
Op 31 maart 2021	291.852	2.729.558	(2.367)	(10.700)	(306.881)	2.701.462

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 2021

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 2020](#).

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

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.

We verwijzen naar het hoofdstuk [Impact van COVID-19](#) in dit eerste kwartaalverslag voor een uitvoerig overzicht van de impact van COVID-19 op de bedrijfsevolutie van Galapagos.

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 2020.

Nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2021 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.

Toelichting bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse resultaten

Bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel vat de omzet voor de drie maanden beëindigd op 31 maart 2021 en 2020 samen:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart			
	Gespreid in de tijd	Op bepaald moment	2021	2020
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen			105.226	88.287
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓		47.405	32.105
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor drug discovery platform	✓		57.821	56.182
Succesbetalingen			7.865	3.272
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	✓		7.865	3.272
Opbrengsten uit doorrekening van kosten			-	3.193
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓		-	3.193
Overige omzet			43	66
Overige omzet		✓	43	66
Commerciële omzet			758	-
Verkoop van goederen		✓	79	-
Royalty's		✓	678	-
Totale omzet			113.892	94.817

De omzet (€113,9 miljoen in de eerste drie maanden van 2021 ten opzichte van €94,8 miljoen in de eerste drie maanden van 2020) was hoger voornamelijk door de toename van de erkenning in opbrengst van de *upfront* - en succesbetalingen ontvangen gerelateerd aan de samenwerking met Gilead inzake filgotinib voor een bedrag van €55,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2021 (€35,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar). Het toegenomen aandeel in de kostenverdeling en de bijkomende *upfront*vergoeding als gevolg van de heronderhandelde overeenkomst tussen Gilead en Galapagos in december 2020, alsook als de succesbetalingen voor de goedkeuring van filgotinib in Europa en Japan behaald in het derde kwartaal van 2020, droegen allen bij tot deze toename in de omzet.

De rollforward van het uitstaand saldo van de kortlopende en langlopende over te dragen opbrengsten tussen 1 januari 2021 en 31 maart 2021 kan als volgt opgesplitst worden:

(in duizenden €)	Totaal	Gilead samen- werkings- overeenkomst voor filgotinib	Gilead samen- werkings- overeenkomst voor drug discovery platform ⁽¹⁾	Overige over te dragen opbrengsten (subsidies)
Op 31 december 2020	2.809.133	818.654	1.990.412	67
Significante financieringscomponent ⁽²⁾	2.447	2.447		
Erkenning in opbrengst van upfront betaling	(105.226)	(47.405)	(57.821)	
Erkenning in opbrengst van succesbetaling	(7.865)	(7.865)		
Andere bewegingen	(67)			(67)
Op 31 maart 2021	2.698.417	765.829	1.932.589	-

(1) Het uitstaande bedrag op 31 maart 2021 en op 31 december 2020 bevat 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 (€10,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2021, vergeleken met €8,7 miljoen in de eerste drie maanden van 2020) stegen met €1,6 miljoen, voornamelijk als gevolg van hogere tegemoetkomingen van de overheid voor onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Resultaten uit voortgezette activiteiten

We behaalden een nettoverlies uit voortgezette activiteiten van €12,8 miljoen in de eerste drie maanden van 2021, ten opzichte van een nettoverlies van €52,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2020.

We rapporteerden een bedrijfsverlies van €50,8 miljoen in de eerste drie maanden van 2021, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €46,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Onze kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste drie maanden van 2021 bedroegen €130,0 miljoen, vergeleken met €115,5 miljoen in de eerste drie maanden van 2020. Deze toename was toe te schrijven aan een toename van €3,4 miljoen in kosten voor uitbestede contracten voornamelijk in het kader van ons filgotinib-programma, ons Toledo-programma en andere klinische programma's, gecompenseerd door een daling voor ziritaxestat, het OA-programma met GLPG1972 en het AtD-programma met MOR106. Tevens stegen onze personeelskosten met €10,1 miljoen van €30,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2020 tot €40,4 miljoen in de eerste drie maanden van 2021. Deze toename werd verklaard door een gepland hoger aantal personeelsleden en gestegen kosten van de inschrijvingsrechtenplannen.

Onderstaande tabel vat onze kosten van onderzoek en ontwikkeling voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2021 en 2020 samen, per programma:

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020
Filgotinib-programma	(36.932)	(29.296)
Ziritaxestat-programma	(10.513)	(13.783)
OA-programma met GLPG1972	(636)	(6.427)
Toledo-programma	(27.823)	(16.871)
AtD-programma met MOR106	(152)	(4.248)
Overige programma's	(53.904)	(44.828)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(129.960)	(115.453)

Onze algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €45,0 miljoen in de eerste drie maanden van 2021, ten opzichte van €34,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2020. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten voor een bedrag van €9,6 miljoen (€26,5 miljoen in de eerste drie maanden van 2021 ten opzichte van €16,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar). Deze toename was toe te schrijven aan een geplande toename van het aantal personeelsleden ten gevolge van de commerciële lancering van filgotinib in Europa en aan de hogere kosten van de inschrijvingsrechtenplannen.

In de eerste drie maanden van 2021 rapporteerden we een positieve niet-kas reële waardeaanpassing door de herwaardering van de initiële warrant B uitgegeven aan Gilead, en dit voor een bedrag van €2,0 miljoen, te wijten aan de afgenomen impliciete volatiliteit van de koers van het Galapagos aandeel, en ook aan de evolutie ervan tussen 31 december 2020 en 31 maart 2021.

De netto overige financiële opbrengsten in de eerste drie maanden van 2021 bedroegen €36,2 miljoen (ten opzichte van €14,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar) en bestonden voornamelijk uit €45,5 miljoen wisselkoerswinsten op onze geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende financiële investeringen in U.S. dollar (ten opzichte van €34,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2020) en €3,6 miljoen negatieve wijzigingen in (reële) waarde van de kortlopende financiële investeringen (€14,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar). De overige financiële kosten bevatten voorts het verdisconterings-effect van de langlopende over te dragen opbrengsten van €2,4 miljoen (€4,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar) en de reële waardeaanpassing van financiële activa met reële waardeaanpassing in resultaat van €2,9 miljoen (€2,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar).

Kaspositie

Geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende financiële investeringen bedroegen €5.114,7 miljoen op 31 maart 2021 (€5.169,3 miljoen op 31 december 2020, met inbegrip van de geldmiddelen en kasequivalenten opgenomen in activa bestemd voor verkoop).

Een netto-afname van €54,6 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende financiële investeringen werd gerapporteerd in de eerste drie maanden van 2021, vergeleken met een netto-afname van €58,4 miljoen in de eerste drie maanden van 2020. Deze netto-afname bestond uit (i) een operationele *cash burn* van €127,7 miljoen, (ii) gecompenseerd door de opbrengst van €2,3 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van inschrijvingsrechten in de eerste drie maanden van 2021, (iii) €3,6 miljoen negatieve wijzigingen in (reële) waarde van kortlopende financiële investeringen en €45,7 miljoen hoofdzakelijk bestaande uit wisselkoerswinsten, en (iv) een inkomende kasstroom van €28,7 miljoen uit de verkoop van Fidelita, na aftrek van afgestoten geldmiddelen.

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 nettokasstroom 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 kortlopende financiële investeringen, moest die er zijn, opgenomen in de nettokasstroom 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 €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020
Toename in geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief effect van wisselkoersverschillen)	379.129	864.695
Minus:		
Netto-opbrengsten van verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(2.258)	(5.355)
Nettoverkoop van kortlopende financiële investeringen	(475.844)	(942.738)
Inkomende kasstroom uit verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestoten liquide middelen	(28.696)	-
Totaal operationele cash burn	(127.669)	(83.398)

Geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende financiële investeringen bestonden uit zichtrekeningen bij banken, termijnrekeningen, schatkistcertificaten en *money market* fondsen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in contanten, en die onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen. Onze cash management strategie bewaakt en optimaliseert onze liquiditeitspositie. Onze cash management strategie laat toe kortlopende deposito's te gebruiken met een oorspronkelijke looptijd van meer dan drie maanden, tesamen met het monitoren van alle liquiditeitsaspecten. Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten €1.358,0 miljoen aan termijndeposito's, allen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan drie maanden. Alle geldmiddelen en kasequivalenten zijn opvraagbaar maximum drie maanden na kennisgeving en zonder noemenswaardige verbrekingsvergoeding. Cash bij banken bestond voornamelijk uit opzegbare rekeningen en termijnrekeningen. Ons kredietrisico wordt beperkt door de keuze van financiële instellingen met een hoge rating voor onze deposito's.

Totale cash belegd in zeer liquide *money market* fondsen bedroeg €1.107,4 miljoen (€1.571,9 miljoen op 31 december 2020) en wordt gerapporteerd onder kortlopende financiële investeringen op 31 maart 2021. De kortlopende financiële investeringen bevatten ook schatkistcertificaten, voor een bedrag van €1.453,3 miljoen op 31 maart 2021 (€1.454,4 miljoen op 31 december 2020). Onze portfolio van schatkistcertificaten bestaat alleen uit papier met een AAA-rating, uitgegeven door Duitsland en Nederland. Onze *money market* fondsen portfolio bestaat uit kortlopende *money market* fondsen met een AAA-rating met een gediversifieerde en hoog gewaardeerde onderliggende portfolio, beheerd door gevestigde maatschappijen voor fondsenbeheer met een bewezen trackrecord, wat leidt tot een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen.

	31 maart	31 december
(in duizenden €)	2021	2020
Geld bij banken	1.195.911	1.239.993
Termijndeposito's	1.358.039	895.194
Geldmiddelen en kasequivalenten uit voortgezette activiteiten	2.553.950	2.135.187
Geldmiddelen en kasequivalenten opgenomen in activa bestemd voor verkoop	-	7.884
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	2.553.950	2.143.071

Op 31 maart 2021 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende financiële investeringen \$1.007,9 miljoen in USD (\$1.418,9 miljoen op 31 december 2020) 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 €86,0 miljoen.

Tenslotte vermeldde onze balans per 31 maart 2021 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 totaalbedrag van €142,3 miljoen.

Kapitaalverhoging

Op 31 maart 2021 werd het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV vertegenwoordigd door 65.511.581 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 2021.

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies	Gemiddelde uitoefenprijs inschrijvings- rechten (in €/ inschrijvings- recht)	Slotkoers op datum van kapitaal- verhoging (in €/ aandeel)
Op 1 januari 2021	65.411.767	291.312	2.727.840	3.019.153		
19 maart 2021: uitoefening van inschrijvingsrechten	99.814	540	1.718	2.258	22,62	68,48
Op 31 maart 2021	65.511.581	291.852	2.729.558	3.021.411		

Toelichting bij het kasstroomoverzicht

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen	5.019	4.189
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	18.459	9.227
Toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	95	90
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële resultaten	(38.515)	(32.856)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	2.447	4.435
Reële waardeaanpassing van de warrants	(1.970)	20.529
Nettowijziging in (reële) waarde van kortlopende financiële investeringen	3.572	14.507
Reële waardeaanpassing van financiële activa met reële waardeaanpassing in resultaat	2.913	2.745
Andere niet-kas kosten	-	70
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	(7.980)	22.935
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	1.375	1.007
Intrestopbrengsten	(740)	(2.090)
Belastingkosten	157	336
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	792	(747)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom		
Meerwaarde op verkoop van dochterondernemingen	(22.191)	-
Gerealiseerde wisselkoersverwinst op de verkoop van kortlopende financiële investeringen	(6.645)	-
Intrest gerelateerd aan kortlopende financiële investeringen	(6)	(2.596)
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen	(28.842)	(2.596)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Toename van voorraden	(300)	(62)
Afname van vorderingen	31.883	27.581
Toename/afname (-) van schulden	(11.911)	24.962
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	19.673	52.481

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 31 maart 2021. 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 positieve reële waardeaanpassing van €2,0 miljoen is voornamelijk het gevolg van de daling van de impliciete volatiliteit van onze

aandelenkoers en de evolutie ervan tussen 31 december 2020 en 31 maart 2021. De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B bedroeg €1,2 miljoen per 31 maart 2021 en werd voorgesteld als een kortlopend 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.

Beëindigde activiteiten

Onderstaande toelichting illustreert het resultaat uit onze beëindigde activiteiten, gerelateerd aan de verkoop van onze *fee-for-service* activiteit Fidelta aan Selvita op 4 januari 2021.

1. Verkoop van dochterondernemingen (beëindigde activiteiten)

1.1. Ontvangen vergoeding

(in duizenden €)	4 januari 2021
Vergoeding ontvangen in geldmiddelen en kasequivalenten	37.080
Totale ontvangen vergoeding	37.080

1.2. Analyse van activa en verplichtingen waarover controle werd verloren

(in duizenden €)	4 januari 2021
Immateriële vaste activa	21
Materiële vaste activa	10.050
Overige vaste activa	160
Handels- en overige vorderingen	4.428
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.884
Overige vlottende activa	863
Totaal activa	23.406
Langlopende leasingschulden	4.115
Overige langlopende schulden	70
Handels- en overige schulden	4.479
Kortlopende leasingschulden	727
Belastingverplichtingen	356
Totaal schulden	9.747
Verkochte netto-activa	13.658

1.3. Meerwaarde op verkoop van dochterondernemingen

(in duizenden €)	
Ontvangen vergoeding	37.080
Verkochte netto-activa	(13.658)
Effect van gecumuleerde omrekeningsverschillen overgeboekt uit het eigen vermogen	(731)
Kosten verbonden aan verkoop	(500)
Meerwaarde op verkoop	22.191

1.4. Netto inkomende kasstroom uit de verkoop van dochterondernemingen

(in duizenden €)	
Vergoeding ontvangen in geldmiddelen en kasequivalenten	37.080
Minus: afgestoten geldmiddelen en kasequivalenten	(7.884)
Totale ontvangen vergoeding, na aftrek van afgestoten geldmiddelen en kasequivalenten	29.196
Kosten verbonden aan verkoop	(500)
Inkomende kasstroom uit verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestoten liquide middelen	28.696

2. Resultaten uit beëindigde activiteiten

	Drie maanden eindigend op 31 maart	
(duizenden €, behalve aandelen en gegevens per aandeel)	2021	2020
Omzet	-	3.356
Overige opbrengsten	-	-
Totale bedrijfsopbrengsten	-	3.356
Meerwaarde op verkoop van dochterondernemingen	22.191	
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-	(1.310)
Verkoop- en marketingkosten	-	
Algemene en administratieve kosten	-	(413)
Totale bedrijfskosten	-	(1.723)
Bedrijfswinst	22.191	1.633
Overige financiële opbrengsten	-	40
Overige financiële kosten	-	(16)
Winst voor belastingen	22.191	1.657
Belastingen	-	-
Nettowinst	22.191	1.657
Gewone winst per aandeel uit beëindigde activiteiten	0,34	0,03
Verwaterde winst per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,34	0,02
Gewogen gemiddelde van de aandelen - Gewoon (in duizenden aandelen)	65.425	64.690
Gewogen gemiddelde van de aandelen - Verwaterd (in duizenden aandelen)	65.944	68.123

3. Kasstromen uit beëindigde activiteiten

(in duizenden €)	Drie maanden eindigend op 31 maart	
	2021	2020
Netto kasstromen gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten	-	1.998
Netto kasstromen gegenereerd uit/gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten	28.696	(447)
Netto kasstromen gebruikt bij financieringsactiviteiten	-	(183)
Netto kasstromen uit beëindigde activiteiten	28.696	1.368

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

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

Op 31 maart 2021 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	319.267	252.913	52.599	13.093	662

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 €482,8 miljoen per 31 maart 2021; hiervan werd in de tabel hierboven per 31 maart 2021 €23,5 miljoen onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

Mogelijke vorderingen en verplichtingen

We verwijzen naar ons [jaarverslag 2020](#) voor een beschrijving van onze mogelijke vorderingen en verplichtingen.

Gebeurtenissen na balansdatum

De raad van toezicht van Galapagos heeft op 30 april 2021 het "Inschrijvingsrechtenplan 2021 RMV", een inschrijvingsrechtenplan bestemd voor de werknemers van haar Franse dochtervennootschap, Galapagos SASU, "Inschrijvingsrechtenplan 2021 ROW", een inschrijvingsrechtenplan bestemd voor werknemers van haar overige niet-Belgische dochtervennootschappen, en "Inschrijvingsrechtenplan 2021 BE" een inschrijvingsrechtenplan bestemd voor de werknemers van de vennootschap en haar Belgische dochtervennootschappen, goedgekeurd binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Onder deze inschrijvingsrechtenplannen werden 2.736.250 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 €64,76 (de slotkoers van het Galapagos aandeel op Euronext Amsterdam en Brussel op de dag voorafgaand aan de datum van het aanbod). De inschrijvingsrechten zijn niet overdraagbaar. De inschrijvingsrechten aangeboden onder Inschrijvingsrechtenplan 2021 BE kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór 1 januari 2025 en inschrijvingsrechten aangeboden onder Inschrijvingsrechtenplan 2021 RMV en Inschrijvingsrechtenplan 2021 ROW worden definitief verworven in schijven: met 25% van elk aanbod dat kan worden uitgeoefend vanaf 1 januari 2023, 25% vanaf 1 januari 2024 en 50% (het saldo) vanaf 1 januari 2025. Elk inschrijvingsrecht geeft het recht om bij uitoefening in te schrijven op één nieuw Galapagos aandeel.

Wij merken op dat Dr. Rajesh Parekh en mevrouw Katrine Bosley door de aandeelhoudersvergadering van 28 april 2021 werden herbenoemd als lid van de raad van toezicht, respectievelijk voor een periode van vier jaar en voor een periode van één jaar. Mevrouw Katrine Bosley is een onafhankelijk lid van de raad van toezicht in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

Goedkeuring van de tussentijdse cijfers

De tussentijdse cijfers werden goedgekeurd door de directieraad op 5 mei 2021.