

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Algemene informatie

Galapagos NV is een naamloze vennootschap onder Belgisch recht. De zetel van Galapagos NV is Generaal de Wittelaan L11/ A3, 2800 Mechelen, België. Waar in dit document wordt verwezen naar “wij”, “ons”, “onze”, “de groep” of “Galapagos” worden Galapagos NV samen met haar dochterondernemingen bedoeld.

R&D

De R&D divisie is gespecialiseerd in het ontdekken en ontwikkelen van moleculen. Onze ambitie is om een toonaangevend wereldwijd biotechnologiebedrijf te worden, gericht op de ontwikkeling en commercialisering van nieuwe geneesmiddelen. Onze strategie is om het gebruik van ons uniek en gepatenteerd *target discovery* platform te maximaliseren om de ontdekking en ontwikkeling van therapieën met nieuwe werkingsmechanismen te faciliteren.

De componenten van het bedrijfsresultaat die in de jaarrekening zijn opgenomen betreffen de volgende bedrijven: Galapagos NV (Mechelen, België); Galapagos SASU (Romainville, Frankrijk); Galapagos B.V. (Leiden, Nederland); Fidelta d.o.o. (Zagreb, Kroatië); BioFocus, Inc. en haar dochtervennootschappen, BioFocus DPI LLC, en Xenometrix, Inc.; BioFocus DPI AG (Basel, Zwitserland) en haar dochter Discovery Partners International GmbH (Heidelberg, Duitsland); en Inpharmatica Ltd. (Saffron Walden, Verenigd Koninkrijk).

Onze activiteiten hebben 508 medewerkers werkzaam in de operationele vestigingen te Mechelen (de Belgische hoofdzetel), Nederland, Frankrijk en Kroatië.

2. Significante waarderingsregels

Onze belangrijkste waarderingsregels worden hieronder uiteengezet.

Voorstellingsbasis en de continuïteitsveronderstelling

De geconsolideerde rekening is opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), gepubliceerd door de International Accounting Standard Board (IASB) en de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretation Committee van de IASB. De geconsolideerde jaarrekening verschaft een algemeen overzicht van onze activiteiten en de behaalde resultaten. Zij geeft een getrouw en correct beeld van onze financiële toestand, onze financiële prestaties en onze kasstromen, op basis van continuïteit.

Nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2016

- Aanpassing van IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Initiatief rond informatieverzorging (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 19 Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2015)

Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2016

- IFRS 9 Financiële instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018)
- IFRS 16 Lease-overeenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

- Verbeteringen aan IFRS (2014-2016) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017 of 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IFRS 2 Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IFRS 4 Verzekeringscontracten – Toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten met IFRS 4 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IAS 7 Het kasstroomoverzicht – Initiatief rond informatieververschaffing (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IAS 12 Winstbelastingen – Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

De nieuwe standaarden die van toepassing zijn hebben geen enkele impact gehad op onze cijfers.

Beoordeling van de impact van IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018) op de opbrengsterkenning van onze huidige licentie- en samenwerkingsovereenkomsten

De IASB heeft IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, gepubliceerd. Deze standaard werd door de EU goedgekeurd in het derde kwartaal van 2016.

De IASB heeft verduidelijkingen van IFRS 15 Aanpassingen van IFRS 15 – Verduidelijkingen van IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, gepubliceerd, die nog moeten goedgekeurd worden door de EU. Volgende zaken worden verduidelijkt: de identificatie van de resultaatsverbintenis in een contract, de maatstaven om te bepalen of een partij in een transactie voornaamste partner of agent is, de regels om te bepalen of een licentie stipuleert dat een klant de intellectuele eigendom van het bedrijf mag raadplegen of gebruiken, en extra praktische hulpmiddelen bij de overgangsmaatregelen van IFRS 15.

Bedrijven zullen een vijf stappen model moeten doorlopen om te bepalen wanneer, hoe en voor welk bedrag opbrengsten moeten erkend worden afhankelijk of aan bepaalde criteria werd voldaan.

Wij zijn momenteel bezig al onze onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten, licentie- en samenwerkingsovereenkomsten te evalueren om na te gaan hoe IFRS 15 de identificatie van resultaatsverbintenissen en de toewijzing van vergoedingen aan hen, zal beïnvloeden. Wij hebben voorlopige kwalitatieve beoordelingen gemaakt van de gevolgen van IFRS 15, die echter nog zullen veranderen naar aanleiding van een meer gedetailleerde lopende analyse.

1. Identificatie van de contracten

De essentie van onze huidige overeenkomsten is dat Galapagos haar IP licenseert of haar molecules aan samenwerkingspartners verkoopt en onderzoeks- en ontwikkelingsdiensten (R&D) verleent. Deze activiteiten resulteren in een goed of dienst als eindproduct van Galapagos' bedrijfsactiviteiten.

In het kader van een aantal van deze overeenkomsten genereren wij opbrengsten zoals licentievergoedingen, succesbetalingen, opbrengsten uit de doorrekening van kosten, en succesbetalingen en royalty's gebaseerd op toekomstige verkopen.

Opbrengsten uit onze huidige belangrijke licentie- en samenwerkingsovereenkomsten vallen in het toepassingsgebied van IFRS 15.

2. Identificatie van de resultaatsverbintenis

Wij oordeelden dat er een unieke gecombineerde resultaatsverbintenis zou kunnen zijn in het kader van bepaalde akkoorden in de lopende belangrijke licentie- en samenwerkingsovereenkomsten onder de nieuwe standaarden van IFRS 15; de transfer van een licentie gecombineerd met het leveren van R&D diensten. Dit omdat we

zouden kunnen stellen dat de licentie op zich geen waarde heeft zonder Galapagos' verdere betrokkenheid in de R&D samenwerking, en dat de licentie en de te verlenen R&D diensten onderling afhankelijk zijn van elkaar. In bepaalde akkoorden zouden we kunnen veronderstellen dat er een transformerende relatie is tussen de licentie en de te verlenen R&D diensten. We zouden kunnen stellen dat Galapagos' activiteiten gedurende de R&D samenwerking substantieel zullen bijdragen aan de intellectuele eigendomsrechten (IP) en daarom aan de waarde van de programma's.

3. Bepaling van de transactieprijs

We hebben een analyse gemaakt van de transactiepreisen van onze belangrijke bestaande licentie- en samenwerkingsovereenkomsten, bestaande uit upfront licentievergoedingen, R&D succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en – royalty's maken deel uit van bepaalde van onze samenwerkingsovereenkomsten. Deze opbrengsten worden nog niet opgenomen in onze inkomstenstroom daar onze meest vergoederde licentie- en samenwerkingsovereenkomst toetreed tot een late ontwikkelingsfase.

Volgens IFRS 15 moeten de transactiepreisen herbekeken worden op elke afsluitdatum.

4. Toewijzing van de transactieprijs

Een entiteit moet de transactieprijs toewijzen aan elke resultaatsverbintenis geïdentificeerd in het contract gebaseerd op een relatieve individuele verkoopprijs. De transactieprijs van bepaalde van onze overeenkomsten zou kunnen toegewezen worden aan een unieke gecombineerde resultaatsverbintenis wanneer de overdracht van een licentie gepaard gaat met het verlenen van R&D diensten.

R&D succesbetalingen zijn variabele vergoedingen die volledig zouden kunnen toegewezen worden aan een specifieke resultaatsverbintenis of aan een afzonderlijk goed of dienst die deel uitmaakt van een unieke resultaatsverbintenis indien aan bepaalde voorwaarden van IFRS 15 voldaan wordt.

5. Erkenning van de opbrengst

De opbrengst van bepaalde overeenkomsten zou kunnen erkend worden wanneer Galapagos voldoet aan een gecombineerde resultaatsverbintenis.

Galapagos zou de opbrengsten gerelateerd aan een gecombineerde resultaatsverbintenis kunnen erkennen over een geschatte periode op basis van de levering van de diensten. De erkende opbrengsten zouden in elke periode een weerspiegeling zijn van de geleverde diensten. Hierbij zou Galapagos gebruik kunnen maken van een output model waarin schattingen worden gemaakt van het percentage totale kosten van R&D diensten verricht in elke periode, in vergelijking met de ingeschatte kost van het totaal van de geleverde diensten (% of completion methode).

De succesbetalingen zouden bij erkenning volledig als opbrengst kunnen erkend worden wanneer we een specifieke resultaatsverbintenis of afzonderlijke goederen of diensten die deel uitmaken van een unieke resultaatsverbintenis geleverd hebben indien voldaan wordt aan bepaalde voorwaarden van IFRS 15.

Terugbetalingen van kosten zouden in opbrengst kunnen genomen worden bij akkoord van de partijen over de opgelopen kosten daar Galapagos als opdrachtgever handelt in het kader van haar aandeel in de R&D activiteiten in haar lopende licentie- en samenwerkingsovereenkomsten.

Beoordeling van de impact van IFRS 15

Daar we nog steeds bezig zijn met de beoordeling van alle contracten, mogelijke resultaatsverbintenissen, en mogelijke toewijzing van opbrengsten, kunnen we op dit moment geen finale inschatting maken van de impact van IFRS 15 op onze geconsolideerde jaarrekening.

We zullen IFRS 15 toepassen op de effectieve datum.

Beoordeling van de impact van de implementatie van IFRS 9 Financiële instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018) op onze geconsolideerde jaarrekening

De IASB heeft IFRS 9 Financiële instrumenten, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, gepubliceerd, welke werd goedgekeurd door de EU in het vierde kwartaal van 2016.

IFRS 9 behandelt de classificatie, de berekening en het afboeken van financiële activa en financiële verplichtingen, en introduceert nieuwe regels voor kasstroomafdekkingen. De nieuwe standaard voert ook uitgebreide toelichtingsvereisten en wijzigingen in presentatie in.

We maakten een voorlopige inschatting uitgaande van het advies om de mogelijke impact op de geconsolideerde jaarrekening te bepalen.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in onze balans opgenomen op het moment dat wij een partij worden bij de contractuele bepalingen van het instrument. Wij gebruikten nooit hedging en derivaten: wij maken geen actief gebruik van valutaderivaten om geplande toekomstige kasstromen af te dekken, noch maken wij gebruik van valutatermijncontracten. Per jaareinde 2015 en tot 19 januari 2016 bestond er evenwel een ingebed financieel instrument in de voorwaarden van het Gilead contract (zie [toelichting 8](#)).

Per 31 december 2016 werden sommige eigenvermogensinstrumenten van de groep geclassificeerd als 'beschikbaar voor verkoop'. De groep past IAS 39 toe op haar eigenvermogensinstrumenten.

We maakten een voorlopige beoordeling van de impact van de implementatie van de nieuwe standaarden van IFRS 9 op onze huidige waarderingsregels onder IAS 39, en voornamelijk op de huidige boekhoudkundige verwerking van onze financiële activa beschikbaar voor verkoop.

Alle eigenvermogensinstrumenten die onder IFRS 9 vallen moeten in de balans gewaardeerd worden aan reële waarde, met opname van de wijzigingen in die reële waarde in het resultaat, met uitzondering van die eigenvermogensinstrumenten waarvoor de onderneming de wijzigingen in andere elementen van het totaalresultaat opneemt. Er is geen 'kost uitzondering' voor niet-genoteerde effecten.

Keuze voor 'andere elementen van het totaalresultaat' onder IFRS 9

Indien een eigenvermogensinstrument niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden, kan een onderneming bij de initiële erkenning de onherroepelijke beslissing nemen om de reële waarde in 'andere elementen van het totaalresultaat' op te nemen, waarbij enkel de dividendopbrengst in resultaat geboekt wordt.

Beoordeling van de impact van IFRS 9

Het management oordeelt dat de implementatie van IFRS 9 Financiële instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018) geen wezenlijke invloed zal hebben op onze geconsolideerde jaarrekening. We zullen IFRS 9 toepassen op de effectieve datum.

IFRS 16 Leasing

De IASB heeft IFRS 16 Leasing (van toepassing voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2019) gepubliceerd; deze werd nog niet goedgekeurd binnen de EU. De standaard vereist dat alle leasings in de balans moeten opgenomen worden met de overeenkomstige leasingverplichting, behalve voor korte termijn activa en niet-belangrijke activa. IFRS 16 stipuleert dat de geleasde activa moeten afgeschreven worden over de leasingperiode, en dat de betalingen moeten toegewezen worden aan aflossingen van de leasingverplichting en intrestkosten, opgenomen onder financieel resultaat. Daarbij zal de aard van de kosten gerelateerd aan deze leasings wijzigen, daar IFRS 16 de lineaire operationele leasingkost vervangt door een afschrijvingskost voor het gebruiksrecht van het actief en een intrestkost op de leasingverplichtingen.

We zijn ons ervan bewust dat deze nieuwe standaard een impact zal hebben op onze geconsolideerde jaarrekening in 2019; de evaluatie van deze impact wordt momenteel bestudeerd. We plannen IFRS 16 op de effectieve datum toe te passen.

Geconsolideerde rapportering

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekening van Galapagos NV en de entiteiten die door Galapagos NV worden gecontroleerd (de dochterondernemingen). Controle wordt bereikt waar Galapagos NV de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een andere entiteit te besturen met het doel voordeel uit haar activiteiten te verkrijgen. De resultaten van dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening en het totaalresultaat vanaf de dag van de daadwerkelijke overname tot aan de dag waarop er niet langer zeggenschap is. Waar nodig zijn aanpassingen aan de jaarrekening van dochterondernemingen gemaakt om ervoor te zorgen dat de waarderingsregels in lijn zijn met onze waarderingsregels. Alle intragroepsaldi en -transacties werden bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

Bedrijfscombinaties

De overname van dochterondernemingen wordt verwerkt volgens de overnamemethode. De kost van de overname wordt berekend als het totaal van de reële waarden, op de datum van de uitwisseling, van de afgestane activa, de verworven of ten laste genomen passiva, en de eigenvermogensinstrumenten die door ons zijn uitgegeven in ruil voor de controle over de verworven vennootschap.

De identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen die voldoen aan de voorwaarden van IFRS 3 worden erkend tegen hun reële waarde op de datum van de overname.

De bij een bedrijfscombinatie ontstane goodwill wordt als een actief opgenomen en wordt initieel erkend aan kostprijs, zijnde de waarde waarmee de kostprijs van de bedrijfscombinatie ons belang in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de verworven dochteronderneming verminderd met de waarde van de minderheidsbelangen op overnamedatum, overschrijdt. Goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks op bijzondere waardeverminderingen getoetst alsook wanneer er een aanwijzing bestaat dat de kasstroomgenererende eenheid waaraan goodwill wordt toegekend mogelijks een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Een bijzondere waardevermindering opgenomen voor goodwill kan niet meer teruggenomen worden in een volgende periode.

Wanneer ons belang in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen verminderd met het bedrag van de minderheidsbelangen, de kostprijs van de bedrijfscombinatie overtreft, dan worden alle reële waarden en kostberekeningen opnieuw geëvalueerd. In het geval dat dit surplus blijft bestaan, dan wordt dit onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen.

Immateriële vaste activa

Kosten gemaakt in het kader van onderzoeksactiviteiten worden opgenomen in de resultatenrekening in de periode waarin de kosten zich voordoen.

Intern gegenereerde immateriële vaste activa die voortvloeien uit onze ontwikkelingsactiviteiten worden alleen als actief opgenomen als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- Het is technisch mogelijk om de immateriële activa af te werken, zodat ze beschikbaar zijn voor gebruik of verkoop
- Wij hebben de intentie de immateriële activa verder af te werken en te gebruiken of te verkopen
- Er is mogelijkheid tot gebruik of verkoop van de immateriële activa
- De immateriële activa zullen waarschijnlijk toekomstige economische voordelen genereren, of het bestaan van een markt aantonen
- Adequate technische, financiële en overige middelen zijn beschikbaar om de ontwikkeling te beëindigen

- De uitgaven toewijsbaar aan de ontwikkeling van deze immateriële vaste activa kunnen op een betrouwbare manier bepaald worden

Het bedrag dat wordt geactiveerd op de balans als intern ontwikkelde vaste activa is het totaal van de opgelopen ontwikkelingskosten vanaf de datum dat het actiefbestanddeel aan de voorwaarden hierboven beschreven voldoet.

Intern ontwikkelde immateriële vaste activa worden afgeschreven op lineaire basis over hun geschatte levensduur. Indien niet aan de voorwaarden voor de opname als immaterieel actief wordt voldaan voor intern ontwikkelde activa, worden de ontwikkelingskosten in de resultatenrekening opgenomen in de periode waarin ze zich voordoen.

Intellectuele eigendom, met name octrooien, licenties en rechten, wordt intern gewaardeerd op basis van de aanschaffingswaarde en wordt als volgt afgeschreven op lineaire basis over de geschatte bruikbare levensduur:

- Klantenrelaties: 1 – 10 jaar
- Technologie in uitvoering: 3 – 5 jaar
- Software & databases: 3 – 5 jaar
- Merken, licenties, octrooien & know how: 5 – 15 jaar

Indien het actief een onbepaalde levensduur heeft, wordt dit toegelicht, samen met de redenen voor de onbepaalde levensduur.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde verminderd met de eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Afschrijvingen worden geboekt om de kosten of de waardering van de activa af te schrijven over de levensduur van het actief, volgens de lineaire methode, op de volgende basis:

- Installaties en uitrusting: 4 – 15 jaar
- Meubilair en rollend materiaal: 4 – 10 jaar

De meer- of minderwaarde bij verkoop of buitengebruikstelling van een actief wordt bepaald als het verschil tussen de verkoopprijs en de netto-boekwaarde van het actief en wordt in de resultatenrekening geboekt.

Inrichting van gehuurde gebouwen

Inrichting van gehuurde gebouwen wordt afgeschreven over de duurtijd van de huur, tenzij een kortere levensduur verwacht wordt.

Vaste activa onder leasing

Activa onder een financiële leasing worden afgeschreven over hun levensduur volgens dezelfde regels als activa in eigendom, of, indien deze periode korter is, over de looptijd van de lease.

Vorraden

Vorraden worden geboekt tegen de laagste waarde van enerzijds de aanschaffingswaarde en anderzijds de netto realiseerbare waarde. De netto realiseerbare waarde vertegenwoordigt de geschatte verkoopprijs verminderd met alle geschatte kosten voor voltooiing en de kosten voor marketing, verkoop en verdeling.

De aanschaffingswaarde van grondstoffen bestaat voornamelijk uit de aankoopprijs. Deze grondstoffen zijn onderling niet uitwisselbaar en bijgevolg worden ze gewaardeerd op individuele basis.

Financiële instrumenten

Financiële activa en verplichtingen worden in onze balans opgenomen op het moment dat wij een partij worden bij de contractuele bepalingen van het instrument. Wij gebruikten nooit hedging en derivaten; wij maken niet actief gebruik van valutaderivaten om geplande toekomstige kasstromen af te dekken, noch maken wij gebruik van valutatermijncontracten. Per jaareinde 2015 en tot 19 januari 2016 bestond er evenwel een ingebed financieel instrument in de voorwaarden van het Gilead contract (zie [toelichting 8](#)).

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

De groep past IAS 39 toe voor haar eigenvermogensinstrumenten. Het management bepaalt de classificatie van het financieel instrument bij aankoop en herziet deze classificatie bij elke rapporteringsdatum. De classificatie is afhankelijk van het doel van de aankoop van het financieel instrument. Per 31 december 2016 werden sommige financiële instrumenten aangehouden door de groep bestempeld als 'beschikbaar voor verkoop'. Deze financiële instrumenten worden op- of afgeboekt op de datum van afwikkeling. Na initiële erkenning worden financiële activa beschikbaar voor verkoop gewaardeerd aan reële waarde, en elke daaruitvloeiende winst of verlies wordt onmiddellijk opgenomen in de herwaarderingsreserve van het eigen vermogen totdat de financiële instrumenten worden verkocht, afgelost, vervreemd of door middel van een waardevermindering afgeboekt, op welk moment de gecumuleerde winst / het gecumuleerd verlies in resultaat wordt genomen. Initiële erkenning aan reële waarde wordt gedefinieerd als de reële waarde van de vergoeding na aftrek van transactiekosten. Wanneer de eigenvermogensinstrumenten echter geen genoteerde prijs op een actieve markt hebben en de reële waarde niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, worden de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd aan aanschaffingsprijs.

Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling

De vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling hebben betrekking op terugbetalingen als gevolg van R&D steunmaatregelen met betrekking tot onderzoekskosten in Frankrijk en België. Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling worden verdisconteerd over de periode tot aan de vervaldag met gebruik van de gepaste discontovoeten.

Handelsvorderingen

Handelsvorderingen dragen geen interest en worden gewaardeerd aan nominale waarde verminderd met eventuele voorzieningen voor dubieuze vorderingen.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde. Voor het opstellen van kasstroomoverzichten bevatten de geldmiddelen en kasequivalenten de contanten en direct opvraagbare deposito's bij banken, andere beleggingen op korte termijn en de zeer liquide investeringen. In pand gegeven geldmiddelen worden apart in de balans opgenomen en maken geen deel uit van de geldmiddelen en kasequivalenten.

Handelsschulden

Handelsschulden dragen geen interest en worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Belastingen

De belastingen in de resultatenrekening omvatten de verschuldigde belastingen en de uitgestelde belastingen.

De verschuldigde belasting is de naar verwachting te betalen belasting op de belastbare winst. De belastbare winst verschilt van de nettowinst zoals deze wordt weergegeven in de resultatenrekening aangezien de fiscale winst bepaalde opbrengsten of kosten uitsluit die belastbaar of aftrekbaar zijn in andere jaren en aangezien het bovendien posten uitsluit die nooit belastbaar of aftrekbaar zijn. Onze belastingverplichtingen worden berekend op basis van de belastingtarieven die vastgesteld werden of substantieel vastgesteld werden op balansdatum.

Uitgestelde belastingen worden op basis van de *liability*-methode berekend op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en schulden, en de waarde die toegepast wordt voor fiscale doeleinden. De uitgestelde belastingen worden echter niet opgenomen indien ze ontstaan uit de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is, en die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de boekhoudkundige noch op de belastbare winst of verlies.

Uitgestelde belastingen worden bepaald op basis van belastingtarieven (en -wetten) die werden ingevoerd of in wezen ingevoerd op de balansdatum en die naar verwachting worden toegepast wanneer de gerelateerde uitgestelde belastingvordering of de uitgestelde belastingverplichting wordt afgewikkeld. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de tijdelijke verschillen gebruikt kunnen worden. Als zodanig zal er een uitgestelde belastingvordering worden opgenomen in verband met fiscaal overdraagbare verliezen, voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige fiscale winsten gerealiseerd zullen worden.

Vreemde valuta

■ Functionele valuta en voorstellingsvaluta

Elementen opgenomen in de jaarrekening van elk van onze ondernemingen worden gewaardeerd op basis van de valuta van de voornaamste economische omgeving waarin de onderneming actief is. De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in Euro, onze functionele- en voorstellingsvaluta.

■ Transacties en balansen uitgedrukt in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta op basis van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. We gebruiken maandelijkse wisselkoersen die gebaseerd zijn op de slotkoers van de vreemde valuta op de laatste werkdag van de maand voorafgaand aan de datum van de transactie. Valutakoersverschillen die ontstaan uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening op basis van de slotkoers van monetaire activa en verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta, worden in de resultatenrekening opgenomen.

Niet-monetaire activa en verplichtingen gewaardeerd aan historische kost, uitgedrukt in vreemde valuta, worden omgerekend op basis van de wisselkoers die geldt op transactiedatum.

■ Jaarrekening van buitenlandse groepsondernemingen

De resultaten en financiële positie van al onze ondernemingen die een functionele valuta hebben die verschillend is van de Euro, worden als volgt omgerekend:

- De activa en verplichtingen worden omgerekend tegen slotkoers op de balansdatum
- De kosten en opbrengsten worden voor elke winst- en verliesrekening omgerekend tegen gemiddelde koersen
- Alle resulterende cumulatieve valutaverschillen worden opgenomen in een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen
- Deze gecumuleerde winsten en verliezen die het gevolg zijn van de omrekening worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode dat de buitenlandse onderneming wordt afgestoten

Erkenning van kosten van klinische studies vergoed door succesbetalingen

We erkennen de kosten van specifieke klinische studies, vergoed door succesbetalingen, met name kosten met betrekking tot werving en behandeling van patiënten (voltooing) die gemaakt werden tijdens deze klinische studies, in lijn met de werkelijke werving of behandeling van patiënten op het einde van elke periode, in relatie tot de vooropgestelde doelstellingen inzake het werven of behandelen van patiënten.

Dit impliceert de berekening van te verwachten kosten ten gevolge van klinische studies op het einde van elke periode, waarbij een inschatting dient gemaakt te worden van de verwachte totale kost van de klinische studie vergoed door een succesbetaling, alsook een inschatting van de huidige stand van de werving of behandeling van patiënten.

Klinische studies vinden meestal plaats over langere perioden en bestaan gewoonlijk uit een set-up fase, een wervingsfase en een afrondingsfase die eindigt bij het ontvangen van een eindrapport met een volledige statistische analyse van resultaten van de klinische proeven. De te verwachten kosten voor aanwerving en behandeling van patiënten worden afzonderlijk ingeschat voor elke lopende klinische studie en houden rekening met het stadium van voltooiing van elke studie, evenals met het aantal patiënten opgenomen in de studie en het aantal patiënten behandeld in de studie. In alle gevallen is de volledige kost van elke studie in resultaat genomen bij ontvangst van het eindrapport.

Opbrengsterkenning

Opbrengsten tot vandaag bestaan voornamelijk uit succesbetalingen, licentievergoedingen en *upfront* betalingen verkregen uit samenwerkings- en alliantieovereenkomsten. Wij genereren ook opbrengsten uit onze 'fee-for-service' activiteiten, en diverse onderzoeks- en ontwikkelingssteunmaatregelen en subsidies.

Samenwerkings- en alliantieovereenkomsten met onze commerciële partners voor activiteiten gerelateerd aan onderzoek en ontwikkeling, bevatten in het algemeen niet-terugbetaalbare *upfront* betalingen; doorrekening van kosten; succesbetalingen, waarvan de ontvangst afhankelijk is van het behalen van bepaalde klinische, regelgevende of commerciële mijlpalen; licentievergoedingen en royalty's op verkopen.

De opbrengsterkenningsspolitiek kan als volgt samengevat worden:

Upfront betalingen

Niet-terugbetaalbare *upfront* betalingen die ontvangen werden in verband met samenwerkingsovereenkomsten voor onderzoek en ontwikkeling worden gespreid en opgenomen over de relevante en gewenste periode van onze betrokkenheid. De betalingen en onze betrokkenheid worden contractueel per fase van het contract gedefinieerd. Bij aanvang maakt het management een inschatting van de duurtijd van onze betrokkenheid, evenals de kosten die betrekking hebben op het project. *Upfront* betalingen worden erkend over de verwachte periode van betrokkenheid, hetzij op lineaire basis hetzij op basis van de kosten die zijn gemaakt in het kader van het project, indien deze kosten op betrouwbare wijze kunnen worden geschat. Periodiek beoordelen wij de geschatte tijd en kosten voor het project en passen de periode aan waarover de opbrengst wordt gespreid.

Succesbetalingen

Succesbetalingen in onderzoek worden opgenomen als opbrengsten op het moment dat de mijlpaal wordt bereikt. In aanvulling hierop moeten de betalingen onherroepelijk verkregen zijn en moet de succesbetaling wezenlijk en evenredig zijn met de omvang van de behaalde mijlpaal. Succesbetalingen die niet onherroepelijk, wezenlijk of evenredig zijn, worden opgenomen als over te dragen opbrengsten. Opbrengsten uit deze activiteiten kunnen sterk variëren van periode tot periode te wijten aan de timing van de mijlpalen.

Opbrengsten uit doorrekening van kosten

Doorrekening van kosten in het kader van licentie- en samenwerkingsovereenkomsten met onze commerciële partners worden als opbrengst erkend bij het oplopen van de kosten en na goedkeuring door de betrokken partijen. De overeenkomstige kosten worden opgenomen in de kosten van onderzoek en ontwikkeling.

Doorrekening van kosten in het kader van samenwerkingsovereenkomsten waarin de risico's en voordelen gerelateerd aan de ontwikkeling van een specifiek medicijn op een gelijke basis met een commerciële partner gedeeld worden, worden opgenomen in mindering van de betreffende kosten van onderzoek en ontwikkeling.

Licenties

De opbrengsten voortkomend uit licenties beperkt in de tijd worden gespreid over de periode waarop de licentie betrekking heeft, wat de verplichting van de licentie om de inhoud bij te werken en te zorgen voor een voortdurende update, reflecteert over die termijn. Opbrengsten uit eeuwigdurende licenties worden onmiddellijk bij de verkoop erkend in de mate dat er geen verdere verplichtingen zijn.

Royalty's

Royalty opbrengsten worden erkend op het moment dat wij met redelijke zekerheid het bedrag kunnen schatten en er een redelijke zekerheid bestaat over de inbaarheid. Daardoor gaan we in het algemeen de royalty's erkennen in de periode dat de licentienemer de royalty's aan ons gerapporteerd heeft door middel van royaltyrapporten. Dit wil zeggen dat de opbrengsten van de royalty's normaal pas achteraf worden erkend, na de periode waarin verkoop door de licentienemer heeft plaatsgevonden. Onder deze boekhoudkundige regel zijn de opbrengsten voortkomend uit royalty's in onze rapportering niet gebaseerd op onze inschattingen maar worden ze typisch gerapporteerd in dezelfde periode als de verkrijging van de betaling van de licentienemer.

Subsidies en R&D steunmaatregelen

Omdat wij aan uitgebreide onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten deelnemen, genieten wij ook van meerdere subsidies en R&D steunmaatregelen van bepaalde overheidsinstanties. Deze subsidies en R&D steunmaatregelen worden in het algemeen gebruikt om de goedgekeurde kosten van onderzoek en ontwikkeling deels te vergoeden. Ze worden dan ook gecrediteerd ten gunste van ons resultaat, onder overige opbrengsten, wanneer de relevante uitgaven gedaan zijn en redelijke zekerheid bestaat over de (te) ontvangen subsidies en R&D steunmaatregelen.

Belangen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten

Een gezamenlijke bedrijfsactiviteit is een gezamenlijke samenwerkingsstructuur waarbij de partijen die gezamenlijke zeggenschap over de samenwerkingsstructuur hebben, recht hebben op de activa en aansprakelijk zijn voor de verplichtingen die verband houden met de samenwerkingsstructuur. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel delen van de zeggenschap over een samenwerkingsstructuur. Er is slechts sprake van gezamenlijke zeggenschap wanneer beslissingen over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen.

Wanneer wij activiteiten ondernemen onder de vorm van een gezamenlijke bedrijfsactiviteit, zullen wij als deelnemer in een gezamenlijke bedrijfsactiviteit fungeren waarbij wij onze relatie in de gezamenlijke bedrijfsactiviteit als volgt erkennen:

- Onze activa, met inbegrip van ons aandeel in eventuele gezamenlijk gehouden activa
- Onze verplichtingen, met inbegrip van ons aandeel in eventuele gezamenlijk aangegane verplichtingen
- Onze opbrengsten uit de verkoop van ons aandeel in de productie van de gezamenlijke bedrijfsactiviteit
- Ons aandeel in de opbrengsten uit de verkoop van de productie door de gezamenlijke bedrijfsactiviteit
- Onze kosten, met inbegrip van ons aandeel in de eventuele gezamenlijk aangegane kosten

Wij boeken de activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten die verband houden met ons belang in een gezamenlijke bedrijfsactiviteit in overeenstemming met de IFRSs die op de desbetreffende activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten van toepassing zijn.

Wanneer wij transacties verrichten met een gezamenlijke bedrijfsactiviteit waarbij wij een deelnemer in de gezamenlijke bedrijfsactiviteit zijn (zoals de verkoop of inbreng van een actief) worden wij geacht de transactie af te sluiten met de andere deelnemers in de gezamenlijke bedrijfsactiviteit. De winsten en verliezen resulterend uit deze transactie zullen erkend worden in onze geconsolideerde jaarrekening ten belope van het belang van de andere deelnemer in de gezamenlijke bedrijfsactiviteit.

Wanneer wij transacties verrichten met een gezamenlijke bedrijfsactiviteit waarin wij een deelnemer zijn in die gezamenlijke bedrijfsactiviteit (zoals aankoop van activa), gaan wij ons aandeel in de winsten en verliezen niet erkennen tot dat er herverkoop plaatsvindt van de activa aan een derde partij.

Eigenvermogensinstrumenten

Eigenvermogensinstrumenten door ons uitgegeven worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen bedragen, minus de directe kosten gerelateerd aan de uitgifte.

Personeelsbeloningen

a/ Toegezegde bijdrage plannen

De betaalde bijdragen voor toegezegde-bijdrage plannen worden onmiddellijk als kost in de resultatenrekening opgenomen.

b/ Toegezegde pensioenregelingen

Onze verbintenissen onder de toegezegde pensioenregelingen, en de hieraan verbonden kosten, worden gewaardeerd volgens de "*projected unit credit method*" waarbij op het einde van elk boekjaar actuariële waarderingen worden uitgevoerd door een bevoegde actuaaris. De herwaardering, die actuariële winsten en verliezen bevat, het effect van het activaplafond (indien van toepassing), en de opbrengst van de fondsbeleggingen (exclusief intresten), worden onmiddellijk verwerkt in de balans en opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat in de periode dat ze zich voordoen. Herwaarderingen opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat worden ook onmiddellijk opgenomen in het eigen vermogen (overgedragen resultaat) en zullen niet overgeboekt worden naar winst of verlies. De kosten met betrekking tot vorige dienstjaren worden erkend in winst of verlies in de periode van de aanpassingen van de pensioenregeling. De netto intrestkosten worden berekend door de disconteringsvoet bij het begin van de periode te vermenigvuldigen met de nettopensoenpositie.

Toegezegde pensioenkosten bevatten het volgende:

- Pensioenkosten (met inbegrip van aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, aan vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, evenals winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen)
- Intrestkosten- of opbrengsten
- Herwaardering

De pensioenverplichting die werd opgenomen in de geconsolideerde balans heeft betrekking op het feitelijke tekort of overschot in onze toegezegde pensioenregelingen. Overschotten die het resultaat zijn van deze berekeningen, zijn beperkt tot de huidige waarde van enig economisch voordeel beschikbaar in de vorm van terugbetalingen uit de pensioenregelingen of een vermindering van toekomstige bijdragen aan de pensioenregeling. Een schuld voor een ontslagvergoeding wordt enkel geboekt wanneer deze ontslagvergoeding definitief is en wanneer de onderneming alle gerelateerde herstructureringskosten heeft erkend.

c/ Bonus plan voor de personeelsleden

Wij erkennen de kost voor het bonusplan van de personeelsleden in de resultatenrekening.

d/ Bonus plan voor het management

De leden van het directiecomité, samen met andere senior managers, kunnen bonussen ontvangen onder het Senior Management Bonus Plan dat sinds 2006 bestaat. Volgens de regels van het Senior Management Bonus Plan wordt 50% van de bonus onmiddellijk uitbetaald rond het einde van het jaar, en wordt de betaling van de andere 50% uitgesteld gedurende drie jaar. Het uitgestelde deel van 50% is afhankelijk van de wijziging van de koers van het Galapagos aandeel ten opzichte van de Next Biotech Index (waarin koersen worden bijgehouden van biotechbedrijven die genoteerd zijn op Euronext). De koers van het aandeel van Galapagos en de Next Biotech Index worden bij het begin en het eind van de driejarige periode berekend aan de hand van de gemiddelde prijs gedurende respectievelijk de maand voorafgaand aan de toekenning en de laatste maand van de driejarige periode.

- Als de wijziging van de aandelenkoers van Galapagos beter of gelijk is aan de wijziging in de Next Biotech Index, dan zal het uitgestelde deel van de bonus aangepast worden aan de stijging/daling van de aandelenkoers en uitbetaald worden

- Als de wijziging van de aandelenkoers van Galapagos tot 10% slechter is dan de wijziging van de Next Biotech Index, zal 50% van het uitgestelde deel van de bonus worden aangepast aan de stijging/ daling en uitbetaald, en het restant is verbeurd
- Als de wijziging van de aandelenkoers van Galapagos meer dan 10% slechter is dan de wijziging van de Next Biotech Index, dan is het uitgestelde deel van de bonus verbeurd

Wij erkennen de mogelijke betaling van de uitgestelde component onder het Senior Management Bonus Plan binnen drie jaar op het moment dat het bonusbedrag wordt bepaald, gebaseerd op de reële waarde van de verplichting op elke balansdatum. De reële waarde van de verplichting wordt berekend aan de hand van het Monte Carlo waarderingsmodel, waarbij rekening gehouden wordt met volgende parameters: (a) de gemiddelde referentievoeten van het Galapagos aandeel en de Next Biotech Index, (b) de gemiddelde koers van het Galapagos aandeel en de Next Biotech Index tijdens de rapporteringsperiode, (c) de simulatie van de evolutie van de koers van het Galapagos aandeel en de Next Biotech Index gebaseerd op hun volatiliteit en correlatie tot vervaldatum van de bonus, (d) de discontovoeten van toepassing op het einde van de rapporteringsperiode, en (e) de waarschijnlijkheid dat de begunstigten bij ons zullen blijven tot vervaldatum van de bonus. Eventuele wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst of het verlies van de periode.

Op aandelen gebaseerde vergoedingen

Wij gebruiken op aandelen gebaseerde warrantplannen als motivatie voor ons personeel, bestuurders en consulenten. Warrants worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op het moment van aanvaarding. De reële waarde, bepaald op de datum van aanvaarding van de warrants, wordt in kost genomen over de verwervingsperiode, gebaseerd op het aantal aandelen dat volgens ons verworven zal worden. De reële waarde van de warrants wordt berekend op basis van het Black & Scholes model. De verwachte levensduur in het model wordt berekend op basis van schattingen van het management, rekening houdend met de niet-overdraagbaarheid, de beperkingen op de uitoefening en het verwachte gedrag van de houders.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans indien wij een bestaande verplichting hebben ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden; als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van deze verplichting resulteert in een uitstroom van middelen uit de onderneming en een betrouwbare inschatting kan gemaakt worden van het bedrag van de verplichting. Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op een beste raming van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichtingen op balansdatum af te wikkelen. Indien het effect van de tijdswaarde van geld substantieel is, worden voorzieningen bepaald door het verdisconteren van de verwachte toekomstige kasstromen op basis van een discontovoet voor belastingen waarbij rekening wordt gehouden met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van het geld en waar nodig, de risico's die inherent zijn aan de verplichting.

Financiële en operationele lease

Een lease wordt beschouwd als een financiële lease indien de voorwaarden van het leasecontract op substantiële wijze alle risico's en voordelen van het eigendom van het actief overdragen aan de leasingnemer. Alle overige leasingcontracten worden beschouwd als operationele lease.

Activa in een financiële lease worden opgenomen als activa tegen hun reële waarde of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen zoals bepaald op het tijdstip van de aanvang van de lease. De verplichting ten opzichte van de leasinggever wordt in de balans opgenomen als een financiële leaseverplichting. De betalingen worden proportioneel verdeeld tussen financiële kosten en een vermindering van het openstaande saldo van de verplichting opdat de periodieke rentevoet op het openstaande saldo van de verplichting constant zou zijn. De financiële kosten worden onmiddellijk ten laste genomen van de resultatenrekening, tenzij ze direct toewijsbaar zijn aan de betreffende activa; desgevallend worden ze geactiveerd.

Huurbedragen in het kader van een operationele lease worden op lineaire basis in de resultatenrekening opgenomen over de looptijd van de lease. Voordelen die ontvangen worden en vorderingen ontstaan als stimulans om een operationele lease aan te gaan worden tevens op lineaire basis opgenomen in de resultatenrekening.

Bijzondere waardevermindering van materiële en immateriële vaste activa

Op elke balansdatum analyseren wij de boekwaarde van onze materiële en immateriële activa, om vast te stellen of er aanwijzingen zijn dat enige van die activa mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realisatiewaarde van het actief bepaald om op die manier de omvang van de eventuele bijzondere waardevermindering te bepalen. Indien een actief geen onafhankelijke kasstromen genereert, beschouwen wij de totale realisatiewaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Een immaterieel actief met een onbepaalde levensduur wordt jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en tevens op elk moment dat er een indicatie bestaat voor bijzondere waardeverminderingen. De realisatiewaarde is het hoogste bedrag van enerzijds de reële waarde min de verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde van het actief.

Indien de realisatiewaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid lager is dan de boekwaarde, dan wordt de boekwaarde van het actief verlaagd tot deze realisatiewaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden onmiddellijk als een kost in de resultatenrekening opgenomen.

Wanneer een bijzondere waardevermindering achteraf wordt teruggenomen, wordt de boekwaarde van het actief verhoogd tot het herziene geschatte bedrag van de realisatiewaarde, doch slechts op zulke wijze dat de verhoogde boekwaarde de boekwaarde die zou zijn vastgesteld indien geen bijzondere waardevermindering voor dat actief was opgenomen in voorgaande jaren, niet overschrijdt. Een terugneming van een bijzondere waardevermindering naar aanleiding van een verkoop van een dochteronderneming wordt als opbrengst opgenomen. In andere gevallen wordt een bijzondere waardevermindering op goodwill nooit teruggenomen.

Winst/verlies per aandeel

De gewone nettowinst/verlies per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde van de uitstaande aandelen gedurende de periode. Verwaterde nettowinst/verlies per aandeel, wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde van de uitstaande aandelen inclusief het verwaterende effect van warrants.

Beëindigde activiteiten

Een beëindigde activiteit is een component die verkocht is of geclassificeerd wordt als beschikbaar voor verkoop en (a) een aparte significante bedrijfstak of activiteiten binnen een bepaald geografisch gebied vertegenwoordigt, (b) deel uitmaakt van een specifiek gecoördineerd plan om een aparte significante bedrijfstak of activiteiten binnen een bepaald geografisch gebied te verkopen, of (c) een dochteronderneming betreft die aangekocht is uitsluitend met het oog op wederverkoop.

Segmentrapportering

Segmentresultaten omvatten opbrengsten en kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan een segment, en het relevante gedeelte van opbrengsten en kosten die op redelijke basis kan worden toegewezen aan een segment. Segmentactiva en -verplichtingen omvatten operationele activa en passiva die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het segment of die op redelijke basis aan het segment kunnen worden toegewezen; en omvatten geen elementen van belasting. Wij hebben maar twee segmenten (zie [toelichting 4](#)).

3. Kritische boekhoudkundige ramingen en beoordelingen

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving, dienen wij oordelen, schattingen en veronderstellingen te maken over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen op te maken zijn. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en andere factoren die worden beschouwd relevant te zijn. De eigenlijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen.

Onze schattingen en veronderstellingen worden beoordeeld op permanente basis. Herzieningen van boekhoudkundige schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode van toepassing is, en in de huidige en toekomstige perioden als de herziening zowel op de huidige als toekomstige perioden betrekking heeft.

Het opstellen van de jaarrekening conform IFRS verplicht het management beoordelingen en ramingen te maken en veronderstellingen te gebruiken die zowel de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, toelichting van voorwaardelijke activa en passiva op de datum van de jaarrekening als gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten in de loop van de verslagperiode beïnvloeden. De werkelijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen.

De volgende zijn kritische ramingen en beoordelingen die wij hebben gemaakt in het proces van de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving die het meest van invloed zijn op de cijfers erkend in de geconsolideerde jaarrekening die elders in dit jaarverslag zijn opgenomen.

Kritische boekhoudkundige beoordelingen

Akkoord met Gilead over de intekening op aandelen – classificatie als afgeleid financieel actief of als instrument van het eigen vermogen

Zoals beschreven in [toelichting 8](#), verbond Gilead Sciences, Inc. ("Gilead") zich op 16 december 2015 tot een kapitaalonderschrijving van Galapagos NV met \$425 miljoen door intekening op nieuwe aandelen aan een vaste prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie, en dit bij inwerkingtreding van de licentie- en samenwerkingsovereenkomst met Galapagos op 19 januari 2016.

Men moest kritisch oordelen of deze impliciete intentie van Gilead om in te tekenen op de aandelen van Galapagos moet beschouwd worden als een eigenvermogensinstrument van Galapagos of als een afgeleid financieel actief. IAS 32 vereist dat een afgeleid product bestempeld kan worden als een eigenvermogensinstrument enkel als de uitgever (Galapagos) de transactie afhandelt door het inwisselen van een "vast bedrag in cash of een ander financieel actief voor een vaste hoeveelheid van instrumenten van zijn eigen vermogen". Omdat de hierboven vermelde verbintenis van Gilead in U.S. dollar was, varieerde het werkelijk aantal door Galapagos uitgegeven aandelen met de fluctuaties in de wisselkoers U.S.dollar/EUR tot de datum van inwerkingtreding op 19 januari 2016.

Niettegenstaande het feit dat dit valutarisico beperkt was, oordeelde het management dat deze veranderlijkheid de classificatie van het instrument als eigen vermogen onder IAS 32 belette en daarom werd het beschouwd als een afgeleid product waarvan de wijziging in reële waarde in resultaat werd genomen.

Omzeterkenning

Het evalueren van de criteria voor de erkenning van de omzet met betrekking tot ons onderzoek en ontwikkeling en onze samenwerkingsovereenkomsten vereist het oordeel van het management om ervoor te zorgen dat aan alle criteria voldaan werd vooraleer er enige omzet erkend wordt. In het bijzonder zijn dergelijke beoordelingen gemaakt met betrekking tot de bepaling van de aard van de transacties, of gelijktijdige transacties worden beschouwd als één of meer omzetgenererende transacties, de toewijzing van de contractuele prijs (*upfront*- en succesbetalingen in verband met een samenwerkingsovereenkomst) aan verschillende elementen opgenomen in een overeenkomst, en de vraag of de significante risico's en voordelen zijn overgedragen aan de koper.

Samenwerkingsafspraken worden zorgvuldig beoordeeld om de aard van de risico's en voordelen van de overeenkomst te begrijpen. Al onze omzetgenererende transacties werden onderworpen aan een dergelijke beoordeling door het management.

Kritische boekhoudkundige ramingen

Reële waarde aanpassing van het akkoord met Gilead over de intekening op aandelen (afgeleid financieel actief instrument)

(in duizenden €)

Reële waarde bij aanvang	39.003
Beweging van 2015 (opgenomen in de resultatenrekening)	(30.632)
Reële waarde op 31 december 2015	8.371
Beweging in de periode 1-19 januari 2016 (opgenomen in de resultatenrekening)	57.479
Reële waarde op 19 januari 2016	65.850
Afboeking van het financieel actief tegenover de rekening uitgiftepremies	(65.850)
Reële waarde op 31 december 2016	-

De reële waarde berekening van dit afgeleid financieel actief werd gecategoriseerd als niveau 3 in de reële waarde hiërarchie van IFRS 13 Aanpassing naar reële waarde.

Deze berekening was gebaseerd op het verschil tussen de uitoefenprijs (€58/aandeel) en de verwachte forward koers van het Galapagos aandeel, verdisconteerd naar de waarderingsdatum. Het notioneel bedrag werd omgezet van U.S. dollar naar EUR met behulp van de forward wisselkoers en het aantal aandelen werd berekend door het EUR bedrag te delen door de uitoefenprijs.

Input gegevens werden bekomen van Bloomberg per 16 december 2015 en 31 december 2015, inclusief:

- EUR OIS Disconto voeten (curve 133)
- Verwachte forward koers van het Galapagos aandeel per 31 januari 2016
- Verwachte forward wisselkoers per 31 januari 2016

Deze berekening was gebaseerd op volgende niet-verifieerbare veronderstellingen:

- De twee tegenpartijen konden zich niet terugtrekken uit de overeenkomst tussen de datum van ondertekening (16 december 2015) en de invoegetreiding van de overeenkomst, en het was 100% zeker dat de U.S. Federal Trade Commission groen licht zou geven
- Er werd op de twee waarderingsdata verondersteld dat de overeenkomst voltooid zou zijn op 31 januari 2016. Dit was dan ook de forward datum waarop alle marktdata waren gebaseerd
- Er werd verondersteld dat het effect van de correlatie tussen de koers van het Galapagos aandeel en de wisselkoers EUR/U.S. dollar verwaarloosbaar was. Dit was aannemelijk gezien de korte looptijd van de overeenkomst

Invloed van niet-verifieerbare inputs op de berekening van de reële waarde:

- In de veronderstelling dat de invoegetreiding van de overeenkomst 19 januari 2016 was (de werkelijke datum) dan zou de reële waarde van het afgeleid financieel actief per 31 december 2015 €8.367 duizend bedragen.

De waarde van het financieel actief bedroeg op de vervaldag van 19 januari 2016 €65,9 miljoen, en toonde de uitgiftepremie die Gilead betaalde bovenop de slotkoers van ons aandeel op de dag van de kapitaalverhoging. Dit financieel actief verviel op de datum van inwerkingtreding van de share subscription agreement en werd afgeboekt ten opzichte van de rekening uitgiftepremies.

Op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen

Wij bepalen de kost van op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen (warrantplannen) aan de hand van de reële waarde van het eigen vermogensinstrument op datum van uitgifte. Het inschatten van de reële waarde veronderstelt de keuze van het meest geschikte waarderingsmodel voor deze eigen vermogensinstrumenten, waarbij de kenmerken van de uitgifte een doorslaggevende invloed hebben. Dit veronderstelt ook de input in het waarderingsmodel van een aantal relevante beoordelingen, zoals de geschatte levensduur van de warrant en de volatiliteit. De beoordelingen en het model worden verder gespecificeerd in [toelichting 30](#).

Pensioenverplichtingen

De kost van een toegezegde-pensioenregeling wordt bepaald aan de hand van actuariële waarderungen. Een actuariële waardering veronderstelt het inschatten van discontovoeten, verwachte rendementen op activa, toekomstige salarisverhogingen, sterftcijfers en toekomstige pensioenverhogingen. Door het lange termijn karakter van deze pensioenplannen is de waardering ervan onderhevig aan belangrijke onzekerheden. Wij verwijzen voor bijkomende details naar [toelichting 29](#).

Belastingen

Alertheid is nodig bij het bepalen van het gebruik van overgedragen fiscale verliezen. Uitgestelde belastingvorderingen die voortvloeien uit overgedragen fiscale verliezen of belastingkredieten worden alleen opgenomen in de mate dat er voldoende tijdelijke belastbare verschillen zijn of er overtuigend bewijs is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de overgedragen fiscale verliezen of ongebruikte belastingkredieten zullen kunnen verrekend worden. Het is het oordeel van het management dat zo'n overtuigend bewijs momenteel niet voldoende beschikbaar is, behalve voor twee dochterondernemingen die op een *cost plus* basis werken en als zodanig een uitgestelde belastingvordering erkend hebben. Per 31 december 2016 hadden wij in het totaal ongeveer €311,1 miljoen aan statutaire overgedragen fiscale verliezen die voor onbepaalde tijd kunnen worden gecompenseerd met toekomstige belastbare statutaire winsten, met uitzondering van een bedrag van €18 miljoen in Zwitserland, Kroatië, de Verenigde Staten en Nederland met vervaldatum tussen 2018 en 2030. Op 31 december 2016 bedragen de overgedragen beschikbare fiscale verliezen in België €230,9 miljoen.

Met ingang van 1 juli 2016 wordt het bestaande Belgische systeem van aftrek voor octrooi-inkomsten (PID) afgeschaft en vervangen door het systeem van aftrek van innovatie-inkomsten (IID) (gestemd door het Belgisch Parlement op 2 februari 2017 – gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 20 februari 2017).

Belastingbetalers die gebruik maakten van het vorige PID systeem kunnen nog steeds voor dit PID systeem kiezen (in plaats van het nieuwe IID systeem) en dit voor een periode van vijf jaar (tot 30 juni 2021).

De keuze voor het PID systeem is echter onherroepelijk. Momenteel wordt ingeschat welk systeem het voordeligste is voor Galapagos. Gezien dit lopende onderzoek hebben we beslist om abstractie te maken van het nieuwe IID systeem bij het bepalen van de belastingschuld voor aanslagjaar 2017. Het is mogelijk dat bij toepassing van het nieuwe IID systeem een bijkomende uitgestelde belastingvordering voor verliezen kan erkend worden (onder voorbehoud van verdere analyse).

4. Segmentinformatie

In 2015 werd de IFRS 8 drempel van 10% van de opbrengsten, extern en intersegment, van alle segmenten overschreden door de externe en interne opbrengsten gerapporteerd door onze 'fee-for-service' activiteit in Kroatië. Als gevolg daarvan waren er twee segmenten in 2015 en 2016, R&D en fee-for-service activiteiten.

Segmentinformatie voor het jaar 2016

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	121.616	7.903		129.519
Interne omzet	–	4.379	(4.379)	
Overige opbrengsten	21.922	171		22.093
Bedrijfsopbrengsten	143.538	12.453	(4.379)	151.612
Segment resultaat	1.138	(1.787)		(649)
Niet toewijsbare kosten (1)				(10.841)
Bedrijfsverlies				(11.491)
Financiële (kosten)/opbrengsten (2)				65.737
Resultaat voor belastingen				54.246
Belastingen (2)				(235)
Netto winst				54.012

(1) Niet toewijsbare kosten van €10.841 duizend bestaan uit (a) €11.034 duizend kosten voor warrantplannen, (b) €193 duizend minder kosten door de IAS19R reclassificatie van actuariële verliezen op de lange termijn verplichtingen inzake de toegezegde-pensioenregeling, van de resultatenrekening naar de rekening overige reserves. De hierboven opgelijste items worden in onze managementrapportering aan het management niet als segmentresultaten voorgesteld, en worden daarom in onze segmentrapportering opgenomen in de lijn 'niet toewijsbare kosten'.

(2) Kas en belastingen worden behandeld op groepsniveau en worden daarom voorgesteld als niet toewijsbare (kosten)/opbrengsten.

Segmentinformatie voor het jaar 2015

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	34.129	5.434		39.563
Interne omzet	–	5.459	(5.459)	–
Overige opbrengsten	20.778	238		21.017
Bedrijfsopbrengsten	54.907	11.131	(5.459)	60.580
Segment resultaat	(82.024)	(2.690)		(84.713)
Niet toewijsbare kosten (1)				(4.731)
Bedrijfsverlies				(89.444)
Financiële (kosten)/opbrengsten (2)				(30.184)
Resultaat voor belastingen				(119.627)
Belastingen (2)				1.218
Netto verlies				(118.410)

(1) Niet toewijsbare kosten van €4.731 duizend bestaan uit (a) €5.036 duizend kosten voor warrantplannen, (b) €507 duizend minder kosten van afschrijvingen ontstaan door een IFRS aanpassing van de afschrijvingen gerapporteerd door Fidelta (Kroatië), wat een weerspiegeling is van de verwachte economische levensduur bij verwerking van de aankoop van de Zagreb ontwikkelingsactiviteiten van GSK in 2010, (c) €202 duizend kosten door de IAS19R reclassificatie van actuariële winsten op de lange termijn verplichtingen inzake de toegezegde-pensioenregeling, van de resultatenrekening naar de rekening overige reserves. De hierboven opgelijste items worden in onze managementrapportering aan het management niet als segmentresultaten voorgesteld, en worden daarom in onze segmentrapportering opgenomen in de lijn 'niet toewijsbare kosten'.

(2) Kas en belastingen worden behandeld op groepsniveau en worden daarom voorgesteld als niet toewijsbare (kosten)/opbrengsten.

Segmentactiva en -verplichtingen worden niet op regelmatige basis aan het management voorgelegd en worden daarom ook niet toegelicht in onze segmentinformatie.

Geografische informatie

In 2016 waren onze activiteiten gevestigd in België, Kroatië, Frankrijk en Nederland.

In 2016 vertegenwoordigden onze 10 belangrijkste klanten 98% van de omzet. Het klantenbestand in 2016 en 2015 bestond uit 8 van de top 20 farmaceutische bedrijven in de wereld.

De volgende tabel vat onze omzet samen volgens bestemming van de klant:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Verenigde Staten	88.628	17.077
Europa	40.884	22.446
Azië Stille Oceaan	6	40
Totale omzet	129.519	39.563

De volgende tabel vat onze omzet samen volgens de grootste klanten:

	Jaareinde 31 december			
	2016		2015	
	(in duizenden €)	%	(in duizenden €)	%
Gilead	87.813	68%		
Verenigde Staten	87.813	68%		
AbbVie	32.596	25%	29.870	75%
Europa	32.596	25%	13.640	34%
Verenigde Staten		0%	16.229	41%
Totale omzet	120.409	93%	29.870	75%

De volgende tabel vat onze omzet samen volgens bestemming van onze onderneming:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Galapagos NV (België)	121.703	34.082
Galapagos SASU (Frankrijk)	84	25
Fidelta d.o.o. (Kroatië)	7.732	5.440
Xenometrix, Inc. (Verenigde Staten)		16
Totale omzet	129.519	39.563

In 2016 bezaten wij €76 miljoen vaste activa (€68 miljoen in 2015) als volgt verdeeld:

- België: €37 miljoen (€30 miljoen in 2015)
- Frankrijk: €31 miljoen (€29 miljoen in 2015)
- Kroatië: €4 miljoen (€5 miljoen in 2015)
- Nederland: €4 miljoen (€4 miljoen in 2015)

De toename van de vaste activa werd voornamelijk verklaard door de stijging van de langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling (zie [toelichting 15](#)).

5. Totale bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel bevat de omzet voor het jaar beëindigd op 31 december 2016 en 2015 samen:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen	30.257	26.419
Succesbetalingen	81.784	3.835
Opbrengsten uit doorrekening van kosten	9.699	3.807
Overige omzet	7.777	5.501
Totale omzet	129.519	39.563

De totale omzet steeg met €90,0 miljoen, of 227%, tot €129,5 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, komende van €39,6 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015. Deze toename was voornamelijk het gevolg van een significante toename van succesbetalingen, zoals hieronder verder toegelicht.

Erkende opbrengsten uit niet-terugvorderbare *upfront* betalingen in 2015 hadden betrekking op de samenwerkingsovereenkomst met AbbVie inzake cystic fibrosis getekend in september 2013 en de overeenkomst met AbbVie getekend in februari 2012 met betrekking tot ons filgotinib programma (inclusief het addendum getekend in maart 2013). Deze *upfront* betalingen waren volledig in het resultaat opgenomen per einde augustus 2015.

In september 2015 besloot AbbVie haar optie niet uit te oefenen, wat leidde tot de beëindiging van ons samenwerkingsakkoord inzake filgotinib en bijgevolg ook van de periode van onze betrokkenheid. Er zijn voor ons geen uitstaande verplichtingen inzake deze beëindigde samenwerking met betrekking tot ons filgotinib programma.

Op 16 december 2015 zijn we een wereldwijde samenwerking aangegaan met Gilead Sciences, Inc. voor de ontwikkeling en commercialisatie van de selectieve JAK1-remmer filgotinib voor ontstekingsziektes. Op 19 januari 2016 hebben we de *closing* afgerond van de wereldwijde samenwerking met Gilead, waarbij Gilead \$425 miljoen (€392 miljoen) geïnvesteerd heeft in Galapagos NV door in te schrijven op nieuwe aandelen tegen een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Als gevolg hiervan werd Gilead eigenaar van 6.760.701 aandelen van Galapagos NV, wat 14,75% vertegenwoordigde van het toenmalig aantal uitstaande aandelenkapitaal van Galapagos NV. We hebben tevens een licentievergoeding van \$300 miljoen ontvangen en bovendien kunnen we nog tot \$695 miljoen aan bijkomende⁷ ontwikkeling en *regulatory* succesbetalingen en tot \$600 miljoen aan verkoop gerelateerde succesbetalingen ontvangen, plus royalty's op omzet, trapsgewijs oplopend vanaf 20%, en een winstdeling in de co-promotie landen. Verder worden de ontwikkelingskosten van het product onder licentie 20-80 verdeeld. Galapagos zal m.a.w. 20% van alle ontwikkelingskosten dragen. Aangezien we geen statutaire belastbare basis verwachten in de nabije toekomst, hebben we geen bijkomende uitgestelde belastingvordering opgenomen naar aanleiding van het ondertekenen van dit nieuw samenwerkingsakkoord.

⁷ In 2016 werd reeds voor \$60 miljoen aan ontwikkeling succesbetalingen behaald en betaald door Gilead.

De globale samenwerking met Gilead voorziet in onze continue betrokkenheid daar we bepaalde R&D activiteiten in de ontwikkelingsfase van het filgotinib programma zullen uitvoeren. Daarom oordeelde het management dat de *upfront* betaling van \$300 miljoen (of €275,6 miljoen) ontvangen van Gilead in januari 2016 erkend moet worden op basis van de kosten opgelopen voor dit project, volgens de *percentage of completion* methode. Voor het jaar eindigend op 31 december 2016 werd €25,6 miljoen van deze *upfront* betaling in omzet opgenomen.

Als gevolg van deze overeenkomst met Gilead erkenden wij een uitgestelde opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €39 miljoen bij ondertekening van de *share subscription agreement* met Gilead, zoals vereist door IAS 39. Voor verdere toelichting verwijzen wij naar de **toelichting 8** verder in dit verslag. De uitgestelde opbrengst zal erkend worden op basis van de kosten opgelopen voor het project volgens de *percentage of completion* methode, samen met de *upfront* betaling. Voor het jaar eindigend op 31 december 2016 werd €3,6 miljoen in omzet opgenomen.

In 2016 tekende Galapagos een licentieovereenkomst met ThromboGenics voor een integrin antagonist (voorheen bekend als GLPG0187), waarvoor een *upfront* betaling van €1 miljoen werd gefactureerd en volledig in resultaat werd genomen, daar Galapagos geen verdere betrokkenheid of verplichting heeft in dit contract.

Onderstaande tabel vat de erkenning van *upfront* betalingen voor de jaren beëindigd op 31 december 2016 en 2015 samen:

Overeenkomst	Ontvangen upfront (in duizenden \$)	Ontvangen upfront (in duizenden €)	Datum van ontvangst	Erkende omzet, jaareinde 31 december 2016	Erkende omzet, jaareinde 31 december 2015	Uitstaand saldo van de uitgestelde opbrengsten per 31 december 2016
				(in duizenden €)		
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	\$45.000	€34.001	september 2013		€11.401	
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor RA en CD (filgotinib)	\$150.000	€111.582	februari 2012		€12.045	
Eerste amendement aan AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor RA en CD (filgotinib)	\$20.000	€15.619	maart 2013		€2.973	
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	\$300.000	€275.558	januari 2016	€25.621		€249.937
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	N.A.	€39,003 (*)	januari 2016	€3.626		€35.376
ThromboGenics licentie- overeenkomst voor integrin antagonists	N.A.	€1.000	april 2016	€1.000		
Sirion Biotech licentie- overeenkomst voor RNA interferentie (RNAi) technologieën	N.A.	€10	juni 2016	€10		
Totale erkenning van niet terugbetaalbare upfront betalingen				€30.257	€26.419	€285.314

(*) uitgestelde opbrengst van €39 miljoen opgenomen bij ondertekening van het akkoord met Gilead over de inschrijving op aandelen, zoals vereist door IAS 39

Succesbetalingen stegen aanzienlijk met €77,9 miljoen, tot €81,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 in vergelijking met €3,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015. Succesbetalingen erkend in 2016 werden ontvangen in het kader van het filgotinib programma met Gilead inzake de ziekte van Crohn en UC, en het cystic fibrosis programma met AbbVie.

Opbrengsten uit de doorrekening van kosten stegen met €5,9 miljoen of 155%, tot €9,7 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2016 in vergelijking met €3,8 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2015. Dit was te wijten aan hogere terugbetaalde kosten in het CF programma met AbbVie en het filgotinib programma met Gilead (dit programma werd in 2015 uitgevoerd met AbbVie). De terugbetaling van bepaalde kosten van onderzoek en ontwikkeling in het jaar eindigend op 31 december 2016 kaderden in de ontwikkelingsactiviteiten uitgevoerd naar aanleiding van Galapagos' samenwerkingsovereenkomsten met AbbVie voor het CF programma voor €5,9 miljoen en met Gilead voor het filgotinib programma voor €3,5 miljoen.

De overige omzet nam toe met €2,3 miljoen, ofwel 41%, tot €7,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 ten opzichte van €5,5 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015, voornamelijk als gevolg van hogere opbrengsten uit fee-for-service-activiteiten.

Overige opbrengsten

Onderstaande tabel vat de overige opbrengsten voor het jaar geëindigd op 31 december 2016 en 2015 samen:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Opbrengsten uit subsidies	2.329	3.095
Overige opbrengsten	19.764	17.922
Totaal overige opbrengsten	22.093	21.017

De totaal overige opbrengsten waren samengesteld uit opbrengsten uit subsidies en overige opbrengsten en stegen met €1,1 miljoen, ofwel 5%, van €21,0 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €22,1 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

De opbrengsten uit subsidies daalden met €0,8 miljoen, ofwel 25%, van €3,1 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €2,3 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2016. De meerderheid van deze subsidie gerelateerde opbrengsten waren subsidies van een Vlaams agentschap, wat ongeveer neerkwam op 88% van alle gerapporteerde opbrengsten uit subsidies in 2016 (2015: 94%). In veel gevallen bevatten deze clausules die ons verplichtten om een aantal jaar aanwezig te blijven in de regio en te investeren volgens vooraf afgesproken budgetten.

De afname van opbrengsten uit subsidies werd meer dan gecompenseerd door een toename van de overige opbrengsten met €1,8 miljoen of 10%, van €17,9 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €19,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. De overige opbrengsten waren hoofdzakelijk samengesteld uit:

- Opbrengsten uit een innovatie-ondersteunende regeling van de Franse regering, die €9,5 miljoen van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 vertegenwoordigden ten opzichte van €8,7 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015
- Opbrengsten uit Belgische R&D steunmaatregelen met betrekking tot gemaakte kosten van onderzoek en ontwikkeling, die €5,8 miljoen vertegenwoordigden van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 ten opzichte van €5,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015
- Fiscale kortingen op bedrijfsvoorheffing met betrekking tot R&D personeel in België en Nederland, wat neerkwam op €3,8 miljoen van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 ten opzichte van €3,0 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015.

6. Bedrijfskosten

Het bedrijfsresultaat wordt verkregen na de erkenning van de volgende kosten (-) of opbrengsten:

Kosten van onderzoek en ontwikkeling

Onderstaande tabel vat de kosten van onderzoek en ontwikkeling voor het jaar beëindigd op 31 december 2016 en 2015 samen:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Personeelskosten	(42.315)	(35.875)
Onderaanneming	(65.649)	(65.883)
Verbruiksgoederen, labokosten en huisvesting	(20.414)	(18.696)
Andere operationele kosten	(11.196)	(9.260)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(139.573)	(129.714)

Kosten van onderzoek en ontwikkeling stegen met €9,9 miljoen, of 8%, tot €139,6 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 ten opzichte van €129,7 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015. Deze stijging was voornamelijk te wijten aan:

- Toegenomen personeelskosten voor onderzoek en ontwikkeling van €6,4 miljoen, of 18%, van €35,9 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €42,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. Dit werd vooral verklaard door een stijging in het aantal medewerkers, hogere warrantkosten en een grotere schuld voor korte en lange termijn management bonus, voornamelijk als gevolg van de koersstijging van het Galapagos aandeel in vergelijking met de Next Biotech Index op Euronext
- Intensiever gebruik van de laboverbruiksgoederen was de belangrijkste reden voor de toename van de verbruiksgoederen, labokosten en huisvestingskosten. Deze stegen met €1,7 miljoen, of 9%, van €18,7 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €20,4 miljoen voor het boekjaar eindigend 31 december 2016
- Overige bedrijfskosten zijn gestegen met €1,9 miljoen, ofwel 21%, van €9,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €11,2 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, voornamelijk door een toename in de afschrijvingskosten van €1,0 miljoen.

De kosten voor onderaanneming waren relatief stabiel en daalden lichtjes met €0,2 miljoen, of 0,4%, van €65,9 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €65,6 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van onze kosten van onderzoek en ontwikkeling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015, opgesplitst volgens aard van financiering⁸:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Kosten van onderzoek en ontwikkeling in gepartnerde programma's	(71.980)	(80.832)
Zelf gefinancierde kosten van onderzoek en ontwikkeling	(67.593)	(48.882)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(139.573)	(129.714)

⁸ Alle kosten met betrekking tot filgotinib (zowel kosten gemaakt in de periode onder alliantie (met AbbVie) alsook de kosten gemaakt na AbbVie's opt-out beslissing in september 2015) worden getoond als "Kosten van onderzoek en ontwikkeling in gepartnerde programma's" of als "gepartnerd" in de tabellen in deze rubriek voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015, aangezien voor dit programma een nieuwe alliantie met Gilead werd getekend in december 2015.

We volgen al onze kosten van onderzoek en ontwikkeling op aan de hand van gedetailleerde budgetten en alloceren ze aan individuele projecten. Onderstaande tabel vat de kosten van onderzoek en ontwikkeling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015 samen, per programma:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Filgotinib programma (gepartnerd)	(22.376)	(35.404)
CF programma (gepartnerd)	(31.203)	(25.634)
IPF programma met GLPG1690 (eigen)	(7.129)	(4.612)
OA programma met GLPG1972 (gepartnerd)	(6.538)	(5.832)
AtD programma met MorphoSys (gepartnerd)	(3.491)	(4.651)
Overige	(68.836)	(53.582)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(139.573)	(129.714)

Kosten van onderzoek en ontwikkeling in gepartnerde programma's daalden met €8,9 miljoen, of 11%, van €80,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €72,0 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, voornamelijk door lagere kosten van onderzoek en ontwikkeling in ons RA en IBD programma met filgotinib (gepartnerd met AbbVie in 2015 en met Gilead in 2016), welke deels gecompenseerd werd door hogere kosten van onderzoek en ontwikkeling in ons CF programma met AbbVie. Onze zelf gefinancierde kosten van onderzoek en ontwikkeling stegen met €18,7 miljoen of 38%, van €48,9 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 naar €67,6 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, voornamelijk door intensievere onderzoeksactiviteiten in onze eigen programma's inzake ontstekingsziekten, HBV en fibrose, alsook door hogere uitgaven in ons eigen IPF programma GLPG1690.

Algemene en administratieve kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de algemene en administratieve kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Personeelskosten en bestuurdersvergoedingen	(15.160)	(12.739)
Andere operationele kosten	(6.584)	(6.388)
Totaal algemene en administratieve kosten	(21.744)	(19.127)

De algemene en administratieve kosten bedroegen €19,1 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 en stegen met €2,6 miljoen, of 14% tot €21,7 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan hogere bestuurdersvergoedingen, die stegen met €2,7 miljoen, ofwel 116%, van €2,4 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €5,1 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. Verschillende elementen speelden hier een rol, zoals de gestegen kosten van op aandelen gebaseerde vergoedingen (onze warrantplannen) en de hogere schuld voor korte en lange termijn management bonus, te wijten aan de stijging van de koers van het Galapagos aandeel ten opzichte van de Next Biotech Index op Euronext.

Verkoop en marketing kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de verkoop en marketingkosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Personeelskosten	(1.167)	(785)
Andere operationele kosten	(618)	(397)
Totaal verkoop en marketing kosten	(1.785)	(1.182)

Verkoop en marketingkosten stegen met €0,6 miljoen, ofwel 51%, van €1,2 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €1,8 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

7. Personeelskosten

De volgende tabel geeft een overzicht van het aantal personeelsleden op 31 december 2016 en 2015:

	2016	2015
Aantal personeelsleden op 31 december	508	435
Totaal	508	435

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende de jaren 2016 en 2015 bedroeg:

	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Key management	4	4
Laboratorium personeel	385	355
Administratief personeel	79	66
Totaal	468	425

Hun gezamenlijke vergoeding bedroeg:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Salarissen	(34.857)	(33.676)
Sociale lasten	(7.328)	(7.328)
Pensioen kosten	(1.728)	(1.456)
Overige personeelskosten	(9.617)	(4.574)
Totaal personeelskosten	(53.530)	(47.034)

De overige personeelskosten hadden voornamelijk betrekking op de kosten voor de toegekende warrants van €6,6 miljoen (2015: €2,9 miljoen). Voor de kosten met betrekking tot de toegekende warrants, zie [toelichting 30](#).

8. Reële waarde aanpassing van akkoord over intekening op aandelen

Op 16 december 2015 tekenden Gilead Sciences, Inc. en Galapagos NV een globaal samenwerkingsakkoord over de ontwikkeling en commercialisering van filgotinib. In het kader van deze overeenkomst verbond Gilead zich tot een *upfront* betaling van \$725 miljoen, bestaande uit een licentievergoeding van \$300 miljoen en een onderschrijving van het kapitaal van Galapagos NV voor \$425 miljoen, door intekening op nieuwe aandelen aan een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Deze overeenkomst werd effectief voltooid en trad in voege op 19 januari 2016, de volledige betaling werd uitgevoerd.

Als gevolg van deze overeenkomst erkenden wij een uitgestelde opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €39 miljoen bij ondertekening van de overeenkomst met Gilead over de inschrijving op de aandelen (de "*share subscription agreement*"), zoals vereist door IAS 39. Dit financieel actief toonde aanvankelijk de uitgiftepremie die Gilead ging betalen, bovenop de slotkoers van het Galapagos aandeel op de dag van de ondertekening van de *share subscription agreement*. Volgens IAS 39 moet de reële waarde van het financieel instrument herberekend worden zowel op jaareinde als bij de invoegetrede van de *share subscription agreement* op 19 januari 2016, op de vervaldag van het financieel actief. Wijzigingen in de reële waarde van het financieel instrument worden in de resultatenrekening opgenomen.

De afname van de reële waarde van het financieel instrument, te wijten aan de stijging van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen het ondertekenen van de *share subscription agreement* en 31 december 2015, resulteerde in 2015 in een negatieve, non-cash reële waarde kost van €30,6 miljoen, zonder effect op de kaspositie. Vervolgens leidde de toename van de reële waarde van het financieel actief, te wijten aan de daling van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen 1 en 19 januari 2016, tot een positieve, non-cash opbrengst in 2016 van €57,5 miljoen, wederom zonder effect op de kaspositie.

De waarde van het financieel actief bedroeg op de vervaldag van 19 januari 2016 €65,9 miljoen, en toonde de uitgiftepremie die Gilead betaalde bovenop de slotkoers van ons aandeel op de dag van de kapitaalverhoging. Dit bedrag bestond uit (1) de aanvankelijke berekening op de dag van de ondertekening van de *share subscription agreement* voor een bedrag van €39 miljoen, geboekt als uitgestelde opbrengst, en (2) de daaropvolgende herberekeningen van het financieel actief, opgenomen als financieel resultaat onder IAS 39: €30,6 miljoen negatieve reële waarde aanpassing in het jaar 2015 en €57,5 miljoen positieve reële waarde aanpassing in het jaar 2016, voor een totale positieve reële waarde aanpassing van €26,8 miljoen. Dit financieel actief verviel op de datum van inwerkingtrede van de *share subscription agreement* en werd afgeboekt ten opzichte van de rekening uitgiftepremies.

9. Overige financiële opbrengsten / kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de overige financiële opbrengsten en kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Overige financiële opbrengsten:		
Intresten op deposito's	1.614	1.246
Disconto effect langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	99	99
Wisselkoerswinsten	8.150	636
Overige financiële opbrengsten	87	7
Totaal overige financiële opbrengsten	9.950	1.987
Overige financiële kosten:		
Intrestkosten	(47)	(46)
Wisselkoersverliezen	(1.453)	(1.310)
Overige financiële kosten	(191)	(182)
Totaal overige financiële kosten	(1.692)	(1.539)
Totaal overige netto financiële opbrengsten	8.257	448

Overige financiële opbrengsten stegen sterk met €8,0 miljoen of 401%, van €2,0 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €10,0 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. Deze toename was voornamelijk te wijten aan een wisselkoerswinst van €4,8 miljoen op deposito's aangehouden in U.S. dollar en aan een wisselkoerswinst van €2,0 miljoen gerealiseerd op de succesbetalingen van AbbVie en Gilead in U.S. dollar.

Overige financiële kosten stegen met €0,2 miljoen, of 10% van €1,5 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 tot €1,7 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016. Netto wisselkoerswinsten bedroegen €6,7 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2016, in vergelijking met een netto wisselkoersverlies van €0,7 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2015. De intrestkosten waren gerelateerd aan betaalde intresten op financiële lease.

10. Belastingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de belastingen erkend in de resultatenrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Belastingen	(466)	(215)
Uitgestelde belastingen	231	1.433
Totaal belastingen	(235)	1.218

Belastingen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016, zijnde €0,5 miljoen en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015, zijnde €0,2 miljoen, waren gerelateerd aan dochterondernemingen die werken op een *cost plus* basis.

De uitgestelde belastingen opgenomen in 2016 en 2015 voor een bedrag van respectievelijk €0,2 miljoen en €1,4 miljoen hadden beide betrekking op dochterondernemingen die opereren op een *cost plus* basis.

Belastingverplichtingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de belastingverplichtingen op 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Te betalen belastingen	1.022	2.583
Totaal belastingverplichtingen	1.022	2.583

De belastingverplichtingen bedroegen €2,6 miljoen op 31 december 2015 en hadden voornamelijk betrekking op de erkenning van belastingverplichtingen voor twee dochterondernemingen die opereren op een *cost plus* basis. Deze verplichtingen werden gedeeltelijk opgezet als gevolg van een fiscale controle van de jaren 2008 tot 2011 en van een aanbevolen belastingaanpassing van €1,9 miljoen in contanten en een vermindering van de overgedragen fiscale verliezen met €19,5 miljoen. Gezien deze claim en het mogelijke risico werd er in 2014 een schuld geboekt onder belastingverplichtingen van €1,3 miljoen en werden de vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling verminderd met €0,6 miljoen. De belastingaanpassing werd verrekend in contanten in het vierde kwartaal van 2016. Er zijn echter nog steeds discussies gaande inzake deze claim.

Daarnaast waren de belastingen op gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van de service divisie in 2014 opgenomen in de belastingverplichtingen per 31 december 2015 voor een bedrag van €0,4 miljoen en deze werden betaald in 2016.

De belastingverplichtingen bedroegen €1,0 miljoen op 31 december 2016 en hadden voornamelijk betrekking op de erkenning van belastingverplichtingen voor twee dochterondernemingen die opereren op een *cost plus* basis.

Belastingen in de resultatenrekening

De vennootschapsbelasting werd berekend aan 34% (2015: 34%) – het geldende belastingtarief in België – op de geschatte belastbare winst van het boekjaar. Het toegepaste belastingtarief voor andere rechtsgebieden was het belastingtarief dat in deze respectieve territoriale rechtsgebieden op het geschatte belastbare resultaat van het boekjaar van toepassing is.

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Winst/verlies (-) voor belastingen	54.246	(119.627)
Verwachte belastingen, berekend door toepassing van het Belgische statutaire belastingtarief (34%) op de boekhoudkundige winst/verlies (-) (theoretisch)	18.438	(40.661)
Belastingkosten/opbrengsten (-) in de resultatenrekening (effectief)	235	(1.218)
Te verklaren verschil in belastingkosten/opbrengsten	(18.203)	39.444
Impact van belastingtarieven in andere jurisdicties	163	328
Impact van niet-belastbare opbrengsten	(27.399)	(5.934)
Impact van consolidatie correctie zonder fiscale impact	2	57
Impact van niet-aftrekbare kosten	4.387	12.378
Impact van erkenning van eerdere niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	(421)	(1.307)
Impact van opname en terugname van fiscale verliezen	(655)	(597)
Impact van onder- of overwaardering van provisies in vorige periodes		58
Impact van niet-erkenning van eerdere niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	5.720	34.783
Impact van belastingkrediet voor R&D		(322)
Totaal verklaringen	(18.203)	39.444

Het belangrijkste verschil tussen de theoretische belasting en de effectieve belastingdruk voor het boekjaar 2016 en 2015 werd vooral verklaard door de niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen waarvoor wij conservatief oordelen dat het niet waarschijnlijk is dat deze in de nabije toekomst zullen worden gerealiseerd.

Niet-belastbare opbrengsten voor de boekjaren eindigend op 31 december 2016 en 2015 omvatten niet-belastbare subsidies en belastingkredieten. Niet-belastbare opbrengsten in 2016 omvatten ook de financiële opbrengst ten gevolge van de reële waarde aanpassing van de *share subscription agreement*.

11. Resultaat per aandeel

Gewoon resultaat per aandeel wordt berekend door het netto resultaat, toewijsbaar aan de aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen in de loop van het boekjaar. Verwaterd resultaat per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (verwaterd), waarbij ook rekening wordt gehouden met de uitstaande warrants, waarvoor onze gemiddelde aandelenkoers van het jaar hoger was dan de uitoefenprijs.

Winst/verlies per aandeel

	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Resultaat ten behoeve van gewone winst/verlies (-) per aandeel (duizenden €)	54.012	(118.410)
Aantal aandelen (in duizend)		
Gewogen gemiddelde van de aandelen ten behoeve van de gewone winst/verlies per aandeel	45.696	35.700
Gewone winst/verlies (-) per aandeel (€)	1,18	(3,32)
Resultaat ten behoeve van verwaterde winst/verlies (-) per aandeel (duizenden €)	54.012	(118.410)
Aantal aandelen (in duizend)		
Gewogen gemiddelde van de aandelen ten behoeve van de verwaterde winst/verlies per aandeel	45.696	35.700
Potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden	1.612	-
Verwaterde winst/verlies (-) per aandeel (€)	1,14	(3,32)

Omdat wij een netto verlies rapporteerden in 2015, is het effect van de uitstaande warrants (toelichting 30) niet-verwaterend in plaats van verwaterend. Er is dus geen verschil tussen het gewoon en het verwaterd verlies per aandeel in 2015.

Gewone winst per aandeel van €1,18 en verwaterde winst per aandeel van €1,14 in 2016 komen voort uit een netto winst in 2016 die in grote mate afhankelijk was van de non-cash opbrengst uit de reële waarde aanpassing van de *share subscription agreement* met Gilead ten belope van €57,5 miljoen.

12. Immateriële vaste activa

(in duizenden €)	Klantenrelaties	Technologie in uitvoering	Software & databases	Merken, licenties, octrooien & know-how	Totaal
Aanschafwaarde					
Op 1 januari 2015	-	5.561	8.088	1.512	15.161
Toevoegingen			565		565
Verkopen en buitengebruikstellingen			(1.512)		(1.512)
Omrekeningsverschillen			177		177
Op 31 december 2015	-	5.561	7.318	1.512	14.392
Toevoegingen			317	15	332
Verkopen en buitengebruikstellingen			(508)	(4)	(512)
Omrekeningsverschillen			58	0	58
Op 31 december 2016	-	5.561	7.185	1.523	14.269
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Op 1 januari 2015	-	5.561	6.087	1.497	13.147
Kosten voor het jaar			1.026	4	1.030
Verkopen en buitengebruikstellingen			(1.512)		(1.512)
Omrekeningsverschillen			177		177
Op 31 december 2015	-	5.561	5.777	1.501	12.841
Kosten voor het jaar			856	4	860
Verkopen en buitengebruikstellingen			(509)	(5)	(514)
Omrekeningsverschillen			57		57
Op 31 december 2016	-	5.561	6.182	1.501	13.246
Boekwaarde					
Op 31 december 2015	-		1.540	11	1.550
Op 31 december 2016	-		1.003	22	1.023

De immateriële vaste activa daalden met €0,5 miljoen van €1,5 miljoen op 31 december 2015 tot €1,0 miljoen op 31 december 2016. De afschrijvingskosten van €0,9 miljoen werden deels gecompenseerd door investeringen van €0,3 miljoen.

13. Materiële vaste activa

(in duizenden €)	Terreinen en gebouwen-verbeteringen	Installaties & uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige vaste activa	Totaal
Aanschafwaarde					
Op 1 januari 2015	8.286	28.820	2.594	321	40.021
Toevoegingen	2.158	2.250	285	1.407	6.100
Verkopen en buitengebruikstellingen	(6.395)	(5.041)	(188)	(11)	(11.635)
Overdrachten	–	540	3	(543)	–
Omrekeningsverschillen	–	19	1	(1)	20
Op 31 december 2015	4.049	26.588	2.695	1.174	34.506
Toevoegingen	296	3.325	210	627	4.458
Verkopen en buitengebruikstellingen	–	(1.315)	(105)	(0)	(1.420)
Overdrachten	67	1.064	167	(1.299)	(1)
Omrekeningsverschillen	–	70	6	4	81
Op 31 december 2016	4.412	29.733	2.973	505	37.624
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Op 1 januari 2015	7.984	19.790	2.046	110	29.930
Afschrijvingen	164	1.873	272	63	2.372
Verkopen en buitengebruikstellingen	(6.395)	(4.996)	(188)	(7)	(11.587)
Verkoop van de service divisie	–	44	–	(44)	–
Overdrachten	–	8	–	–	8
Op 31 december 2015	1.753	16.718	2.130	122	20.724
Afschrijvingen	272	2.752	243	55	3.322
Verkopen en buitengebruikstellingen	–	(1.315)	(100)	–	(1.415)
Overdrachten	–	67	(93)	26	–
Omrekeningsverschillen	–	29	5	–	34
Op 31 december 2016	2.025	18.252	2.184	203	22.663
Boekwaarde					
Op 31 december 2015	2.296	9.870	565	1.051	13.782
Op 31 december 2016	2.387	11.481	789	302	14.961

De materiële vaste activa stegen van €13,8 miljoen op 31 december 2015 tot €15,0 miljoen op 31 december 2016. Deze toename was voornamelijk het gevolg van nieuwe investeringen voor €4,5 miljoen, deels gecompenseerd door afschrijvingen van €3,3 miljoen. De verkopen en buitengebruikstellingen in 2015 waren gerelateerd aan de verhuus naar nieuwe gebouwen in Frankrijk en Nederland.

Er zijn geen materiële vaste activa in pand gegeven. Ook zijn er geen beperkingen op het gebruik van de materiële vaste activa.

14. Overige langlopende activa

Op 15 juli 2016 investeerden we €2,75 miljoen in Pharnext, een Frans biofarmaceutisch bedrijf met vergevorderde klinische studies dat nieuwe therapieën ontwikkelt voor ernstige wees- en andere veel voorkomende neurologische ziektes, genoteerd op Euronext. Galapagos heeft geen beperkingen op de verkoop van dit eigenvermogensinstrument en het actief werd niet in pand gegeven voor een verplichting van Galapagos. Deze investering werd geclassificeerd als een 'beschikbaar voor verkoop' eigenvermogensinstrument, dat valt in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op de slotkoers van de PXT effecten op Euronext op elke rapporteringsdatum.

Wijzigingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop worden onmiddellijk in het eigen vermogen geboekt, in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Per 31 december 2016 bestonden de overige langlopende activa voornamelijk uit een eigenvermogensinstrument beschikbaar voor verkoop Pharnext geherwaardeerd aan een reële waarde van €2,4 miljoen, als volgt:

(in duizenden €)	Reële waarde van financieel actief beschikbaar voor verkoop
Kost op 1 januari 2016	–
Toevoegingen van het jaar	2.750
Kost op 31 december 2016	2.750
Reële waarde aanpassing van het jaar	(399)
Reële waarde aanpassing op 31 december 2016	(399)
Netto boekwaarde op 31 december 2016	2.351

Het niet-gerealiseerde verlies van €399 duizend per 31 december 2016, gebaseerd op een niet-aangepaste genoteerde marktprijs, werd opgenomen in een aparte rubriek van het eigen vermogen (herwaarderingsreserve) in de lijn 'overige reserves'.

15. Vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling

De onderstaande tabel illustreert de vorderingen met betrekking tot de ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling, opgenomen in de balans per 31 december 2016 en 2015:

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	54.188	49.384
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	10.154	9.161
Totaal vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	64.342	58.545

De totale vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling stegen met €5,8 miljoen ten opzichte van 31 december 2015. Deze stijging wordt verklaard door nieuwe R&D steunmaatregelen in 2016 voor €15,3 miljoen (€9,5 miljoen gerelateerd aan Franse R&D steunmaatregelen en €5,8 miljoen aan Belgische R&D steunmaatregelen), verminderd met de ontvangen betalingen met betrekking tot de Franse R&D steunmaatregelen voor een totaal bedrag van €8,7 miljoen en de Belgische R&D steunmaatregelen voor een bedrag van €0,8 miljoen. De vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling

hebben betrekking op toekomstige terugbetalingen als gevolg van R&D steunmaatregelen met betrekking tot onderzoekskosten in Frankrijk en België. Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling worden verdisconteerd over de periode tot de vervaldatum.

De onderstaande tabel geeft gedetailleerde informatie over de looptijd van de langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling gerapporteerd in de balans per 31 december 2016.

Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling

	31 december 2016					
	Vervaldatum					
(in duizenden €)	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Totaal
Franse langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – nominale waarde	8.214	8.621	9.168			26.003
Franse langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	8.214	8.621	9.168			26.003
Belgische langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – nominale waarde	2.074	2.966	3.831	4.188	15.235	28.294
Belgische langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	2.074	2.966	3.831	4.188	15.126	28.185
Totale langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – nominale waarde	10.288	11.587	12.999	4.188	15.235	54.297
Totale langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	10.288	11.587	12.999	4.188	15.126	54.188

16. Geldmiddelen in pand gegeven

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Langlopende geldmiddelen in pand gegeven	1.098	1.046
Kortlopende geldmiddelen in pand gegeven	6.570	6.857
Totaal geldmiddelen in pand gegeven	7.668	7.903

De in pand gegeven geldmiddelen op 31 december 2015 bedroegen €7,9 miljoen, en namen af tot €7,7 miljoen op 31 december 2016. Deze afname was te wijten aan de betaling van een claim aan Charles River vanuit de rekening in pand gegeven geldmiddelen voor €0,3 miljoen, welke licht gecompenseerd werd door een kleine toename in de langlopende geldmiddelen in pand gegeven van €0,1 miljoen. Dit behelst een verhoging van de bankgarantie voor de huur van bijkomende kantoren voor de Belgische vestiging.

De in pand gegeven geldmiddelen bestaan per 31 december 2016 uit €0,4 miljoen en €0,7 miljoen bankgaranties voor de huur van vastgoed respectievelijk in België en in Nederland, en uit een geblokkeerde rekening van €6,6 miljoen met een deel van de opbrengst van de verkoop van de service divisie in 2014. De bedragen op deze geblokkeerde rekening zullen worden vrijgegeven na definitief akkoord tussen de partijen.

17. Handels- en overige vorderingen & overige vlottende activa

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Handelsvorderingen	6.629	1.494
Vooruitbetalingen	21	11
Overige vorderingen	3.078	2.426
Handels- en overige vorderingen	9.728	3.931
Verworven opbrengsten	3.617	2.976
Over te dragen kosten	3.621	2.536
Overige vlottende activa	7.239	5.512
Totaal handels- en overige vorderingen & overige vlottende activa	16.966	9.443

De boekwaarde van de handelsvorderingen en overige vorderingen benadert hun reële waarde. Overige vlottende activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten uit subsidieprojecten en over te dragen kosten.

Per 31 december 2016 hadden we geen voorziening voor dubieuze debiteuren.

18. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Geld bij banken	357.630	240.292
Termijndeposito's	515.632	100.000
Money market fondsen	99.977	-
Contanten in kas	2	22
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	973.241	340.314

Wij rapporteerden een kaspositie van €973,2 miljoen per 31 december 2016 ten opzichte van €340,3 miljoen per 31 december 2015. In 2016 werd een netto inkomende kasstroom uit bedrijfsactiviteiten gegenereerd van €239,4 miljoen. Deze netto inkomende bedrijfskasstroom is in hoofdzaak toe te schrijven aan de licentievergoeding van Gilead van \$300 miljoen (€275,6 miljoen) in het kader van onze samenwerkingsovereenkomst inzake filgotinib. Anderzijds droeg ook de significante stijging van onze succesbetalingen in 2016 (ten opzichte van 2015) bij tot de netto inkomende kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 2016. Er werd €7,3 miljoen gebruikt bij investeringsactiviteiten in 2016, waaronder de aankoop van financiële activa beschikbaar voor verkoop (zie [toelichting 14](#)). In 2016 bedroeg de netto kasstroom gegenereerd uit financieringsactiviteiten €396,0 miljoen, deze bestond voornamelijk uit een verhoging van kapitaal en uitgiftepremies van €391,9 miljoen netto na uitgiftekosten, door de intekening van Gilead op de Galapagos aandelen op 19 januari 2016. Tevens werd in 2016 €4,3 miljoen opgehaald door de uitoefening van warrants.

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit geld bij banken, korte termijn bankdeposito's en *money market* fondsen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in contanten, en die onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen. Onze cash management strategie bewaakt en optimaliseert onze liquiditeitspositie. 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 €515,6 miljoen aan termijndeposito's waarvan €458,7 miljoen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden. Alle geldmiddelen en kasequivalenten zijn opvraagbaar maximum 1 maand na kennisgeving.

Cash bij banken bestaan voornamelijk uit spaar- en zichtrekeningen. 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 €100,0 miljoen; deze belegging beantwoordt zowel aan de korte termijn cash vereiste als aan de beperking van het risico van de tegenpartij.

19. Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van Galapagos NV, zoals opgenomen in de statuten, reconciliërend met het 'aandelenkapitaal' op de balans, bestaat uit het volgende:

(in duizenden €)	2016	2015
Op 1 januari	185.399	157.274
Kapitaalverhoging	38.798	47.485
Kosten van kapitaalverhogingen	(269)	(19.360)
Aandelenkapitaal op 31 december	223.928	185.399
Aandelenkapitaal	250.187	211.389
Kosten van kapitaalverhogingen (gecumuleerd)	(26.259)	(25.990)
Aandelenkapitaal op 31 december	223.928	185.399

Kosten van kapitaalverhogingen worden, conform IAS 32 *Voorstelling van financiële instrumenten*, geboekt in mindering van de opbrengsten van de kapitaalverhogingen.

Historische evolutie van het aandelenkapitaal

De evolutie van het aandelenkapitaal van 1 januari 2015 tot 31 december 2016 is als volgt:

Datum	Kapitaal- verhoging nieuwe aandelen (in duizenden €)	Kapitaal- verhoging warrants (in duizenden €)	Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden aandelen)	Totaal aantal aandelen na transactie (in duizenden aandelen)	Totaal aandelenkapitaal (in duizenden €)
1 januari 2015				30.299	163.904
26 maart 2015		3.092	572		
19 mei 2015	40.751		7.532		
19 juni 2015		2.659	491		
25 september 2015		640	118		
4 december 2015		344	64		
31 december 2015				39.076	211.389
1 januari 2016				39.076	211.389
19 januari 2016	36.575		6.761		
1 april 2016		668	132		
19 mei 2016		762	141		
19 september 2016		326	60		
28 november 2016		467	86		
31 december 2016				46.256	250.187

Op 1 januari 2015 bedroeg het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV €163.904,1 duizend, vertegenwoordigd door 30.299.129 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse.

Op 26 maart 2015 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,18 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €5.819 duizend en de uitgifte van 571.548 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €21,26.

Op 19 mei 2015 heeft Galapagos een wereldwijde uitgifte afgerond van 7.532.499 gewone aandelen, een gelijktijdige openbare aanbidding in de Verenigde Staten en een private plaatsing in Europa en landen buiten de Verenigde Staten en Canada. De vennootschap bood 5.746.000 gewone aandelen aan via een openbare aanbidding in de Verenigde Staten in de vorm van *American Depositary Shares*, of ADSs, voor een prijs van \$42,05 per ADS, exclusief *underwriting* korting. De ADSs worden vertegenwoordigd door *American Depositary Receipts*, of ADRs, en elke ADS geeft recht op één gewoon aandeel. De ADSs zijn op de NASDAQ Global Select markt genoteerd onder hetzelfde symbool "GLPG". Galapagos bood 1.786.499 gewone aandelen aan via een private plaatsing in Europa en landen buiten de Verenigde Staten en Canada voor een prijs van €37,00 per aandeel, exclusief *underwriting* korting.

Galapagos ontving €278,7 miljoen aan bruto opbrengsten van de wereldwijde uitgifte, verminderd met €19,4 miljoen aan *underwriting* korting en kosten met betrekking tot het aanbod, waarvan €19,3 miljoen betaald is per 31 december 2015 en €0,1 miljoen betaald werd in 2016. De totale netto cash opbrengsten van de wereldwijde uitgifte na uitstaande betalingen bedroegen €259,3 miljoen.

Op 19 juni 2015, werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €8,94 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €4.395 duizend en de uitgifte van 491.406 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €46,73.

Op 25 september 2015 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,13 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €1.198 duizend en de uitgifte van 118.260 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €44,75.

Op 4 december 2015 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €9,30 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €590,8 duizend en de uitgifte van 63.500 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €44,78.

Op 31 december 2015 bedroeg het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV €211.388,9 duizend, vertegenwoordigd door 39.076.342 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse.

Op 19 januari 2016 investeerde Gilead \$425 miljoen in het kapitaal van Galapagos NV door inschrijving op 6.760.701 nieuwe aandelen aan een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Galapagos ontving €392,1 miljoen bruto opbrengsten, verminderd met €0,26 miljoen kosten, welke volledig betaald waren per 31 december 2016. De totale netto cash opbrengsten van de inschrijving door Gilead bedroeg €391,9 miljoen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €48,26.

Op 1 april 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,70 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €1.409,3 duizend en de uitgifte van 131.695 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €36,64.

Op 19 mei 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,49 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €1.476,4 duizend en de uitgifte van 140.770 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €45,41.

Op 19 september 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €10,00 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €603,3 duizend en de uitgifte van 60.320 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €58,62.

Op 28 november 2016 werden warrants uitgeoefend aan verschillende uitoefenprijzen (met een gemiddelde uitoefenprijs van €8,94 per warrant), wat resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €771,3 duizend en de uitgifte van 86.250 nieuwe aandelen. De slotkoers van het Galapagos aandeel op die datum was €55,73.

Op 31 december 2016 bedroeg het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV €250.187 duizend, vertegenwoordigd door 46.256.078 aandelen. Al deze aandelen waren geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse.

Alle bovenstaande aandelenuitgiften gebeurden door inbreng in geld.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalverhogingen in 2016 en 2015:

(In duizenden €, uitgezonderd aantal aandelen)	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Aandelenkapitaal en uitgiftepremies
Op 1 januari 2015	30.299.129	157.274	114.182	271.456
26 maart 2015: uitoefening warrants	571.548	3.092	2.727	5.819
19 mei 2015: wereldwijde uitgifte				
Gewone aandelen (volledig betaald)	1.786.499	9.665	56.436	66.100
ADSs (volledig betaald)	5.746.000	31.086	181.516	212.602
Underwriting korting en kosten met betrekking tot het aanbod (volledig betaald)		(19.360)		(19.360)
Totaal wereldwijde uitgifte	7.532.499	21.391	237.952	259.343
19 juni 2015: uitoefening warrants	491.406	2.659	1.737	4.395
25 september 2015: uitoefening warrants	118.260	640	558	1.198
4 december 2015: uitoefening warrants	63.500	344	247	591
Op 31 december 2015	39.076.342	185.399	357.402	542.801

(In duizenden €, uitgezonderd aantal aandelen)	Aantal aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Aandelenkapitaal en uitgiftepremies
Op 1 januari 2016	39.076.342	185.399	357.402	542.801
19 januari 2016: intekening op aandelen door Gilead				
Gewone aandelen (volledig betaald)	6.760.701	36.575	355.546	392.121
Afboeking van financieel actief mbt de share subscription agreement			(65.850)	(65.850)
Kosten mbt de kapitaalverhoging (volledig betaald)		(269)		(269)
Totale kapitaalverhoging door Gilead	6.760.701	36.306	289.696	326.002
1 april 2016: uitoefening van warrants	131.695	668	741	1.409
19 mei 2016: uitoefening van warrants	140.770	762	715	1.476
19 september 2016: uitoefening van warrants	60.320	326	277	603
28 november 2016: uitoefening van warrants	86.250	467	305	772
Op 31 december 2016	46.256.078	223.928	649.135	873.063

Overige informatie

	Gewone aandelen	Totaal
Boekhoudkundige fractiewaarde van de aandelen (€)	5,41	5,41

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om gedurende een periode van 5 jaar vanaf de datum van publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van deze vernieuwde machtiging verleend door de buitengewone aandeelhoudersvergadering, zijnde 3 juni 2016, het aandelenkapitaal van Galapagos NV te verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal door inbrengen in natura of in speciën, met beperking of opheffing van de voorkeurrechten van de aandeelhouders. Voornoemde machtiging kan hernieuwd worden. De raad van bestuur is op dit ogenblik niet gemachtigd om het aandelenkapitaal te verhogen na bekendmaking door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een openbaar overname bod op de aandelen van Galapagos NV.

Het toegestaan kapitaal, zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders per 26 april 2016 bedroeg €49.727,5 duizend. Per 31 december 2016 was €3.431,2 duizend van het toegestaan kapitaal gebruikt, zodat een bedrag van €46.295,2 duizend beschikbaar bleef onder het toegestaan kapitaal.

20. Overige reserves

Actuariële en andere winsten of verliezen erkend in andere elementen van het totaalresultaat

(in duizenden €)	2016	2015
Op 1 januari	(18)	(220)
Winst of verlies (–) op toegezegde-pensioenregeling erkend in andere elementen van het totaalresultaat	(583)	202
Verlies op financieel actief beschikbaar voor verkoop erkend in andere elementen van het totaalresultaat	(399)	
Overige reserves op 31 december	(1.000)	(18)

De overige reserves bestonden uit (1) een negatief saldo van €601 duizend (2015: €18 duizend) gerelateerd aan de herwaardering van de toegezegde pensioenverplichting geboekt via andere elementen van het totaalresultaat in lijn met IAS19R; (2) een negatief saldo van €399 duizend (2015 : nil), ten gevolge van een aanpassing van de reële waarde van het eigenvermogensinstrument beschikbaar voor verkoop aangekocht in 2016 (zie [toelichting 14](#)).

Afgeleide financiële instrumenten: valutaderivaten

Wij gebruiken niet actief valutaderivaten om geplande toekomstige kasstromen in te dekken. Op balansdatum is de totale onderliggende waarde van de uitstaande vreemde valuta contracten waarvoor wij ons verbonden hebben nihil (2015: nihil).

De marktwaarde van onze valutaderivaten op 31 december 2016 was nihil (2015: nihil).

Wij gebruiken onze uitstaande schuld in vreemde valuta niet als een indekkingsinstrument voor de wisselkoersresultaten van onze buitenlandse dochterondernemingen.

Zie [toelichting 33](#) voor verdere informatie hoe wij financiële risico's beheren.

21. Omrekeningsverschillen

(in duizenden €)	2016	2015
Op 1 januari	(467)	(1.157)
Omrekeningsverschillen, ontstaan uit omrekening buitenlandse activiteiten	(623)	690
Omrekeningsverschillen op 31 december	(1.090)	(467)

De omrekeningsverschillen stegen van een negatief saldo van €0,5 miljoen per eind december 2015 naar een negatief saldo van €1,1 miljoen per eind december 2016. Dit is voornamelijk te wijten aan de wijziging van de wisselkoersen van het Britse pond en de U.S. dollar.

22. Uitgestelde belastingen

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Opgenomen uitgestelde belastingvorderingen- en verplichtingen		
Vorderingen	1.957	1.726
Verplichtingen		
Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	128.377	145.513
Uitgestelde belastingen in de resultatenrekening	231	1.433
Belastingvoordeel uit voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen aangewend om de uitgestelde belastingen te reduceren (+)	421	1.433
Uitgestelde belastingen m.b.t. het gebruik van voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	(190)	

De notionele intrestaftrek ten belope van €2,6 miljoen (2015: €2,6 miljoen) en de investeringsaftrek ten belope van €1 miljoen (2015: €1 miljoen) kunnen aanleiding geven tot uitgestelde belastingvorderingen. De gecumuleerde notionele intrestaftrek die werd opgebouwd in het verleden is maximum 7 jaar overdraagbaar. De notionele intrestaftrek van 2012 en volgende jaren kan niet meer overgedragen worden ten gevolge van een wijziging in de Belgische belastingwetgeving. De investeringsaftrek is niet beperkt in de tijd.

Geconsolideerde niet-opgenomen fiscaal overdraagbare verliezen bedragen op 31 december 2016 €385 miljoen (2015: €434 miljoen); €17 miljoen heeft betrekking op niet erkende fiscale verliezen die komen te vervallen tussen 2018 en 2030.

De statutaire fiscaal overdraagbare verliezen kunnen worden gecompenseerd met toekomstige statutaire fiscale winsten en bedragen €311,1 miljoen per 31 december 2016. Deze statutaire fiscale verliezen kunnen voor onbepaalde tijd worden verrekend met toekomstige statutaire winsten, met uitzondering van een bedrag van €18 miljoen in Zwitserland, Kroatië, de Verenigde Staten en Nederland, met vervaldata tussen 2018 en 2030. Op 31 december 2016 bedroegen de overgedragen beschikbare fiscale verliezen in Galapagos NV (België) €230,9 miljoen.

Wij hebben een geschiedenis van verliezen. Los van de impact van mogelijke *upfront* betalingen of succesbetalingen voortkomend uit samenwerkingen, voorzien wij fiscale verliezen te blijven maken in de nabije toekomst aangezien wij blijven investeren in klinische en preklinische ontwikkelingsprogramma's en onderzoeksplatformen. Bijgevolg werd er geen uitgestelde belastingvordering opgezet per 31 december 2016, met uitzondering van twee dochterondernemingen die op een *cost plus* basis werken waarvoor uitgestelde belastingvorderingen werden erkend voor €2,0 miljoen (2015 : €1,7 miljoen).

23. Verplichtingen onder financiële lease

(in duizenden €)	Minimale lease betalingen		Contante waarde van minimale lease betalingen	
	31 december		31 december	
	2016	2015	2016	2015
Schulden onder financiële lease				
Binnen het jaar	56	56	54	52
In het tweede tot vijfde jaar	9	65	9	63
Na vijf jaar				
	65	121	63	115
Min toekomstige financiële lasten	2	6		
Contante waarde van leasing verplichtingen	63	115		
Min bedrag te betalen binnen 12 maanden			54	52
Te betalen na 12 maanden			9	63

(in duizenden €)	Boekwaarde		Aanschaffingswaarde	
	31 december		31 december	
	2016	2015	2016	2015
Geleasde activa				
Installaties & uitrusting	58	109	251	251
Totaal geleasde activa	58	109	251	251

Wij huren enkele onderdelen van onze installaties en uitrusting onder financiële lease overeenkomsten. Voor het jaar eindigend op 31 december 2016 bedroeg de gemiddelde rentelast op de lease 4,34% (2015: 4,30%). Dit tarief is vastgelegd op de datum van de aanvang van het contract. Alle leases zijn op basis van vaste aflossingen en er zijn geen contracten afgesloten met voorwaardelijke huurbetalingen.

De marktwaarde van de leaseverplichtingen benadert de boekwaarde.

24. Totaal handels- en overige schulden

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Handels- en overige schulden	31.209	29.113
Overige kortlopende schulden	60	369
Overige lange termijn schulden	2.469	2.291
Toe te rekenen kosten	619	490
Over te dragen opbrengsten	285.612	39.806
Totaal handels- en overige schulden	319.969	72.068
Opgenomen in korte termijn schulden	102.715	69.777
Opgenomen in lange termijn schulden	217.254	2.291
Totaal handels- en overige schulden	319.969	72.068

De totale handels- en overige schulden bedroegen €320,0 miljoen per 31 december 2016, en stegen met €247,9 miljoen in vergelijking met de €72,1 miljoen gerapporteerd per 31 december 2015.

De handels- en overige schulden bedroegen €31,2 miljoen per 31 december 2016 en stegen lichtjes ten opzichte van de €29,1 miljoen per 31 december 2015. Deze toename is voornamelijk te wijten aan gestegen handelsschulden.

De over te dragen opbrengsten (korte en lange termijn) bedroegen €285,6 miljoen op 31 december 2016, en stegen met €245,8 miljoen ten opzichte van €39,8 miljoen per 31 december 2015. Enerzijds hadden we per 31 december 2015 een over te dragen opbrengst van €39 miljoen door het erkennen van een over te dragen opbrengst bij ondertekening van het akkoord met Gilead inzake de kapitaalverhoging (zie [toelichting 8](#)). Anderzijds ontvingen we in januari 2016 een *upfront* betaling van Gilead van \$300 miljoen (of €276 miljoen). De globale samenwerking met Gilead voorziet in onze continue betrokkenheid daar we bepaalde R&D activiteiten in de ontwikkelingsfase van het filgotinib programma zullen uitvoeren. Daarom meent het management dat beide elementen van deze over te dragen opbrengsten erkend moeten worden op basis van de kosten opgelopen voor dit project, volgens de *percentage of completion* methode. Voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016 werd €29,2 miljoen aan over te dragen opbrengsten in omzet erkend, waarvan €3,6 miljoen gerelateerd was aan de over te dragen opbrengst van de *share subscription agreement* en €25,6 miljoen gerelateerd was aan de *upfront* betaling.

Het bedrag over te dragen opbrengsten uitstaand op 31 december 2016 bestond uit €285,3 miljoen uitgestelde opbrengsten gerelateerd aan het filgotinib programma (€214,8 miljoen in de rubriek lange termijn over te dragen opbrengsten) - waarvan €35,4 miljoen uitgestelde opbrengst met betrekking tot de Gilead *share subscription agreement* en de resterende €249,9 miljoen met betrekking de *upfront* betaling van \$300 miljoen - en €0,3 miljoen over te dragen subsidie-opbrengsten.

25. Voorzieningen

(in duizenden €)	Voordelen bij uitdiensttreding (Lange Termijn)	Overige voorzieningen (Lange Termijn)	Totaal
Beginsaldo per 1 januari 2016	8	47	55
Voorzieningen aangelegd in de loop van het boekjaar	–	10	10
Aanwendungen van voorzieningen	(2)	–	(2)
Omrekeningsverschillen	0	0	1
Eindsaldo per 31 december 2016	6	57	63

De voorzieningen bleven stabiel in 2016 ten belope van €0,1 miljoen.

26. Verplichtingen onder operationele lease

Wij hebben huurcontracten voor kantoren en laboratoria, die kwalificeren als operationele lease, als volgt:

Minimale betalingen onder huurcontracten, opgenomen in de resultatenrekening

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Totaal minimum betalingen onder operationele lease	4.302	4.020

Met betrekking tot uitstaande verplichtingen voor toekomstige minimale leasebetalingen van operationele leasings, verwijzen we naar de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen zoals beschreven in [toelichting 27](#) hieronder.

27. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

Wij hebben een huurovereenkomst aangegaan voor kantoren en laboratoria die in aanmerking komen als operationele leasing. Wij hebben ook bepaalde aankoopverplichtingen voornamelijk met 'CRO' onderaannemers.

Op 31 december 2016 bezaten wij de volgende minimale huur- en aankoopverplichtingen, die vervallen als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1–3 jaar	3–5 jaar	Meer dan 5 jaar
Operationele lease verplichtingen	27.263	4.114	6.494	5.504	11.151
Aankoopverplichtingen	27.579	27.084	495	–	–
Totaal contractuele verplichtingen	54.842	31.198	6.989	5.504	11.151

28. Mogelijke vorderingen en verplichtingen

Op 13 maart 2014 kondigden wij de ondertekening van een definitieve overeenkomst om de service divisie te verkopen aan Charles River Laboratories International, Inc., ofwel CRL, aan voor een totaal bedrag van maximaal €134 miljoen. CRL stemde in om aan ons een onmiddellijke betaling in contanten van €129 miljoen te doen. De potentiële *earn-out* betaling van €5 miljoen bij het bereiken van de *target* omzet 12 maanden na het sluiten van de transactie, werd niet behaald. Ongeveer 5% van de totale vergoeding, hierbij de prijsaanpassingen meegerekend, werd op een geblokkeerde rekening gestort. Tot op heden werden er vier claims geïntroduceerd door CRL, die allemaal werden afgewikkeld voor een totaal bedrag van €1,3 miljoen. Op 17 januari 2017 werd een bedrag van €4,1 miljoen vrijgegeven van de geblokkeerde rekening. Het resterende saldo van de geblokkeerde rekening zal worden vrijgegeven bij definitief akkoord tussen de partijen over de uitstaande punten.

Na de verkoop bleven wij tot begin februari 2017 garant staan ten aanzien van de leaseverplichtingen voor toekomstige huurbetalingen van toepassing op bepaalde panden in het Verenigd Koninkrijk voor een totaal bedrag van £3 miljoen. CRL zal ons volledig vrijwaren tegen alle risico's gerelateerd aan deze leaseverplichtingen. Wij beoordeelden dit risico als zeer gering. Tot slot hebben wij, volgens de gebruikelijke gang van zaken, verklaringen en garanties gegeven die worden beperkt in bedrag en in de tijd (vanaf 1 april 2016 kan CRL enkel een claim introduceren volgens de *Tax Deed* (gedurende een periode van 5 jaar), andere claims met betrekking tot de verkoop kunnen niet meer ingediend worden).

In de loop van 2008 klaagde een voormalig directeur van één van de dochterondernemingen deze dochteronderneming aan voor het onrechtmatig beëindigen van zijn contract en werd er een schadevergoeding van €1,5 miljoen geclaimd. Wij zijn van mening dat het bedrag van de gevorderde schadevergoeding onrealistisch hoog is. In 2014 heeft de rechtbank een externe deskundige aangesteld om het exacte bedrag van de schade te evalueren. Op 29 januari 2016 heeft de rechtbank een uitspraak gedaan in eerste aanleg, waarbij alle vorderingen volledig werden afgewezen. In beroep heeft de rechtbank van tweede aanleg aan de rechtbank van eerste aanleg opgedragen om een nieuw proces te voeren, dat momenteel hangende is. Tot op heden zijn er nog geen hoorzittingen ingepland, noch beslissingen genomen. Gezien de verweerelementen, alsook het feit dat de rechtbank geen beslissing heeft genomen die erop wijst dat de vordering zal worden toegewezen, evalueerden onze raad van bestuur en het management het risico als gering tot mogelijk maar niet waarschijnlijk. Er werd dan ook besloten om in 2016 geen voorziening op te nemen omdat het risico als beperkt werd ingeschat.

29. Pensioenplannen

Toegezegde-bijdrageregelingen

Wij hebben toegezegde-bijdrageregelingen voor al het personeel dat hiervoor in aanmerking komt. De activa van deze plannen worden los van onze activa beheerd in specifieke pensioenplannen. Ingeval van toegezegde-bijdrageregelingen betalen wij bijdragen aan openbaar of privaat beheerde pensioen- of verzekeringsfondsen. Eenmaal de bijdrage werd betaald, hebben wij geen verdere verplichtingen meer.

Toegezegde-pensioenregelingen in België

Ons personeel in België was aangesloten bij toegezegde-bijdrageregelingen (extralegaal pensioen). Deze regelingen waren onderworpen aan een minimum gegarandeerd rendement conform de Belgische wetgeving van 3,25% voor werkgeversbijdragen en 3,75% voor werknemersbijdragen. Deze rendementen, die als gemiddelde voor een gehele carrière gelden, kunnen worden aangepast door een Koninklijk Besluit. Daarom werden deze plannen verwerkt als toegezegde-bijdrageregelingen.

Ten gevolge van de wet van 18 december 2015 werden volgende minimale rendementen gegarandeerd door de werkgever: (a) voor de bijdragen gestort vanaf 1 januari 2016, een nieuw variabel minimum rendement, gebaseerd op OLO's, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Gezien de lage stand van de OLO's de laatste

jaren betekent dit dat het percentage initieel zal vastgelegd worden op het minimum van 1,75%; (b) voor de bijdragen betaald tot einde december 2015 blijven de oude minimumrendementsgaranties van toepassing, tot vertrek van het personeel.

Gelet op de minimumrendementsgaranties classificeren deze Belgische toegezegde bijdrage regelingen (vaste bijdrage plannen) als toegezegde pensioenregelingen (vaste prestatie plannen) vanaf einde december 2015.

Per 31 december 2015 werd er geen nettoverplichting erkend op de balans omdat het minimaal rendement gegarandeerd door de werkgever het rendement gegarandeerd door de verzekering benaderde. Per 31 december 2016 daarentegen werd een netto verplichting van €386,6 duizend opgenomen.

De bijdragen voor die pensioenplannen voor de werkgever voor 2016 en 2015 bedroegen respectievelijk €528,0 duizend en €476,3 duizend, waarvan €42,5 duizend werd betaald na 31 december 2016 (2015: €35,9 duizend). Er werden geen bijdragen betaald door de werknemers.

De opgebouwde reserves per 31 december 2016 bestonden uit €1.788,7 duizend (2015: €1.063,7 duizend) individuele verzekeringsreserves, die een gewogen gemiddelde gewaarborgde rentevoet van 2,82% (2015: 3,0%) hadden.

Toegezegde-pensioenregelingen in Frankrijk

Wij hanteren twee toegezegde-pensioenregelingen voor Frankrijk. De toegezegde pensioenregelingen worden niet gefinancierd door fondsen.

De collectieve arbeidsovereenkomsten van de chemische en farmaceutische industrie vereisen dat onze Franse entiteit een pensioenuitkering betaalt afhankelijk van de anciënniteit van de werknemers op het moment dat ze met pensioen gaan. De verplichtingen voor deze pensioenuitkering bedroegen €1.808,5 duizend voor 2016 (2015: €1.520,9 duizend). Deze toename is voornamelijk te wijten aan de veranderde actuariële assumpties (afname van de disconteringsvoet van 2% naar 1,44%).

Daarnaast worden in Frankrijk eveneens anciënniteitspremies betaald. De voorzieningen voor deze uitkeringen bedroegen €1.324,9 duizend in 2016 (2015: €1.172,0 duizend).

De totale verplichting opgenomen in de balans met betrekking tot de toegezegde-pensioenregelingen bedraagt €3.133,4 duizend per 31 december 2016 (2015: €2.692,9 duizend).

Actuariële winsten en verliezen worden onmiddellijk in de balans opgenomen, met als tegenpost een kost of een opbrengst in de andere elementen van het totaalresultaat (OCI), in overeenstemming met IAS 19R. Ze worden vervolgens niet overgeboekt naar winst of verlies. Actuariële verliezen ten bedrage van €193,2 duizend zijn opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat (OCI) per einde 2016 (2015: €201,5 duizend actuariële winsten).

Het totaal verschuldigd bedrag voor deze pensioenregelingen voor alle entiteiten bedroeg in 2016 €1,7 miljoen (2015: €1,5 miljoen).

In de balans opgenomen verplichtingen:

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Contante waarde van de gefinancierde brutoverplichting	2.175	
Opgebouwde reserves	(1.789)	(1.064)
Tekort / overschot	387	(1.064)
Contante waarde van de niet gefinancierde brutoverplichting	3.133	2.693
Reclassificatie – Belgische contributie plannen	–	1.064
Verplichtingen opgenomen in de balans	3.520	2.693

De contante waarde van de brutoverplichting is als volgt geëvolueerd:

(in duizenden €)	2016	2015
Beginsaldo	3.757	2.865
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	649	194
Belastingen op de betaalde bijdragen	(48)	
Rentekosten	82	50
Betaalde vergoedingen	(119)	(44)
Reclassificatie – Belgische contributie plannen	–	1.064
Actuariële winsten (–) of verliezen ten gevolge van ervaringsaanpassingen	500	(27)
Actuariële winsten (–) of verliezen ten gevolge van ervaringsaanpassingen met betrekking tot nieuwe financiële veronderstellingen	432	(99)
Actuariële winsten (–) of verliezen ten gevolge van ervaringsaanpassingen met betrekking tot nieuwe demografische veronderstellingen	56	(247)
Eindsaldo	5.308	3.757

De reële waarde van de opgebouwde reserves is als volgt geëvolueerd:

(in duizenden €)	2016	2015
Beginsaldo	(1.064)	
Rente opbrengsten	(32)	
Administratiekosten	2	
Bijdragen betaald door de werkgever	(411)	
Belastingen op de betaalde bijdragen	48	
Winst van de opgebouwde reserves	(332)	
Reclassificatie – Belgische contributie plannen	–	(1.064)
Eindsaldo	(1.788)	(1.064)

Het verwachte rendement van de opgebouwde reserves is 2%.

De reële waarde van de opgebouwde reserve is de reële marktwaarde van de opgebouwde reserve. De reële waarde van de opgebouwde reserve werd berekend als de verlaagde forfaitaire bedragen (ontvangen van de bewindvoerders van het plan) geactualiseerd rekening houdende met de vooropgezette veronderstellingen (disconteringsvoet en sterftetabellen). De totale opgebouwde reserve is gelijk aan de som van de reële waarde van de opgebouwde reserve en het financieringsfonds.

De totale lasten opgenomen in de resultatenrekening bedragen:

	Jaareinde 31 december	
(in duizenden €)	2016	2015
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	649	194
Rentekosten	82	50
Rente opbrengsten	(32)	
Administratiekosten	2	
Herwaardering van de netto verplichtingen / netto activa	73	(171)
Totaal kosten	773	73

De in de balans opgenomen verplichting sluit als volgt aan:

(in duizenden €)	2016	2015
Beginsaldo	2.693	2.865
Bijdragen betaald door de werkgever	(411)	
Totale last opgenomen in de winst-en verliesrekening	773	73
Herwaardering van de netto toegezegde pensioenverplichting	583	(202)
Betaalde vergoedingen	(119)	(44)
Eindsaldo	3.520	2.693

De voornaamste actuariële veronderstellingen waren:

	31 december	
(%)	2016	2015
Disconteringsvoet	1,60%	2,00%
Verwachte salarisstijging	2,50%	2,25%
Inflatievoet	1,75%	1,75%

De disconteringsvoet was gebaseerd op de Merrill Lynch rentevoeten van AA-gewaardeerde bedrijfsobligaties in de Eurozone (obligaties met een looptijd die overeenkomt met de verplichtingen).

Opsplitsing van de contante waarde van de brutoverplichting volgens type deelnemers aan het plan:

	31 december	
(aantal deelnemers)	2016	2015
Actieve deelnemers aan het plan	267	254

Opsplitsing van de contante waarde van de brutoverplichting volgens aard van de voordelen:

	31 december	
(in duizenden €)	2016	2015
Pensioens- en overlijdensdekkingen	3.983	2.585
Overige voordelen na actieve dienst	1.325	1.172

Reële waarde van de opgebouwde reserve volgens categorie:

	31 december	
(in duizenden €)	2016	2015
Aandelen	89	74
Obligaties	1.698	979
Kasmiddelen		11

Sensitiviteitsanalyse op de disconteringsvoet: effect op de verplichting

	31 december
Verplichting (in duizenden €)	2016
Disconteringsvoet 1,10%	3.792
Disconteringsvoet 1,35%	3.661
Disconteringsvoet 1,60%	3.520
Disconteringsvoet 1,85%	3.419
Disconteringsvoet 2,10%	3.312

Sensitiviteitsanalyse op de disconteringsvoet: effect op de verplichting

	31 december
Verplichting (in duizenden €)	2015
Disconteringsvoet 1,50%	2.868
Disconteringsvoet 1,75%	2.779
Disconteringsvoet 2,00%	2.693
Disconteringsvoet 2,25%	2.612
Disconteringsvoet 2,50%	2.534

30. Warrantplannen

Hieronder wordt een samenvatting gegeven van de evoluties van de warrantplannen in de periodes waarover gerapporteerd wordt. Verschillende warrantplannen werden goedgekeurd ten gunste van onze werknemers, en ten gunste van bestuurders en zelfstandige consultants van Galapagos NV. Voor warrants uitgegeven voor 2011 aan werknemers en onafhankelijke consultants gelden de volgende verwervingscriteria: 10% van de waranten zijn verworven op de dag van de toekenning; de volgende 10% is verworven op de eerste verjaring na de toekenning, nog eens 20% op de tweede verjaring en nog eens 20% op de derde verjaring na de toekenning. De laatste 40% is verworven na het einde van het derde jaar na de toekenning.

De warrants toegekend onder de warrantplannen die werden uitgegeven vanaf 2011 tot en met Warrantplan 2015, worden definitief verworven op het einde van het derde kalenderjaar na de toekenningsdatum, zonder tussenliggende verwerving. De warrants die werden toegekend onder Warrantplan 2015 (B) en Warrantplan 2015 RMV worden definitief verworven op de derde verjaardag van de notariële akte die de aanvaarding van de warrants vaststelt. De warrants toegekend onder Warrantplan 2016 en Warrantplan 2016 RMV worden definitief verworven op het einde van het derde kalenderjaar na de toekenningsdatum, zonder tussenliggende verwerving.

De warrants aangeboden aan bestuurders worden definitief verworven over een periode van 36 maanden ten belope van 1/36^{ste} per maand. De warrants kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het jaar van de toekenning, met uitzondering evenwel van de warrants die werden toegekend onder Warrantplan 2015 (B) en Warrantplan 2015 RMV, die uitoefenbaar worden vanaf de derde verjaardag van de notariële akte die de aanvaarding van de warrants vaststelt. In geval van wijziging in de controle van Galapagos NV zijn alle uitstaande warrants onmiddellijk verworven en uitoefenbaar.

Na de omgekeerde aandelensplitsing 4:1, beslist door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 maart 2005, geven 4 warrants uit het Warrantplan 2002 België het recht om in te tekenen op één aandeel. Voor de warrantplannen die gecreëerd zijn vanaf 2005 geeft één warrant de warranthouder het recht om in te tekenen op één aandeel. In de samenvattingen en tabellen hieronder zijn de aantallen van de warrants uitgegeven onder Warrantplan 2002 België gedeeld door 4 om verwarring omtrent de rechten te vermijden.

De volgende tabel verschaft een overzicht van de uitstaande en uitoefenbare warrants op 31 december 2016, per warrantplan:

Warrantplan	Datum van toekening	Verval- datum	uitoefen- prijs (€)	Uitstaand per 1 januari 2016	Toegekend tijdens het jaar	Uitgeoefend tijdens het jaar	Verbeurd tijdens het jaar	Vervallen tijdens het jaar	Uitstaand per 31 december 2016	Uitoefenbaar per 31 december 2016
2002 B	09/07/2004	08/07/2017	4	31.250		(31.250)			0	0
2002 B	31/01/2005	30/01/2017	6,76	30.000		(5.000)			25.000	25.000
2005	04/07/2005	03/07/2018	6,91	120.000		(30.000)			90.000	90.000
2005	15/12/2005	14/12/2018	8,6	12.500					12.500	12.500
2006 BNL	04/05/2007	03/05/2020	9,22	7.500					7.500	7.500
2006 BNL	28/06/2007	27/06/2020	8,65	735					735	735
2006 BNL	21/12/2007	20/12/2020	7,12	1.575		(525)			1.050	1.050
2007	28/06/2007	27/06/2020	8,65	48.909					48.909	48.909
2007 RMV	25/10/2007	24/10/2020	8,65	44.125		(6.475)			37.650	37.650
2008	26/06/2008	25/06/2021	5,6	89.915		(10.315)			79.600	79.600
2009	01/04/2009	31/03/2017	5,87	42.500		(35.000)			7.500	7.500
2010	27/04/2010	26/04/2018	11,55	96.300		(43.300)			53.000	53.000
2011	23/05/2011	22/05/2019	9,95	77.500		(18.400)			59.100	59.100
2011 (B)	23/05/2011	22/05/2016	9,95	117.940		(117.940)			-	-
2012	03/09/2012	02/09/2020	14,19	370.490		(120.830)		(2.500)	247.160	247.160
2013	16/05/2013	15/05/2021	19,38	445.740			(13.500)		432.240	
2013 (B)	18/09/2013	17/09/2021	15,18	30.000					30.000	
2014	25/07/2014	24/07/2022	14,54	556.660			(20.000)		536.660	
2014 (B)	14/10/2014	13/10/2022	11,93	150.000					150.000	
2015	30/04/2015	29/04/2023	28,75	532.053			(15.000)		517.053	
2015 (B)	22/12/2015	21/12/2023	49		399.000				399.000	
2015 RMV	22/12/2015	21/12/2023	49		97.500				97.500	
2016	01/06/2016	31/05/2024	46,1		514.250				514.250	
2016 RMV	01/06/2016	31/05/2024	46,1		120.000				120.000	
Totaal				2.805.692	1.130.750	(419.035)	(48.500)	(2.500)	3.466.407	669.704

	Warrants	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€)
Uitstaande per 31 december 2014	3.590.853	12,06
Uitoefenbaar per 31 december 2014	1.355.213	
Toegekend tijdens het jaar	532.053	
Verbeurd tijdens het jaar	(72.500)	
Uitgeoefend tijdens het jaar	(1.244.714)	
Vervallen tijdens het jaar		
Uitstaande per 31 december 2015	2.805.692	16,22
Uitoefenbaar per 31 december 2015	720.749	
Toegekend tijdens het jaar	1.130.750	
Verbeurd tijdens het jaar	(48.500)	
Uitgeoefend tijdens het jaar	(419.035)	
Vervallen tijdens het jaar	(2.500)	
Uitstaande per 31 december 2016	3.466.407	27,06
Uitoefenbaar per 31 december 2016	669.704	

De onderstaande tabel geeft een overzicht weer van de waardering van de warrants.

Warrantplannen

	2016	2016 RMV	2015 (B)	2015 RMV	2015
	1 juni	1 juni	22 december	22 december	30 april
Uitoefenprijs (€)	46,10	46,10	49,00	49,00	28,75
Aandelenkoers op de datum van aanvaarding (€)	48,71	47,63	39,85	39,78	46,09
Reële waarde op datum van aanvaarding (€)	21,95	21,16	15,41	15,39	26,05
Geschatte volatiliteit (%)	40,7	40,7	41,1	41,1	39,2
Looptijd tot vervaldatum (in jaren)	8	8	8	8	8
Risicovrije rentevoet (%)	0	0	0,24	0,28	0,39
Verwachte dividenden	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen

De uitoefenprijs van de warrants wordt bepaald op grond van de toepasselijke bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De geschatte volatiliteit wordt berekend op basis van de historische volatiliteit van de koers van het aandeel over de verwachte levensduur van de warrants, gevalideerd op basis van de volatiliteit van een representatieve biotech index.

De verjaringstijd van de warrant wordt berekend als de geschatte duur tot uitoefening, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de plannen.

De warrants werden verwerkt in overeenstemming met de IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen. IFRS 2 werd toegepast voor alle warrants aangeboden na 7 november 2002.

Onze warrantkost bedroeg €11.034 duizend in 2016 (2015: €5.036 duizend).

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande warrants per categorie warranthouders op 31 december 2016 en 2015.

(in aantal warrants)	31 december	
	2016	2015
Niet-uitvoerende bestuurders	165.240	115.730
Directiecomité	1.676.874	1.376.874
Overige	1.624.293	1.313.088
Totaal uitstaande warrants	3.466.407	2.805.692

De uitstaande warrants op het einde van het boekjaar hebben een gemiddelde uitoefenprijs van €27,06 (2015: €16,22) en een gewogen gemiddelde resterende levensduur van 1.482 dagen (2015: 1.469 dagen).

31. Verbonden partijen

Verhouding tot en verrichtingen met entiteiten die (gezamenlijke) controle hebben over, of significante invloed hebben op, Galapagos

Er zijn geen aandeelhouders of andere entiteiten die, alleen of gezamenlijk, controle hebben over of significante invloed uitoefenen op Galapagos.

Verhouding tot en verrichtingen met dochtervennootschappen

Zie [toelichting 32](#) voor een overzicht van de geconsolideerde vennootschappen van de groep, die elk volledige dochtervennootschappen zijn van Galapagos NV.

Groepstransacties tussen Galapagos NV en haar dochterondernemingen, en tussen de dochterondernemingen onderling, werden geëlimineerd in de consolidatie en worden niet opgenomen in deze toelichting.

Verhouding tot en verrichtingen met het topmanagement

Ons topmanagement is samengesteld uit de leden van ons directiecomité en de leden van onze raad van bestuur. Alle bedragen vermeld in dit hoofdstuk zijn gebaseerd op uitgaven opgenomen in de jaarrekening van het betreffende boekjaar.

Bezoldiging van het topmanagement

Op 31 december 2016 bestond het directiecomité uit vier leden: Dhr. Onno van de Stolpe, Dhr. Bart Filius, Dr. Piet Wigerinck en Dr. Andre Hoekema. Op 31 december 2016 bestond de raad van bestuur uit acht leden: Dhr. Onno van de Stolpe, Dr. Raj Parekh, Dr. Werner Cautreels, Dr. Harrold van Barlingen, Dhr. Howard Rowe, Mw. Katrine Bosley, Dr. Christine Mummery en Dr. Mary Kerr.

Alleen de CEO is lid van het directiecomité en van de raad van bestuur. De CEO ontvangt geen bijzondere vergoeding voor zijn werk in de raad van bestuur, aangezien dit deel uitmaakt van zijn totaal bezoldigingspakket in zijn hoedanigheid van lid van het directiecomité.

In het verleden werd de voorzitter van de raad van bestuur, Dr. Parekh, geen vergoeding toegekend zoals de andere bestuurders. Tussen 1 augustus 2005 en 30 april 2016 ontving Dr. Parekh een jaarlijkse vergoeding van £50 duizend op basis van een consultancy overeenkomst met zijn managementvennootschap, Parekh Enterprises Ltd., voor zijn specifieke opdracht om ons bij te staan inzake strategische positionering, financiering en overnames. Sinds 1 mei 2016 wordt Dr. Parekh op dezelfde wijze vergoed voor zijn mandaat als bestuurder zoals de andere bestuurders.

Het vergoedingspakket van de leden van het topmanagement omvat:

(in duizenden €, behalve voor aantal warrants)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Voordelen op korte termijn (*)		
Leden van het directiecomité als een groep	3.124	2.937
Raj Parekh (^)	73	-
Harrold van Barlingen	47	40
Howard Rowe	50	40
Werner Cautreels	56	45
Katrine Bosley	45	40
Christine Mummery (#)	43	10
Mary Kerr (##)	18	-
Voordelen bij uitdiensttreding (°)	228	215
Totaal voordelen exclusief warrants	3.683	3.327
Aantal warrants aangeboden in het jaar		
Leden van het directiecomité als een groep	515.000	175.000
Raj Parekh	30.000	5.400
Harrold van Barlingen	15.000	2.520
Howard Rowe	15.000	2.520
Werner Cautreels	15.000	3.780
Katrine Bosley	15.000	2.520
Christine Mummery (#)	15.000	-
Mary Kerr (##)	-	-
Totaal aantal warrants aangeboden in het jaar	620.000	191.740

(*) Omvat voor directieleden: salarissen, werkgeversbijdragen sociale zekerheid, andere kortetermijn voordelen; omvat voor bestuurders: bezoldiging, andere kortetermijn voordelen.

(^) Gedurende de eerste vier maanden van 2016 werd Dr. Parekh niet bezoldigd voor de uitoefening van zijn mandaat; hij werd echter vergoed op basis van een consultancy overeenkomst met zijn managementvennootschap, Parekh Enterprises Ltd. (consultancy fee van €20 duizend in 2016).

(°) Enkel directieleden krijgen voordelen bij uitdiensttreding.

(#) Dr. Mummery vervoegde de raad van bestuur op 30 september 2015.

(##) Dr. Kerr vervoegde de raad van bestuur op 26 juli 2016.

Korte termijn werknemersvoordelen en bestuurdersvergoedingen

De leden van het directiecomité werken voltijds voor ons.

Aan de vier leden van het directiecomité (inclusief de CEO) die in functie waren in de loop van 2016 is een totaalbedrag van €1.291,84 duizend betaald als remuneratie, en ze hebben een totaalbedrag van €1.747,21 duizend ontvangen als bonus (2015: €1.245,5 duizend als remuneratie en €1.629,5 duizend als bonus). Het totaalbedrag van de bonussen voor 2016 was samengesteld uit twee delen: (i) een totale bonus ten bedrage van totaal €573,05 duizend, zijnde 50% van de prestatiebonus voor 2016 (betaald in het begin van januari 2017), waarbij het overige gedeelte van 50% uitgesteld is gedurende 3 jaar en (ii) een totaalbedrag van €1.174,17 duizend als uitgesteld deel van de prestatiebonus voor 2013 (betaald in het begin van januari 2017). Het totaalbedrag van de bonussen voor 2015 was samengesteld uit drie delen: (i) een totale bonus ten bedrage van totaal €488,5 duizend, zijnde 50% van de prestatiebonus voor 2015 (betaald in het begin van januari 2016), waarbij het overige gedeelte van 50% uitgesteld is gedurende 3 jaar, (ii) een totaalbedrag van €628,5 duizend als uitgesteld deel van de prestatiebonus voor 2012 (betaald in het begin van januari 2016) en (iii) een totaalbedrag van €512,5 duizend, zijnde 50% van de uitzonderlijke bonus die werd toegekend voor de succesvolle notering op NASDAQ (betaald in juni 2015), waarbij het overige gedeelte van 50% uitgesteld is gedurende 3 jaar.

Andere componenten van de bezoldiging van de leden van het directiecomité zijn o.a. bijdragen aan onze hospitalisatieverzekeringen, bedrijfswagens, fiscale adviesverlening en sommige voordelen in natura met beperkte waarde.

Krachtens beslissing van de jaarlijkse algemene vergadering van 26 april 2016, ontving Dr. Parekh €70 duizend (of een totaal van €90 duizend indien de €20 duizend ontvangen aan consultancy vergoedingen voor de eerste vier maanden van 2016 in rekening worden gebracht: €80 duizend als voorzitter van de raad van bestuur, en €10 duizend als voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité), ontving Dr. Cautreels €55 duizend (€40 duizend als niet-uitvoerende bestuurder, €10 duizend als voorzitter van het auditcomité en €5 duizend als lid van het benoemings- en remuneratiecomité), ontvingen Mw. Bosley, Dhr. Rowe en Dr. Van Barlingen elk €45 duizend (€40 duizend als niet-uitvoerende bestuurder en €5 duizend als lid van het benoemings- en remuneratiecomité of auditcomité) en ontving Dr. Mummery €40 duizend als niet-uitvoerende bestuurder. Dr. Kerr, die werd benoemd als niet-uitvoerende bestuurder met ingang vanaf 26 juli 2016, ontving €17 duizend als vergoeding voor de uitoefening van haar mandaat gedurende het resterende deel van 2016 krachtens de beslissing van de bijzondere aandeelhoudersvergadering van 26 juli 2016. Krachtens een volmacht die werd toegekend door de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op 28 april 2015, heeft de raad van bestuur, na bespreking met het benoemings- en remuneratiecomité, de toewijzing van de totale jaarlijkse bezoldiging voor de bestuurders voor 2015 als volgt vastgesteld: (a) jaarlijkse bezoldiging voor elke niet-uitvoerende bestuurder (Dr. Cautreels, Dr. Van Barlingen, Dhr. Rowe en Mw. Bosley): €40 duizend; en (b) bijkomende bezoldiging voor de voorzitter van het auditcomité (Dr. Cautreels): €5 duizend. Dr. Mummery, die benoemd werd vanaf 30 september 2015, kreeg een bezoldiging van €10 duizend toegekend voor de uitvoering van haar mandaat gedurende het laatste kwartaal van 2015.

De stijging in de bestuurdersvergoedingen is te wijten aan de toename van het aantal bestuurders en het besluit van de jaarlijkse algemene vergadering van 26 april 2016 tot verhoging van het bedrag van de vergoedingen betaald aan de bestuurders, waarbij ook werd rekening gehouden met hun mandaten als voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter van een comité of lid van een comité. Verder ontving Dr. Parekh in de loop van 2015 en de eerste vier maanden van 2016 geen vergoeding voor zijn mandaat als bestuurder, maar werd hij tot 30 april 2016 enkel vergoed op basis van een consultancy overeenkomst. Tot slot werd in 2016 een totaalbedrag van €14,5 duizend betaald als overige korte-termijn voordelen voor niet-uitvoerende bestuurders (2015: €4,95 duizend). Deze voordelen hadden betrekking op diensten betreffende fiscale adviesverlening.

Vergoeding na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn toegekend aan de leden van het directiecomité op basis van afzonderlijke pensioenregelingen, waaronder pensioenplannen, levensverzekeringen na uitdiensttreding en bijkomende individuele pensioenpremies.

Ontslagvergoedingen

De arbeids- en managementovereenkomsten van de leden van het directiecomité voorzien niet in ontslagvergoedingen. Ze bevatten geen opzegtermijnen van langer dan 6 maanden. Galapagos heeft echter verbintenissen aangegaan met de leden van het directiecomité waarin wordt bepaald dat zij recht hebben op een ontslagvergoeding van 12 maanden salaris voor de CEO en negen maanden salaris voor de andere leden van het directiecomité in geval van een controlewijziging over Galapagos NV.

Warrants toegekend in 2016

In 2016 werden 60.000 warrants toegekend aan onafhankelijke bestuurders (2015: 8.820) en werden 45.000 warrants toegekend aan de andere niet-uitvoerende bestuurders (2015: 7.920). De toename kan worden verklaard door het feit dat de uiteindelijke aanvaarding en uitgifte van de warrants onder Warrantplan 2015 (B) hebben plaatsgevonden in 2016, en dat deze worden beschouwd als warrants toegekend in 2016 samen met de warrants die werden toegekend onder Warrantplan 2016. Op voorstel van ons benoemings- en remuneratiecomité heeft

de bijzondere aandeelhoudersvergadering van 22 december 2015 bijkomende warrants aangeboden aan onze bestuurders onder Warrantplan 2015 (B), in het licht van een onafhankelijke benchmarking en aanbeveling van een externe adviseur, ingevolge de groei van de vennootschap en de Amerikaanse notering op Nasdaq in 2015.

Overige

Er zijn geen leningen, quasi-leningen of andere garanties gegeven door Galapagos NV of enige van haar dochtervennootschappen aan leden van de raad van bestuur en van het directiecomité. We hebben geen andere verrichtingen afgesloten met ons topmanagement dan deze die hierboven worden beschreven met betrekking tot de vergoedingen voor de uitoefening van hun mandaten als leden van het directiecomité en de raad van bestuur.

32. Geconsolideerde vennootschappen op 31 december 2016

Naam van de dochteronderneming	Land	% Stemrecht Galapagos NV (rechtstreeks of onrechtstreeks via dochterondernemingen)	Wijziging in % stemrecht t.o.v. vorige periode (2016 vs 2015)
BioFocus DPI AG	Zwitserland	100%	
BioFocus DPI LLC	Verenigde Staten	0%	(100%)
BioFocus, Inc.	Verenigde Staten	100%	
Discovery Partners International GmbH	Duitsland	100%	
Galapagos B.V.	Nederland	100%	
Galapagos NV	België	Moederbedrijf	
Fidelta d.o.o.	Kroatië	100%	
Galapagos SASU	Frankrijk	100%	
Inpharmatica Ltd.	Verenigd Koninkrijk	100%	
Xenometrix, Inc.	Verenigde Staten	100%	

BioFocus DPI LLC werd vrijwillig ontbonden in 2016.

Er zijn geen significante beperkingen op het vermogen van de groep om toegang te hebben tot of het gebruik van activa of te voldoen aan de verplichtingen van één van de dochterondernemingen van de groep.

33. Financieel risicomanagement

Zie "Risicofactoren" voor meer informatie over algemene risicofactoren.

Financiële risicofactoren

Onze financiële risico's worden centraal beheerd. Onze financiële afdeling coördineert de toegang tot de nationale en internationale financiële markten en beschouwt en beheert continu de financiële risico's met betrekking tot onze activiteiten. Deze hebben betrekking op het risico op de financiële markten, het kredietrisico, het liquiditeitsrisico en het valutarisico. Er zijn geen andere belangrijke risico's, zoals renterisico, want wij hebben bijna geen financiële schulden en hebben een sterke kaspositie. Wij doen niet aan het kopen of verhandelen van financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

Categorieën van materiële financiële activa en schulden:

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
Financiële activa		
Geldmiddelen en kasequivalenten	973.241	340.314
In pand gegeven geldmiddelen (korte en lange termijn)	7.668	7.903
Handelsvorderingen	6.629	1.494
Vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling (korte en lange termijn)	64.342	58.545
Vlottend financieel actief gerelateerd aan akkoord over intekening op aandelen	–	8.371
Financieel actief beschikbaar voor verkoop	2.351	
Overige vorderingen	3.078	2.426
Totaal financiële activa	1.057.309	419.052
Financiële schulden		
Handels- en overige schulden	31.269	29.482
Overige lange termijn schulden	2.469	2.291
Financiële verplichtingen (leasing)	63	115
Belastingverplichtingen	1.022	2.583
Totaal financiële schulden	34.823	34.471

Akkoord met Gilead over de intekening op aandelen

Door ons akkoord met Gilead over de intekening op aandelen werden we tijdelijk blootgesteld aan risico op financiële markten en valutarisico.

Op 16 december 2015 tekenden Gilead Sciences, Inc. en Galapagos NV een globaal samenwerkingsakkoord over de ontwikkeling en commercialisering van filgotinib. In het kader van deze overeenkomst verbond Gilead zich tot een *upfront* betaling van \$725 miljoen, bestaande uit een licentievergoeding van \$300 miljoen en een investering in het kapitaal van Galapagos NV voor \$425 miljoen, door intekening op nieuwe aandelen aan een prijs van €58 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. Deze overeenkomst werd effectief voltooid en trad in voege op 19 januari 2016; de volledige betaling werd uitgevoerd.

Als gevolg van deze overeenkomst erkenden wij een uitgestelde opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €39 miljoen bij ondertekening van de overeenkomst met Gilead over de inschrijving op de aandelen (de "*share subscription agreement*"), zoals vereist door IAS 39. Dit financieel actief toonde aanvankelijk de uitgiftepremie die Gilead ging betalen, bovenop de slotkoers van het Galapagos aandeel op de dag van de ondertekening van de *share subscription agreement*. Dit bedrag vertegenwoordigde ook een uitgestelde opbrengst die in resultaat zal genomen worden volgens hetzelfde ritme als de \$300 miljoen *upfront* betaling van de licentievergoeding.

De reële waarde van dit afgeleid financieel instrument werd aanvankelijk berekend op 16 december 2015, gebaseerd op de verwachte waarde van het Galapagos aandeel einde januari 2016, de verwachte volatiliteit van de wisselkoers EUR/U.S. dollar en de toepasselijke discontovoeten.

Volgens IAS 39 moest de reële waarde van het financieel instrument herberekend worden zowel op jaareinde als bij de invoegetrede van de *share subscription agreement* op 19 januari 2016, op de vervaldag van het financieel actief. Wijzingen in de reële waarde van het financieel instrument werden in de resultatenrekening opgenomen.

De afname van de reële waarde van het financieel instrument, te wijten aan de stijging van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen het ondertekenen van de *share subscription agreement* en 31 december 2015, resulteerde in een negatieve, non-cash reële waarde kost van €30,6 miljoen, zonder effect op de kaspositie. Op 31 december 2015 werd de reële waarde van dit financieel actief herberekend op basis van de verwachte waarde van het Galapagos aandeel einde januari 2016, de verwachte volatiliteit van de wisselkoers EUR/U.S. dollar en de toepasselijke discontovoeten.

Op 19 januari 2016 werd de transactie officieel afgerond door de intekening door Gilead Biopharmaceutics Ireland Unlimited Company op 6.760.701 nieuwe aandelen van Galapagos NV aan een prijs van €58,00 per aandeel inclusief uitgiftepremie, voor een totaal van \$425 miljoen of €392.120.658 aan een koers EUR/U.S. dollar van 1,0839.

De toename van de reële waarde van het financieel actief, te wijten aan de daling van de koers van het Galapagos aandeel in de periode tussen 1 en 19 januari 2016, leidde tot een positieve non-cash opbrengst in 2016 van €57,5 miljoen, wederom zonder effect op de kaspositie.

De waarde van het financieel actief bedroeg op de vervalldag van 19 januari 2016 €65,9 miljoen, en toonde de uitgiftepremie die Gilead betaalde bovenop de slotkoers van ons aandeel op de dag van de kapitaalverhoging. Dit bedrag bestond uit (1) de aanvankelijke berekening op de dag van de ondertekening van de *share subscription agreement* voor een bedrag van €39 miljoen, geboekt als uitgestelde opbrengst, en (2) de daaropvolgende herberekeningen van het financieel actief, opgenomen als financieel resultaat onder IAS 39: €30,6 miljoen negatieve reële waarde aanpassing in het jaar 2015 en €57,5 miljoen positieve reële waarde aanpassing in het eerste kwartaal van 2016, voor een totale positieve reële waarde aanpassing van €26,8 miljoen. Dit financieel actief verviel op de datum van inwerkingtreding van de *share subscription agreement* en werd afgeboekt ten opzichte van de rekening uitgiftepremies.

Financieel vast actief beschikbaar voor verkoop

Op 15 juli 2016 investeerden we €2,75 miljoen in Pharnext, een Frans biofarmaceutisch bedrijf met vergevorderde klinische studies dat nieuwe therapieën ontwikkelt voor ernstige wees- en andere veel voorkomende neurologische ziektes, genoteerd op Euronext. Galapagos heeft geen beperkingen op de verkoop van dit eigenvermogensinstrument en het actief werd niet in pand gegeven voor een verplichting van Galapagos. Deze investering werd geclassificeerd als een 'beschikbaar voor verkoop' eigenvermogensinstrument, dat valt in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op slotkoers van de PXT effecten op Euronext op elke rapporteringsdatum.

De marktprijs van de Pharnext aandelen kan fluctueren en kan door verscheidene factoren beïnvloed worden, zoals de wereldwijde economische toestand, de bedrijfsontwikkeling van concurrenten, en fusies en overnames in de sector. De beperking van dit risico is een moeilijke opdracht.

Liquiditeitsrisico

Onze geconsolideerde balans toont een bedrag van €112,3 miljoen aan overgedragen verliezen op het einde van 2016. Het management voorspelt onze liquiditeitsbehoefte om ervoor te zorgen dat wij over voldoende liquide middelen beschikken om aan de operationele behoeften te voldoen. Wij hebben geen kredietlijnen. Dergelijke prognoses zijn gebaseerd op realistische veronderstellingen met betrekking tot ontvangen succes- en *upfront*-betalingen rekening houdende met de ervaringen uit het verleden, met in het achterhoofd dat niet alle nieuwe geplande projecten zullen worden gerealiseerd.

Kredietrisico

De term "kredietrisico" verwijst naar het risico dat de tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen, wat resulteert in financieel verlies voor ons.

De handelsvorderingen bestaan uit een beperkt aantal kredietwaardige klanten, waaronder vele grote farmaceutische bedrijven, verspreid over verschillende geografische gebieden. Om het risico van financiële verliezen te beperken, hebben wij een beleid ontwikkeld om alleen te handelen met kredietwaardige tegenpartijen.

Wij verlenen krediet aan onze klanten in het kader van onze normale bedrijfsuitoefening. Meestal vereisen wij geen onderpand of andere zakelijke zekerheden om de verschuldigde bedragen in te dekken. Het management evalueert voortdurend de kredietwaardigheid van de klantenportefeuille. Alle vorderingen worden als inbaar

Vervaldagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen

(in duizenden €)	31 december	
	2016	2015
60 – 90 dagen	170	86
90 – 120 dagen		
meer dan 120 dagen	54	17

Onze geldmiddelen en kasequivalenten worden hoofdzakelijk belegd in spaar- en depositorekeningen. Spaar- en depositorekeningen genereren beperkte rente-opbrengsten. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijk beoordeelde partijen met een minimum 'A'-rating in het begin van de looptijd geaccepteerd.

Intrestrisico

De enige variabele rentedragende financiële activa zijn de geldmiddelen en kasequivalenten. Wijzigingen in intrestvoeten kunnen schommelingen veroorzaken in intrestopbrengsten en –kosten te wijten aan korte termijn rentedragende activa. Het management verwacht geen opmerkelijke daling van de intrestvoeten in de nabije toekomst, daarom is de blootstelling van geldmiddelen en kasequivalenten aan een wijziging van de intrestvoeten ook beperkt.

Effect van wijziging in de intrestvoeten

Een toename van de intrestvoeten met 100 basispunten op balansdatum zou aanleiding geven tot een resultaatstoename van ongeveer €10 miljoen (2015: €3 miljoen); een afname van de intrestvoeten met 100 basispunten brengt een resultaatverslechtering van ongeveer €10 miljoen (2015: €3 miljoen).

Wisselkoersrisico

Wij worden blootgesteld aan het buitenlandse wisselkoersrisico voortkomend uit blootstelling aan verschillende vreemde valuta. Onze functionele valuta is de Euro, maar wij ontvangen ook betalingen van onze belangrijkste samenwerkingspartners AbbVie en Gilead in U.S. dollar. Bovendien kopen wij ook enkele verbruiksartikelen en materialen aan in U.S. dollar, Zwitserse frank, Britse pond en Kroatische kuna.

Om dit risico te beperken, trachten wij de inkomende en uitgaande kasstromen in valuta anders dan de Euro af te stemmen. Daarenboven worden contracten door onze verschillende entiteiten vooral afgesloten in de functionele valuta van die entiteit, behalve de alliantieovereenkomsten getekend met AbbVie en Gilead. Daarvoor worden de betalingen uitgevoerd in U.S. dollar.

Om dit risico nog meer te beperken, hebben wij in de loop van 2012 een netting-systeem geïmplementeerd, dat intra-groepsbetalingen tussen entiteiten met een verschillende functionele valuta beperkt.

Het wisselkoersrisico in geval van een verandering van 10% in de wisselkoers bedraagt:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2016	2015
Boekwaarde		
Stijging Euro – U.S. Dollar	(16.863)	506
Stijging Euro – GB Pond	130	164
Stijging Euro – CH Frank	165	169
Stijging Euro – HR Kuna	(95)	(50)
Stijging U.S. Dollar – GB Pond	(913)	(907)

Het wisselkoersrisico in U.S. dollar komt voort uit onze geldmiddelen en kasequivalenten aangehouden in U.S. dollar.

Kapitaalrisicofactoren

Wij beheren ons kapitaal met als doel te verzekeren dat wij in continuïteit kunnen blijven opereren. Tegelijkertijd wensen wij het rendement aan onze aandeelhouders te verzekeren via de resultaten van onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Onze kapitaalstructuur bestaat uit geldmiddelen en kasequivalenten, financieringsschulden (die wij nauwelijks hebben per 31 december 2016 – wij hebben geen financiële schulden naast de financiële leasings en voorschotten van Oseo, een Franse publieke organisatie die instaat voor innovatieondersteuning voor €0,1 miljoen), eigen vermogen toerekenbaar aan onze aandeelhouders, waaronder aandelenkapitaal, reserves en overgedragen resultaten, zoals vermeld in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Wij beheren onze kapitaalstructuur en voeren de nodige aanpassingen door met het oog op economische schommelingen, de risico's eigen aan onderliggende activa en de liquiditeitsnoden van de huidige onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

De deugdelijkheid van de kapitaalstructuur zal afhankelijk zijn van vele factoren, onder andere de wetenschappelijke vooruitgang in de onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's, de omvang van dergelijke programma's, de betrokkenheid met reeds bestaande maar ook nieuwe klinische CRO's, de vaardigheid om nieuwe allianties en samenwerkingsverbanden te sluiten, de investeringen, de marktontwikkelingen en andere toekomstige overnames.

Noch Galapagos NV, noch enige andere van haar dochterondernemingen zijn onderhevig aan om het even welke extern opgelegde kapitaalvereisten, naast degene die voortkomen uit de toepasbare vennootschapswetgeving.

34. Vergoedingen aan de commissaris

De erelonen van de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat als commissaris op het niveau van de groep waarvan Galapagos NV aan het hoofd staat, bedroeg €475,0 duizend in 2016 (2015: €235,0 duizend). De erelonen voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd door de commissaris, in het bijzonder andere controleopdrachten die voornamelijk betrekking hadden tot de uitvoering van de audit of nazicht van de jaarrekening van de groep, bedroeg €186,0 duizend in 2016 (2015: €538,4 duizend), waarvan €6,2 duizend wettelijke opdrachten omvatte (2015: €33,0 duizend). De erelonen van personen die met de commissaris verbonden zijn, voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep, bedroeg €40,0 duizend in 2016 (2015: €45,0 duizend). Het auditcomité en de raad van bestuur zijn van mening dat deze ad hoc activiteiten de onafhankelijkheid van de commissaris in het uitoefenen van zijn statutaire verplichtingen niet beïnvloeden. De bovengenoemde bijkomende erelonen werden voorafgaandelijk volledig door het auditcomité goedgekeurd, overeenkomstig artikel 133 §6 van het Wetboek van vennootschappen.

35. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 17 januari 2017 hebben we de benoeming per 1 maart 2017 aangekondigd van Dr. Walid Abi-Saab als Chief Medical Officer en lid van het directiecomité.

Op 20 januari 2017 heeft de raad van bestuur voorwaardelijk 150.000 warrants uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal, ten voordele van Dr. Abi-Saab ("Warrantplan 2016 (B)"). De uitgifte van de warrants is afhankelijk van de aanvaarding door Dr. Abi-Saab. Deze warrants hebben een looptijd van acht jaar en een uitoefenprijs van €62,50.

Op 1 februari 2017 hebben we de dosering van de eerste patiënt met CF Klasse III (F508del en een *gating* mutatie zoals G551D) met onze nieuwe CF-corrector GLPG2222 als een add-on voor Kalydeco® in een Fase 2a studie aangekondigd. Ook hebben we bekendgemaakt dat we voor GLPG2222 de status van een Investigational New Drug bij de Amerikaanse Food & Drug Administration hebben aangevraagd, wat aanleiding gaf tot een succesbetaling van \$10 miljoen van AbbVie aan Galapagos.

Op 10 maart 2017 hebben wij de start van twee nieuwe Fase 2 studies met filgotinib aangekondigd: één in de ziekte van Crohn in de dunne darm en één bij fistelvorming in de ziekte van Crohn.

Op 22 maart 2017 hebben wij de start van een Fase 1 studie met GLPG3067 aangekondigd, wat leidde tot een succesbetaling van \$7,5 miljoen door onze samenwerkingspartner AbbVie.

De geconsolideerde jaarrekening van Galapagos werd goedgekeurd door de raad van bestuur en vrijgegeven voor verspreiding op 21 maart 2017. Zij werd ondertekend door:

(getekend)

Onno van de Stolpe

Gedelegeerd bestuurder en CEO

21 maart 2017