

De Galapagos groep

Een overzicht over Galapagos, haar
strategie en portfolio in 2018

we **raise** the bar.

Brief van het management

Geachte aandeelhouder,

2018 was werkelijk een cruciaal jaar in de geschiedenis van ons bedrijf, met onze allereerste Fase 3-resultaten, FINCH 2, voor filgotinib in patiënten met reuma. We zijn bijzonder opgetogen dat filgotinib – opnieuw – alle verwachtingen inlost. We kondigden, samen met partner Gilead, ook veelbelovende Fase 2-resultaten aan met filgotinib in de TORTUGA- en EQUATOR-studies, respectievelijk voor de ziekte van Bechterew en psoriatische artritis. Deze resultaten tonen opnieuw aan dat filgotinib een 'pijplijn in een product' is. We zijn er trots op dat zowel de TORTUGA- als de EQUATOR-studie gepubliceerd werden in *The Lancet*.



We hebben ook onze fibroseportfolio, die we in volledig eigendom hebben, uitgebreid, en meer bepaald met het opstarten van het Fase 3-programma met autotaxineremmer GLPG1690 (ISABELA) en de Fase 2-studie in IPF met onze GPR84-remmer, GLPG1205 (PINTA). Begin 2019 hebben we ook aangekondigd dat we de potentiële indicaties met GLPG1690 hebben uitgebreid dankzij de Fase 2-studie in systemische sclerose (NOVESA). Naast onze fibrosefranchise hebben we verder een Fase 2-studie (IGUANA) opgestart met ons MOR106-programma in eczeem, evenals een subcutane Fase 1b-overbruggingsstudie. We hebben ook een wereldwijde Fase 2b-studie in artrose (ROCCELLA) gelanceerd met onze samenwerkingspartner Servier.

Met deze *proof-of-platform*-studies in vergevorderde studies, blijven we bouwen op ons innovatief *target discovery*-platform om baanbrekende medicijnen te ontwikkelen en deze uiteindelijk tot bij patiënten te brengen om zo tegemoet te komen aan grote onvervulde medische noden. Het beste voorbeeld van onze voortdurende inspanningen om de lat hoger te leggen wat betreft wetenschappelijke vooruitgang kan Toledo zijn, ons nieuwe preklinische programma gericht op een volledig eigen, tot nu toe nog niet openbaar gemaakte, innovatieve *target*-klasse. Trouw aan ons DNA om 'de data te volgen' met flexibiliteit, wetenschappelijke nauwkeurigheid en een duidelijk doel voor ogen, zijn we van plan om een uitgebreid programma uit te rollen in een aantal indicaties, met meerdere productkandidaten die verschillende selectiviteitsprofielen vertonen.

Dit alles draagt bij tot ons streven om pionier te zijn wat betreft innovatie in de ziektegebieden waar we ons op richten, nl. ontstekingsziekten en fibrose.

In 2019 verwachten we opnieuw belangrijk nieuws: eerst en vooral hebben we zonet bekend gemaakt dat onze FINCH 1 & 3 Fase 3-studies met filgotinib bij reumapatiënten hun primaire en belangrijke secundaire onderzoeksdoelen hebben bereikt. De uitstekende veiligheidsdata uit de FINCH 1 & 3 studies bevestigen het gedifferentieerde veiligheidsprofiel dat we ook in FINCH 2 en andere voorgaande studies met filgotinib hadden waargenomen. Onze samenwerkingspartner Gilead zal deze positieve resultaten met de regelgevende autoriteiten delen en de volgende stappen voor het indienen van goedkeuringsaanvragen met hen bespreken. We verwachten ook dat Gilead de *proof-of-concept*-resultaten in Sjögren en cutane lupus zal aankondigen, en de Fase 3 zal lanceren in psoriatische artritis. Voor MOR106 kijken we, met onze samenwerkingspartners MorphoSys en Novartis, uit naar de *topline* resultaten van de IGUANA-studie en de resultaten van de subcutane overbruggingsstudie. Voor Toledo verwachten we resultaten van de eerste Fase 1 in de tweede helft van het jaar, en we plannen dan ook een Fase 1-studie met een Toledo-*compound* van de tweede generatie te starten.



We hebben 2018 afgesloten met een uitzonderlijk sterke balans, mede dankzij een succesvolle kapitaaltransactie met een bruto-opbrengst van €296 miljoen. We hebben ook twee belangrijke business deals aangekondigd: met onze samenwerkingspartner MorphoSys hebben we een licentieovereenkomst afgesloten met Novartis voor MOR106, en we hebben de rechten op onze cystic fibrosis-portfolio aan AbbVie in licentie gegeven. Voor 2019 verwachten we een operationele *cash burn*¹ tussen €320 en €340 miljoen, vooral gedreven door onze groeiende en vergevorderde pijplijn. In 2019 verwachten we meer dan 40 studies lopende te hebben, waaronder een groot aantal programma's in een vergevorderd stadium en in eigen beheer, en we plannen het team dan ook verder uit te breiden om deze studies uit te voeren. Tenslotte bouwen we verder onze commerciële organisatie uit, terwijl we ons voorbereiden op de verwachte marktintroductie van filgotinib.

R&D

In ontstekingsziekten:

- Wij hebben samen met Gilead positieve resultaten aangekondigd voor FINCH 2, de eerste van drie Fase 3-studies in reumapatiënten met onze selectieve JAK1-remmer filgotinib
- Wij hebben samen met Gilead positieve resultaten aangekondigd in EQUATOR, een Fase 2-studie met filgotinib in psoriatische artritis. Deze resultaten werden voorgesteld in een plenaire sessie op ACR 2018 en gepubliceerd in *The Lancet*
- Wij hebben samen met Gilead positieve resultaten aangekondigd in TORTUGA, een Fase 2-studie met filgotinib in de ziekte van Bechterew. Deze resultaten werden gepubliceerd in *The Lancet*
- Wij hebben samen met Gilead de voortgang aangekondigd naar een Fase 3-studie voor SELECTION, een Fase 2/3-studie met filgotinib in patiënten met colitis ulcerosa, volgend op een geplande futiliteitsanalyse
- Wij hebben samen met partners Novartis en MorphoSys de IGUANA Fase 2-studie en de Fase 1b-overbruggingsstudie met MOR106 in eczeem opgestart

In fibrose:

- We hebben de ISABELA 1 & 2 Fase 3-studies in IPF opgestart, met autotaxineremmer GLPG1690, een molecuul in ons volledige eigendom
- We hebben de PINTA Fase 2-studie in IPF opgestart, met GPR84-remmer GLPG1205, een molecuul in ons volledige eigendom
- We hebben de FLORA Fase 2a-resultaten met GLPG1690 gepresenteerd op ATS 2018 en ze gepubliceerd in *The Lancet Respiratory*

In artrose:

- Wij hebben samen met Servier aangekondigd dat onze ADAMTS-5 inhibitor GLPG1972 goed getolereerd werd en op een dosisafhankelijke wijze de ARGS-bloedniveaus verlaagde. Dit is een biomarker voor de afbraak van kraakbeen in het bloedserum van artrosepatiënten
- Wij en onze samenwerkingspartner Servier hebben een wereldwijde Fase 2-studie opgestart (ROCELLA) met GLPG1972 in patiënten met artrose
- We hebben *Fast Track*-review status gekregen van de FDA voor GLPG1972

Algemene ontwikkelingen:

- We hebben €296,2 miljoen aan bruto-opbrengsten opgehaald via een openbare aanbidding in de Verenigde Staten van American Depositary Shares (ADS) en €7,7 miljoen uit de uitoefening van warrants
- We hebben onze overeenkomst voor cystic fibrosis met samenwerkingspartner AbbVie geherstructureerd
- Wij en samenwerkingspartner MorphoSys hebben MOR106 in eczeem uitgelicentieerd aan Novartis

¹ De operationele *cash burn* (of operationele inkomende kasstroom indien positief) is de som van de netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten en netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten min (i) de ontvangsten uit of uitgaven voor, indien toepasselijk, de verkoop of aankoop van bedrijfsonderdelen; en (ii) de beweging van de in pand gegeven geldmiddelen, moest die er zijn. Deze alternatieve prestatie indicator is ons inziens een belangrijke maatstaf voor een biotechnologiebedrijf in de ontwikkelingsfase. De operationele *cash burn* voor 2017 bedroeg €154,1 miljoen

Recente gebeurtenissen:

- We hebben een Fase 2-studie opgestart met GLPG1690, een molecuul in volledig eigendom, in systemische sclerose (SSc; NOVESa), en hebben de eerste patiënt gerekruteerd
- We hebben een Fase 1-studie opgestart met de eerste *compound* van de Toledo *target*-klasse, GLPG3312
- We hebben deals aangekondigd met Fibrocor en Evotec, waarbij we preklinische programma's hebben ingelicenseerd, gericht op fibrose
- We hebben de GECKO-studie voor MOR106 opgestart. Dit is een Fase 2-studie bij eczeem-patiënten waarbij we een subcutane dosering van MOR106 testen in combinatie met corticosteroïden voor lokaal gebruik
- We hebben samen met Gilead bekend gemaakt dat de FINCH 1 & 3 Fase 3-studies hun primaire en de meeste belangrijke secundaire onderzoeksdoelen hebben bereikt. Het veelbelovende veiligheidsprofiel dat we hebben waargenomen in FINCH 2 en andere voorgaande studies werd ook bevestigd

2018: financiële resultaten

Omzet

Galapagos' omzet en overige opbrengsten bedroegen €317,8 miljoen in 2018, vergeleken met €155,9 miljoen in 2017. De hogere omzet en overige opbrengsten werden voornamelijk behaald door een *upfront* betaling van €47,5 miljoen van Novartis gerelateerd aan het MOR106 programma, hogere opbrengsterkenning van de *upfront* betaling en succesbetalingen van Gilead gerelateerd aan het filgotinibprogramma, de erkenning van een bijkomende *upfront* betaling van \$45 miljoen van AbbVie in het kader van de herstructurering van de samenwerking en van vorige *upfront* betalingen en succesbetalingen, en de wijziging in boekhoudkundige verwerking door toepassing van IFRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten op 1 januari 2018.

Operationeel resultaat

De groep realiseerde in 2018 een netto operationeel verlies van €44,8 miljoen, vergeleken met een netto operationeel verlies in 2017 van €89,8 miljoen.

R&D kosten voor de groep bedroegen €322,8 miljoen in 2018, in vergelijking met €218,5 miljoen in 2017. Deze geplande verhoging was hoofdzakelijk het gevolg van toegenomen inspanningen in onze klinische en preklinische programma's, vooral filgotinib, in onze programma's gerelateerd aan IPF, en in de eigen preklinische programma's inzake ontstekingsziektes en fibrose.

Algemene, administratie-, verkoop- en marketingkosten stegen van €27,2 miljoen in 2017 naar €39,8 miljoen in 2018. Deze toename werd voornamelijk veroorzaakt door een geplande personeelstoename en toegenomen kosten voor de warrantplannen (non-cash), vooral als gevolg van de stijging van de koers van onze aandelen.

Nettoresultaat

De groep realiseerde in 2018 een nettoverlies van €29,3 miljoen, in vergelijking met een nettoverlies van €115,7 miljoen in 2017.

Kaspositie

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.290,8 miljoen op 31 december 2018.

In 2018 stegen de geldmiddelen en kasequivalenten met €139,6 miljoen, in vergelijking met een toename van €178,0 miljoen in 2017. Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten genereerden €287,9 miljoen cash, bestaande uit netto-opbrengsten van €280,2 miljoen van een openbare aanbidding in de Verenigde Staten, alsook €7,7 miljoen van de uitoefening van warrants. Bovendien werd er in 2018 een netto uitgaande kasstroom uit bedrijfsactiviteiten gerealiseerd van €142,5 miljoen. Tenslotte werd €15,9 miljoen gebruikt bij investeringsactiviteiten en werd er een wisselkoerswinst van €10,1 miljoen geboekt op geldmiddelen en kasequivalenten. Zo bedroeg de operationele *cash burn* €158,4 miljoen.



Daarnaast vermeldt de balans van Galapagos een vordering op de Franse overheid (*Crédit d'Impôt Recherche*²), betaalbaar in vier jaarlijkse schijven, en ook een vordering op de Belgische overheid, gerelateerd aan maatregelen ter ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling, voor een totaal van beide Vorderingen van €84,6 miljoen.

Vooruitzichten 2019

We verwachten dat onze samenwerkingspartner Gilead in de tweede helft van het jaar de resultaten zal aankondigen van de *proof-of-concept*-studies in de ziekte van Sjögren en cutane lupus, en een Fase 3-studie zal opstarten in psoriatische artritis.

We verwachten ook de rekrutering af te ronden van de Fase 2-studie met onze eigen IPF-*compound* GLPG1205 (PINTA) alsook van de Fase 2b-studie in artrose (ROCELLA) met onze samenwerkingspartner Servier. Voor GLPG1690 plannen we de ISABELA-studies en de Fase 2-studie in systemische sclerose (SSc; NOVESA) verder te zetten. Begin 2019 doseerden we reeds de eerste patiënt in de NOVESA-studie.

Samen met samenwerkingspartners MorphoSys en Novartis plannen we de voortgang van de Fase 2-studie in eczeem met MOR106 in combinatie met steroïden voor lokaal gebruik (GECKO-studie) die we onlangs lanceerden, en van een *ethnobridging*-studie voor MOR106 in een Japanse populatie. In de tweede helft van het jaar kijken we verder uit naar de eerste resultaten van de IGUANA Fase 2-studie in eczeem en van de subcutane Fase 1-overbruggingsstudie. Als we positieve resultaten bereiken voor deze vier studies, dan zou onze samenwerkingspartner Novartis een solide datapakket moeten hebben om een Fase 3-studie te starten met MOR106.

Met betrekking tot onze eigen onderzoeksprogramma's in een vroeger stadium, verwachten we Fase 1-resultaten van een aantal studies, met inbegrip van GLPG3312, de eerste Toledo-*compound* waarvoor begin dit jaar de klinische studie van start ging. We plannen deze *compound* in een eerste *proof-of-concept*-studie in patiënten te doseren vóór het einde van het jaar. We zijn ook van plan om in de tweede helft van het jaar een Fase 1-studie te starten met een Toledo-*compound* van de tweede generatie, GLPG3970.

Gezien het grote aantal vergevorderde klinische studies in volledig eigendom en de uitbreiding van onze R&D- en commerciële teams, verwachten we in 2019 een operationele *cash burn* van €320 tot €340 miljoen.

Ik wil graag onze aandeelhouders bedanken voor hun steun het afgelopen jaar. We hebben dit jaar belangrijke stappen gezet in onze ontwikkeling naar een geïntegreerd biofarmaceutisch bedrijf. Blijf vooral bij ons, en 'Think Big' samen met ons, terwijl we baanbrekend werk blijven verrichten op het gebied van ontstekingsziekten en fibrose.

Hoogachtend,

Onno van de Stolpe

CEO

² *Crédit d'Impôt Recherche* is een innovatie-subsidie van de Franse overheid



In een oogopslag

Kerngetallen

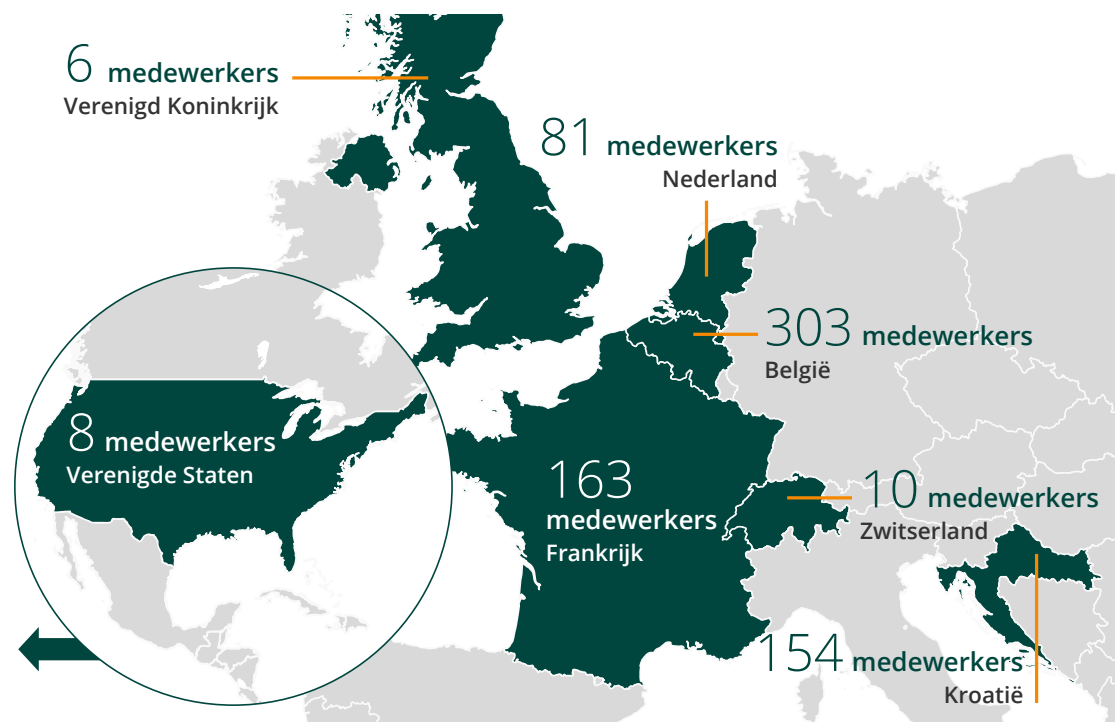
(in duizenden €, tenzij anders vermeld)	Jaareinde 31 december 2018	Jaareinde 31 december 2017	Jaareinde 31 december 2016
RESULTATENREKENING			
Omzet ⁽¹⁾	288.836	127.087	129.519
Overige opbrengsten	29.009	28.830	22.093
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(322.875)	(218.502)	(139.573)
Verkoop, algemene en administratieve kosten	(39.776)	(27.218)	(23.530)
Totale bedrijfskosten	(362.652)	(245.720)	(163.103)
Bedrijfsverlies	(44.807)	(89.802)	(11.491)
Netto financieel resultaat	15.598	(25.705)	65.737
Belastingen	(50)	(198)	(235)
Nettowinst / nettoverlies (-)	(29.259)	(115.704)	54.012
BALANS			
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.290.796	1.151.211	973.241
Vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	84.646	75.783	64.342
Totaal activa	1.439.496	1.286.274	1.083.338
Eigen vermogen ⁽¹⁾	1.214.249	1.011.983	758.701
Over te dragen opbrengsten ⁽¹⁾	149.801	219.892	285.612
Overige schulden	75.446	54.399	39.025
KASSTROMEN			
Operationele <i>cash burn</i> (-) / operationele kasstroom ⁽²⁾	(158.379)	(154.089)	231.881
Kasstroom gegenereerd uit financieringsactiviteiten	287.876	353.357	395.996
Toename van geldmiddelen en kasequivalenten	129.497	205.778	628.111
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	10.089	(27.808)	4.816
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	1.290.796	1.151.211	973.241
FINANCIËLE RATIOS			
Aantal uitgegeven aandelen op 31 december	54.465.421	50.936.778	46.256.078
Gewone winst/ verlies (-) per aandeel (in €)	(0,56)	(2,34)	1,18
Verwaterde winst/ verlies (-) per aandeel (in €)	(0,56)	(2,34)	1,14
Aandelenkoers op 31 december (in €)	80,56	78,98	60,94
Totaal aantal personeelsleden van de groep op 31 december	725	600	508

(1) Onze omzet, het eigen vermogen en de over te dragen opbrengsten voor het jaar eindigend op 31 december 2018 werden beïnvloed door de toepassing van de nieuwe standaard IFRS 15 - Opbrengsten van contracten met klanten, op 1 januari 2018. We verwijzen naar de toelichtingen van dit geconsolideerd financieel verslag voor meer informatie.

(2) De operationele *cash burn* (of operationele inkomende kasstroom indien positief) is de som van de netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten en de netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten min (i) de ontvangsten uit of uitgaven voor, indien toepasbaar, de verkoop of aankoop van bedrijfsonderdelen en (ii) de beweging van de in pand gegeven geldmiddelen, moest die er zijn. Deze alternatieve prestatie indicator is ons inziens een belangrijke maatstaf voor een biotechnologiebedrijf in de ontwikkelingsfase.

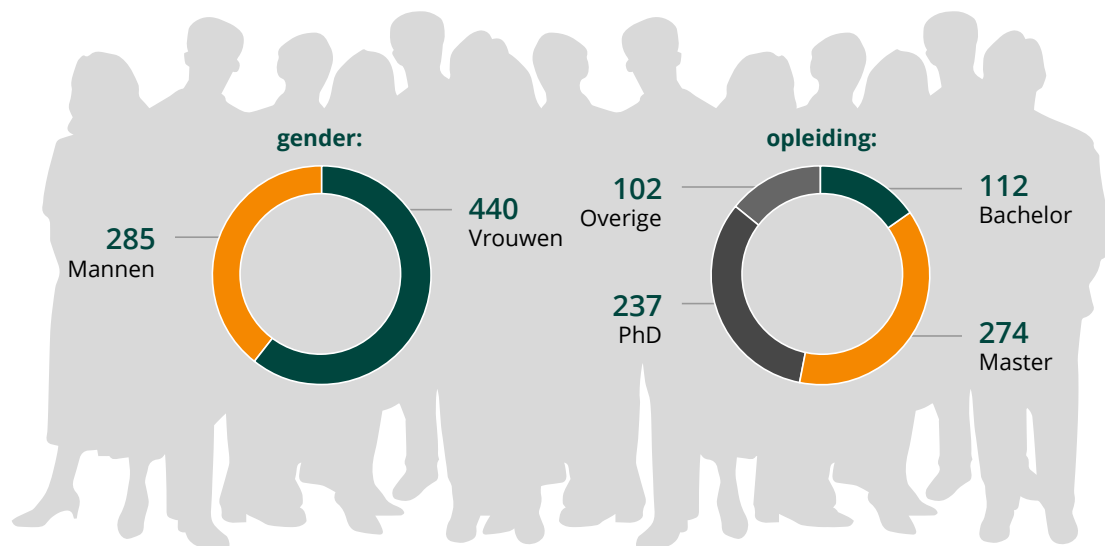


Medewerkers per vestiging



Aantal medewerkers Galapagos groep

725



Gemiddelde leeftijd:	Aantal medewerkers ouder dan 45:	Nationaliteiten:	Gemiddeld aantal jaren in dienst:	Personeelsverloop:
41	269	38	7	10,7%

Strategie

Ons doel is om *first-in-class* geneesmiddelen te ontwikkelen op basis van de ontdekking van nieuwe *targets*. Met menselijke primaire cellen ontdekken we welke eiwitten ('*targets*') een sleutelrol spelen in het ontstaan van ziekten. Vervolgens identificeren en ontwikkelen we kleine moleculen die deze *targets* remmen, het evenwicht herstellen en daardoor het beloop van een ziekte positief beïnvloeden. Met deze benadering bestrijden we de ziekte zelf in plaats van alleen symptomen.

Het is onze ambitie om uit te groeien tot een volledig geïntegreerd biofarmaceutisch bedrijf dat zich richt op de ontwikkeling en commercialisatie van nieuwe medicijnen die het leven van mensen verbeteren.

Sleutelementen van onze strategie zijn onder meer:

■ **Snelle progressie van de ontwikkeling en commercialisatie van filgotinib in reumatoïde artritis (reuma), de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa (CU), psoriatische artritis (PsA) en de ziekte van Bechterew (ZvB), en andere ontstekingsziekten, met onze samenwerkingspartner Gilead**

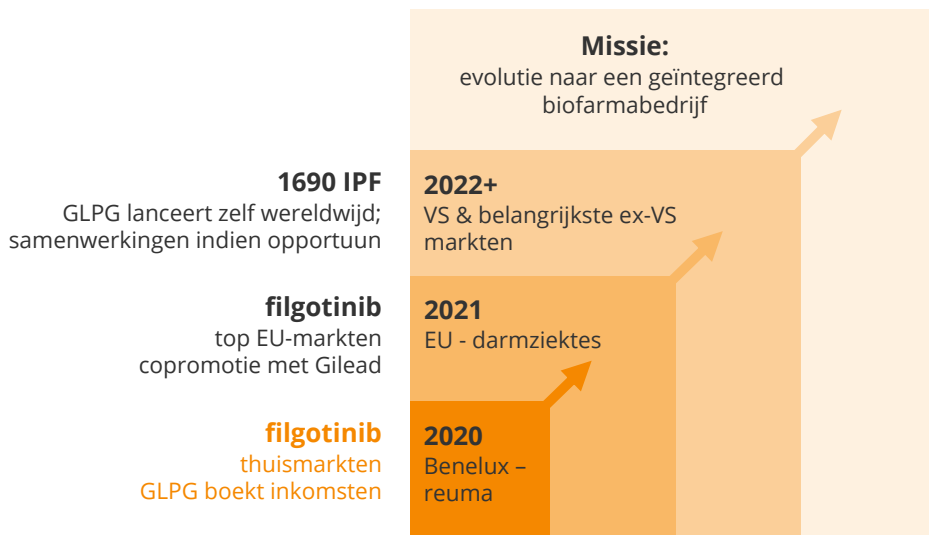
Op grond van de resultaten van onze Fase 2- and Fase 3-studies denken wij dat filgotinib een veelbelovend kandidaatmedicijn is voor de behandeling van reuma, de ziekte van Crohn, CU, artritis psoriatica en de ziekte van Bechterew, evenals voor andere ontstekingsziekten. Onze samenwerkingspartner Gilead is momenteel bezig met Fase 3-studies in reuma (FINCH), de ziekte van Crohn (DIVERSITY), en CU (SELECTION), evenals meerdere klinische Fase 2-programma's gericht op andere ontstekingsziekten. Wij hebben in 2018 veelbelovende Fase 3- en Fase 2-programma resultaten bekend gemaakt, respectievelijk in reuma (FINCH 2) en in psoriatische artritis (EQUATOR) en de ziekte van Bechterew (TORTUGA).

■ **Een commerciële organisatie uitbouwen**

We hebben een optie uitgeoefend om filgotinib samen met Gilead te commercialiseren in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Frankrijk, Italië, Spanje, Nederland, België en Luxemburg. We gaan hierbij stap voor stap te werk: indien goedgekeurd, plannen we filgotinib te co-commercialiseren in een aantal Europese landen samen met onze samenwerkingspartner Gilead, en we plannen de volledige commerciële verantwoordelijkheid op te nemen voor de reuma-indicatie in onze thuismarkten (Nederland, België en Luxemburg). In een volgende stap willen we succesvolle kandidaatmedicijnen uit onze fibrosepijnpijn – in volledig eigendom – zelf commercialiseren, met een focus op IPF. Ter ondersteuning van onze commerciële ambities breiden we het team uit, te beginnen met een aantal belangrijke medewerkers die beschikken over uitgebreide expertise in onze hoofdfranchises ontstekingsziekten en fibrose. Dit stelt ons in staat om een commerciële organisatie op te zetten en vooruitgang te realiseren in onze ambitie om uit te groeien tot een volledig geïntegreerd biofarmaceutisch bedrijf.



Stap voor stap onze commerciële operatie uitbouwen



■ Een franchise voor fibrose opbouwen

In 2017 hebben we verslag gedaan van positieve resultaten met FLORA, de Fase 2a-studie ter evaluatie van GLPG1690, dat aangrijpt op ATX bij IPF-patiënten. In 2018 hebben we het ISABELA Fase 3-programma met GLPG1690 opgestart. We hebben begin 2019 ook de indicaties voor GLPG1690 uitgebreid met de opstart van de NOVESA Fase 2a-studie in systemische sclerose. We hebben nog een ander kandidaatprogramma met een specifiek, tegen IPF gericht werkingsmechanisme: in 2018 zijn we gestart met een Fase 2a-studie met GLPG1205 bij IPF-patiënten (PINTA). We bezitten de wereldwijde rechten voor de ontwikkeling en commercialisatie van GLPG1690 en GLPG1205. Begin 2019 hebben we ook twee samenwerkingen aangekondigd met Fibrocor en Evotec, voor *compounds* in een vroeg ontwikkelingsstadium met nieuwe werkingsmechanismen op het gebied van fibrose.

■ Snelle voortgang boeken met onze Toledo-franchise

We melden opmerkelijke activiteit met de eerste van vele *compounds* die gericht zijn op de Toledo-*target class* tijdens onze R&D-update in 2018. Molecules die remmers zijn van de Toledo *target*-familie vertonen een tweevoudige werking op ontsteking, door het stimuleren van anti-inflammatoire cytokines en het remmen van pro-inflammatoire cytokines. We hebben ongekende activiteit waargenomen met *compounds* gericht op deze klasse in verschillende inflammatoire preklinische modellen. We voeren een breed programma uit om meerdere reeksen *compounds* die op Toledo werken, te ontdekken en te ontwikkelen, gericht op activiteit in verschillende ziektebeelden, met een belangrijke focus op ontstekingsziekten. Begin 2019 zijn we gestart met de eerste Fase 1-studie met GLPG3312, en we plannen een Fase 1-studie met de tweede Toledo-*compound*, GLPG3970, later dit jaar.



■ **Vooruitgang boeken met GLPG1972 in klinische studies met artrosepatiënten met onze samenwerkingspartner Servier**

In 2016 kondigden we een *first-in-human* Fase 1-studie aan voor GLPG1972, dat aangrijpt op ADAMTS-5 voor de behandeling van artrose. Aangetoond is dat het kandidaatproduct binnen twee weken zorgde voor afnames tot 60% van ARGS neo-epitoom bij gezonde vrijwilligers. Begin 2018 hebben we bekendgemaakt dat GLPG1972 binnen vier weken resulteerde in een vergelijkbare, dosisafhankelijke afname van de ARGS neo-epitoom bij artrosepatiënten. In 2018 hebben we een wereldwijd Fase 2-programma opgestart met GLPG1972 samen met Servier, onze samenwerkingspartner. We plannen de rekrutering in 2019 te voltooien. Servier heeft gekozen om een optie uit te oefenen om het molecuul in licentie te nemen voor verdere ontwikkeling in studies met artrosepatiënten buiten de Verenigde Staten. Wij houden alle ontwikkelings- en commercialisatierechten op dit molecuul in de Verenigde Staten, waar we ook alle ontwikkelingsactiviteiten met GLPG1972 zullen leiden.

■ **Met onze samenwerkingspartners MorphoSys en Novartis vooruitgang boeken met MOR106 in klinische studies met patiënten met eczeem**

We hebben bekendgemaakt dat 83% van de eczeem-patiënten die in Fase 1b met de hoogste dosis MOR106 zijn behandeld EASI-50 hebben bereikt, waarbij het effect aanhield tot maanden na het einde van de behandeling. MOR106 grijpt aan op IL-17C, een nieuw, door ons ontdekt antilichaam-*target*. We hebben in 2019 een aantal Fase 1- en Fase 2-studies met MOR106 in eczeem opgestart. De bedoeling is om zo Novartis te helpen met de voorbereidingen van het Fase 3-programma.

■ **De waarde van ons *target discovery*-platform maximaliseren en benutten door een volledig geïntegreerde biotechnologieonderneming te worden**

Ons platform heeft tal van kandidaatmedicijnen met nieuwe werkingsmechanismen opgeleverd op meerdere therapeutische gebieden. Onze meest gevorderde preklinische programma's zijn GLPG2534, GLPG3121, en GLPG3667, en onze Toledo-*compound* van de tweede generatie, GLPG3970, voor ontstekingsziektes. Voor deze *compounds* zijn we van plan om in 2019 te starten met Fase 1-studies. Daarnaast verkennen we de mogelijkheden van preklinische kandidaatproducten voor de ziekte van Bechterew, psoriatische artritis, inflammatoire darmziekten, eczeem, lupus, IPF, systemische sclerose, niet-alcoholische steatohepatitis, diabetes type 2 en hepatitis B. Ons streven is om elke twee jaar een Fase 3-studie te starten, en elk jaar drie *proof-of-concept*-studies uit te voeren, en te komen tot drie preklinische kandidaatmedicijnen en zes nieuwe gevalideerde *targets*. We willen veelbelovende programma's selecteren voor interne ontwikkeling en commercialisatie en Galapagos uitbouwen tot een volledig geïntegreerd biofarmaceutisch bedrijf.

Ambitie voor R&D



THINK BIG.

'Wij hebben een missie'

we **raise** the bar.

Ons team is enorm gegroeid in 2018.

Diversiteit en complementariteit van talenten staat hierbij centraal: dit stelt ons in staat om het bedrijf op een duurzame manier uit te bouwen.

+21%

Sinds maart 2018 is Annelies Missotten VP Human Resources bij Galapagos. In datzelfde jaar groeide het bedrijf van 600 naar 725 medewerkers en het einde is nog lang niet in zicht. "Het creëren van een uitdagende en veilige omgeving waar je met vallen en opstaan kunt presteren, is cruciaal voor het realiseren van onze ambitie."



Annelies Missotten

VP Human Resources

"Als bedrijf is het belangrijk om mensen een betekenisvolle baan te kunnen aanbieden met ruimte voor persoonlijke ontwikkeling. Voor ons is dat relatief gemakkelijk: wij streven samen een mooi doel na, namelijk via onze wetenschappelijke expertise de gezondheid van patiënten verbeteren. Daarnaast zitten we in continue groei, wat veel kansen en mogelijkheden biedt, en dit combineren we met een aantrekkelijke werkomgeving. Onze transitie naar een volledig geïntegreerd wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf met een menselijke dimensie biedt perspectieven voor onze talentvolle mensen."



We moeten elkaar helpen om snel en flexibel te blijven reageren en beslissen



Visie en durf

“*Think big*’ is een inspirerende visie die Galapagos heeft gebracht waar we vandaag staan en die ons nog ver zal brengen; het daagt uit en zorgt voor veel energie. Zo’n ambitieuze visie betekent dat je regelmatig uit je comfortzone moet durven komen, scherp moet blijven, goed in staat bent tot zelfreflectie en dat je moet blijven met wat er in de externe omgeving gebeurt. In de dynamiek van onze groei is het daarnaast uitermate belangrijk dat we elkaar helpen om snel en flexibel te blijven reageren en beslissen.”



Talent cultiveren

“Voor een biofarmaceutisch bedrijf in wording maakt het menselijk kapitaal het verschil. Hoe kunnen we onze kennis het beste inzetten voor innovatie? De mindset en instelling van onze mensen zijn daarbij zeer bepalend. Het is de rol van HR, samen met het leiderschap van Galapagos, om ervoor te zorgen dat elk talent zich aangesproken en uitgedaagd voelt, en dat de mensen worden begeleid vanaf de aanwerving tot de start en de verdere ontwikkeling binnen de organisatie. Het opbouwen van talent management, het professionaliseren van de verwelcoming van nieuwkomers, het behouden van een menselijke aanpak in een steeds grotere en geografisch verspreide organisatie, is essentieel. De inzet van een buddy voor nieuwe collega's is een van de vele kleine voorbeelden die hieraan bijdragen.”

Mix & match

“We bouwen dit bedrijf bewust uit met mensen uit verschillende industrieën, met een brede waaier in achtergrond en ervaring. Diversiteit en complementariteit van talenten in teams staan hierbij centraal. Dit is een weloverwogen keuze: het stelt ons in staat om het bedrijf op een duurzame manier uit te bouwen. Zelf op de arbeidsmarkt mensen werven en zo weinig mogelijk een beroep doen op tussenpersonen is van groot belang om deze strategie te laten slagen. Een match staat of valt met de culturele fit en we stellen dit best zelf vast.”



Verantwoordelijkheid krijgen en nemen

"We verwachten van onze mensen dat ze verantwoordelijkheid nemen en *ownership* opnemen in hun werk. Uitgangspunt is: je hebt skills en ervaring, je mag je job invullen zoals jij denkt dat je het meeste kunt bijdragen, entrepreneurship, je geeft het beste van jezelf. Neem initiatief en maak het waar. Natuurlijk zal je daarbij mogelijk fouten maken. Als werkgever doen we ons best om de omstandigheden te realiseren waarin jij kunt excelleren. 'Ik heb het gevoel dat wat ik doe impact heeft, dat het er echt toe doet', hoor ik van veel collega's. Zorg voor mensen en het creëren van een uitdagende en veilige omgeving waar je met vallen en opstaan kunt presteren, zijn cruciaal voor het realiseren van onze ambitie om zo snel mogelijk zelf onze medicijnen naar patiënten te kunnen brengen."

THINK BIG.

Charlotte, Karin en Yves vertellen hun verhaal

“In dit bedrijf hoor ik er écht bij”



Charlotte Op de Beeck

Development Operations
Officer

Charlotte Op de Beeck werkt ruim een halfjaar als Development Operations Officer bij Galapagos. Ook al vraagt de job best wat van haar, alles loopt op wieltjes. En neem dat gerust letterlijk.

Ordernummers pico bello, facturen netjes binnen budget en iedereen toegang tot de juiste pc-programma's? Voor een vlotte administratie moet je bij Charlotte zijn. “Ik heb hier al ontzettend veel geleerd”, zegt Charlotte. “Niet alleen over mijn job, maar ook over het bedrijf.”



Ik zit in een rolstoel en ben meer dan aangenaam verrast door wat ze bij Galapagos voor mij doen

Voor Charlotte is het enorm belangrijk dat ze zich goed voelt in een organisatie. “Ik zit in een rolstoel en ben meer dan aangenaam verrast door wat ze bij Galapagos voor mij doen. Voor ik hier begon, deed een medewerker met mij een toertje om na te gaan of alles wel rolstoelvriendelijk was. Bij mijn sollicitatie was er aan de ingang een drempel waar ik moeilijk over kon. Op mijn eerste werkdag was die drempel weg en kon ik vlot binnen en buiten.”

Charlotte werkt op de achtste verdieping. Speciaal voor haar kocht Galapagos een evacuatiestoel die haar bij brand veilig naar beneden loodst. “Ik heb al in andere bedrijven gewerkt en dit is de eerste keer dat ik zoiets meemaak. Soms word ik er een beetje verlegen van. Het stelt me natuurlijk gerust dat ze hier zo goed voor mij zorgen. Op die manier kan ik aan alles deelnemen en hoor ik er echt bij. Het doet mij alleen maar groeien, om nog zelfstandiger door het leven te gaan.”

“Teambuilding in combinatie met een goed doel bleek een schot in de roos”



Karin Geerts

Management Assistant

De Galapagos Company Day stond in 2018 voor de eerste keer in het teken van een goed doel. De gebruikelijke jaarlijkse teambuilding focuste niet alleen op de medewerkers zelf, maar richtte zich ook op organisaties waarvoor alle hulp welkom is.

Elke Galapagos-site koos een eigen lokale organisatie om te steunen. In Mechelen ging Galapagos in zee met Sjarabang, een creatief atelier waar mensen met een verstandelijke of meervoudige beperking aan de slag gaan met kunst, theater en muziek. Een kunstenaar ontwierp een polyester mal in de vorm van een vis, die de medewerkers van Galapagos decoreerden tot een prachtig kunstwerk. Teambuilding in de vorm van kunst!

“Voor wetenschappers was dit een opdracht buiten hun comfortzone”, lacht Management Assistant Karin Geerts, die de organisatie van die dag op zich had genomen. “Gelukkig waren de leden van Sjarabang er om ons de kunsttechnieken aan te leren en ons te begeleiden.”



Het enthousiasme en de warmte die dag waren onvergetelijk. Daardoor besef ik nog maar eens dat ik in het juiste bedrijf ben terechtgekomen

Karin was onder de indruk van de concentratie van de medewerkers én de creaties. De kunstwerken zelf werden uiteindelijk geveild tijdens De Warmste Week, en de opbrengst ging naar Sjarabang. “Voor mij is het belangrijk om als bedrijf uit onze ivoren toren te komen en mensen te ontmoeten die het misschien iets minder makkelijk hebben. Het enthousiasme en de warmte die dag waren onvergetelijk. Daardoor besef ik nog maar eens dat ik in het juiste bedrijf ben terechtgekomen.”

‘Met onze keuzes maken we het verschil’



Yves Galimidi is bij Galapagos verantwoordelijk voor de inkoop van corporate diensten en services. Dat gaat van elektriciteit tot bedrijfswagens. Voor welk deel van zijn job hij ook aan de slag gaat, een duurzame toekomst verliest hij nooit uit het oog.

Groene energie

“Hoe wij als bedrijf inzetten op het groene gedachtegoed? Een voorbeeld: onze energieleverancier deed ons twee voorstellen: gewone elektriciteit en duurzaam geproduceerde elektriciteit. Ik screen de mogelijkheden en analyseer de cijfers. Op basis daarvan hakken wij knopen door. In dit geval ging het management akkoord om voor een milieuvriendelijke keuze te gaan – ondanks de iets hogere kosten. Galapagos in Mechelen werkt volledig op elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen.”

Minder CO₂

“We zijn bezig met een project voor onze bedrijfswagens, om ook elektrische en hybride bedrijfswagens aan te bieden. De gemiddelde CO₂-uitstoot voor elke wagen zal daardoor dalen van 118 g/km tot 99 g/km tegen 2020.”

Virtueel vergaderen

“En waarom zou je je verplaatsen als het niet nodig is? Met videoconferencing en Skype kan een meeting veel sneller en efficiënter. Het is bovendien prima voor onze ecologische voetafdruk. Twee vliegen in één klap.”

Trots op onze inspanningen

“Galapagos is zich meer dan ooit bewust van de milieuvriendelijke mogelijkheden. Dankzij deze groene keuzes maken we het verschil. Elke dag zetten we een stapje richting een duurzame toekomst!”

THINK BIG.

Wij leveren resultaten

Onno van de Stolpe heeft Galapagos
20 jaar geleden samen met
2 wetenschappers opgericht ...

... Galapagos R&D heeft het personeelsbestand **van 298**
mensen in december 2014 **verdubbeld naar 571**
mensen in december 2018 ...

... In 2015 hebben we 8 klinische studies uitgevoerd
en in 2019 willen we er meer dan 40 uitvoeren,
een stijging van 400% ...

... Onze **liquide middelen** stegen van 198,4 miljoen euro
eind 2014 naar **1,291 miljard euro**
in december 2018 ...

... Van een gemiddeld dagelijks handelsvolume van 68.751
gewone aandelen op Euronext in 2014, naar een gemiddeld
dagelijks handelsvolume van ongeveer 481.000 gewone
aandelen en American Depositary Shares op **Euronext en**
Nasdaq nu in 2019 ...

... Onze ambitie is ieder jaar
6 nieuwe targets te halen,
3 preklinische kandidaat-geneesmiddelen te leveren
3 *proof-of-concept*-onderzoeken en om het jaar
1 Fase 3-onderzoek te starten ...

... Tot nu toe worden **12 compounds** van Galapagos
met door ons ontdekte nieuwe
werkingsmechanismen gebruikt in
patiëntonderzoeken ...

... Wij zijn van 8 investeringsbanken die Galapagos in 2008 volgden naar 19 gegaan in 2019 ...

... Tot nu toe hebben we veelbelovende patiëntresultaten gezien voor 3 nieuwe werkingsmechanismen:

filgotinib in meerdere ontstekingsziekten,
GLGP1690 in idiopathische longfibrose (IPF) en
MOR106 in eczeem (atopische dermatitis) ...

... In ons hoger management is
33% van het personeel vrouw ...

... Op 20 juni 2019 vieren we ons
20-jarig bestaan als bedrijf ...

... In 2018 hebben we 4 nieuwe preklinische kandidaat-geneesmiddelen genomineerd, **alle 4 met nieuwe werkingsmechanismen** ...

... Onze mondiale aanwezigheid is uitgebreid van 4 locaties in 2014 naar 7 in 2018 ...

... In 2019 gaan we voor
onze eerste medicijn **marktregistratie**
aanvragen ...

... We zijn van 21 nationaliteiten in 2015 gegroeid naar 38 nationaliteiten in 2018 ...

... De **aandeelkoers op Euronext is met meer dan 1.000 %** gestegen en de marktkapitalisatie is tussen 10 mei 2005 en 13 maart 2019 gestegen van circa € 62 miljoen naar circa € 4,8 miljard (een stijging van meer dan 7.000 %) ...

... We blijven resultaten leveren.

Continuïteitsverklaring

Tot op heden hebben wij aanzienlijke operationele verliezen geleden, wat tot uiting komt in de balans met €297,8 miljoen aan gecumuleerde verliezen per 31 december 2018. Ons geconsolideerd nettoverlies op 31 december 2018 was €29,3 miljoen. De raad van bestuur heeft de jaarrekening en de waarderingsregels onderzocht. Gebaseerd op conservatieve assumpties, geloven wij dat onze bestaande geldmiddelen en kasequivalenten van €1.290,8 miljoen op 31 december 2018 ons in staat zullen stellen om onze operationele kosten en investeringen te financieren tenminste gedurende de komende drie jaar. De bestuurders zijn ook van mening dat aanvullende financiering – indien nodig – kan worden verkregen. Hiermee rekening houdend, evenals met de gunstige vooruitzichten van de ontwikkelingen van onze activiteiten inzake het ontdekken en het ontwikkelen van medicijnen, is de raad van bestuur van mening dat zij de jaarrekening kan voorleggen op continuïteitsbasis. Hoewel onze kaspositie voldoende is om aan onze onmiddellijke en middellange termijn behoeften te voldoen, wijst de raad van bestuur erop dat als de R&D-activiteiten goed blijven gaan, we aanvullende financiering zouden kunnen zoeken om de voortdurende ontwikkeling van onze producten te ondersteunen of om andere zakelijke opportuniteiten te kunnen benutten.

Risicobeheer en interne controlesystemen

Risicobeheersing maakt deel uit van onze strategie en is belangrijk om onze operationele doelen te bereiken.

Om de correcte uitvoering van de strategie van de groep veilig te stellen, heeft ons directiecomité interne risicobeheersings- en controlesystemen ontwikkeld. De raad van bestuur heeft een actieve rol gedelegeerd aan de leden van het auditcomité voor het toezicht op het ontwerp, de implementatie en de doeltreffendheid van deze interne risicobeheersings- en controlesystemen. Het doel van deze systemen is om op een effectieve en efficiënte manier om te gaan met de belangrijke risico's waaraan het bedrijf blootgesteld is.

De interne risicobeheersings- en controlesystemen zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat:

- de effectiviteit van onze strategie zorgvuldig wordt gecontroleerd
- de continuïteit en de duurzaamheid van Galapagos worden gewaarborgd door, bijvoorbeeld, consistente boekhouding, betrouwbare financiële rapportering en naleving van wetten en regels
- er wordt gefocust op de meest efficiënte en effectieve manier van zaken doen

We hebben onze bereidheid tot het nemen van risico's vastgesteld aan de hand van een aantal interne en externe factoren, waaronder:

- financiële sterkte op lange termijn, vertegenwoordigd door inkomstengroei en een sterke balans
- liquiditeit op korte termijn; cash
- meten van bedrijfsprestatie; operationeel en netto resultaat
- wetenschappelijke risico's en opportuniteiten
- afhankelijkheid van onze alliantiepartners
- naleven van regels en reglementen
- reputatie

De identificatie en analyse van risico's is een voortdurend proces en vormt vanzelfsprekend een kritische component van interne controle. Gebaseerd hierop en de bereidheid van het bedrijf om risico's te nemen, zullen de belangrijkste controles binnen Galapagos worden gedocumenteerd en wordt er toezicht gehouden op

de effectiviteit. Als de evaluatie aanleiding geeft tot aanpassing van de controles, dan zal dit gebeuren. Dit zou het geval kunnen zijn omdat de externe omgeving wijzigt, wetten of reglementen veranderen of de strategie van Galapagos wordt aangepast.

De financiële risico's van Galapagos worden centraal beheerd. De financiële afdeling van Galapagos coördineert de toegang tot de nationale en internationale financiële markten, beschouwt en beheert continu de financiële risico's met betrekking tot de activiteiten van de groep. Deze hebben betrekking op het risico op de financiële markten, het kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico. Er zijn geen andere belangrijke risico's, zoals een renterisico, want de groep heeft bijna geen financiële schulden en heeft een sterke kaspositie. De groep koopt of verhandelt geen financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden. Voor meer informatie over het beheer van financiële risico's wordt verwezen naar **toelichting 31** in de geconsolideerde jaarrekening. We verwijzen ook naar het hoofdstuk "**Risicofactoren**" van het jaarverslag voor meer informatie over algemene risicofactoren.

Onze interne controles inzake financiële verslaggeving zijn een subgroep van interne controles en omvatten die beleidsregels en procedures die:

- betrekking hebben op het voeren van een administratie waarin transacties en verkopen van onze activa nauwkeurig, juist en redelijk gedetailleerd worden gedocumenteerd
- redelijke zekerheid verschaffen dat transacties zodanig worden vastgelegd dat de jaarrekening in overeenstemming met IFRS zoals toegepast binnen de EU kan opgemaakt worden, en dat onze ontvangsten en uitgaven uitsluitend worden verricht met goedkeuring van geautoriseerde personen
- redelijke zekerheid geven met betrekking tot de preventie of tijdige ontdekking van ongeoorloofde verwerving, gebruik of vervreemding van onze activa die een wezenlijke impact kunnen hebben op onze jaarrekening.

Aangezien we effecten hebben die geregistreerd zijn bij de U.S. *Securities and Exchange Commission* (SEC) en we een *large accelerated filer* zijn in de zin van Rule 12b-2 van de Amerikaanse *Securities Exchange Act* van 1934, moeten we de doeltreffendheid van onze interne controles over de financiële verslaggeving onderzoeken en de bevindingen kenbaar maken in een verslag.

In 2018 heeft het management haar interne controles over de financiële verslaggeving geëvalueerd en geformaliseerd, gebaseerd op criteria zoals bepaald in het Interne Controle – Geïntegreerd Internecontrolekader (2013) van het *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO) en een externe adviseur aangesteld om te helpen bij de beoordeling van de effectiviteit van deze controles.

Zoals beschreven in artikel 404 van de Amerikaanse *Sarbanes-Oxley Act* van 2002 en de uitvoeringsbesluiten van deze wet, zullen wij de beoordeling van het management en de commissaris over de doeltreffendheid van de interne controles over de financiële verslaggeving opnemen in ons jaarverslag op formulier 20-F, dat bij de SEC zal worden ingediend op of rond de datum van publicatie van huidig jaarverslag.

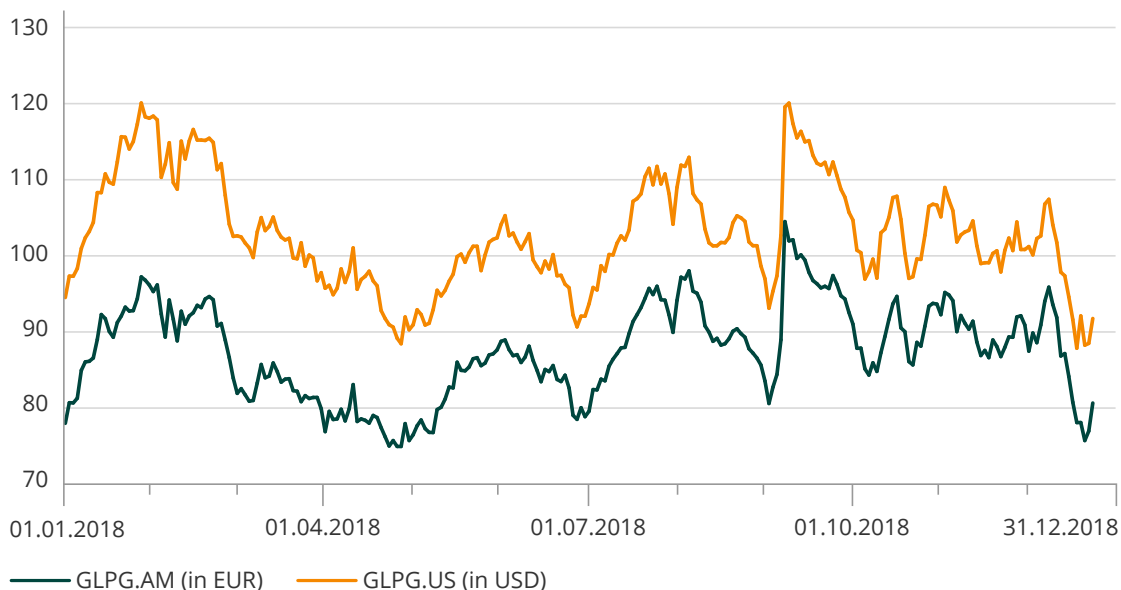
Zowel het management als de commissaris oordeelden dat de groep in alle materiële aspecten een doeltreffende interne controle behield op de financiële verslaggeving per 31 december 2018.



Het Galapagos aandeel

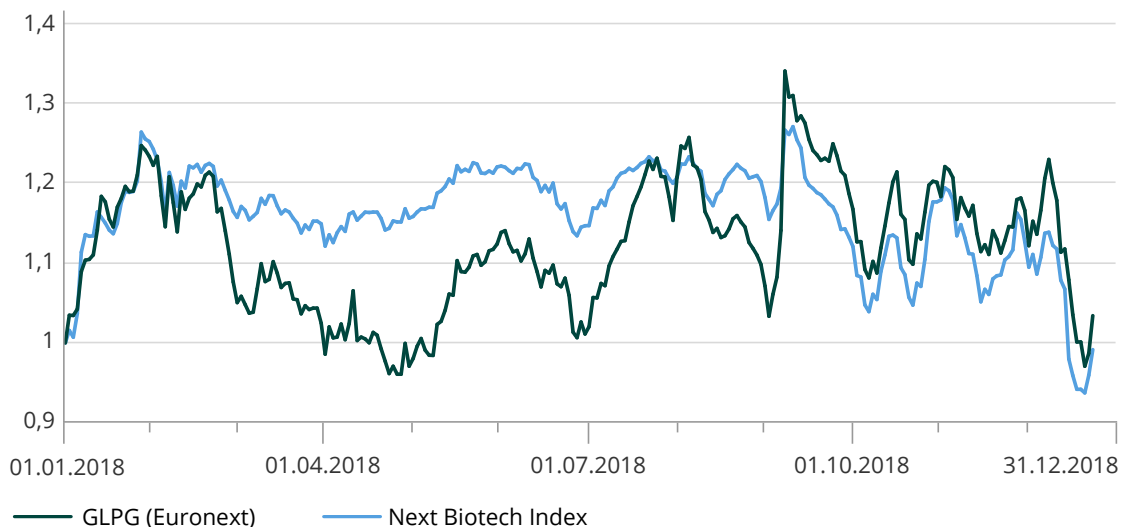
Galapagos NV (ticker: GLPG) is sinds 6 mei 2005 op Euronext Amsterdam en Brussel genoteerd en sinds 14 mei 2015 op Nasdaq Global Select Market. Galapagos NV maakt deel uit van de Bel20 index (top 20 van beursgenoteerde ondernemingen) op Euronext Brussel, de AEX index (top 25 van beursgenoteerde ondernemingen) op Euronext Amsterdam, en de Nasdaq Biotechnology Index op Nasdaq in New York.

Het Galapagos aandeel in 2018



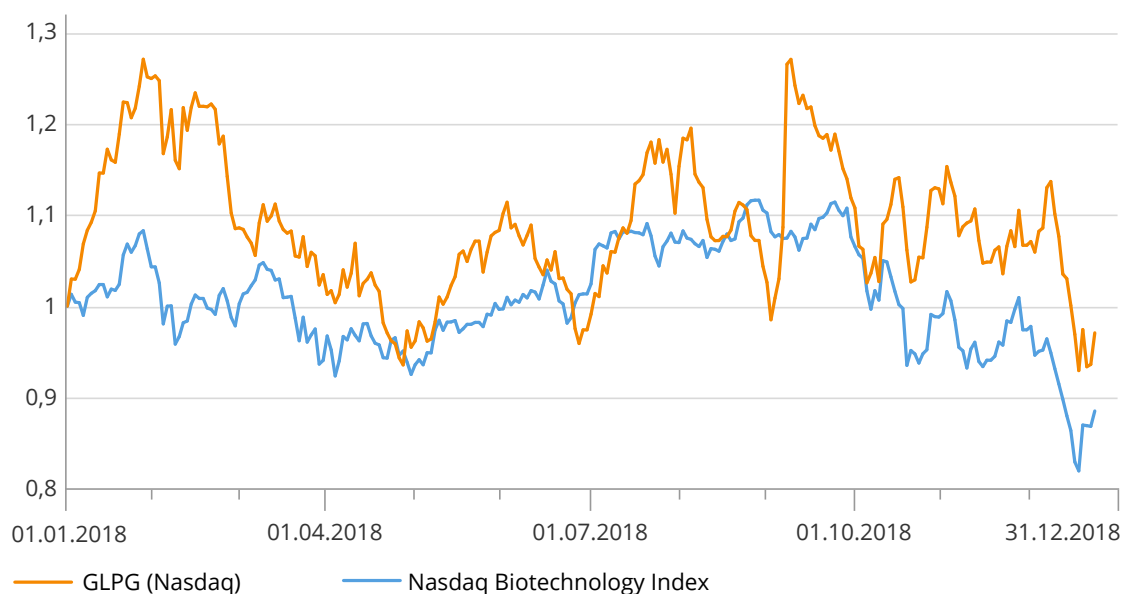
In 2018 was het dagelijks gemiddelde handelsvolume op Euronext 440.551 aandelen en de dagelijks gemiddelde omzet €38,7 miljoen. De dagelijkse handel op Nasdaq in 2018 bestond uit 113.218 aandelen (American Depositary Shares) die een omzet vertegenwoordigden van \$11,7 miljoen.

Galapagos t.o.v. Next Biotech Index in 2018





Galapagos t.o.v. Nasdaq Biotechnology Index in 2018



Investor relations activiteiten

Wij hebben ervoor gezorgd dat meer sell-side analisten Galapagos zijn gaan volgen. Ons IR team heeft in 2018 op een groot aantal conferenties gepresenteerd en in de Verenigde Staten en Europa roadshows gedaan, zowel op uitnodiging van banken als zelf georganiseerde roadshows. We hebben de jaar-, kwartaal-, en halfjaarresultaten, en onze R&D-update via webcasts gepresenteerd.

De belangrijkste onderwerpen van discussie met investeerders waren de filgotinib-programma's met onze samenwerkingspartner Gilead, onze plannen voor een Fase 3-programma met GLPG1690, onze ROCCELLA Fase 2b-studie met GLPG1972 in artrose met samenwerkingspartner Servier, en ons Toledo-programma in ontstekingsziektes.

Overzicht statutaire resultaten van Galapagos NV

Dit overzicht heeft alleen betrekking op de **niet-geconsolideerde statutaire resultaten** van Galapagos NV. Deze resultaten maken deel uit van het geconsolideerde resultaat zoals besproken in de **brief van het management**.

De bedrijfsopbrengsten van Galapagos NV bedroegen in 2018 €513,1 miljoen ten opzichte van €350,6 miljoen in 2017. Deze toename zit voornamelijk in de opbrengsten uit intern gegenereerde immateriële vaste activa – zijnde geactiveerde R&D uitgaven – die voor €86,6 miljoen meer bijgedragen hebben tot de bedrijfsopbrengsten dan in het voorgaande jaar, en in de toename van de omzet met €87,4 miljoen, door hogere *upfront*- en succesbetalingen. De overige bedrijfsopbrengsten bedroegen €9,2 miljoen, inclusief €2,0 miljoen erkende subsidies voor R&D projecten, €1,4 miljoen doorrekeningen aan dochtervennootschappen en €5,4 miljoen recuperatie van bedrijfsvoorheffing van wetenschappelijk personeel. De erkende fiscale tegemoetkomingen voor investeringen in immateriële vaste activa van €11,3 miljoen (2017: €11,2 miljoen, opgenomen onder andere bedrijfsopbrengsten), werden in 2018 opgenomen als belastingopbrengsten.

De bedrijfskosten van 2018 bedroegen €654,6 miljoen ten opzichte van €490,4 miljoen in 2017. De diensten en diverse goederen zijn sterk toegenomen tot €299,8 miljoen in vergelijking met €201,2 miljoen in 2017, voornamelijk door toegenomen interne en externe onderaanneming voor onze preklinische studies en klinische proeven, alsook gestegen kosten voor ingehuurd personeel.

Aankopen van verbruiksgoederen zijn licht gestegen van €4,8 miljoen in 2017 tot €6,2 miljoen in 2018.

Personeelskosten in 2018 bedroegen €33,4 miljoen ten opzichte van €24,8 miljoen in 2017. Het aantal personeelsleden bij Galapagos NV op het einde van 2018 bedroeg 262 in vergelijking met 214 per einde 2017, exclusief ingehuurd personeel.

De afschrijvingen stegen tot €305,7 miljoen in 2018, vergeleken met €251,4 miljoen in 2017, en bestonden voornamelijk uit afschrijvingen van R&D kosten.

In 2018 zijn de financiële opbrengsten van Galapagos NV toegenomen tot €35,7 miljoen ten opzichte van €8,4 miljoen in 2017, dit in tegenstelling tot de financiële kosten die afnamen van €34,4 miljoen in 2017 tot €21,3 miljoen in 2018. Dit kan hoofdzakelijk verklaard worden door non-cash wisselkoerswinsten op de U.S. dollar in 2018, in tegenstelling tot non-cash wisselkoersverliezen op de U.S. dollar in 2017.

Belastingen in 2018 bestonden uit €11,3 miljoen belastingopbrengsten, vergeleken met €34 duizend belastingkosten in 2017. Dit is het gevolg van de herclassificatie van de erkende fiscale tegemoetkomingen voor investeringen in immateriële vaste activa.

Galapagos NV activeert haar gemaakte R&D kosten in de mate dat de geactiveerde kosten niet hoger liggen dan een voorzichtige raming van de gebruikswaarde of de toekomstige economische voordelen voor de entiteit. De mogelijkheid om de geactiveerde bedragen terug te verdienen hangt af van assumpties (bijv. toekomstige piekverkoppen, marktaandeel, verkoopprijs, ratio's met betrekking tot de succesvolle afronding van de verschillende R&D fasen), die zeer veel beoordeling en inschattingen vergen. Galapagos is afhankelijk van de uitkomst van deze onzekere factoren die buiten de controle vallen van de entiteit (bijv. de testresultaten). De verwezenlijking van deze assumpties is hoogst belangrijk en kan de realiseerbaarheid van de geactiveerde bedragen beïnvloeden. De netto-boekwaarde van de geactiveerde R&D kosten bedroeg nul in 2018 ten opzichte van €18,7 miljoen in 2017. De drijfveer voor deze daling was de afschrijving van intern gegenereerde immateriële vaste activa van voor 2016. De vanaf 2016 geactiveerde R&D kosten worden volledig afgeschreven in het jaar waarin ze worden geactiveerd. R&D kosten geactiveerd in vorige jaren zijn volledig afgeschreven per 31 december 2018.



De investeringen in vaste activa in 2018 bedroegen €10,0 miljoen exclusief de intern gegenereerde activa. Ze bestonden voornamelijk uit kosten voor het nieuwe gebouw, nieuwe laboratorium- en IT-apparatuur, alsmede investeringen in immateriële vaste activa, zijnde de ontwikkeling van software en licenties.

Toe te rekenen opbrengsten in 2017 bevatten vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling voor €39,7 miljoen; in 2018 werden deze vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling van €48,2 miljoen opgenomen onder overige vorderingen.

De kaspositie van Galapagos NV op het einde van 2018 bedroeg €1.274,0 miljoen.

De enkelvoudige jaarrekening van Galapagos NV, die u ter goedkeuring wordt voorgelegd, werd opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels, alsmede met de wettelijke en reglementaire voorschriften. Ze toont een negatief resultaat. Het boekjaar 2018 werd afgesloten met een verlies van €115,7 miljoen, vergeleken met een verlies van €165,9 miljoen in 2017. Over het algemeen is het resultaat van Galapagos NV beïnvloed door het feit dat, met ingang van boekjaar 2010, Galapagos NV sommige van haar R&D uitgaven activeert, alsook andere inkomsten die in aanmerking komen voor een dergelijke activering onder Belgische boekhoudstandaarden, en deze kosten afschrijft over een periode van 3 jaar. R&D uitgaven gekapitaliseerd vanaf 2016 worden in het jaar zelf volledig afgeschreven. Deze activering beïnvloedt het nettoresultaat van Galapagos NV in negatieve zin met €1,1 miljoen in 2018, vergeleken met een negatief effect van €17,4 miljoen in 2017. De enkelvoudige jaarrekening van Galapagos NV toont gecumuleerde verliezen van €459,5 miljoen per 31 december 2018. We verwijzen naar de [Continuïteitsverklaring](#) hierboven voor de rechtvaardiging van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit.

In 2018 maakten noch Galapagos NV, noch haar dochtervennootschappen direct of actief gebruik van financiële instrumenten, zoals *hedging*.

Disclaimer en overige informatie

Dit verslag bevat alle informatie die vereist is door de toepasselijke Belgische wetgeving.

Galapagos NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België. Doorheen dit verslag verwijst de term “Galapagos NV” enkel naar de niet-geconsolideerde Belgische vennootschap en verwijzen de termen “wij”, “onze”, “Galapagos” en “de groep” naar Galapagos NV samen met haar dochtervennootschappen.

Dit verslag is in het Nederlands en in het Engels gepubliceerd. Wij zijn verantwoordelijk voor de vertaling en de overeenstemming tussen de Nederlandse en de Engelse versie. In geval van discrepantie tussen de Nederlandse en de Engelse versie van het verslag, heeft de Nederlandse versie voorrang.

Dit verslag, inclusief de enkelvoudige jaarrekening van Galapagos NV, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij:

Galapagos NV

Investor Relations

Generaal De Wittelaan L11 A3 2800 Mechelen

België

Tel. +32 15 34 29 00

E-mail: ir@glpg.com

Een digitale versie van dit verslag, inclusief de enkelvoudige jaarrekening van Galapagos NV, is beschikbaar op onze website, www.glpg.com.

Wij streven ernaar om de juistheid van de digitale versie te waarborgen. We kunnen echter niet verantwoordelijk worden gesteld voor onjuistheden of inconsistenties met de gedrukte versie die het gevolg zouden zijn van elektronische transmissie. Daarom beschouwen we enkel de gedrukte versie van het verslag als rechtsgeldig. Andere informatie op onze website of op andere websites maakt geen deel uit van dit verslag.

Aangezien onze aandelen tevens in de Verenigde Staten genoteerd zijn, zijn we onderworpen aan de rapporteringsvereisten van de U.S. Securities and Exchange Commission, of SEC. Een jaarverslag op het formulier 20-F zal worden ingediend bij de SEC. Het formulier 20-F zal beschikbaar zijn in de EDGAR-databank van de SEC (<https://www.sec.gov/edgar.shtml>) en er zal een link naar worden geplaatst op onze website.

Toekomstgerichte verklaringen

Dit verslag bevat toekomstgerichte verklaringen, die bepaalde risico's en onzekerheden inhouden. Dergelijke verklaringen bevatten vaak, maar niet altijd, woorden en uitdrukkingen zoals “geloven”, “verwachten”, “streven naar”, “plannen”, “trachten”, “schatten”, “kunnen”, “zullen”, “zouden kunnen”, “verderzetten”, evenals gelijkaardige uitdrukkingen. Dit verslag bevat onder andere volgende toekomstgerichte verklaringen: de verklaringen in de “**Brief van het management**”, de informatie weergegeven in het hoofdstuk met als titel “Vooruitzichten 2019”, de vooropgestelde operationele *cash burn* voor de beoogde activiteiten van Galapagos gedurende boekjaar 2019, en verklaringen in verband met de verwachte timing, opzet en resultaten van bestaande en geplande klinische studies (i) met filgotinib in reumatoïde artritis, de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa, en andere indicaties, (ii) met GLPG1690 en GLPG1205 in IPF, (iii) met MOR106 in atopische dermatitis, (iv) met GLPG1972 in artrose, en (v) met GLPG3312 in ontstekingsziekten. Wij waarschuwen de lezer dat toekomstgerichte verklaringen geen garanties inhouden voor toekomstige prestaties. Toekomstgerichte verklaringen kunnen bekende en onbekende risico's en onzekerheden en andere factoren inhouden die ertoe zouden kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, financiële toestand en liquiditeitspositie, prestaties of realisaties, of de ontwikkeling van de sector waarin wij



actief zijn, beduidend verschillen van historische resultaten of van toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties die door dergelijke toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden uitgedrukt. Zelfs indien onze resultaten, financiële toestand en liquiditeitspositie, prestaties of realisaties, of de ontwikkeling van de sector waarin wij actief zijn wel overeenstemmen met deze toekomstgerichte verklaringen, kunnen deze toekomstgerichte verklaringen nog steeds geen voorspellende waarde hebben voor resultaten en ontwikkelingen in de toekomst. Onder andere volgende factoren zouden aanleiding kunnen geven tot dergelijke verschillen: dat onze verwachtingen betreffende onze inkomsten en financiële resultaten en onze kosten voor 2019 niet correct zouden zijn (bijvoorbeeld omdat één of meer van de assumpties waarop onze verwachtingen zijn gebaseerd omtrent inkomsten of kosten niet zou worden verwezenlijkt), de inherente onzekerheden die gepaard gaan met concurrentiële ontwikkelingen, klinische studies en activiteiten op het gebied van productontwikkeling en goedkeuringsvereisten van toezichthouders (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, dat data van de ontwikkelingsprogramma's in reumatoïde artritis, de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa, idiopathische longfibrose, artrose en andere ontstekingsziekten de registratie of verdere ontwikkeling van onze kandidaatproducten niet zouden ondersteunen omwille van veiligheid, werkzaamheid of andere redenen), onze afhankelijkheid van samenwerkingen met derden (waaronder onze samenwerkingspartner voor filgotinib, Gilead, onze samenwerkingspartner voor artrose, Servier, en onze samenwerkingspartners voor MOR106, MorphoSys en Novartis) en inschattingen betreffende het commercieel potentieel van onze kandidaatproducten. Een meer uitgebreide lijst en omschrijving van deze risico's, onzekerheden, en andere risico's kan worden gevonden in de documenten en verslagen die wij indienen bij de U.S. Securities and Exchange Commission, of SEC, inclusief ons meest recente jaarverslag op Formulier 20-F ingediend bij de SEC en andere documenten en rapporten ingediend door ons bij de SEC. Wij verwijzen eveneens naar het hoofdstuk "Risicofactoren" van dit verslag. Gelet op deze onzekerheden wordt de lezer aangeraden om geen overdreven vertrouwen te hechten aan deze toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen gelden slechts op de datum van publicatie van dit document. Wij wijzen uitdrukkelijk elke verplichting af om toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken als weerspiegeling van enige wijziging van onze verwachtingen betreffende deze toekomstgerichte verklaringen of van enige wijziging in de gebeurtenissen, voorwaarden en omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd of die een impact kunnen hebben op de waarschijnlijkheid dat de werkelijke resultaten zullen verschillen van degene die in de toekomstgerichte verklaringen worden vermeld, tenzij dit specifiek wettelijk of reglementair verplicht is.