

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 onderzoeks- en ontwikkeling ("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 unieke en gepatenteerde *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, Galapagos Biopharma Belgium BV, Galapagos Real Estate 1 BV en Galapagos Real Estate 2 BV (Mechelen, België); Galapagos SASU (Romainville, Frankrijk); Galapagos B.V., Galapagos Biopharma Netherlands B.V. en Galapagos Real Estate Netherlands B.V. (Leiden, Nederland); Fidelity d.o.o. (Zagreb, Kroatië); Galapagos, Inc. en haar dochtervennootschap Xenometrix, Inc. (Verenigde Staten); BioFocus DPI AG en Galapagos GmbH (Basel, Zwitserland); Galapagos Biotech Ltd. (Cambridge, Verenigd Koninkrijk); Galapagos Biopharma Germany GmbH (München, Duitsland); Galapagos Biopharma Spain S.L.U. (Madrid, Spanje) en Galapagos Biopharma Italy S.r.l (Milaan, Italië).

Onze activiteiten hadden 1.003 medewerkers per 31 december 2019 werkzaam in de operationele vestigingen te Mechelen (de Belgische hoofdzetel), Nederland, Frankrijk, Kroatië, Zwitserland, de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk.

2. Samenvatting van een significante transactie

Op 14 juli 2019 kondigden wij en Gilead aan dat we een 10-jarige wereldwijde R&D-samenwerking waren aangegaan. Door deze samenwerking kreeg Gilead exclusieve toegang tot ons portfolio van nieuwe kandidaatmedicijnen, waarvan er zes in klinische ontwikkeling zijn, en tot de meer dan 20 preklinische programma's en het *drug discovery*-platform.

De transactie was onderworpen aan bepaalde closing-voorwaarden, zoals het verstrijken of beëindigen van de wachttijd krachtens de Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act en goedkeuring van de Oostenrijkse federale mededingings-autoriteit. Op 23 augustus 2019 werden deze goedkeuringen verkregen en was de transactie geclosed.

We ontvingen een *upfront* betaling van €3.569,8 miljoen (\$3,95 miljard) en een vergoeding voor investering in aandelen van €960,1 miljoen (\$1,1 miljard) van Gilead. We gaan deze middelen inzetten om onze R&D-programma's uit te breiden en te versnellen. Op 6 november 2019 oefende Gilead warrant A uit, wat leidde tot een bijkomende investering in aandelen van €368,0 miljoen. We identificeerden de volgende drie resultaatsverbintenissen: (i) de overdracht van een uitgebreide licentie voor GLPG1690, (ii) de toekenning van exclusieve toegang tot ons *drug discovery*-platform (i.e. de intellectuele eigendom, technologie, expertise en capaciteiten) gedurende de samenwerkingsperiode en exclusieve optierechten op onze huidige en toekomstige klinische programma's na Fase 2 (of in bepaalde omstandigheden, de eerste Fase 3 studies) buiten Europa, en (iii) een toegenomen aandeel in de kostenverdeling van 20/80 naar 50/50 voor de toekomstige wereldwijde ontwikkelingsactiviteiten voor filgotinib, tot het bereiken van een nieuwe gezamenlijk voorafbepaalde kostendrempel, als gevolg van de gewijzigde licentie-

en samenwerkingsovereenkomst. Als onderdeel van de overeenkomst kreeg Gilead ook optierechten op GLPG1972, een Fase 2b-kandidaat voor artrose, en dit in de Verenigde Staten. We verwijzen naar het deel Kritische boekhoudkundige ramingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden (toelichting 4) waarin de kritische beoordelingen van de toepassing van waarderingsregels worden uitgelegd.

Gilead droeg ook twee personen voor voor onze raad van bestuur, die benoemd werden tijdens de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019.

Over de samenwerking

We zullen autonoom alle R&D-activiteiten tot het einde van Fase 2 leiden en financieren. Na de voltooiing van een kwalificerende Fase 2-studie zal Gilead de optie hebben op een licentie van het kandidaatgeneesmiddel buiten Europa. Als de optie wordt uitgeoefend, zullen we samen de verdere ontwikkeling doen en de kosten gelijk verdelen. De optie van Gilead loopt gedurende de 10-jarige termijn van de samenwerking. Deze termijn kan verlengd worden, indien Gilead dit wenst, met een bijkomende drie jaar voor die programma's, voor zover er zijn, die voor het einde van de samenwerkingstermijn in klinische ontwikkeling zijn. Bijkomend kan er onder bepaalde omstandigheden een finale verlenging toegestaan worden. Als GLPG1690 wordt goedgekeurd in de Verenigde Staten, doet Gilead een extra regelgevende succesbetaling aan ons van \$325 miljoen.

Voor GLPG1972 – na voltooiing van de lopende Fase 2b-studie inzake artrose – heeft Gilead de optie om een fee van \$250 miljoen betalen voor de licentie van de molecule in de Verenigde Staten. Indien aan specifieke criteria voor werkzaamheid van GLPG1972 wordt voldaan, zal Gilead ons tot \$200 miljoen extra betalen. Na de opt-in van GLPG1972 komen we nog in aanmerking voor maximaal \$550 miljoen aan succesbetalingen voor goedkeuring en op verkopen gebaseerde succesbetalingen. Voor alle andere programma's die voortkomen uit de samenwerking, zal Gilead een optievergoeding betalen van \$150 miljoen per programma, en zijn er geen verdere succesbetalingen verschuldigd. We zullen oplopende royalty's tussen 20-24% op de netto omzet in alle landen buiten Europa ontvangen voor alle onze producten die in licentie zijn genomen door Gilead als onderdeel van de overeenkomst.

Samenwerking inzake filgotinib

In het kader van de gewijzigde overeenkomst zullen we een grotere rol krijgen bij de wereldwijde strategie van filgotinib en een groter stuk van de commercialisering in Europa voor onze rekening nemen. Dit biedt ons de mogelijkheid om versneld onze commerciële aanwezigheid op te bouwen. We zullen filgotinib samen met Gilead op de markt brengen in Frankrijk, Duitsland, Italië, Spanje en het Verenigd Koninkrijk, met behoud van de 50/50 winstdeling in deze landen, zoals vastgelegd in de oorspronkelijke filgotinib-licentieovereenkomst. Daarnaast krijgen we in de herziene overeenkomst een bredere commerciële rol. We zullen de lead party zijn voor de commercialisering van filgotinib in reuma in Frankrijk, Italië en Spanje en in deze landen zal Gilead de lead party zijn voor de commercialisatie van filgotinib voor gastro-indicaties. In het Verenigd Koninkrijk en Duitsland zal Gilead de toepassing voor reuma leiden en zal Galapagos de toepassing voor gastro-indicaties leiden. We hebben het exclusieve recht op commercialisering in België, Nederland en Luxemburg, waar de 50/50 winstdeling ook van toepassing is. De bedrijven zullen toekomstige wereldwijde ontwikkelingskosten voor filgotinib tot op een vooropgesteld niveau gelijk verdelen, in plaats van de 80/20-kostenverdeling die oorspronkelijk was overeengekomen. Andere voorwaarden van de oorspronkelijke licentieovereenkomst blijven van kracht, inclusief de resterende \$640 miljoen aan succesbetalingen inzake ontwikkeling en inzake goedkeuring, \$600 miljoen aan potentiële op verkopen gebaseerde succesbetalingen, en oplopende royalty's variërend van 20 tot 30%, toe te kennen in gebieden buiten België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Nederland, Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Bovendien behaalden we twee succesbetalingen in december 2019 voor een totaal bedrag van \$30 miljoen.

Voorwaarden van de aandeleninvestering

Als onderdeel van de R&D-samenwerking tekende Gilead ook een akkoord met ons over de inschrijving op aandelen. De aandeleninvestering van Gilead bestond uit een inschrijving op nieuwe Galapagos-aandelen tegen een prijs van €140,59 per aandeel. Dit vertegenwoordigde, op 14 juli 2019, een premie van 20% boven de volume-gewogen gemiddelde 30-daagse slotkoers van Galapagos. De aandeleninvestering werd volbracht op moment van closing van de transactie, op 23 augustus 2019 en zorgde voor een toename van het belang van Gilead in Galapagos van ongeveer 12,3% tot 22,04% van de op dat moment uitgegeven en uitstaande aandelen in Galapagos. Daarenboven keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 22 oktober 2019 de uitgifte van warrant A en initiële warrant B goed, waardoor Gilead zijn aandeelhouderschap in Galapagos kan verhogen tot maximaal 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming. De initiële warrant B heeft een looptijd van vijf jaar en een uitoefenprijs per aandeel gelijk aan het hoogste van (i) 120% vermenigvuldigd met het rekenkundig gemiddelde van de 30-daagse dagelijkse volume-gewogen gemiddelde prijs van Galapagos' aandelen zoals verhandeld op Euronext Brussel en Euronext Amsterdam en (ii) €140,59. Bijkomende warrant B is nog onderhevig aan een akkoord van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders. Deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders zal plaatsvinden tussen 57 en 59 maanden na de closing van de *subscription agreement* en dit warrant zal aan gelijkwaardige voorwaarden, zoals uitoefenprijs, als initiële warrant B gebonden zijn. De overeenkomst omvat ook een *standstill*-periode van 10 jaar, waarin is overeengekomen dat Gilead geen voorstel zal doen om te fuseren met Galapagos of om Galapagos te verwerven of haar participatie in Galapagos te verhogen tot boven 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming, met beperkte uitzonderingen. Op 6 november 2019 oefende Gilead warrant A uit, en verhoogde haar participatie in Galapagos tot 25,01% van de toen uitstaande aandelen. Gilead verhoogde vervolgens haar participatie tot 25,84% op 31 december 2019.

3. 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), zoals goedgekeurd door de EU. 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 2019

■ IFRS 16 Lease-overeenkomsten

De nieuwe standaard die van toepassing is zoals hierboven vermeld had volgende impact op onze geconsolideerde financiële cijfers.

IFRS 16 Lease-overeenkomsten

We hebben IFRS 16 toegepast met ingang vanaf 1 januari 2019, in overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16, gebruik makende van de aangepaste retrospectieve methode. Bijgevolg werd het cumulatief effect van de toepassing van IFRS 16 opgenomen als een aanpassing aan de openingsbalans van het overgedragen resultaat per 1 januari 2019, zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers.

Als gevolg van de toepassing van IFRS 16, hebben we leasingschulden erkend voor lease-overeenkomsten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 als een operationele lease werden ingedeeld. Deze leasingschulden werden gewaardeerd aan de contante waarde van de resterende leaseverplichtingen, en verdisconteerd aan onze "marginale rentevoet" van toepassing op 1 januari 2019. Onze gewogen gemiddelde "marginale rentevoet" gebruikt voor de waardering van de leasingschulden per 1 januari 2019 bedroeg 1,55%.

De verschillen tussen onze totale operationele leaseverplichtingen zoals gerapporteerd in [toelichting 25](#) van onze geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2018, en de totale leasingschulden zoals weergegeven in de geconsolideerde balans per 1 januari 2019, worden hieronder toegelicht.

(in duizenden €)

Operationele leaseverplichtingen opgenomen per 31 december 2018	27.704
Minus: verdisconteringseffect gebruik makende van de marginale rentevoet van de leasingnemer op de datum van initiële toepassing	(1.223)
Minus: overige	(569)
Leasingschuld opgenomen per 1 januari 2019	25.912
Waarvan:	
korte termijn leasingschuld	4.516
lange termijn leasingschuld	21.396

De wijziging in de waarderingsregel had het volgende effect op onze geconsolideerde balans per 1 januari 2019:

	1 januari
(in duizenden €)	2019
Materiële vaste activa (gebruiksrecht van vast actief)	26.406
Overige vlottende activa (vooruitbetaalde kosten)	(494)
Effect op totaal activa	25.912
Overgedragen verlies	416
Leasingschulden (korte en lange termijn)	25.912
Over te dragen opbrengsten	(416)
Effect op totaal eigen vermogen en schulden	25.912

Op implementatiedatum hebben we gebruik gemaakt van de volgende praktische vrijstellingen, zoals toegestaan door IFRS 16:

- Het gebruik van de vorige definitie van een lease (zoals aangemerkt door IAS 17) voor alle contracten die bestonden op datum van eerste toepassing;
- Hantering van één “marginale rentevoet” voor een groepering van leases met dezelfde kenmerken;
- Het gebruik van vorige inschattingen van verlieslatende leasecontracten, in plaats van het testen voor bijzondere waardeverminderingen;
- Het verwerken van alle operationele leasingcontracten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden per 1 januari 2019 als korte termijn leases;
- Niet-erkenning van gebruiksrecht en leasingschulden voor leases met beperkte waarde.

We verwijzen naar onze waarderingsregels voor leasing, aangepast voor de toepassing van IFRS 16.

Andere nieuwe standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2019 hadden geen enkele impact op onze geconsolideerde financiële cijfers.

Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2019

Een aantal nieuwe standaarden zijn toepasbaar voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020, een vervroegde toepassing is toegelaten. Wij hebben echter bij het opmaken van ons geconsolideerd financieel verslag geen nieuwe of toegevoegde standaarden vervroegd toegepast. We verwachten dat, van de standaarden die nog niet toepasbaar zijn, geen standaard een wezenlijke impact zal hebben op onze financiële cijfers in de periode van eerste toepassing.

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan referenties naar het conceptuele kader van de IFRS standaarden (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)
- Definitie van een onderneming ("business") (aanpassing aan IFRS 3) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Definitie van materieel (aanpassingen aan IAS 1 en IAS 8) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7: herziening van benchmark voor intrestvoet (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening : Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

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 de relevante activiteiten van een andere entiteit te sturen 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 intragroepstransacties, -saldi en intragroepsopbrengsten en -kosten werden bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

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 immateriële vaste activa is het totaal van de opgelopen ontwikkelingskosten vanaf de datum dat het actiefbestanddeel aan de voorwaarden hierboven beschreven voldoet. Als gevolg van de risico's en onzekerheden inherent aan de regelgevende instanties en van het ontwikkelingsproces zelf, was het management van oordeel dat er niet voldaan is aan de voorwaarden voor activering tot we goedkeuring ontvangen van de bevoegde instanties.

Op dit moment zijn we niet in het bezit van producten die regelgevende goedkeuring ontvangen hebben en daarom werden alle ontwikkelingskosten erkend als kost in de periode waarin ze werden opgelopen.

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, vanaf het moment dat ze algemeen beschikbaar is voor gebruik:

- 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. Immateriële vaste activa met een onbepaalde levensduur en immateriële vaste activa die nog niet beschikbaar zijn voor gebruik worden jaarlijks getest voor bijzondere waardeverminderingen of wanneer er een aanwijzing is dat het actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

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 van de activa af te schrijven over de levensduur van het actief, volgens de lineaire methode, op de volgende basis:

- Installaties en uitrusting: 3 – 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.

Financiële instrumenten

Financiële activa en financiële verplichtingen worden op onze balans erkend wanneer we partij worden bij de contractuele bepalingen van het instrument. Wij maken niet actief gebruik van valutaderivaten om geplande toekomstige kasstromen af te dekken, noch maken wij gebruik van valutatermijncontracten, behalve voor de Gilead transactie, volledig afgerond per 31 december 2019. Daarbij hebben we geen financiële schulden per 31 december 2019.

(i) Financiële activa

Financiële activa worden initieel gewaardeerd aan reële waarde of hun transactieprijs. Alle erkende financiële activa worden vervolgens gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs of aan reële waarde onder IFRS 9 gebaseerd op zowel ons bedrijfsmodel voor het beheren van de financiële activa als de contractuele kasstroomkarakteristieken van het financieel actief.

- Een financieel actief dat (i) aangehouden wordt in een bedrijfsmodel met als doel de contractuele kasstromen te innen en dat (ii) contractuele kasstromen heeft die enkel bestaan uit betalingen van hoofdsom en intresten op het uitstaande bedrag, wordt gewaardeerd aan geamortiseerde kost (netto na elke bijzondere waardevermindering) tenzij het actief wordt aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met reële waarde aanpassing in het resultaat (FVTPL) onder de reële waarde optie;
- Een financieel actief dat (i) aangehouden wordt in een bedrijfsmodel met als doel zowel de contractuele kasstromen te innen als het financieel actief te verkopen, en dat (ii) contractuele termijnen heeft die op specifieke data aanleiding geven tot kasstromen enkel bestaande uit betalingen van hoofdsom en intresten op het uitstaande bedrag, wordt gewaardeerd aan reële waarde met reële waarde aanpassing in de andere elementen van het totaalresultaat (FVTOCI), tenzij het financieel actief aangemerkt wordt aan FVTPL onder de reële waarde optie;
- Alle ander financiële activa worden gewaardeerd aan FVTPL.

Een financieel actief wordt als kortlopend actief opgenomen wanneer de kasstromen gegenereerd door het instrument zich binnen het jaar voordoen.

We boeken een financieel actief af wanneer de contractuele rechten op de kasstromen van het actief vervallen, of wanneer we de rechten op de ontvangst van de contractuele kasstromen van het actief overdragen in een transactie waarin grotendeels alle risico's en voordelen verbonden aan het bezit van het financieel actief worden overgedragen.

We splitsen niet-afgeleide financiële activa op in volgende categorieën:

- Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat (eigenvermogensinstrumenten, korte termijn financiële investeringen en kasequivalenten)
- Financiële activa aan geamortiseerde kost (vorderingen en geldmiddelen en kasequivalenten)

Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat

Financiële activa worden aangemerkt als met reële waarde aanpassing in resultaat wanneer we zulke investeringen beheren en aan- en verkoopbeslissingen maken gebaseerd op hun reële waarde in het kader van onze investeringsstrategie. Toewijsbare transactiekosten worden in resultaat genomen bij het oplopen van deze kosten. Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat worden gewaardeerd aan reële waarde, en wijzigingen hierin, inclusief elke opbrengst uit dividenden, worden in het resultaat opgenomen.

Eigenvermogensinstrumenten

We hebben investeringen in eigenvermogensinstrumenten welke, gebaseerd op IFRS 9, worden aangemerkt als financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat, die vallen in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op de slotkoers van de betrokken effecten op Euronext op elke rapporteringsdatum.

Korte termijn financiële investeringen

Korte termijn financiële investeringen bestaan uit financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat en bevatten korte termijn obligatiefondsen met een looptijd van 12 maanden of minder, en *money market* fondsen.

Kasequivalenten met reële waarde aanpassing in resultaat

Kasequivalenten met reële waarde aanpassing in resultaat kunnen korte termijn deposito's, obligaties en *money market* fondsen bevatten, die onmiddellijk omzetbaar zijn in contanten en onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen. Deze financiële activa worden door ons gebruikt in het beheer van onze korte termijn kasbehoeftes.

Financiële activa aan geamortiseerde kost

Vorderingen

Vorderingen worden aangemerkt als financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kost. Ze worden initieel erkend aan reële waarde of aan transactieprijs, wanneer ze geen significante financieringscomponent bevatten.

Vervolgens worden alle vorderingen in de balans gewaardeerd aan geamortiseerde kost, die meestal overeenkomt met de nominale waarde na aftrek van verwachte kredietverliezen.

Vorderingen bestaan voornamelijk uit handels- en overige vorderingen, en korte termijn/ lange termijn 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 onderzoeks- en ontwikkelingskosten in Frankrijk en België. Vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling worden verdisconteerd over de periode tot aan de vervaldag met gebruik van de gepaste discontovoeten.

Geldmiddelen

Geldmiddelen zijn financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kost en bevatten kasposities en korte termijn deposito's met looptijden van drie maanden of minder vanaf de aanvangsdatum, die onderhevig zijn aan verwaarloosbare waardeschommelingen en die door ons gebruikt worden in het beheer van onze korte termijn verplichtingen.

Kasequivalenten aan geamortiseerde kost

Kasequivalenten aan geamortiseerde kost bevatten korte termijn beleggingen die onmiddellijk omzetbaar zijn in contanten en die onderhevig zijn aan verwaarloosbare schommelingen in waarde en die door ons gebruikt worden in het beheer van onze korte termijn verplichtingen.

In pand gegeven geldmiddelen worden apart in de balans onder overige langlopende activa opgenomen, en maken geen deel uit van de geldmiddelen en kasequivalenten.

(ii) Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen worden initieel erkend aan reële waarde of aan hun transactieprijs. Na initiële erkenning worden ze gewaardeerd aan geamortiseerde kost.

Financiële verplichtingen omvatten voornamelijk handels- en overige schulden.

Handels- en overige schulden bestaan uit schulden die vervallen binnen het jaar, bevatten meestal geen intrestcomponent en worden op regelmatige basis gedurende het financiële jaar betaald. Ze bevatten ook toe te rekenen kosten gerelateerd aan kosten inzake onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten.

We boeken een financiële verplichting af wanneer onze contractuele verplichtingen nagekomen zijn, dan wel ontbonden of afgelopen zijn.

(iii) Financiële instrumenten: afgeleide activa en verplichtingen

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.

Afgeleide activa en verplichtingen worden initieel gewaardeerd aan hun reële waarde. Na initiële waardering zullen we de afgeleide financiële instrumenten waarderen aan hun reële waarde met wijzigingen opgenomen in de resultatenrekening.

Belastingen

De inkomstenbelastingen 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 van het jaar. De belastbare winst van het jaar verschilt van de nettowinst zoals deze wordt weergegeven in de jaarrekening aangezien ze bepaalde opbrengsten of kosten uitsluit die belastbaar of aftrekbaar zijn in andere jaren en aangezien ze bovendien posten uitsluit die nooit belastbaar of aftrekbaar zijn. Onze belastingverplichtingen worden berekend op basis van de belastingtarieven die vastgesteld werden of in wezen 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 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 als financieel resultaat 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 resultatenrekening 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 resultatenrekening 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 bestonden voornamelijk uit succesbetalingen, licentievergoedingen en niet-terugvorderbare *upfront* betalingen verkregen uit samenwerkings- en licentieovereenkomsten. Wij genereren ook opbrengsten uit onze 'fee-for-service' activiteiten.

De opbrengsterkenningpolitiek kan als volgt samengevat worden:

We erkennen opbrengst wanneer onze klant controle verwerft over de beloofde goederen en diensten, voor een bedrag dat een weerspiegeling is van de verwachte vergoeding voor de levering van deze goederen en diensten. Om de opbrengsterkenning te bepalen van overeenkomsten die volgens ons onder IFRS 15 vallen, passen we het volgende vijf-stappen model toe:

(i) identificatie van het contract

In onze huidige overeenkomsten met klanten dragen we voornamelijk licenties op onze intellectuele eigendom over en in sommige gevallen is dit in combinatie met toegangsrechten en/of het verlenen van onderzoek- en ontwikkelingsdiensten en/of mechanismes voor de verdeling van kosten. In sommige gevallen bestaan onze samenwerkingen ook uit een aandeleninvestering. In dit geval analyseren we of de criteria om contracten te combineren, zoals bepaald door IFRS 15, voldaan zijn.

(ii) identificatie van de resultaatsverbintenissen in het contract

Afhankelijk van het type van overeenkomst kunnen er één of meerdere afzonderlijke resultaatsverbintenissen onder IFRS 15 zijn. Dit is gebaseerd op de inschatting of de beloftes in de overeenkomst afzonderlijk kunnen zijn en zijn van de andere beloftes inzake de transfer van goederen en/of diensten in de context van het contract. In sommige van onze overeenkomsten combineren we de transfer van de licentie met het verrichten van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, omdat we van oordeel waren dat de licentie niet op zich kan staan en niet op zich staat in de context van het contract.

(iii) bepaling van de transactieprijs

Samenwerkings- en licentieovereenkomsten met onze commerciële partners voor onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten omvatten meestal niet-terugvorderbare *upfront* betalingen, succesbetalingen, die verkregen worden afhankelijk van het behalen van bepaalde klinische, regelgevende of commerciële mijlpalen, licentievergoedingen, royalty's op verkopen en soms opbrengsten uit de doorrekening van kosten of winstdelingsregelingen.

a/ Licentievergoedingen en upfront betalingen

Als de licentie tot onze intellectuele eigendom wordt beschouwd als losstaand van de andere resultaatsverbintenissen geïdentificeerd in het contract, erkennen we de niet-terugvorderbare *upfront* betalingen gealloceerd aan de licentie in opbrengst op het moment waarop de licentie wordt overgedragen aan de klant en de klant het recht heeft om gebruik te maken van de licentie.

Voor licenties die samenhangen met andere beloftes, maken we van beoordelingen gebruik om de aard van de gecombineerde resultaatsverbintenis in te schatten om te bepalen of aan de gecombineerde resultaatsverbintenis is voldaan gespreid in de tijd of op een bepaald moment in de tijd. Indien het gespreid in de tijd is, wordt de opbrengst erkend gebaseerd volgens een patroon dat de transfer van de controle van de dienst aan de klant het best weerspiegelt.

b/ Succesbetalingen andere dan op verkopen gebaseerde succesbetalingen

Een succesbetaling wordt enkel in de transactieprijs opgenomen wanneer het zeer waarschijnlijk is dat een wezenlijke tegenboeking van de cumulatieve erkende opbrengst zich niet zal voordoen wanneer de onzekerheid in verband met de variabele vergoeding niet meer bestaat. We maken een schatting van het bedrag op te nemen in de transactieprijs, gebruik makende van de methode van het meest waarschijnlijke bedrag, waarbij succesbetalingen opgenomen zijn in de transactieprijs bij het behalen van de mijlpaal. De transactieprijs is dan gealloceerd aan elke resultaatsverbintenis op basis van een stand-alone verkoopprijs, waarbij we opbrengst erkennen als of wanneer voldaan is aan de resultaatsverbintenissen in het contract. Aan het einde van elke volgende rapporteringsperiode herevalueren we de waarschijnlijkheid van het bereiken van zulke mijlpalen en elke gerelateerde beperking, en, wanneer nodig, zullen we onze inschatting van de globale transactieprijs herzien. Elk van deze aanpassingen zal opgeslagen worden op een cumulatieve catch-up basis, die opbrengsten en winsten in de periode van aanpassing zou kunnen beïnvloeden.

c/ Opbrengsten uit doorrekening van R&D diensten

Samenwerkings- en licentieovereenkomsten kunnen clausules in verband met de doorrekening of het delen van kosten gerelateerd aan R&D diensten bevatten, zoals uitbestedingskosten en betaling van voltijdse equivalenten aan contractuele barema's. R&D diensten worden uitgevoerd en voldaan gespreid in de tijd waarin de klant tegelijkertijd de door ons geleverde voordelen ontvangt en gebruikt.

Deze ontvangen opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden als opbrengst erkend bij het oplopen van de kosten en na goedkeuring door de partijen wanneer we handelen als opdrachtgever binnen het gebied van ons aandeel in de R&D diensten. Wanneer niet voldaan is aan de laatste voorwaarde, worden de opbrengsten uit de doorrekening van kosten opgenomen in mindering van de gerelateerde kosten.

d/ Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en royalty's

Licentie- en samenwerkingsovereenkomsten bevatten op verkopen gebaseerde royalty's, inclusief commerciële succesbetalingen gebaseerd op het verkoopsniveau, en de licenties worden beschouwd als het voornaamste item waaraan de royalty's verbonden zijn. De daarnaar gerelateerde opbrengst wordt erkend als de daaropvolgende onderliggende verkopen zich voordoen.

(iv) toewijzing van de transactieprijs aan de resultaatsverbintenissen in het contract

We alloceren de transactieprijs aan elke resultaatsverbintenis geïdentificeerd in het contract op basis van een alleenstaande verkoopprijs. De alleenstaande verkoopprijs van elke resultaatsverbintenis wordt geschat gebruik makende van één van volgende methodes: de benadering van aangepaste marktinschatting, de benadering van de verwachte kost plus marge of de residuele benadering. Indien het management oordeelt dat er maar één resultaatsverbintenis is, zou de volledige transactieprijs aan deze resultaatsverbintenis gealloceerd worden.

(v) erkenning van de opbrengst wanneer (of als) de entiteit aan een resultaatsverbintenis voldoet

Een opbrengst wordt erkend wanneer onze klant controle verwerft over de goederen en diensten voorzien in de contracten. Deze controle kan overgedragen worden over een periode of op een bepaald moment in de tijd – dit leidt tot een opbrengsterkenning over een periode of op een bepaald moment in de tijd.

In geval van opbrengsterkenning gespreid in de tijd, maken we gebruik ofwel van een input model dat de inschatting van de totale onderzoeks- en ontwikkelingskosten die elke periode opgelopen worden vergelijkt met de totaal ingeschatte kosten (percentage of completion method), ofwel van een output methode om de mate van voltooiing aan de onderliggende resultaatsverbintenis te meten. In uitzonderlijke gevallen, afhankelijk van specifieke omstandigheden, erkennen we de opbrengst lineair over de periode van de resultaatsverbintenis.

We verwijzen naar [toelichting 6](#) voor gedetailleerde informatie per overeenkomst en naar de kritische boekhoudkundige beoordelingen voor meer informatie.

Contractkosten

Contractkosten zijn die kosten die we oplopen om een contract met een klant te kunnen afsluiten en die we niet zouden opgelopen hebben indien het contract niet behaald werd. Ze worden geactiveerd als immateriële activa enkel in geval dat er verwacht wordt dat ze recupereerbaar zijn. Geactiveerde contractkosten worden systematisch afgeschreven volgens een patroon van transfer van de betreffende beloofde goederen of diensten aan de klant. Kosten opgelopen onafhankelijk van het bekomen van het contract of die kosten die niet direct gerelateerd zijn aan het bekomen van het contract worden niet geactiveerd.

Overige opbrengsten

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 of R&D steunmaatregelen.

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. 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 nettopensioenpositie.

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 ten vroegste geboekt wanneer deze ontslagvergoeding definitief is of wanneer de onderneming alle gerelateerde herstructureringskosten erkent.

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

(I) Bonus toegekend voor prestaties tot en met 2018

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 het stijgings-/dalingspercentage 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 het stijgings-/dalingspercentage 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 referentiekosten 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.

(II) Bonus toegekend voor prestaties vanaf 2019 en later

De leden van het directiecomité, samen met andere senior managers, kunnen een bonus ontvangen gebaseerd op het behalen van persoonlijke en bedrijfsdoelstellingen. Deze bonus wordt in cash betaald.

Op aandelen gebaseerde vergoedingen

a/ Op aandelen gebaseerde vergoedingen afgewikkeld door eigenvermogensinstrumenten

Wij gebruiken warrantplannen afgewikkeld als eigenvermogensinstrumenten als motivatie voor ons personeel, bestuurders en consultants. Warrants afgewikkeld door eigenvermogensinstrumenten 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 tot het einde van de verwervingsperiode, gebaseerd op het aantal warrants dat volgens ons zal uitgeoefend worden. De reële waarde van de warrants wordt berekend op basis van het Black & Scholes model. De verwachte levensduur in het model werd aangepast 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.

b/ Lange termijn incentive plannen in RSU's (Restricted Stock Units)

Er werden in 2019 RSU's toegekend aan de leden van het directiecomité en andere personeelsleden. Een RSU is een voordeel in de vorm van een belofte dat personeelsleden in de toekomst Galapagos aandelen zullen ontvangen en dat deze, naar wens van het bedrijf, in contanten of in aandelen zullen betaald worden, na afloop van een bepaalde verwervingsperiode. Elke RSU vertegenwoordigt de waarde van één Galapagos aandeel.

De RSU's zijn gebaseerd op de gewogen gemiddelde aandelenkoers van de 30 dagen-periode voor vaststellingsdatum. We erkennen de corresponderende kost en verplichting over de verwervingsperiode. De reële waarde van de verplichting wordt op elke rapporteringsdatum herberekend omdat het thans managements bedoeling is om de RSU's in cash te betalen.

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.

Leases

Zoals uitgelegd in het begin van deze toelichting, pasten we op 1 januari 2019 IFRS 16 toe, wat aanleiding gaf tot een wijziging in onze waarderingsregels.

Waarderingsregels vanaf 1 januari 2019

Alle leases werden opgenomen door de erkenning van een gebruiksrecht van activa en een overeenkomstige leasingschuld, behalve voor:

- Leases van activa met beperkte waarde
- Leases met een looptijd van 12 maanden of minder.

Schulden ten gevolge van een lease worden oorspronkelijk gewaardeerd aan verdisconteerde waarde. Leasingschulden bevatten de netto actuele waarde van de leasebetalingen die op begindatum niet betaald werden, verdisconteerd aan de impliciete leaserentevoet. Als deze rentevoet niet duidelijk kan bepaald worden, zullen we de marginale rentevoet hanteren. De leasebetalingen kunnen vaste betalingen, variabele betalingen die afhangen van een index of een koers vastgelegd bij aanvangsdatum, waarborgen voor verwachte restwaardes, opzegvergoedingen en betalingen voor verlengingsopties of aankoopopties indien we redelijk zeker zijn deze optie uit te oefenen, bevatten.

Na initiële erkenning wordt de leasingschuld gewaardeerd aan geamortiseerde kost gebruik makende van de bij aanvang bepaalde discontovoet, en zal geherwaardeerd worden (met een overeenkomstig effect op het gebruiksrecht van vast actief) bij wijziging in de toekomstige leasebetalingen in geval van heronderhandeling, wijziging van een index of een koers of in geval van herbeoordeling van de opties.

Bij aanvangsdatum worden de gebruiksrechten van vaste activa gewaardeerd aan kostprijs, bestaande uit het bedrag van de initiële leasingschuld, initiële directe kosten en de verwachte ontmantelings- en verhuiskosten (wanneer hiertoe de verplichting bestaat), verminderd met enige leasevoordelen ontvangen van de leasinggever.

Na initiële erkenning worden de gebruiksrechten van vaste activa gewaardeerd aan kostprijs en lineair afgeschreven over het minimum van hun geschatte levensduur en de duurtijd van de lease. De gebruiksrechten van vast actief zullen aangepast worden voor elke herberekening van de leasingschuld als gevolg van leasing wijzigingen. De gebruiksrechten van vast actief zijn onderhevig aan testen voor bijzondere waardeverminderingen als hiervoor een indicatie bestaat, zoals voor de materiële vaste activa. De gebruiksrechten worden op de balans getoond samen met de materiële vaste activa in volle eigendom en de leasingschulden worden getoond als korte en lange termijn leasingschulden.

Bij het bepalen van de leasingperiode beschouwen we alle feiten en omstandigheden die een economisch voordeel opleveren om een verlengingsoptie uit te oefenen, of om geen opzeggingsoptie uit te oefenen. We houden enkel rekening met verlengingsopties (of periodes na opzegging) in de leasingperiode indien het redelijk zeker is dat de leasing wordt verlengd (of niet beëindigd). De herbeoordeling wordt nagekeken in geval van een belangrijke gebeurtenis of een belangrijke wijziging in omstandigheden die effect hebben op die herbeoordeling en binnen onze controle is.

Elke leasebetaling wordt toegewezen aan de leasingschuld enerzijds en de financiële kosten anderzijds. De financiële kost wordt over de leasingperiode ten laste van de resultatenrekening genomen om zo voor elke periode een constante periodische intrestvoet over de uitstaande balans van de schuld te bekomen.

Waarderingsregels tot 1 januari 2019

Tot einde 2018 werd de leasing van materiële vaste activa ingedeeld als financiële of operationele lease.

Een lease werd 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 overdroegen aan de leasingnemer. Alle overige leasingcontracten werden beschouwd als operationele lease.

Activa in een financiële lease werden 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. Deze activa in een financiële lease werden over hun levensduur afgeschreven op dezelfde manier als activa

in volle eigendom, of, wanneer korter, over de duurtijd van het betreffende leasecontract. De verplichting ten opzichte van de leasinggever werd in de balans opgenomen als een financiële leaseverplichting. De betalingen werden 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 interesten werden ten laste genomen van de resultatenrekening, tenzij ze direct toewijsbaar waren aan de betreffende activa; desgevallend werden ze geactiveerd.

Huurbedragen in het kader van een operationele lease werden 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 werden tevens op lineaire basis in de resultatenrekening opgenomen over de duurtijd van de lease.

Bijzondere waardeverminderingen

(i) financiële activa

De bijzondere waardevermindering van een financieel actief gewaardeerd aan geamortiseerde kost wordt berekend aan de hand van het model inzake verwachte verliezen.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten wordt de voorziening voor verwachte verliezen bepaald als een bedrag gelijk aan de verwachte kredietverliezen over heel de periode. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die het gevolg zijn van alle mogelijke wanbetalingen tijdens de verwachte looptijd van deze handelsvorderingen.

Bijzondere waardeverminderingen worden als een kost in de geconsolideerde resultatenrekening opgenomen.

(ii) 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 ingeschat om op die manier de omvang van de eventuele bijzondere waardevermindering, indien van toepassing, te bepalen. Indien een actief geen onafhankelijke kasstromen genereert, beschouwen wij de totale realisatiewaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

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 terugnemering van een bijzondere waardevermindering naar aanleiding van een verkoop van een dochteronderneming wordt als opbrengst opgenomen. In andere gevallen worden bijzondere waardeverminderingen 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 per aandeel, wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde van de uitstaande aandelen inclusief het verwaterende effect van warrants, indien van toepassing.



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. Wij rapporteren geen activa en verplichtingen per segment daar deze informatie niet op regelmatige basis aan de *chief decision maker* gegeven wordt. Wij hebben maar twee segmenten (zie [toelichting 5](#)).

4. Kritische boekhoudkundige ramingen en belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden

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, of in de periode van herziening en toekomstige perioden als de herziening zowel op de huidige als toekomstige perioden betrekking heeft.

De volgende zijn kritische ramingen 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

Verwerking van warrant A en warrant B toegekend aan Gilead

Warrant A en warrant B werden toegekend aan Gilead in het kader van de ondertekening van de samenwerkingsovereenkomst op 14 juli 2019. De uitgifte van warrants A en B was onderhevig aan de goedkeuring van onze aandeelhouders, daarom oordeelde het management dat een financieel instrument zoals bepaald onder IAS 32 niet erkend kon worden tot er positief gestemd was over de goedkeuring. We waren van oordeel dat de transactieprijs een premie bevatte, betaald door Gilead (door de *upfront* betaling), voor het verwerven van de warrants in de toekomst, na goedkeuring door de aandeelhouders.

Bij de *closing* van de transactie op 23 augustus 2019 hebben we van Gilead de *upfront* betaling ontvangen, die een premie bevatte voor de toekomstige uitgifte van de warrants. In overeenstemming met IFRS 15 hebben we op 23 augustus 2019 voor de verwachte waarde van de warrants een contractuele verplichting ("verplichting inzake uitgifte van warrants") opgenomen. We waardeerden beide warrants aan reële waarde en erkenden een verplichting tot uitgifte van warrants bij de *closing* van de transactie voor hetzelfde bedrag (als deel van de over te dragen opbrengsten). Deze verplichting wordt bij elke rapporteringsperiode geherwaardeerd met overeenkomstige impact op de toewijzing van de transactieprijs aan de resultaatsverbintenis inzake het *drug discovery* platform tot goedkeuring en uitgifte van de warrants.

De uitgifte van warrant A en initiële warrant B werd goedgekeurd door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019. Na uitgifte van warrant A en initiële warrant B op 22 oktober 2019, werd het deel van de contractuele verplichting gerelateerd aan warrant A en initiële warrant B een financiële verplichting (afgeleid instrument), gewaardeerd aan reële waarde met effect in de resultatenrekening in overeenstemming met IFRS 9.

Indien het management had geoordeeld dat warrant A en warrant B bij de *closing* van de transactie konden erkend worden als afgeleide instrumenten, dan zouden de wijzigingen in de reële waarde van de afgeleide instrumenten eerder in resultaat dan als een aanpassing van de transactieprijs verwerkt worden. Dit zou hebben

geleid tot een toename van de reële waarde aanpassing van de warrants met €12,9 miljoen (positieve aanpassing), en een afname van de over te dragen opbrengsten per 31 december 2019 van €28,6 miljoen, met als gevolg een afname in de erkenning van opbrengsten in resultaat in de huidige periode van €0,5 miljoen.

Per 31 december 2019 is bijkomende warrant B nog onderhevig aan de goedkeuring van een buitengewone aandeelhoudersvergadering.

IFRS 15 – Opbrengsterkenning Gilead transactie

Onze kritische beoordelingen waren als volgt:

Bepaling van de totale transactieprijs

- In verband met deze overeenkomst met Gilead erkennen wij een over te dragen opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €85,6 miljoen bij ondertekening van de *share subscription* overeenkomst met Gilead, zoals vereist door IFRS 9. De over te dragen opbrengst werd toegevoegd aan de transactieprijs bij aanvang van de overeenkomst omdat verondersteld wordt dat het deel is van de totale vergoeding ontvangen voor de drie resultaatsverbintenissen. Het werd toegewezen aan het *drug discovery* platform en zal de volgende 10 jaar als opbrengst erkend worden. Waren we tot het besluit gekomen dat de *equity subscription* als een aparte transactie moest verwerkt worden dan zou het volledige bedrag van €85,6 miljoen als bijkomend eigen vermogen opgenomen worden en zouden de toekomstige opbrengsten verminderd worden voor hetzelfde bedrag.

Resultaatsverbintenis: Licentie voor GLPG1690

- De transactieprijs die toegekend werd aan deze resultaatsverbintenis weerspiegelt onze inschatting van de *stand-alone* verkoopprijs van deze resultaatsverbintenis en werd berekend volgens de methode van de verdisconteerde kasstromen met inbegrip van, onder andere, veronderstellingen over het geschat marktaandeel en marktomvang, piekverkop en kans op succes. Wijzigingen in deze veronderstellingen zouden invloed hebben gehad op de inschatting van deze *stand-alone* verkoopprijs van deze resultaatsverbintenis. Dit zou geleid hebben tot een nieuwe toewijzing van de transactieprijs tussen deze resultaatsverbintenis, waarvan de opbrengst op een bepaald moment in tijd erkend wordt, en het *drug discovery* platform, waarvan de opbrengst lineair over een periode van 10 jaar erkend wordt.
- Na toekenning van de licentie voor GLPG 1690, verdelen we de verdere kosten gelijk met Gilead. Gilead wordt niet beschouwd als een klant maar als een samenwerkingspartner. Aldus valt dit deel van de samenwerkingsovereenkomst niet onder toepassing van IFRS 15. Elke terugbetaling van kosten van onze samenwerkingspartner wordt niet opgenomen als opbrengst maar als een vermindering van de betreffende kosten. Had het management geoordeeld dat de transactie in het toepassingsgebied van IFRS 15 viel, dan zou de terugbetaling van kosten van onze samenwerkingspartner voor het jaar eindigend op 31 december 2019 van €17,7 miljoen weergegeven zijn als opbrengst in plaats van een vermindering van de overeenkomstige kosten.

Resultaatsverbintenis: Gewijzigde filgotinib overeenkomst

- De *stand-alone* verkoopprijs van de filgotinib overeenkomst werd bepaald aan de hand van de kost-plus-marge benadering. Het management was van oordeel dat een gepaste marge indirect verweven zit in de grotere betrokkenheid bij de globale strategie van filgotinib en de bredere commercialisatie rol in de Benelux en de EU5 landen. Indien er een verschillende marge zou zijn vastgesteld, dan zou de transactieprijs toegewezen aan de resultaatsverbintenis inzake de overeenkomst over filgotinib anders zijn met een overeenkomstige aanpassing van de opbrengst toegewezen aan het *drug discovery* platform. Dit zou geleid hebben tot een herziene toewijzing van opbrengsten tussen huidige en toekomstige periodes, daar de transactieprijs toegewezen aan de resultaatsverbintenis inzake de filgotinib overeenkomst over een kortere periode erkend wordt in vergelijking met de erkenning over 10 jaar van de transactieprijs toegewezen aan het *drug discovery* platform.

Financieringscomponent

In het akkoord met Gilead werden twee resultaatsverbintenissen geïdentificeerd waarin de periode tussen de transfer van beloofde goederen/diensten aan Gilead en de betaling van de onderliggende vergoeding door Gilead meer dan één jaar bedraagt, zijnde de resultaatsverbintenis inzake het *drug discovery* platform en de resultaatsverbintenis gerelateerd aan de filgotinib overeenkomst. Alhoewel de ontvangen vergoeding voor het *drug discovery* platform erkend zal worden over een periode van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van ontvangst van de fondsen, oordeelde het management om geen financieringscomponent voor deze resultaatsverbintenis in beschouwing te nemen daar het toekennen van een exclusieve toegang en optierechten op de eerste dag de voornaamste waarde is van de resultaatsverbintenis inzake het *drug discovery* platform. Bijgevolg heeft het management beslist om enkel voor het deel van de transactieprijs toegewezen aan de filgotinib resultaatsverbintenis een correctie voor de tijds waarde van het geld op te nemen. Indien we geen financieringscomponent hadden toegepast voor de resultaatsverbintenis gerelateerd aan de filgotinib overeenkomst, dan zou dit geleid hebben tot een vermindering van de intrestkosten met €6,8 miljoen, een afname in de erkenning als opbrengst van €11,8 miljoen en een afname in korte en lange termijn over te dragen opbrengsten van €4,9 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2019.

5. Segmentinformatie

Er zijn twee segmenten , R&D en *fee-for-service* activiteiten.

Segmentinformatie voor het jaar 2019

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	834.901	10.084		844.985
Interne omzet		6.742	(6.742)	–
Overige opbrengsten	50.905	–		50.905
Bedrijfsopbrengsten	885.806	16.826	(6.742)	895.890
Segment resultaat	407.464	1.125		408.589
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(38.297)
Bedrijfswinst				370.292
Financiële (kosten)/opbrengsten				(220.233)
Resultaat voor belastingen				150.060
Belastingen				(214)
Nettowinst				149.845

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen.

Segmentinformatie voor het jaar 2018

(in duizenden €)	R&D	Fee-for-services	Inter-segment eliminatie	Groep
Externe omzet	278.666	10.170		288.836
Interne omzet		8.508	(8.508)	–
Overige opbrengsten	29.000	9		29.009
Bedrijfsopbrengsten	307.666	18.687	(8.508)	317.845
Segment resultaat	(19.734)	1.751		(17.983)
Niet toewijsbare kosten ⁽¹⁾				(26.824)
Bedrijfsverlies				(44.807)
Financiële (kosten)/opbrengsten				15.598
Resultaat voor belastingen				(29.209)
Belastingen				(50)
Nettoverlies				(29.259)

(1) Niet toewijsbare kosten bestaan voornamelijk uit kosten voor warrantplannen onder IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen.

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

Geografische informatie

In 2019 waren onze activiteiten voornamelijk gevestigd in België, Kroatië, Frankrijk en Nederland en vertegenwoordigden onze 3 belangrijkste klanten 98,8% van de omzet. Het klantenbestand in 2019 en 2018 bestond uit 9 van de grootste farmaceutische bedrijven in de wereld.

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

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Noord-Amerika	795.605	117.609
Europa	49.018	171.113
Azië Stille Oceaan	362	114
Totale omzet	844.985	288.836

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

	Jaareinde 31 december			
	2019		2018	
	(in duizenden €)	%	(in duizenden €)	%
Gilead				
Noord-Amerika ⁽¹⁾	793.873	94%	116.640	40%
Europa ⁽¹⁾	(4.570)	-1%	7.793	3%
AbbVie				
Europa	26.356	3%	89.936	31%
Novartis				
Europa	19.177	2%	55.218	19%
Servier				
Europa	–	0%	9.000	3%
Totale omzet van grootste klanten	834.836	99%	278.587	96%

(1) Als gevolg van de contractswijziging bevatte de omzet erkend voor filgotinib voor het jaar eindigend op 31 december 2019 een negatief catch-up effect van €245,9 miljoen op closing datum als resultaat van de afname van de percentage of completion toegepast op eerder ontvangen upfront- en succesbetalingen voor dat programma.

Op 31 december 2019 bezaten wij €203 miljoen vaste activa (€110 miljoen in 2018) als volgt verdeeld:

- België: €133 miljoen (€64 miljoen in 2018)
- Frankrijk: €54 miljoen (€36 miljoen in 2018)
- Kroatië: €7 miljoen (€5 miljoen in 2018)
- Nederland: €8 miljoen (€4 miljoen in 2018)
- Zwitserland: €1 miljoen (nil in 2018)

De stijging van de vaste activa werd voornamelijk verklaard door (i) een toename in materiële vaste activa door nieuwe investeringen in 2019 maar ook door de erkenning van het gebruiksrecht van activa naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16, (ii) een toename in immateriële vaste activa door nieuwe investeringen en de activering van contractkosten van de samenwerkingsovereenkomst met Gilead, en (iii) een stijging van de langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling (zie [toelichting 16](#)).

6. Totale bedrijfsopbrengsten

Omzet

Onderstaande tabel geeft een detail van de opbrengsten voor de jaren eindigend op 31 december 2019 en 2018 per samenwerkingsovereenkomst per type omzet: *upfront* betalingen en licentievergoedingen, succesbetalingen, opbrengsten uit de doorrekening van kosten en overige omzet:

Desagregatie van de omzet

(in duizenden €)	Jaar eindigend op 31 december		
	Gespreid in de tijd	Op bepaald moment	
			2019
			2018
Erkenning van niet-terugvorderbare upfront betalingen en licentievergoedingen			812.058
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor GLPG1690		✓	666.968
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		62.602
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor drug discovery platform	✓		80.918
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		1.569
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106		✓	–
Succesbetalingen			2.878
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib ⁽¹⁾	✓		(21.187)
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		24.065
Servier samenwerkingsovereenkomst voor artrose		✓	–
Opbrengsten uit doorrekening van kosten			19.900
Novartis samenwerkingsovereenkomst voor MOR106	✓		19.177
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	✓		723
Andere opbrengsten uit doorrekening van kosten			16
Overige omzet			10.150
Omzet fee-for-services	✓		10.084
Overige omzet			66
Totale omzet			844.985
			288.836

(1) Als gevolg van de contractwijziging bevatte de omzet erkend voor filgotinib voor het jaar eindigend op 31 december 2019 een negatief catch-up effect van €245,9 miljoen op closing datum als resultaat van de afname van de percentage of completion toegepast op eerder ontvangen upfront- en succesbetalingen voor dat programma.

De *upfront* vergoeding van €3.569,8 miljoen (\$3,95 miljard) ontvangen van Gilead in het kader van de optie-, licentie- en samenwerkingsovereenkomst ondertekend op 14 juli 2019 en de impact van de initiële waardering van het afgeleid financieel instrument erkend naar aanleiding van de *share subscription agreement* met Gilead, werden als volgt toegewezen aan de resultaatsverbintenissen:

(in duizenden €)	
Ontvangen upfront betaling	3.569.815
Effect van initiële waardering van share subscription	85.601
	3.655.416
Minus:	
Verplichting tot uitgifte van warrants	
Warrant A	(43.311)
Initiële warrant B	(2.545)
Bijkomende warrant B	(16.184)
	3.593.376
Toewijzing aan resultaatsverbintenissen	
GLPG1690	666.967
Filgotinib bijkomende betaling ⁽¹⁾	641.663
Drug discovery platform (10 jaar)	2.284.747

(1) Voor de bijkomende vergoeding ontvangen voor de herziene kostenverdeling voor filgotinib, veronderstellen we het bestaan van een significante financieringscomponent ter waarde van €44,5 miljoen, die de tijdswaarde van het geld over de geschatte periode van erkenning weerspiegelt.

Bij de closing van de transactie (23 augustus 2019) oordeelden we dat de *upfront* betaling impliciet een premie bevatte voor de toekomstige uitgifte van warrant A en initiële en bijkomende warrant B. De verwachte waarde van de uit te geven warrants wordt beschouwd als een contractuele verplichting ("verplichting inzake uitgifte van warrants") en vermindert de transactieprijs tot de datum van goedkeuring van de onderliggende warrants. Vanaf de datum van goedkeuring staat de toewijzing van de transactieprijs aan de betreffende warrant vast en zal de toekomstige wijziging in de reële waarde van de betreffende warrant in resultaat opgenomen worden. Aldus geeft het deel van de *upfront* betaling toegewezen aan warrant A en initiële warrant B de reële waarde van deze financiële verplichtingen op datum van warrantgoedkeuring (22 oktober 2019) weer. De waarde toegewezen aan bijkomende warrant B toont de reële waarde van de onderliggende verplichting per 31 december 2019 daar de uitgifte van deze warrant nog niet is goedgekeurd.

Alle huidige contracten met klanten worden hieronder samengevat:

Samenwerking met Gilead

Op 14 juli 2019 kondigden wij en Gilead aan dat we een 10-jarige wereldwijde R&D samenwerking aangaan. Door deze samenwerking kreeg Gilead exclusieve toegang tot onze portfolio van nieuwe kandidaatmedicijnen, waarvan er zes in klinische ontwikkeling zijn, en tot de meer dan 20 preklinische programma's en het *drug discovery* platform. We verwijzen naar [toelichting 2](#) Samenvatting van een significante transactie voor meer gedetailleerde informatie.

Als onderdeel van dit akkoord werd onze bestaande licentie- en samenwerkingsovereenkomst met Gilead inzake filgotinib aangepast. In het kader van de gewijzigde filgotinib overeenkomst krijgen we een grotere rol bij de wereldwijde strategie van filgotinib en nemen we een groter stuk van de commercialisering in Europa voor onze rekening. Dit biedt ons de mogelijkheid om versneld onze commerciële aanwezigheid op te bouwen.

Onze beoordelingen waren als volgt:

Bepaling van de totale transactieprijs

- In verband met deze overeenkomst met Gilead erkennen wij een over te dragen opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €85,6 miljoen bij ondertekening van de *share subscription agreement* met Gilead, zoals vereist door IFRS 9. De over te dragen opbrengst werd toegevoegd aan de transactieprijs bij aanvang van de overeenkomst omdat verondersteld wordt dat het deel is van de totale vergoeding ontvangen voor de drie resultaatsverbintenissen.
- We oordeelden dat de transactieprijs een premie bevatte die betaald werd door Gilead (door middel van de *upfront* betaling) voor het ontvangen van warrants (warrant A en warrant B) in de toekomst, na goedkeuring door de aandeelhouders. We waardeerden beide warrants aan hun reële waarde en erkenden een verplichting inzake uitgifte van warrants bij het afsluiten van de transactie voor hetzelfde bedrag (als onderdeel van de lijn over te dragen opbrengst). Deze verplichting wordt geherwaardeerd op elke rapporteringsdatum, met een overeenkomstige impact op de transactieprijs toegewezen aan de resultaatsverbintenis gerelateerd aan het *drug discovery* platform.

Financieringscomponent

- In het akkoord met Gilead werden twee resultaatsverbintenissen geïdentificeerd waarin de periode tussen de transfer van beloofde goederen/diensten aan Gilead en de betaling van de onderliggende vergoeding door Gilead meer dan één jaar bedraagt, zijnde de resultaatsverbintenis inzake het *drug discovery* platform en de resultaatsverbintenis gerelateerd aan de filgotinib overeenkomst. Alhoewel de ontvangen vergoeding voor het *drug discovery* platform erkend zal worden over een periode van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van ontvangst, oordeelde het management om geen financieringscomponent voor deze resultaatsverbintenis in beschouwing te nemen daar het toekennen van een exclusieve toegang en optierechten op de eerste dag de voornaamste waarde is van de resultaatsverbintenis inzake het *drug discovery* platform. Bijgevolg heeft het management beslist om enkel voor het deel van de transactieprijs toegewezen aan de filgotinib resultaatsverbintenis een correctie voor de tijdswaarde van het geld op te nemen.

Resultaatsverbintenis: Licentie voor GLPG1690

- De transactieprijs die toegekend werd aan deze resultaatsverbintenis weerspiegelt onze inschatting van de *stand-alone* verkoopprijs van deze resultaatsverbintenis en werd berekend volgens de methode van de verdisconteerde kasstromen met inbegrip van, onder andere, veronderstellingen over het geschat marktaandeel en marktomvang, piekverkop en kans op succes.
- Er werd volledig voldaan aan deze resultaatsverbintenis per 31 december 2019. Als zodanig zullen toekomstige succesbetalingen (andere dan op verkopen gebaseerde succesbetalingen) opgenomen en erkend worden in de transactieprijs voor zover het zeer waarschijnlijk is dat er geen significante tegenboeking van opbrengsten zal plaatsvinden. Toekomstige royalty's zullen als opbrengst erkend worden bij het realiseren van de daaropvolgende onderliggende verkoop.
- Na het verlenen van de licentie voor GLPG1690 zullen we de verdere kosten gelijk verdelen met Gilead. Elke terugbetaling van kosten van Gilead wordt niet opgenomen als opbrengst maar als een vermindering van de betreffende kosten.

Gewijzigde filgotinib overeenkomst

- Er is één unieke resultaatsverbintenis onder IFRS 15: de transfer van een licentie gecombineerd met het leveren van R&D diensten. Dit omdat we van mening zijn dat de licentie in de context van het contract niet op zich staat.
- De stand-alone verkoopprijs van de filgotinib overeenkomst werd bepaald aan de hand van de kost-plus-marge benadering. Het management was van oordeel dat een gepaste marge indirect verweven zit in de grotere betrokkenheid bij de globale strategie van filgotinib en de bredere commercialisatie in de Benelux en de EU5 landen.

- De transactieprijs van onze overeenkomst met Gilead bestaat thans uit een vast deel, zijnde de *upfront* licentievergoeding, en een variabel deel, zijnde de succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Succesbetalingen worden enkel in de transactieprijs van de overeenkomst opgenomen als het zeer waarschijnlijk is dat er geen significante tegenboeking van opbrengsten zal plaatsvinden. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en – royalty's maken deel uit van de overeenkomst maar worden nog niet in onze opbrengsten opgenomen daar ons programma zich nog steeds in ontwikkelingsfase 3 bevindt.
- Opbrengsten worden erkend over een periode door het voldoen aan de resultaatsverbintenis. Het "cost-to-cost" input model wordt toegepast om de vooruitgang in het voldoen aan de resultaatsverbintenis te meten. In vergelijking met de oorspronkelijke overeenkomst is de voorafbepaalde kostendrempel gestegen, wat leidt tot een lager *percentage of completion* en dus een negatieve cumulatieve catch-up van de opbrengsterkenning in 2019.
- We verwachten in de toekomst opbrengsten van de huidige transactieprijs te erkennen over tijd totdat, gebaseerd op het "cost-to-cost" model, voldaan is aan deze resultaatsverbintenis.

Toegangsrechten tot het *drug discovery* platform, optierechten en R&D activiteiten

- De opbrengst toegewezen aan het *drug discovery* platform zal over tijd erkend worden daar Gilead exclusieve toegang tot het *drug discovery* platform en optierechten op onze huidige en toekomstige pijplijn en R&D activiteiten krijgt gedurende de samenwerkingsperiode. Het management was van mening dat een lineaire spreiding over de samenwerkingsperiode de meest betrouwbare en juiste erkenningsmethode is.
- Het management oordeelde dat de geschikte periode voor erkenning van de opbrengsten van het *drug discovery* platform 10 jaar is, dit omdat we exclusieve rechten geven over een 10-jarige periode. Wanneer echter op het einde van de 10-jarige periode sommige van de dan bestaande programma's de klinische fase zouden bereikt hebben (i.e. IND filing bij regelgevende instanties), dan kunnen de rechten voor deze specifieke programma's verlengd worden voor maximum drie jaar. We zullen deze kritische inschatting op elk jaareinde beoordelen aan het hand van de evolutie van onze pijplijn.

Samenwerking met Servier

In 2010 hebben we een licentie- en samenwerkingsovereenkomst inzake artrose afgesloten met Servier. Elke toename in de transactieprijs als gevolg van toekomstige mogelijke succesbetalingen gerelateerd aan ontwikkelings- of regelgevende activiteiten, of van op verkopen gebaseerde succesbetalingen en royalty's, zal toegewezen worden aan de licentie en zal, wanneer behaald, op een bepaald moment volledig als opbrengst erkend worden, daar we volledig voldaan hebben aan onze resultaatsverbintenis tegen Servier.

Het contract met Servier ondertekend op 8 mei 2018 neemt de voorwaarden van de vorige overeenkomst over maar bevat daarenboven het kader van een gezamenlijke Fase 2 klinische studie waarin beide partijen samenwerken, kosten delen en wederzijds diensten uitwisselen. We kwamen tot het besluit dat deze contractwijziging buiten het toepassingsgebied van IFRS 15 viel daar er een wederzijdse uitwisseling van diensten is tussen Servier en ons. Servier wordt niet als klant maar als samenwerkingspartner beschouwd. Elke terugbetaling van kosten van onze samenwerkingspartner wordt niet opgenomen als opbrengst maar als een vermindering van de betreffende kosten.

Samenwerking met Novartis

In juli 2018 hebben we samen met onze samenwerkingspartner MorphoSys een licentieovereenkomst inzake MOR106 afgesloten met Novartis. MorphoSys en wij hebben een gelijk deel van de *upfront* betaling van €95 miljoen ontvangen en hadden recht op mogelijke toekomstige succesbetalingen en royalty's. Novartis zou alle toekomstige onderzoeks-, ontwikkelings- productie- en commercialisatiekosten gerelateerd aan MOR 106 dragen. Terugbetalingen van kosten ontvangen van Novartis werden in opbrengst genomen bij het oplopen van de kosten en na akkoord van de partijen daar wij als opdrachtgever handelen in het kader van het leveren van de R&D activiteiten.

Op 28 oktober 2019 hebben we het einde van het klinische ontwikkelingsprogramma met MOR106 in AtD aangekondigd.

Op 17 december 2019 zond Novartis ons een kennisgeving van beëindiging, met hun besluit de volledige overeenkomst op te zeggen. De opzegperiode voor zulke beëindiging loopt nog, maar we verwachten dat de beëindiging later dit jaar voltrokken wordt.

Samenwerking met AbbVie

We kwamen tot het volgende besluit voor de gerelateerde opbrengsterkenning:

- Er was één unieke resultaatsverbintenis onder IFRS 15: de transfer van een licentie gecombineerd met het leveren van R&D diensten. Dit omdat we van mening waren dat de licentie niet op zich kon staan en in de context van het contract niet op zich stond.
- De transactieprijs van onze overeenkomst met AbbVie bestond uit een vast deel, zijnde de *upfront* licentievergoedingen, een variabel deel zijnde de succesbetalingen en terugbetaling van kosten voor geleverde R&D diensten. Succesbetalingen werden enkel in de transactieprijs van de overeenkomst opgenomen voor zover het zeer waarschijnlijk was dat er geen significante tegenboeking van de cumulatieve erkende opbrengst zou plaatsvinden wanneer de onzekerheid gerelateerd aan de variabele vergoeding vervolgens opgelost is. Gezien de aard van onze industrie beschouwen we dit enkel wanneer de gebeurtenis die aanleiding geeft tot de succesbetaling heeft plaatsgehad. Op verkopen gebaseerde succesbetalingen en op verkopen gebaseerde royalty's zijn onderdeel van onze overeenkomst maar werden nog niet in opbrengsten opgenomen.
- De transactieprijs werd toegewezen aan de unieke resultaatsverbintenis en opbrengsten werden erkend over de geschatte periode van betrokkenheid gebaseerd op een patroon die de overdracht van de licentie en de vooruitgang in het volledig verlenen van R&D diensten weerspiegelt. Dit omdat we van mening zijn dat er een transformerende relatie is tussen de licentie en de te verlenen R&D diensten.
- We hebben gebruik gemaakt van een input model om de vereiste van een unieke resultaatsverbintenis te meten dat het percentage van kosten voor dit programma die in elke periode gemaakt worden, in beschouwing neemt (*percentage of completion* methode).
- Terugbetalingen van kosten ontvangen van AbbVie werden in opbrengst genomen bij het oplopen van de kosten en na akkoord van de partijen daar wij als opdrachtgever handelden in het kader van ons aandeel in de R&D activiteiten in onze licentie- en samenwerkingsovereenkomsten.
- De tweede aanvullende en gewijzigde samenwerkingsovereenkomst getekend op 24 oktober 2018 werd beschouwd als een contractwijziging inclusief een wijziging in toepassingsgebied en in prijs, daar de overblijvende goederen en diensten niet op zich staan en deel uitmaken van de unieke resultaatsverbintenis waaraan deels voldaan was op de datum van de contractwijziging. We kwamen tot het besluit dat we deze tweede aanvullende en gewijzigde samenwerkingsovereenkomst moeten verwerken alsof het een deel was van het bestaande contract, en erkenden als aanpassing van de opbrengsten het effect van de contractwijziging op de transactieprijs en op de meting van de vooruitgang in het voldoen aan de resultaatsverbintenis.

Aan de resultaatsverbintenis gerelateerd aan dit akkoord is volledig voldaan per 31 december 2019.

Overige opbrengsten

Onderstaande tabel vat de overige opbrengsten voor het jaar geëindigd op 31 december 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Opbrengsten uit subsidies	6.549	1.609
R&D steunmaatregelen	43.923	26.912
Overige	433	488
Totaal overige opbrengsten	50.905	29.009

Het grootste deel van deze opbrengsten uit subsidies waren subsidies van een Vlaams agentschap en de nationale overheid, wat neerkwam op ongeveer 99% van alle gerapporteerde opbrengsten uit subsidies in 2019 (2018: 95%). In veel gevallen bevatten deze clausules die ons verplichten om een aantal jaar aanwezig te blijven in de regio en te investeren volgens vooraf afgesproken budgetten. In 2019 ontvingen we ook een subsidie van €5,5 miljoen van het Rijksinstituut voor Ziekte- en Invaliditeitsverzekering. Deze subsidie dient ter ondersteuning van innovatieve Belgische biotech bedrijven die R&D activiteiten uitvoeren in het kader van de ontdekking van nieuwe geneesmiddelen.

De opbrengsten gerelateerd aan R&D steunmaatregelen waren hoofdzakelijk samengesteld uit:

- Opbrengsten uit een innovatie-ondersteunende regeling van de Franse regering, die €12,4 miljoen van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 vertegenwoordigden ten opzichte van €9,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018
- Opbrengsten uit Belgische R&D steunmaatregelen met betrekking tot gemaakte kosten van onderzoek en ontwikkeling, die €21,7 miljoen vertegenwoordigden van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 ten opzichte van €11,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018
- Fiscale kortingen op bedrijfsvoorheffing met betrekking tot R&D personeel in België en Nederland, wat neerkwam op €9,9 miljoen van de overige opbrengsten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 ten opzichte van €6,3 miljoen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018.

7. Bedrijfskosten

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

Kosten van onderzoek en ontwikkeling

Onderstaande tabel vat de kosten van onderzoek en ontwikkeling voor het jaar beëindigd op 31 december 2019 en 2018 samen:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Personeelskosten	(124.260)	(81.352)
Onderaanneming	(249.926)	(197.644)
Verbruiksgoederen, labokosten en huisvesting	(23.880)	(25.525)
Afschrijvingen	(10.874)	(5.655)
Andere operationele kosten	(18.380)	(12.699)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(427.320)	(322.875)

De stijging van kosten van onderzoek en ontwikkeling weerspiegelt de toename van onze investeringen om vooruitgang te boeken in onze onderzoek- en ontwikkelingsprogramma's. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door:

- Toegenomen personeelskosten voor onderzoek en ontwikkeling werden verklaard door een stijging in het aantal medewerkers als gevolg van de groei in onze R&D activiteiten en een uitzonderlijke bonus naar aanleiding van de succesvolle afronding van de Gilead transactie
- De kosten voor onderaanneming stegen voornamelijk door toegenomen uitgaven in onze gepartnerde programma's met Gilead, inclusief ons verhoogd aandeel in de kosten voor het filgotinib programma. Daarenboven stegen de uitgaven voor ons IPF programma, ons artrose programma GLPG1972, ons Toledo programma en onze andere programma's
- Huisvestingskosten namen af en afschrijvingen stegen door de nieuwe waarderingsregels in verband met IFRS 16 (het effect van IFRS 16 op de afschrijvingen bedroeg €5,3 miljoen)
- Overige bedrijfskosten zijn gestegen in lijn met de toename in R&D personeelsleden.

Onderstaande tabel vat de kosten van onderzoek en ontwikkeling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 2018 samen, per programma:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Filgotinib programma	(100.032)	(66.138)
IPF programma met GLPG1690	(75.951)	(72.718)
OA programma met GLPG1972	(19.958)	(15.751)
Toledo programma	(47.204)	(20.967)
CF programma	(3.897)	(30.137)
AtD programma met MOR106	(24.051)	(14.999)
Overige programma's	(156.227)	(102.165)
Totaal kosten van onderzoek en ontwikkeling	(427.320)	(322.875)

Algemene en administratieve kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de algemene en administratieve kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Personeelskosten en bestuurdersvergoedingen	(51.906)	(25.495)
Afschrijvingen	(1.513)	(513)
Vergoedingen voor juridisch en professioneel advies	(11.775)	(4.284)
Andere operationele kosten	(8.506)	(5.339)
Totaal algemene en administratieve kosten	(73.701)	(35.631)

De stijging in algemene en administratieve kosten in 2019 was voornamelijk toe te schrijven aan een gepland hoger aantal personeelsleden ter ondersteuning van de groei van het bedrijf, een uitzonderlijke bonus naar aanleiding van de succesvolle afronding van de Gilead transactie, kosten van de RSU plannen toegekend in 2019, en bijkomende vergoedingen voor juridisch en professioneel advies.

Verkoop en marketing kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de verkoop en marketingkosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Personeelskosten	(7.558)	(2.282)
Afschrijvingen	(61)	-
Externe outsourcing kosten	(15.722)	(1.284)
Andere operationele kosten	(1.236)	(580)
Totaal verkoop en marketing kosten	(24.577)	(4.146)

De toename in verkoop en marketingkosten in 2019 werd voornamelijk veroorzaakt door gestegen personeelskosten door aanwervingen, en door een gerelateerde verhoging van de *outsourcing* kosten. Deze laatste was hoofdzakelijk het gevolg van €8,2 miljoen kosten gerelateerd aan ons 50/50 kostverdeelmechanisme met Gilead voor kosten opgelopen bij de voorbereiding van de co-promotie activiteiten voor filgotinib.

8. Personeelskosten

De volgende tabel geeft een overzicht van het aantal personeelsleden op 31 december 2019 en 2018:

	2019	2018
Aantal personeelsleden op 31 december	1.003	725
Totaal	1.003	725

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende de jaren 2019 en 2018 bedroeg:

	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Executive management	5	5
Onderzoek en ontwikkeling	667	553
Corporate en ondersteunend personeel	193	119
Totaal	865	677

Hun gezamenlijke vergoeding bedroeg:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Salarissen	(116.408)	(61.619)
Sociale lasten	(16.858)	(11.003)
Pensioenkosten	(4.715)	(2.994)
Overige personeelskosten	(39.109)	(27.375)
Totaal personeelskosten	(177.090)	(102.991)

De overige personeelskosten hadden voornamelijk betrekking op de kosten voor de toegekende warrants van €32,5 miljoen (2018: €21,3 miljoen). Voor de kosten met betrekking tot de toegekende warrants, zie [toelichting 28](#).

9. Reële waarde aanpassing van de share subscription agreement en de warrants toegekend aan Gilead

De totale reële waarde aanpassing voor het jaar eindigend op 31 december 2019 kan als volgt opgesplitst worden:

	Jaareinde 31 december
(in duizenden €)	2019
Reële waarde aanpassing van de share subscription agreement	(142.350)
Reële waarde aanpassing van warrant A	(35.642)
Reële waarde aanpassing van initiële warrant B	(3.653)
Totale reële waarde aanpassing van de share subscription agreement en de warrants toegekend aan Gilead	(181.644)

Share subscription agreement met Gilead

Op 23 augustus 2019, de *closing* datum van het contract, investeerde Gilead €960,1 miljoen in het eigen vermogen van Galapagos NV door de intekening op 6.828.985 nieuwe gewone aandelen aan een prijs van €140,59 per aandeel, inclusief uitgiftepremie. De intekening in het eigen vermogen werd verwerkt als een financieel actief op de datum van de ondertekening van het contract op 14 juli 2019 en wijzigingen in de reële waarde werden in de resultatenrekening opgenomen tot *closing* datum, wanneer de financiële verplichting werd afgeboekt.

We erkenden een negatieve reële waarde aanpassing van €142,4 miljoen, wat een weerspiegeling was van de stijging van de koers van het Galapagos aandeel tussen het ondertekenen en de *closing* van het akkoord met Gilead. Op 23 augustus 2019 werd de reële waarde van de financiële verplichting van €56,7 miljoen afgeboekt ten opzichte van de rekening uitgiftepremies in het eigen vermogen.

(in duizenden €)	2019
Reële waarde van het financieel actief op ondertekeningsdatum	85.601
Wijziging in reële waarde opgenomen in het resultaat	(142.350)
Reële waarde van het financieel passief op closing datum	(56.749)
Afboeking op closing datum	56.749
Reële waarde op 31 december 2019	-

Gilead warrants A en B

We waardeerden de warrants (warrant A en initiële en bijkomende warrant B) aan reële waarde en erkenden bij de *closing* van het akkoord een verplichting tot uitgifte van de warrants. Na goedkeuring van de uitgifte van warrant A en initiële warrant B op 22 oktober 2019 (datum van warrantgoedkeuring) werd deze variabele vergoeding geherwaardeerd met een overeenkomstig effect op de transactieprijs gealloceerd aan de resultaatsverbintenis gerelateerd aan ons *drug discovery* platform, en de verplichting tot uitgifte van warrants werd, vanaf dat moment, een financiële verplichting met reële waarde aanpassing in resultaat.

Warrant A werd bepaald aan de hand van een standaard optie model (Black & Scholes Merton). De input data gebruikt in het model werden afgeleid uit de markt (volatiliteit, verdisconteringsvoet en koers van het aandeel) en uit inschattingen van het management (aantal uit te geven aandelen, toe te passen illiquiditeitskorting). Op 6 november 2019 oefende Gilead warrant A uit en verhoogde zo haar belang in Galapagos tot 25,10% van de toen uitstaande aandelen. Tussen de datum van goedkeuring en datum van uitoefening van warrant A door Gilead op 6 november 2019 steeg onze aandelenkoers aanzienlijk, wat leidde tot een negatieve reële waarde aanpassing in resultaat van €35,6 miljoen. Op 6 november 2019 werd de gerelateerde financiële verplichting van €79,0 miljoen afgeboekt tegenover de rekening uitgiftepremies in het eigen vermogen.

Het management was van oordeel dat de financiële verplichting gerelateerd aan deze warrant A een resterende reële waarde per 31 december 2019 had van €0 miljoen, voornamelijk omdat Gilead verder haar belang op 31 december 2019 had opgetrokken tot 25,84%.

(in duizenden €)	2019
Reële waarde van het financieel passief op datum van goedkeuring van warrant	(43.311)
Wijziging in reële waarde opgenomen in het resultaat	(35.642)
Afboeking van warrant A op datum van uitoefening	78.953
Reële waarde op 31 december 2019	-

De uitgifte van initiële warrant B werd op 22 oktober 2019 goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders en is per 31 december 2019 nog niet uitgeoefend door Gilead. De reële waarde aanpassing van deze financiële verplichting werd gecategoriseerd als niveau 3 in de reële waarde hiërarchie. Initiële warrant B werd gewaardeerd aan de hand van een Longstaff-Schwartz Monte Carlo model. De input data gebruikt in het model werden afgeleid uit marktobservaties (volatiliteit, verdisconteringsvoet en koers van het aandeel) en uit inschattingen van het management (aantal uit te geven aandelen, toe te passen illiquideitskorting). De erkende negatieve reële waarde aanpassing van €3,7 miljoen is hoofdzakelijk het gevolg van de toename van de geïmpliceerde volatiliteit van onze aandelenkoers en van onze aandelenkoers zelf tussen de datum van warrantgoedkeuring en jaareinde. De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B bedroeg €6,2 miljoen per 31 december 2019.

Deze financiële verplichting wordt bij elke rapporteringsperiode geherwaardeerd aan reële waarde.

(in duizenden €)	2019
Reële waarde van het financieel passief op datum van goedkeuring van warrant	(2.545)
Wijziging in reële waarde opgenomen in het resultaat	(3.653)
Reële waarde op 31 december 2019	(6.198)

De reële waarde van de financiële verplichting gerelateerd aan initiële warrant B van €6,2 miljoen per 31 december 2019 werd opgenomen als korte termijn financieel instrument, in de rubriek korte termijn schulden, in onze geconsolideerde balans.

Bijkomende warrant B is nog onderhevig aan de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders en wordt daarom voorgesteld als verplichting tot uitgifte van warrants in onze over te dragen opbrengsten (we verwijzen naar [toelichting 24](#) voor meer informatie). Bijkomende warrant B werd gewaardeerd aan de hand van een Longstaff-Schwartz Monte Carlo model. De input data gebruikt in het model werden afgeleid uit marktobservaties (volatiliteit, verdisconteringsvoet en koers van het aandeel) en uit inschattingen van het management (aantal uit te geven aandelen, toe te passen illiquideitskorting).

10. Overige financiële opbrengsten/kosten

De volgende tabel geeft een overzicht van de financiële opbrengsten en kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Overige financiële opbrengsten:		
Intrestopbrengsten	14.306	5.219
Disconto effect langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	93	199
Wisselkoerswinsten	850	11.027
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	5.355	1.203
Reële waarde aanpassing van korte termijn financiële investeringen	611	
Meerwaarde bij verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	2	668
Overige financiële opbrengsten	264	19
Totaal overige financiële opbrengsten	21.482	18.335
Overige financiële kosten:		
Intrestkosten	(1.302)	(780)
Disconto effect over te dragen opbrengsten lange termijn	(6.900)	
Wisselkoersverliezen	(47.769)	(1.174)
Reële waarde aanpassing van korte termijn financiële investeringen	(3.700)	
Overige financiële kosten	(400)	(782)
Totaal overige financiële kosten	(60.071)	(2.737)
Totaal netto overige financiële kosten (-)/opbrengsten	(38.589)	15.598

Het wisselkoersverlies in 2019 was voornamelijk het gevolg van een gerealiseerd wisselkoersverlies in 2019 van €34,9 miljoen op de USD *upfront* betaling van Gilead, en van een niet-gerealiseerd wisselkoersverlies van €10,6 miljoen op deposito's en korte termijn financiële investeringen aangehouden in U.S. dollar. We hebben korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten aangehouden in U.S. dollar, die aanleiding kunnen geven tot een wisselkoerswinst of -verlies in onze financiële resultaten ten gevolge van de fluctuaties van de EUR/U.S. dollar wisselkoers; onze functionele valuta is namelijk EUR.

De afname in wisselkoerswinsten was het gevolg van een wisselkoerswinst in 2018 van €10,1 miljoen op geldmiddelen en kasequivalenten aangehouden in U.S. dollar. Het netto wisselkoersverlies bedroeg €46,9 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2019, in vergelijking met een netto wisselkoerswinst van €9,9 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2018.

De intrestkosten waren gerelateerd aan intresten op termijndeposito's en op lease van gebouwen en wagens. Overige financiële kosten in 2019 omvatten ook €6,9 miljoen kosten gerelateerd aan de verwerking van een financieringscomponent opgenomen in de *upfront* vergoeding ontvangen van Gilead inzake het herziene akkoord voor filgotinib.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2019 bestond de positieve reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat uit het positief effect van de reële waarde herberekening van financiële activa geclassificeerd als eigenvermogensinstrument, dat valt in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op de slotkoers van de betrokken effecten op elke rapporteringsdatum. De negatieve reële waarde aanpassing van korte termijn financiële investeringen geven het effect weer van de herwaardering naar reële waarde van onze *money market* fondsen in EUR op 31 december 2019. Deze negatieve reële waarde aanpassingen zijn voornamelijk het gevolg van negatieve opbrengsten van EUR *money market* fondsen.

11. Winstbelastingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de belastingen erkend in de resultatenrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Belastingen	(1.372)	(584)
Uitgestelde belastingen	1.158	535
Belastingen	(214)	(50)

Belastingen voor het boekjaar waren gerelateerd aan dochterondernemingen die werken op een *cost plus* basis.

De uitgestelde belastingen hadden betrekking op dochterondernemingen die opereren op een *cost plus* basis en op onze *fee-for-service* dochter.

Belastingverplichtingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de belastingverplichtingen in de balans op 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Te betalen belastingen	2.037	1.175
Totaal belastingverplichtingen	2.037	1.175

De belastingverplichtingen op 31 december 2019 hadden voornamelijk betrekking op de erkenning van belastingverplichtingen voor dochterondernemingen die opereren op een *cost plus* basis.

Belastingen in de resultatenrekening

Voor de toelichting hieronder werd de vennootschapsbelasting berekend aan 29,58% (2018: 29,58%) – 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	
	2019	2018
Winst/verlies (-) voor belastingen	150.060	(29.209)
Verwachte belastingen, berekend door toepassing van het Belgische statutaire belastingtarief (29,58%) op de boekhoudkundige winst/verlies (-) (theoretisch)	44.388	(8.640)
Belastingkosten in de resultatenrekening (effectief)	214	50
Te verklaren verschil in belastingkosten/opbrengsten	(44.173)	8.690
Impact van belastingtarieven in andere jurisdicties	831	411
Impact van niet-belastbare opbrengsten	(13.079)	(11.558)
Impact van kosten van op aandelen gebaseerde vergoedingen zonder fiscale impact	10.318	7.530
Impact van van kosten/opbrengsten (-) zonder fiscale impact	53.270	382
Impact van niet-afrekbare kosten	795	945
Impact van erkenning van eerdere niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	(2.286)	(1.977)
Impact van opname en terugname van fiscale verliezen	(136)	(150)
Impact van onder- of overwaardering van provisies in vorige periodes	30	-
Impact van niet-erkenning van uitgestelde belastingvorderingen	47.413	13.108
Impact van niet-erkenning van eerdere opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	106	-
Impact van gebruik van IID	(141.435)	-
Totaal verklaringen	(44.173)	8.690

Niet-belastbare opbrengsten voor de boekjaren eindigend op 31 december 2019 en 2018 omvatten niet-belastbare subsidies en belastingkredieten. De kosten/opbrengsten (-) zonder fiscale impact voor het boekjaar eindigend 31 december 2019 bestonden voornamelijk uit de reële waarde aanpassingen van de afgeleide financiële verplichtingen gerelateerd aan de *share subscription agreement* en de warrants toegekend aan Gilead (zie [toelichting 9](#)). Het gebruik van IID voor het jaar eindigend op 31 december 2019 verwijst naar het systeem van aftrek van innovatie-inkomsten in België. Dit regime van aftrek van innovatie-inkomsten laat toe dat de nettowinst gerelateerd aan opbrengsten van o.a. gepatenteerde producten (of producten waarvoor de patentaanvraag lopende is) aan een lager effectief tarief belast wordt dan andere opbrengsten. De effectieve belastingvoet kan verminderd worden tot minimum 4,4% (3,75% vanaf 1 januari 2020).

12. Winst/verlies (-) per aandeel

Gewone winst/verlies (-) per aandeel wordt berekend door de nettowinst/nettoverlies (-), toewijsbaar aan de aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen in de loop van het boekjaar. Verwaterde winst/verlies (-) 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. De mogelijke toename in het aantal aandelen als gevolg van uitstaande initiële warrant B werd niet opgenomen in de berekening van de verwaterde winst per aandeel per 31 december 2019 daar ze een niet verwaterend effect hebben.

Winst/verlies (-) per aandeel

	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Nettowinst/nettoverlies (-) toewijsbaar aan aandeelhouders van de groep (duizenden €)	149.845	(29.259)
Aantal aandelen (in duizend)		
Gewogen gemiddelde van de aandelen ten behoeve van de gewone winst/verlies (-) per aandeel	57.614	52.113
Gewone winst/verlies (-) per aandeel (€)	2,60	(0,56)
Nettowinst/nettoverlies (-) toewijsbaar aan aandeelhouders van de groep (duizenden €)	149.845	(29.259)
Aantal aandelen (in duizend)		
Gewogen gemiddelde van de aandelen ten behoeve van de verwaterde winst/verlies (-) per aandeel	57.614	52.113
Potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden	2.498	-
Verwaterde winst/verlies (-) per aandeel (€)	2,49	(0,56)

Omdat wij een nettoverlies rapporteerden in 2018, is het effect van de uitstaande warrants (toelichting 28) niet-verwaterend in plaats van verwaterend. Er is dus geen verschil tussen het gewoon en het verwaterd verlies per aandeel in 2018.

13. Immateriële vaste activa

(in duizenden €)	Technologie in uitvoering	Software & databases	Merken, licenties, octrooien & know-how	Contractkosten	Totaal
Aanschafwaarde					
Op 1 januari 2018	7.061	7.496	1.525	-	16.082
Toevoegingen		1.561	1.763		3.325
Verkopen en buitengebruikstellingen	(7.061)	(20)	(569)		(7.650)
Omrekeningsverschillen		74			74
Op 31 december 2018	-	9.111	2.719	-	11.832
Toevoegingen		5.463	2.453	15.384	23.300
Verkopen en buitengebruikstellingen		(64)			(64)
Omrekeningsverschillen		31			31
Op 31 december 2019	-	14.541	5.172	15.384	35.099
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Op 1 januari 2018	5.561	6.514	1.509	-	13.587
Kosten voor het jaar	417	681	9		1.107
Bijzondere waardevermindering van het jaar	1.083				1.083
Verkopen en buitengebruikstellingen	(7.061)	(20)	(569)		(7.650)
Omrekeningsverschillen		74			74
Op 31 december 2018	-	7.250	949	-	8.200
Kosten voor het jaar		816	678	512	2.006
Verkopen en buitengebruikstellingen		(63)			(63)
Omrekeningsverschillen		31			31
Op 31 december 2019	-	8.034	1.626	512	10.173
Boekwaarde					
Op 31 december 2018	-	1.862	1.771	-	3.632
Op 31 december 2019	-	6.507	3.546	14.872	24.927

Nieuwe investeringen bestonden voornamelijk uit geactiveerde contractkosten gerelateerd aan de recente overeenkomst met Gilead, en worden lineair over 10 jaar afgeschreven.

Op 31 december 2019 bevatte onze balans geen intern gegenereerde activa gekapitaliseerd als immaterieel vast actief.

14. Materiële vaste activa

In volle eigendom

(in duizenden €)	Terreinen en gebouwen-verbeteringen	Installaties & uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige vaste activa	Totaal
Aanschafwaarde					
Op 1 januari 2018	4.736	33.060	3.209	1.189	42.195
Toevoegingen	275	4.674	1.039	4.404	10.392
Verkopen en buitengebruikstellingen		(486)	(826)		(1.311)
Overdrachten		753	13	(766)	-
Omrekeningsverschillen		29	16		46
Op 31 december 2018	5.011	38.031	3.452	4.827	51.321
Toevoegingen	273	6.382	649	15.076	22.380
Verkopen en buitengebruikstellingen		(1.521)	(97)		(1.618)
Overdrachten		1.792	3	(1.795)	-
Overdracht naar gebruiksrechten				(251)	(251)
Omrekeningsverschillen		(30)	22		(8)
Op 31 december 2019	5.284	44.655	4.028	17.856	71.823
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Op 1 januari 2018	2.342	20.495	2.407	258	25.502
Afschrijvingen	344	3.377	236	17	3.974
Verkopen en buitengebruikstellingen		(485)	(826)		(1.310)
Omrekeningsverschillen		16	2		18
Op 31 december 2018	2.686	23.403	1.819	275	28.184
Afschrijvingen	394	4.018	399	7	4.818
Verkopen en buitengebruikstellingen		(1.521)	(99)		(1.620)
Overdracht naar gebruiksrechten				(251)	(251)
Omrekeningsverschillen		(15)			(15)
Op 31 december 2019	3.080	25.885	2.119	31	31.117
Boekwaarde					
Op 31 december 2018	2.325	14.628	1.632	4.552	23.137
Op 31 december 2019	2.204	18.770	1.909	17.825	40.707

Gebruiksrecht

(in duizenden €)	Terreinen en gebouwen	Installaties & uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschafwaarde				
Op 1 januari 2019	–	–	–	–
Wijziging in waarderingsregels (gewijzigde retrospectieve methode toepassing IFRS 16)	24.056	219	2.130	26.406
Aangepast bedrag op 1 januari 2019	24.056	219	2.130	26.406
Toevoegingen	3.270	84	1.176	4.530
Overdrachten		251		251
Omrekeningsverschillen	38			38
Op 31 december 2019	27.364	554	3.307	31.225
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Op 1 januari 2019	–	–	–	–
Afschrijvingen	4.666	91	867	5.624
Overdrachten		251		251
Omrekeningsverschillen	4			4
Op 31 december 2019	4.670	342	867	5.879
Boekwaarde				
Op 31 december 2019	22.694	212	2.440	25.345

Boekwaarde op 31 december 2019

Materiële vaste activa in volle eigendom	40.707
Gebruiksrecht	25.345
Totaal materiële vaste activa	66.052

Door de toepassing van IFRS 16 per 1 januari 2019 erkenden we op onze balans een openingsbalans van gebruiksrecht van activa van €26,4 miljoen.

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

15. Overige langlopende activa

Overige langlopende activa bestonden uit langlopende geldmiddelen in pand gegeven, financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat en overige langlopende activa.

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Langlopende geldmiddelen in pand gegeven	1.418	1.276
Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	11.275	6.000
Overige langlopende activa	1.399	643
Totaal overige langlopende activa	14.091	7.919

De in pand gegeven geldmiddelen bestonden per 31 december 2019 uit €0,9 miljoen en €0,5 miljoen bankgaranties voor de huur van vastgoed respectievelijk in België en in Nederland.

Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat bestonden uit eigenvermogensinstrumenten van beursgenoteerde bedrijven. We hebben geen beperkingen op de verkoop van deze eigenvermogensinstrumenten en de activa werden niet in pand gegeven voor een verplichting van ons. Deze instrumenten werden beschouwd als financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat, die vallen in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op de slotkoers van de betrokken effecten op Euronext op elke rapporteringsdatum.

Wijzigingen in de reële waarde van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat worden onder overige financiële kosten/overige financiële opbrengsten opgenomen.

Onderstaande tabel toont een detail van deze financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat per 31 december 2019 en 2018:

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Kost op 1 januari	4.818	2.373
Aankopen van het jaar	–	4.736
Verkopen van het jaar	(82)	(2.291)
Kost op 31 december	4.736	4.818
Reële waarde aanpassing op 1 januari	1.182	(619)
Afboeken van reële waarde aanpassing na verkoop	2	598
Reële waarde aanpassing van het jaar	5.355	1.203
Reële waarde aanpassing op 31 december	6.539	1.182
Nettoboekwaarde op 31 december	11.275	6.000

16. 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 2019 en 2018:

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	93.407	73.443
Kortlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	21.949	11.203
Totaal vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	115.356	84.646

De stijging in vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling wordt verklaard door nieuwe R&D steunmaatregelen in 2019 voor €34,1 miljoen (€12,4 miljoen gerelateerd aan Franse R&D steunmaatregelen en €21,7 miljoen aan Belgische R&D steunmaatregelen), door het vrijvallen van de verdisconteringscomponent met €0,1 miljoen, verminderd met de Franse belastingprovisie van €0,4 miljoen en verminderd met de ontvangen betaling met betrekking tot de Belgische R&D steunmaatregelen voor een bedrag van €3,0 miljoen. De vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling hebben betrekking op toekomstige verwachte terugbetalingen of belastingaftrekken als gevolg van R&D steunmaatregelen met betrekking tot onderzoeks- en ontwikkelingskosten in Frankrijk en België. Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling worden aan netto actuele waarde weergegeven en worden daarom 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 2019.

Langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling

	31 december 2019					
	Vervaldatum					
(in duizenden €)	2021	2022	2023	2024	2025 – 2029	Total
Franse langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	9.668	10.223	11.913			31.804
Belgische langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	4.881	5.734	7.534	10.190	33.263	61.603
Totale langlopende vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling – verdisconteerde waarde	14.549	15.957	19.447	10.190	33.263	93.407

17. Handelsvorderingen en overige vorderingen en andere vlottende activa

	31 december	
(in duizenden €)	2019	2018
Handelsvorderingen	39.603	9.206
Vooruitbetalingen	292	142
Overige vorderingen	14.114	9.261
Handels- en overige vorderingen	54.009	18.609
Voorraden	255	276
Verworven opbrengsten	4.443	3.863
Over te dragen kosten	4.439	4.104
Overige vlottende activa	9.138	8.244
Totaal handels- en overige vorderingen & overige vlottende activa	63.147	26.852

De handels- en overige vorderingen namen toe door de uitstaande vorderingen per 31 december 2019 op Gilead gerelateerd aan een succesbetaling voor filgotinib inzake de NDA *filing* in de Verenigde Staten van €17,8 miljoen (\$20 miljoen) en gerelateerd aan de terugbetaling van 50% van de kosten voor GLPG 1690 (€13,4 miljoen) onder het kostverdeelmecanisme.

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 2019 hadden we geen voorziening voor verwachte kredietverliezen.

18. Korte termijn financiële investeringen

Onze korte termijn financiële investeringen bedroegen €3.919,2 miljoen per 31 december 2019 in vergelijking met nil per 31 december 2018. Deze korte termijn financiële investeringen bevatten een korte termijn obligatiefonds en *money market* fondsen. Het korte termijn obligatiefonds heeft een aanbevolen beleggingsprofiel van zes maanden. De *money market* fondsen zijn zeer liquide investeringen die onmiddellijk in contanten kunnen omgezet worden en onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeschommelingen; maar ze kunnen niet geclassificeerd worden als geldmiddelen en kasequivalenten omdat ze thans door ons niet gebruikt worden om te voldoen aan korte termijn kasbehoeftes.

Per 31 december 2019 bevatten onze korte termijn financiële investeringen \$850,5 miljoen aangehouden in USD. Deze kunnen aanleiding geven tot een wisselkoerswinst/-verlies in onze financiële resultaten veroorzaakt door de schommeling van de wisselkoers EUR/USD; onze functionele valuta is namelijk EUR.

We verwijzen naar [toelichting 31](#) voor meer informatie over deze korte termijn financiële investeringen.

19. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Geld bij banken	907.939	358.016
Termijndeposito's	953.677	733.537
Money market fondsen	–	199.243
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	1.861.616	1.290.796

Geldmiddelen en kasequivalenten kunnen 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, tezamen met het monitoren van alle liquiditeitsaspecten. Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten €953,7 miljoen aan termijndeposito's, allen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden. Alle geldmiddelen en kasequivalenten zijn opvraagbaar maximum 3 maand na kennisgeving en zonder noemenswaardige verbrekingsvergoeding. Cash bij banken bestaan voornamelijk uit spaar- en zichtrekeningen. Ter beperking van het kredietrisico worden alleen banken en kredietinstellingen met een hoge rating geaccepteerd.

Per 31 december 2019 bevatten onze geldmiddelen en kasequivalenten \$659,9 miljoen aangehouden in USD. Deze kunnen aanleiding geven tot een wisselkoerswinst/-verlies in onze financiële resultaten veroorzaakt door de schommeling van de wisselkoers EUR/USD; onze functionele valuta is namelijk EUR.

Per 31 december 2019 werden de *money market* fondsen niet meer als onderdeel van onze kasequivalenten gerapporteerd maar onder korte termijn financiële investeringen daar we ze niet langer gebruikten om te voldoen aan onze korte termijn kasbehoeften.

De netto-toename in geldmiddelen en kasequivalenten van €570,8 miljoen bestond uit een transfer naar korte termijn financiële investeringen van €198,9 miljoen, niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen van €10,0 miljoen, beide gecompenseerd door een toename in geldmiddelen en kasequivalenten van €779,7 miljoen. Dit laatste bedrag bestond uit (i) een operationele inkomende kasstroom van €3.162,8 miljoen, waarvan €3.497,1 miljoen netto operationele inkomende kasstroom van de samenwerking met Gilead en een operationele *cash burn* van €334,3 miljoen, (ii) de netto-opbrengst van €955,6 miljoen door de inschrijving op aandelen door Gilead en de opbrengst van €360,0 miljoen door de uitoefening van warrant A door Gilead, (iii) de opbrengst van €17,2 miljoen uit de verhoging van kapitaal en uitgiftepremies naar aanleiding van de uitoefening van warrants in 2019, minus (iv) de netto toename van korte termijn financiële investeringen van €3.723,9 miljoen.

De operationele *cash burn* (of operationele inkomende kasstroom indien positief) en de netto operationele inkomende kasstroom van de samenwerking met Gilead zijn financiële maatstaven die niet in overeenstemming met IFRS berekend worden. De operationele *cash burn*/operationele inkomende kasstroom is gelijk aan de toe- of afname van onze geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief het effect van wisselkoersverschillen op onze geldmiddelen en kasequivalenten) min:

- de netto opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, indien toepasselijk, opgenomen in de netto kasstroom gegenereerd uit /gebruikt bij (–) financieringsactiviteiten,
- de netto opbrengsten uit of uitgaven voor, indien toepasselijk, de aankoop of verkoop van bedrijfsonderdelen; en de beweging van de in pand gegeven geldmiddelen en korte termijn financiële investeringen, moest die er zijn, opgenomen in de netto kasstroom gegenereerd uit / gebruikt bij (–) investeringsactiviteiten.

Deze alternatieve prestatie indicator is ons inziens een belangrijke maatstaf voor een biotechnologiebedrijf in de ontwikkelingsfase.

Onderstaande tabel toont een reconciliatie tussen de operationele inkomende kasstroom, de netto opbrengsten van de transactie met Gilead en de operationele *cash burn* na correctie voor de Gilead transactie, en dit zo veel mogelijk in overeenstemming met IFRS, voor elk van de aangeduide periodes:

(in duizenden €)	2019	2018
Toename in geldmiddelen en kasequivalenten (exclusief effect van wisselkoersverschillen)	779.710	129.497
Minus:		
Netto opbrengsten van verhoging van kapitaal en uitgiftepremies	(1.340.842)	(287.881)
Toename in korte termijn financiële investeringen	4.787.284	
Afname in korte termijn financiële investeringen	(1.063.344)	
Totaal operationele inkomende kasstroom/cash burn (-)	3.162.809	(158.384)
Upfront vergoeding ontvangen van Gilead	3.569.815	
Gerealiseerd wisselkoersverlies op de upfront vergoeding van Gilead	(34.853)	
Kosten gerelateerd aan de transactie met Gilead	(37.849)	
Netto opbrengsten van de transactie met Gilead	3.497.113	
Operationele cash burn na correctie voor de Gilead transactie	(334.304)	

20. Aandelenkapitaal

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

(in duizenden €)	2019	2018
Op 1 januari	236.540	233.414
Kapitaalverhoging	55.189	19.090
Kosten van kapitaalverhogingen	(4.447)	(15.964)
Aandelenkapitaal op 31 december	287.282	236.540
Aandelenkapitaal	349.789	294.600
Kosten van kapitaalverhogingen (gecumuleerd)	(62.507)	(58.060)
Aandelenkapitaal op 31 december	287.282	236.540

Kosten van kapitaalverhogingen worden, conform IAS 32 Presentatie 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 2018 tot 31 december 2019 is als volgt:

Datum	Kapitaal- verhoging nieuwe aandelen (in duizenden €)	Kapitaal- verhoging door uitoefening van warrants (in duizenden €)	Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden aandelen)	Totaal aantal aandelen na transactie (in duizenden aandelen)	Totaal aandelenkapitaal (in duizenden €)
1 januari 2018				50.937	275.510
20 maart 2018		1.613	298		
20 juni 2018		556	103		
17 september 2018	16.021		2.961		
3 oktober 2018		733	135		
23 november 2018		167	31		
31 december 2018				54.466	294.600
1 januari 2019				54.466	294.600
20 maart 2019		808	149		
20 juni 2019		1.127	208		
23 augustus 2019	36.945		6.829		
18 september 2019		1.632	302		
6 november 2019		14.162	2.618		
25 november 2019		515	95		
31 december 2019				64.667	349.789

Op 31 december 2019 bedroeg het totaal aandelenkapitaal van Galapagos NV €349.789 duizend, vertegenwoordigd door 64.666.802 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 2019 en 2018:

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies	Gemiddelde uitoefenprijs warrants (in €/warrant)	Slotkoers op datum van kapitaal- verhoging (in €/aandeel)
Op 1 januari 2019	54.465.421	236.540	1.277.780	1.514.320		
20 maart 2019: uitoefening van warrants	149.370	808	2.673	3.481	23,30	90,32
20 juni 2019: uitoefening van warrants	208.310	1.127	3.198	4.325	20,76	113,55
23 augustus 2019: inschrijving op aandelen door Gilead						
Gewone aandelen (volledig betaald)	6.828.985	36.945	923.142	960.087		
Afboeking van financieel passief mbt de <i>share subscription agreement</i>			56.749	56.749		
<i>Underwriting</i> korting en kosten met betrekking tot het aanbod (volledig betaald)		(4.447)		(4.447)		
Totaal inschrijving op aandelen door Gilead	6.828.985	32.498	979.891	1.012.389		148,90
18 september 2019: uitoefening van warrants	301.745	1.632	5.043	6.675	22,12	145,25
6 november 2019: uitoefening van warrant A door Gilead						
Uitoefening van warrant A	2.617.791	14.162	353.873	368.035		
Afboeking van financieel passief mbt de uitgifte van warrant A			78.953			
Totaal uitoefening van warrant A door Gilead	2.617.791	14.162	432.826	368.035	140,59	170,75
25 november 2019: uitoefening van warrants	95.180	515	2.172	2.687	28,23	172,95
Op 31 december 2019	64.666.802	287.282	2.703.583	2.911.912		

(in duizenden €, uitgezonderd aandelengegevens)	Aantal aandelen	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies	Gemiddelde uitoefenprijs warrants (in €/warrant)	Slotkoers op datum van kapitaal- verhoging (in €/aandeel)
Op 1 januari 2018	50.936.778	233.414	993.025	1.226.439		
20 maart 2018: uitoefening van warrants	298.184	1.613	2.311	3.924	13,16	83,72
20 juni 2018: uitoefening van warrants	102.801	556	781	1.337	13,01	85,00
17 september 2018: openbare aanbieding in de Verenigde Staten						
ADSs (volledig betaald)	2.961.373	16.021	280.167	296.188		
<i>Underwriting</i> korting en kosten met betrekking tot het aanbod (volledig betaald)		(15.964)		(15.964)		
Totaal openbare aanbieding in de Verenigde Staten	2.961.373	57	280.167	280.224		99,68
3 oktober 2018: uitoefening van warrants	135.485	733	1.281	2.014	14,86	94,32
23 november 2018: uitoefening van warrants	30.800	167	215	382	12,40	88,90
Op 31 december 2018	54.465.421	236.540	1.277.780	1.514.320		

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 31 mei 2017, 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. Deze machtiging bestaat uit twee delen. De algemene machtiging voor kapitaalverhogingen tot 20% van het maatschappelijk kapitaal op de datum van samenroeping van de aandeelhoudersvergadering van 22 oktober 2019 (zijnde €67.022.402,04) werd vernieuwd en is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van publicatie van deze vernieuwing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, nl. 13 november 2019. Een bijzondere machtiging voor kapitaalverhogingen van meer dan 20% en tot 33% van het maatschappelijk kapitaal op de datum van samenroeping van de aandeelhoudersvergadering van 25 april 2017 (zijnde €82.561.764,93), werd vernieuwd en is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van publicatie van deze vernieuwing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, nl. 31 mei 2017. Dit bijzonder gedeelte van het toegestaan kapitaal kan echter slechts gebruikt worden in specifieke omstandigheden en door een beslissing van de raad van bestuur die alle onafhankelijke bestuurders (in de zin van artikel 526ter van het Belgisch wetboek van vennootschappen) goedkeuren. 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.

Per 31 december 2019 was €67.022.402,04 van het toegestaan kapitaal beschikbaar onder de algemene machtiging en €13.717.929,80 onder de specifieke machtiging.

21. Uitgestelde belastingen

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Opgenomen uitgestelde belastingvorderingen- en verplichtingen		
Vorderingen	4.205	2.514
Verplichtingen	-	-
Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	289.833	223.377
Uitgestelde belastingen in de resultatenrekening	1.158	535
Belastingvoordeel uit voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen aangewend om de uitgestelde belastingen te reduceren (+)	1.537	1.973
Uitgestelde belastingen m.b.t. het gebruik of het afboeken van voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	(379)	(1.438)

Geconsolideerde fiscaal overdraagbare verliezen, de overgedragen aftrek voor innovatie inkomsten en de overgedragen investeringsaftrek bedroegen op 31 december 2019 €1.179,0 miljoen; €4,2 miljoen had betrekking op niet erkende fiscale verliezen die komen te vervallen tussen 2020 en 2028.

De statutaire fiscaal overdraagbare verliezen kunnen worden gecompenseerd met toekomstige statutaire fiscale winsten en bedroegen €374,1 miljoen per 31 december 2019. Deze statutaire fiscale verliezen kunnen voor onbepaalde tijd worden verrekend met toekomstige statutaire fiscale winsten, met uitzondering van een bedrag van €7,2 miljoen in Kroatië en de Verenigde Staten, met vervaldata tussen 2020 en 2028. Op 31 december 2019 bedroegen de overgedragen beschikbare fiscale verliezen in Galapagos NV (België) €307,7 miljoen. Daarbij geniet Galapagos NV (België) ook van het Belgische innovatie inkomsten aftrek regime, wat aanleiding gaf tot de rapportering, per 31 december 2019, van een bijkomende overgedragen innovatie inkomsten aftrek van €224,7 miljoen, die ook kan afgezet worden tegenover toekomstige statutaire fiscale winsten. Daarbij heeft Galapagos NV (België) ook een overgedragen investeringsaftrek van €1,0 miljoen (2018: €1,0 miljoen) die kan afgezet worden tegenover toekomstige statutaire fiscale winsten. Er is geen beperking in de tijd voor de overgedragen innovatie inkomsten aftrek en de investeringsaftrek.

Met uitzondering van 2019 hebben we een geschiedenis van verliezen. Los van de impact van mogelijke verkoopsoptbrengsten voor filgotinib (die onderhevig zijn aan goedkeuring van regelgevende instanties), 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 2019, met uitzondering van twee dochterondernemingen die op een *cost plus* basis werken en van onze *fee-for-service* divisie waarvoor uitgestelde belastingvorderingen werden erkend voor €4,2 miljoen (2018: €2,5 miljoen).

22. Leasingschulden

Naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019 hebben we leasingschulden erkend gerelateerd aan leases die vroeger beschouwd werden als 'operationele leases' onder IAS 17.

	Leasebetalingen		Contante waarde van leasebetalingen	
	31 december		31 december	
(in duizenden €)	2019	2018	2019	2018
Leasingschulden				
Binnen het jaar	6.189		5.826	
In het tweede tot vijfde jaar	16.320		15.783	
Na vijf jaar	3.844		3.775	
	26.353	-	25.384	-
Min toekomstige financiële lasten	969			
Contante waarde van leasingschulden	25.384	-		0
Min bedrag te betalen binnen 12 maanden			5.826	
Te betalen na 12 maanden			19.558	-

23. Totaal handels- en overige schulden

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Handels- en overige schulden	142.510	68.038
Overige lange termijn schulden	6.989	1.578
Toe te rekenen kosten	923	890
Totaal handels- en overige schulden	150.422	70.506

De toename in handels- en overige schulden is voornamelijk het gevolg van gestegen handelsschulden per 31 december 2019, veroorzaakt door de intensivering van onze investeringen in onze onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's, en een hogere verrekening voor kostenverdeling met onze partner Gilead. De toename in overige lange termijn schulden is voornamelijk te wijten aan hogere schulden inzake bonussen door de toename van de koers van het Galapagos aandeel en RSU's toegekend gedurende 2019.

24. Over te dragen opbrengsten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de lijnen over te dragen opbrengsten in onze balans per 31 december 2019 en 2018.

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten		
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor filgotinib	780.261	145.798
Gilead samenwerkingsovereenkomst voor <i>drug discovery</i> platform (*)	2.220.013	-
AbbVie samenwerkingsovereenkomst voor CF	-	3.223
Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten in ons <i>fee-for-service</i> segment	362	471
Andere over te dragen opbrengsten (subsidies)	10	309
Totale over te dragen opbrengsten (lange en korte termijn)	3.000.646	149.801

(*) Dit bedrag bevat een verplichting tot uitgifte van bijkomende warrant B voor een bedrag van €16.184 duizend

De beweging in lange en korte termijn over te dragen opbrengsten wordt toegelicht in onderstaande tabel.

(in duizenden €)	Totaal	Gilead samen- werkings- overeen- komst voor filgotinib	Gilead samen- werkings- overeen- komst voor GLPG 1690	Gilead samen- werkings- overeen- komst voor drug discovery platform ⁽²⁾	AbbVie samen- werkings- overeen- komst voor CF	Servier samen- werkings- overeen- komst voor artrose	Over te dragen opbrengsten gerelateerd aan contracten in ons fee- for-service segment	Overige
Op 1 januari 2018	219.892	213.981	-	-	-	5.362	248	301
Gereclassificeerd van eigen vermogen bij toepassing van IFRS 15	83.220	43.832			44.749	(5.362)		
Ontvangen <i>upfront</i> betaling	38.874				38.874			
Behaalde succesbetaling	20.965	12.417			8.548			
Erkenning in opbrengst van <i>upfront</i> betaling	(148.985)	(96.809)			(52.176)			
Erkenning in opbrengst van succesbetaling	(64.394)	(27.623)			(36.771)			
Andere bewegingen	230						223	7
Op 31 december 2018	149.801	145.798	-	-	3.224	-	471	308
Ontvangen <i>upfront</i> betaling en effect van initiële waardering van <i>share subscription</i>	3.655.416	641.663	666.967	2.346.787				
Behaalde succesbetaling	49.727	27.317			22.410			
Significante financieringscomponent	6.900	6.900						
Erkenning in opbrengst van <i>upfront</i> betaling	(1.009.663)	(260.207)	(666.967)	(80.918)	(1.570)			
Erkenning in opbrengst van succesbetaling	(51.156)	(27.092)			(24.064)			
Catch-up effect op closing datum ⁽¹⁾	245.883	245.883						
Andere bewegingen	(46.262)			(45.856)			(109)	(297)
On 31 December 2019	3.000.646	780.261	-	2.220.013	-	-	362	10

(1) Als gevolg van de contractswijziging, bevatte de omzet erkend voor filgotinib voor het jaar eindigend op 31 december 2019 een negatief catch-up effect als resultaat van de afname van de *percentage of completion* toegepast op eerder ontvangen *upfront*- en succesbetalingen voor dat programma.

(2) De ontvangen *upfront* betaling en het uitstaande bedrag per 31 december 2019 bevatten de verplichtingen tot uitgifte van de warrants en de *upfront* betaling toegewezen aan het *drug discovery* platform. Andere bewegingen zijn gerelateerd aan het overboeken van de verplichtingen tot uitgifte van warrants naar de rekening uitgiftepremie.

We verwijzen naar **toelichting 6** voor een detail van de toewijzing van de transactieprijs betaald door Gilead.

25. Toelichting bij het kasstroomoverzicht

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Aanpassing voor niet-kas transacties		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	12.448	5.081
Bijzondere waardevermindering	-	1.083
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	38.297	26.757
Afname (-)/toename van pensioenverplichtingen en voorzieningen	(156)	99
Niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten en andere niet-kas financiële kosten	11.169	(10.063)
Verdisconteringseffect van over te dragen opbrengsten	6.900	-
Reële waarde aanpassing van de share subscription agreement en warrants	181.644	-
Netto reële waarde aanpassing van korte termijn financiële investeringen	3.081	-
Reële waarde aanpassing van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	(5.355)	(1.203)
Totaal aanpassing voor niet-kas transacties	248.027	21.753
Aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom		
Intrestkosten	1.302	780
Intrestopbrengsten	(9.247)	(5.219)
Belastingkosten	214	50
Totaal aanpassing voor items apart op te nemen in de bedrijfskasstroom	(7.731)	(4.389)
Aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstroom		
Meerwaarde bij verkoop van financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat	(2)	(668)
Intrest gerelateerd aan korte termijn financiële investeringen	(5.059)	-
Totaal aanpassing voor items op te nemen in de investerings- en financieringskasstromen	(5.061)	(668)
Wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten		
Afname van voorraden	20	3
Toename van vorderingen	(67.263)	(76)
Toename van schulden	79.940	19.996
Totaal wijziging in werkkapitaal ander dan over te dragen opbrengsten	12.698	19.922

26. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Contractuele verplichtingen

Wij hebben huurovereenkomsten aangegaan voor kantoren, laboratoria en wagens. Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 Lease-overeenkomsten op 1 januari 2019 worden de huurverplichtingen die binnen het toepassingsgebied van de nieuwe standaard vallen, nu onder leasingschulden in de balans vermeld en niet meer apart als contractuele leaseverplichtingen buiten de balans. We verwijzen naar toelichting 22 voor een detail van de leasingschulden.

Op 31 december 2019 bezaten wij de volgende minimale aankoopverplichtingen, die vervallen als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1 – 3 jaar	3 – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Aankoopverplichtingen	251.670	175.006	70.675	5.989	–

Op 31 december 2019 hadden we twee leasingakkoorden afgesloten die nog niet in werking waren getreden. De totale toekomstige uitgaande kasstromen voor leases die nog niet begonnen waren, waren als volgt:

(in duizenden €)	Totaal	Minder dan 1 jaar	1 – 3 jaar	3 – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Niet begonnen leaseverplichtingen	8.986	5.793	1.502	1.502	188

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

Op 31 december 2018 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 leaseverplichtingen	27.704	4.722	10.024	6.234	6.724
Aankoopverplichtingen*	222.033	121.139	81.879	19.014	–
Totaal contractuele verplichtingen	249.737	125.862	91.903	25.248	6.724

* Na de publicatie van onze geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2018 bemerkten we dat het totaal van onze aankoopverplichtingen zoals opgenomen in toelichting 25 van onze geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2018 onderschat was met €22,5 miljoen. Daarbij werd de opsplitsing volgens looptijd niet correct weergegeven. Management beoordeelde de materialiteit van de fouten vanuit een kwantitatief en kwalitatief oogpunt en besloot dat de correctie niet materieel was voor onze voorheen gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening. We verkozen de historische geconsolideerde financiële informatie voorgesteld in deze toelichting aan te passen om de correctie van deze fout te weer te geven. De totale aankoopverplichtingen die vervielen binnen het jaar waren onderschat voor €14,6 miljoen, deze met een looptijd van 1-3 jaar waren onderschat voor €29,2 miljoen en deze met een looptijd tussen 3-5 jaar waren overschat met €21,3 miljoen. Elk bedrag op deze lijn beïnvloed door deze correctie werd aangepast.

Bijkomend aan de tabellen hierboven hebben we een contractuele verplichting tot het delen van kosten in het kader van onze samenwerkingsovereenkomst met Gilead inzake filgotinib. De contractuele verplichtingen tot het delen van kosten bedroegen €614,1 miljoen per 31 december 2019 (€74,0 miljoen per 31 december 2018); hiervan werd in de tabellen hierboven per 31 december 2019 €27,5 miljoen (per 31 december 2018 €20,3 miljoen) onder directe aankoopverplichtingen opgenomen.

27. Mogelijke vorderingen en verplichtingen

Op 13 maart 2014 kondigden wij de ondertekening aan van een definitieve overeenkomst om de service divisie te verkopen aan Charles River Laboratories International, Inc., ofwel CRL, voor een totaalbedrag van maximaal €134 miljoen. CRL heeft ons hiervoor €129 miljoen in contanten betaald. Een bijkomende potentiële earn-out betaling van €5 miljoen bij het bereiken van een target-omzet 12 maanden na de transactie, werd niet behaald. Ongeveer 5% van de totale vergoeding, de prijsaanpassingen meegerekend, werd op een geblokkeerde rekening gestort. Vier claims werden door CRL ingediend, die allemaal werden afgewikkeld voor een totaalbedrag van €1,3 miljoen. Het resterend saldo van €6,6 miljoen op de geblokkeerde rekening werd volledig vrijgegeven na een definitieve overeenkomst tussen de partijen in het eerste kwartaal van 2017.

Na de verkoop bleven wij tot begin februari 2017 garant staan ten aanzien van huurverplichtingen voor bepaalde panden in het Verenigd Koninkrijk. Tot slot hebben wij, conform normale gebruiken, verklaringen en garanties gegeven die beperkt zijn in bedrag en in de tijd (sinds 1 april 2016 kan CRL enkel claims indienen onder de Tax Deed (voor een periode van 5 jaar), en andere claims gerelateerd aan de verkoop kunnen niet meer ingediend worden).

In december 2015 hebben we met Gilead een licentie- en samenwerkingsovereenkomst afgesloten om filgotinib samen te ontwikkelen in reuma, de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa en andere indicaties. Als gevolg van de gewijzigde licentie- en samenwerkingsovereenkomst gerelateerd aan filgotinib, van kracht sinds augustus 2019, dragen we 50% van de overeenkomstige wereldwijde ontwikkelingskosten van het programma. We hebben een bepaald mechanisme voorzien om ons tegen deze kosten te beschermen aangezien we niet langer verplicht zijn om enige verdere kosten te dragen indien ze een vooropgesteld niveau overstijgen.

Daarenboven hebben we recht op \$640 miljoen aan succesbetalingen inzake ontwikkeling en goedkeuring, \$600 miljoen aan op verkopen gebaseerde succesbetalingen, en oplopende royalty's variërend van 20 tot 30%, toe te kennen in gebieden buiten België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Nederland, Spanje en het Verenigd Koninkrijk. Bovendien behaalden we twee succesbetalingen in december 2019 voor een totaal bedrag van \$30 miljoen.

Naar aanleiding van de optie-, licentie- en samenwerkingsovereenkomst getekend met Gilead in juli 2019, delen we de verdere ontwikkelingskosten voor GLPG1690 evenredig met Gilead. We hebben ook recht op een bijkomende succesbetaling voor GLPG1690 bij goedkeuring in de Verenigde Staten en op oplopende royalty's variërend van 20 tot 24%, op nettoverkopen van GLPG1690 door Gilead in alle landen buiten Europa.

Zoals uitgelegd in [toelichting 2](#) Samenvatting van een significante transactie in onze geconsolideerde jaarrekening, ontving Gilead exclusieve optierechten tot het verkrijgen van een licentie op molecules. De uitoefening van zulke optie geeft aanleiding tot een opt-in betaling, een 50-50 kostverdelingsmechanisme voor de toekomstige ontwikkelingsactiviteiten, ontwikkelings- en op verkopen gebaseerde succesbetalingen en royalty's.

28. 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, worden definitief verworven op het einde van het derde kalenderjaar na de toekenningsdatum, zonder tussentijdse verwerving, met uitzondering van de warrants die werden toegekend onder Warrantplan 2015 (B), Warrantplan 2015 RMV, en Warrantplan 2016 (B); deze worden definitief verworven op de derde verjaardag van de notariële akte die de aanvaarding en uitgifte van de warrants vaststelt.

De warrants aangeboden aan bestuurders worden definitief verworven over een periode van 36 maanden ten belope van 1/36ste 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), Warrantplan 2015 RMV, en Warrantplan 2016 (B), die uitoefenbaar worden vanaf de derde verjaardag van de notariële akte die de aanvaarding en uitgifte van de warrants vaststelt. In geval van wijziging in de controle van Galapagos NV, worden alle uitstaande warrants onmiddellijk verworven en uitoefenbaar.

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande en uitoefenbare warrants op 31 december 2019, per warrantplan:

Warrantplan	Datum van toekenning	Verval-datum	Uitoefen-prijs (€)	Uitstaand per 1 januari 2019	Toegekend tijdens het jaar	Uitgeoefend tijdens het jaar	Verbeurd tijdens het jaar	Vervallen tijdens het jaar	Uitstaand per 31 december 2019	Uitoefenbaar per 31 december 2019
2006 BNL	21,12,2007	20,12,2020	7,12	1.050					1.050	1.050
2007	28,06,2007	27,06,2020	8,65	29.374		(29.374)			-	-
2007 RMV	25,10,2007	24,10,2020	8,65	24.550		(9.570)			14.980	14.980
2008	26,06,2008	25,06,2021	5,60	77.100		(75.735)			1.365	1.365
2011	23,05,2011	22,05,2019	9,95	37.500		(37.500)			-	-
2012	03,09,2012	02,09,2020	14,19	110.040		(30.000)			80.040	80.040
2013	16,05,2013	15,05,2021	19,38	195.560		(75.126)			120.434	120.434
2014	25,07,2014	24,07,2022	14,54	347.560		(95.220)			252.340	252.340
2014 (B)	14,10,2014	13,10,2022	11,93	60.000		(60.000)			-	-
2015	30,04,2015	29,04,2023	28,75	515.053		(232.580)			282.473	282.473
2015 (B)	22,12,2015	21,12,2023	49,00	399.000		(69.500)			329.500	329.500
2015 RMV	22,12,2015	21,12,2023	49,00	97.500		(40.000)			57.500	57.500
2016	01,06,2016	31,05,2024	46,10	504.250					504.250	
2016 RMV	01,06,2016	31,05,2024	46,10	120.000					120.000	
2016 (B)	20,01,2017	19,01,2025	62,50	150.000					150.000	
2017	17,05,2017	16,05,2025	80,57	595.500					595.500	
2017 RMV	17,05,2017	16,05,2025	80,57	127.500					127.500	
2018	19,04,2018	18,04,2026	79,88	1.097.745		(12.500)			1.085.245	
2018 RMV	19,04,2018	18,04,2026	79,88	137.500					137.500	
2019	10,04,2019	09,04,2027	95,11		1.504.940		(18.250)		1.486.690	
2019 RMV	10,04,2019	09,04,2027	95,11		194.750				194.750	
Totaal				4.626.782	1.699.690	(754.605)	(30.750)	-	5.541.117	1.139.682

	Warrants	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€)
Uitstaande per 31 december 2017	3.970.807	39,32
Uitoefenbaar per 31 december 2017	763.344	13,71
Toegekend tijdens het jaar	1.235.245	79,88
Verbeurd tijdens het jaar	(12.000)	43,21
Uitgeoefend tijdens het jaar	(567.270)	13,50
Vervallen tijdens het jaar	-	
Uitstaande per 31 december 2018	4.626.782	53,30
Uitoefenbaar per 31 december 2018	882.734	14,05
Toegekend tijdens het jaar	1.699.690	95,11
Verbeurd tijdens het jaar	(30.750)	88,92
Uitgeoefend tijdens het jaar	(754.605)	22,75
Vervallen tijdens het jaar	-	
Uitstaande per 31 december 2019	5.541.117	70,09
Uitoefenbaar per 31 december 2019	1.139.682	30,16

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

Warrantplannen

	2019	2019 RMV	2018	2018 RMV
	10 april 2019	10 april 2019	19 april 2018	19 april 2018
Uitoefenprijs (€)	95,11	95,11	79,88	79,88
Gewogen gemiddelde aandelenkoers op de datum van aanvaarding (€)	107,05	107,45	84,88	84,88
Gewogen gemiddelde reële waarde op datum van aanvaarding (€)	40,04	40,05	38,39	38,39
Gewogen gemiddelde geschatte volatiliteit (%)	35,86	35,63	39,44	39,44
Gewogen gemiddelde verwachte looptijd van de warrant (in jaren)	6,02	6,00	8	8
Gewogen gemiddelde risicovrije rentevoet (%)	(0,27)	(0,28)	0,51	0,51
Verwachte dividenden	None	None	None	None

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

De gewogen gemiddelde geschatte volatiliteit wordt berekend op basis van de impliciete volatiliteit van de koers van het aandeel over de verwachte looptijd van de warrants.

De gewogen gemiddelde verwachte looptijd wordt berekend als de geschatte duur tot uitoefening, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de plannen.

Onze kost van op aandelen gebaseerde vergoedingen bedroeg €38.297 duizend in 2019 (2018: €26.757 duizend).

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande warrants per categorie warranthouders op 31 december 2019 en 2018:

Categorie (in aantal warrants)	31 december	
	2019	2018
Niet-uitvoerende bestuurders	222.600	216.780
Directiecomité	2.171.874	2.139.374
Overige	3.146.643	2.270.628
Totaal uitstaande warrants	5.541.117	4.626.782

De uitstaande warrants op het einde van het boekjaar hebben een gemiddelde uitoefenprijs van €70,09 (2018: €53,30) en een gewogen gemiddelde resterende levensduur van 1.439 dagen (2018: 1.500 dagen).

29. Verbonden partijen

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

Gilead

Sinds de intekening op het eigen vermogen op 23 augustus 2019 oefent Gilead een significante invloed uit op Galapagos. Naar aanleiding van de inschrijving op aandelen hebben we op 28 augustus 2019 een transparantieverklaring ontvangen van Gilead waarin bevestigd werd dat ze in het bezit waren van 22,04% van de toen uitgegeven en uitstaande aandelen. De veronderstelling van significante invloed is ook bevestigd door het feit dat Gilead het recht heeft, zolang als ze meer dan 20% van het aandelenkapitaal van Galapagos in handen heeft, om twee *Investor Board Designees* aan te duiden voor de raad van bestuur van Galapagos.

De onderstaande balansen gerelateerd aan Gilead staan uit op het einde van de rapporteringsperiode:

Relaties met Gilead

(in duizenden €)	31 december	
	2019	
Handels- en overige vorderingen	31.645	
Handels- en overige schulden	39.100	

Het saldo van handels- en overige vorderingen bestaat voornamelijk uit €13,4 miljoen terugbetaling van kosten voor GLPG1690 en €18,2 miljoen gerelateerd aan de succesbetaling in ontwikkeling naar aanleiding van de indiening bij de NDA in december 2019. Het saldo van de schulden bestaat hoofdzakelijk uit de doorfacturatie van kosten gerelateerd aan de ontwikkeling van filgotinib in het vierde kwartaal van 2019 (€30,9 miljoen) en van verkoops- en marketingkosten van €8,2 miljoen.

Op 14 juli 2019 zijn we een 10-jarige wereldwijde R&D samenwerking met Gilead aangegaan. In verband met ons toetreden tot de optie-, licentie- en samenwerkingsovereenkomst, ontvingen we een *upfront* betaling van \$3,95 miljard (€3,6 miljard) en een vergoeding voor investering in aandelen van €960,1 miljoen (\$1,1 miljard) van Gilead (zie [toelichting 20](#)). In verband met deze *share subscription* overeenkomst erkennen wij een over te dragen opbrengst en een overeenkomstig vlottend afgeleid financieel actief van €85,6 miljoen bij ondertekening van de *share subscription* overeenkomst met Gilead, zoals vereist door IFRS 9. De over te dragen opbrengst werd toegevoegd aan de transactieprijs

bij aanvang van de overeenkomst. Naar aanleiding van het toetreden tot de optie-, licentie- en samenwerkingsovereenkomst in juli 2019, wijzigden we ook bepaalde voorwaarden van onze bestaande overeenkomst met Gilead inzake het beheer van filgotinib.

Daarenboven keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 22 oktober 2019 de uitgifte van warrant A en initiële warrant B aan Gilead goed, waardoor Gilead haar aandeelhouderschap in Galapagos verder kan verhogen tot maximaal 29,9% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de onderneming. Bijkomende warrant B is nog onderhevig aan een akkoord van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders. Deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders zal plaatsvinden tussen 57 en 59 maanden na de *closing* van de *subscription agreement* en dit warrant zal aan gelijkwaardige voorwaarden, zoals uitoefenprijs, als initiële warrant B gebonden zijn. Op 6 november 2019 oefende Gilead warrant A uit, wat resulteerde in een bijkomende investering in het eigen vermogen van €368,0 miljoen. Door de uitgifte van warrant A verhoogde Gilead haar participatie in Galapagos tot 25,01% van de toen uitstaande aandelen. Gilead verhoogde vervolgens haar participatie tot 25,84% op 31 december 2019.

Dit gaf aanleiding tot een totale transactieprijs van €3.655 miljoen die werd toegewezen aan de drie resultaatsverbintenissen en de verplichtingen tot uitgifte van warrants (zie toelichting 6).

Gedurende 2019 hebben we al de volledige transactieprijs toegewezen aan de licentie voor GLPG1690 (€667 miljoen) in resultaat genomen, en daarbij €81 miljoen gerelateerd aan de resultaatsverbintenis voor het *drug discovery* platform en een totaal van €41 miljoen aan opbrengsten uit de oorspronkelijke en gewijzigde filgotinib resultaatsverbintenis. Deze laatste bestaat uit *upfront* betalingen en succesbetalingen die werden erkend volgens de *percentage of completion* van de onderliggende resultaatsverbintenis.

Daarbij erkenden we €17,7 miljoen opbrengsten uit terugbetaling van kosten, door Gilead, in verband met de ontwikkeling van GLPG1690, als vermindering van de betreffende kosten (in de lijn kosten van onderzoek en ontwikkeling). Er werd een bedrag van €72,0 miljoen als kost erkend in de lijn kosten van onderzoek en ontwikkeling, dit voor de doorrekening van kosten voor filgotinib door Gilead.

Tenslotte erkenden we €8,2 miljoen verkoops- en marketingkosten gerelateerd aan ons 50/50 kostenverdeelmechanisme met Gilead voor kosten opgelopen ter voorbereiding van de co-promotie activiteiten voor filgotinib.

Per 31 december 2019 hebben we onder IFRS 15 twee uitstaande resultaatsverbintenissen tegenover Gilead, zijnde de resultaatsverbintenis gerelateerd aan ons *drug discovery* platform en de resultaatsverbintenis gerelateerd aan filgotinib. Dit geeft aanleiding tot een uitstaand saldo van €2,2 miljard voor het *drug discovery* platform (inclusief de verplichting tot uitgifte van bijkomende warrant B) en van €780 miljoen voor de resultaatsverbintenis gerelateerd aan filgotinib.

Een gedetailleerde toelichting bij onze transacties met Gilead in 2019 is terug te vinden in het hoofdstuk getiteld **Overeenkomsten met belangrijke aandeelhouders van Galapagos NV**. Er zijn geen andere 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 30** 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 2019 bestond het directiecomité uit vijf leden: Dhr. Onno van de Stolpe, Dhr. Bart Filius, Dr. Piet Wigerinck, Dr. Andre Hoekema en Dr. Walid Abi-Saab. Zij werken voltijds voor ons. Op 31 december 2019 bestond de raad van bestuur uit acht leden: Dhr. Onno van de Stolpe, Dr. Raj Parekh, Dhr. Howard Rowe, Mevr. Katrine Bosley, Dr. Mary Kerr, Dhr. Peter Guenter, Dhr. Daniel O'Day en Dr. Linda Higgins. De bestuursmandaten van Dr. Werner Cautreels en Dr. Christine Mummery verstreken op 30 april 2019, onmiddellijk na de gewone algemene vergadering.

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.

Het vergoedingspakket van de leden van het topmanagement omvat:

	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Bezoldiging van het topmanagement		
In duizenden €, behalve voor aantal warrants en RSU's		
Kortetermijn voordelen voor leden van het directiecomité als groep	14.129	2.909
Bruto salaris	2.121	1.920
Werkgeversbijdragen sociale zekerheid op bruto salaris	61	125
Cash bonus	1.230	757
Uitzonderlijke bonus	10.500	-
Werkgeversbijdragen sociale zekerheid op uitzonderlijke bonus	108	-
Andere kortetermijn voordelen	109	107
Langetermijn voordelen voor leden van het directiecomité als groep⁽¹⁾	1.874	1.812
Bestuursbezoldigingen en andere kortetermijn voordelen voor bestuurders		
Raj Parekh	90	92
Harrold van Barlingen ⁽²⁾	-	15
Howard Rowe	55	53
Werner Cautreels ⁽³⁾	15	48
Katrine Bosley	45	45
Christine Mummery ⁽³⁾	13	40
Mary Kerr	45	46
Peter Guenter ⁽⁴⁾	30	-
Daniel O'Day ⁽⁵⁾	-	-
Linda Higgins ⁽⁵⁾	-	-
Voordelen bij uitdiensttreding⁽⁶⁾	323	305
Totaal voordelen exclusief warrants en RSU's⁽⁷⁾	16.619	5.346

(1) Enkel leden van het directiecomité krijgen langetermijn voordelen. Overeenkomstig het Senior Management Bonus Scheme bestaan deze uit het uitgesteld gedeelte van de bonus van drie jaar geleden

(2) Het bestuursmandaat van Dr. Van Barlingen verstreek op 24 april 2018

(3) Bestuursmandaat verstreek op 30 april 2019

(4) Mr. Guenter's bestuursmandaat begon op 30 april 2019

(5) Bestuursmandaat begon op 22 oktober 2019

(6) Enkel leden van het directiecomité krijgen voordelen bij uitdiensttreding

(7) Voor 2018 is dit bedrag exclusief een bedrag van €20,1 duizend aan fiscale adviesverlening dat begrepen is in het bedrag van €107 duizend andere kortetermijn voordelen

(8) Dit is de som van de RSU's aangeboden in het financieel jaar 2019, exclusief de RSU's die het uitgestelde gedeelte van de bonus over 2019 vertegenwoordigen (en die nog zullen worden aangeboden). Enkel aan leden van het directiecomité werden RSU's aangeboden

	Jaareinde 31 december	
	2019	2018
Aantal warrants aangeboden in het jaar		
Leden van het directiecomité als een groep	315.000	350.000
Raj Parekh	15.000	15.000
Howard Rowe	7.500	7.500
Werner Cautreels ⁽³⁾	-	7.500
Katrine Bosley	7.500	7.500
Christine Mummary ⁽³⁾	-	7.500
Mary Kerr	7.500	7.500
Peter Guenter ⁽⁴⁾	7.500	-
Daniel O'Day ⁽⁵⁾	-	-
Linda Higgins ⁽⁵⁾	-	-
Totaal aantal warrants aangeboden in het jaar	360.000	402.500
Totale kost van warrants aangeboden in het jaar	14.236	15.507
Totaal aantal RSU's aangeboden in het jaar ⁽⁸⁾	183.450	-
Totaal aantal RSU's aangeboden in het jaar	183.450	-

(1) Enkel leden van het directiecomité krijgen langetermijn voordelen. Overeenkomstig het Senior Management Bonus Scheme bestaan deze uit het uitgesteld gedeelte van de bonus van drie jaar geleden

(2) Het bestuursmandaat van Dr. Van Barlingen verstreek op 24 april 2018

(3) Bestuursmandaat verstreek op 30 april 2019

(4) Mr. Guenter's bestuursmandaat begon op 30 april 2019

(5) Bestuursmandaat begon op 22 oktober 2019

(6) Enkel leden van het directiecomité krijgen voordelen bij uitdiensttreding

(7) Voor 2018 is dit bedrag exclusief een bedrag van €20.1 duizend aan fiscale adviesverlening dat begrepen is in het bedrag van €107 duizend andere kortetermijn voordelen

(8) Dit is de som van de RSU's aangeboden in het financieel jaar 2019, exclusief de RSU's die het uitgestelde gedeelte van de bonus over 2019 vertegenwoordigen (en die nog zullen worden aangeboden). Enkel aan leden van het directiecomité werden RSU's aangeboden

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.

30. Geconsolideerde vennootschappen per 31 december 2019

Naam van de dochteronderneming	Land	% Stemrecht Galapagos NV (rechtstreeks of onrechtstreeks via dochteron- dernemingen)	Wijziging in % stemrecht t.o.v. vorige periode (2019 vs 2018)
Biofocus DPI AG in vereffening	Zwitserland	100%	
Galapagos Biopharma Belgium BV	België	100%	100%
Galapagos Biopharma Netherlands B.V.	Nederland	100%	100%
Galapagos Biopharma Spain S.L.U	Spanje	100%	100%
Galapagos Biopharma Italy S.r.l.	Italië	100%	100%
Galapagos Biopharma Germany GmbH	Duitsland	100%	100%
Galapagos Biotech Ltd.	Verenigd Koninkrijk	100%	
Galapagos BV	Nederland	100%	
Galapagos GmbH	Zwitserland	100%	
Galapagos, Inc.	Verenigde Staten	100%	
Galapagos NV	België	Parent company	
Galapagos Real Estate 1 BV	België	100%	
Galapagos Real Estate 2 BV	België	100%	
Galapagos Real Estate Netherlands B.V.	Nederland	100%	100%
Galapagos SASU	Frankrijk	100%	
Fidelta d.o.o.	Kroatië	100%	
Xenometrix, Inc. in vereffening	Verenigde Staten	100%	

In 2019 hebben we volgende nieuwe juridische entiteiten opgericht: Galapagos Biopharma Belgium BV (Mechelen, België), Galapagos Biopharma Netherlands B.V. en Galapagos Real Estate Netherlands B.V. (Leiden, Nederland); Galapagos Biopharma Germany GmbH (München, Duitsland); Galapagos Biopharma Spain S.L.U. (Madrid, Spanje) en Galapagos Biopharma Italy S.r.l. (Milaan, Italië).

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.

31. Financieel risicomanagement

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 op leningen, want wij hebben geen financiële schulden en hebben een sterke positie in korte termijn financiële investeringen en geldbeleggingen en kasequivalenten. Wij doen niet aan het kopen of verhandelen van financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

Categorieën van financiële activa en schulden:

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat		
Eigenvermogensinstrumenten	11.275	6.000
Korte termijn financiële investeringen	3.919.216	-
Financiële activa aan geamortiseerde kost		
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.861.616	1.290.796
In pand gegeven geldmiddelen (korte en lange termijn)	1.418	1.276
Handels- en overige vorderingen (excl vooruitbetalingen)	53.717	18.467
Totaal financiële activa	5.847.242	1.316.539
Financiële schulden met reële waarde aanpassing in resultaat		
Korte termijn financiële instrumenten	6.198	-
Financiële schulden aan geamortiseerde kost		
Handels- en overige schulden	142.510	68.038
Overige lange termijn schulden	6.914	1.502
Leasingschulden	25.384	-
Totaal financiële schulden	181.006	69.540

De boekwaarde van de handels- en overige schulden en handels- en overige vorderingen wordt beschouwd gelijk te zijn aan hun reële waarde, door hun korte termijn karakter.

Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat

Financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat bestonden uit eigenvermogensinstrumenten van beursgenoteerde bedrijven en korte termijn financiële investeringen.

Wij hebben geen beperkingen op de verkoop van deze eigenvermogensinstrumenten en de activa werden niet in pand gegeven voor een verplichting van ons. Deze instrumenten werden geclassificeerd als financiële activa met reële waarde aanpassing in resultaat, die vallen in de categorie 1 reële waarde berekening gebaseerd op slotkoers van zulke effecten op Euronext op elke rapporteringsdatum.

De marktprijs van deze 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.

Korte termijn financiële investeringen bevatten een korte termijn obligatiefonds en *money market* fondsen in EUR en USD, die allen vallen in de categorie 1 reële waarde berekening.

Liquiditeitsrisico

Korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €5.780,8 miljoen op 31 december 2019. 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 de te 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.

Al onze korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten hebben maar een verwaarloosbaar liquiditeitsrisico daar zijn opvraagbaar maximum drie maand na kennisgeving en zonder noemenswaardige verbrekingsvergoeding.

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 geacht.

We hebben de IFRS 9 vereenvoudigde benadering toegepast om de verwachte kredietverliezen te bepalen, waarbij gebruik gemaakt wordt van een voorziening voor verwacht verlies over de hele levensduur voor alle vorderingen. Ter bepaling van de verwachte kredietverliezen werden vorderingen gegroepeerd gebaseerd op kredietrisicokarakteristieken en het aantal achterstallige dagen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen was niet materieel gegeven dat er gedurende de laatste drie jaar geen kredietverliezen waren en gegeven de hoge kredietwaardigheid van onze klanten.

Vervaldagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen:

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
60 - 90 dagen	87	236
90 - 120 dagen	-	12
meer dan 120 dagen	-	-

Onze geldmiddelen en kasequivalenten worden hoofdzakelijk belegd in spaar- en depositorekeningen. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijk beoordeelde partijen met een minimum 'A'rating in het begin van de looptijd geaccepteerd. Onze korte termijn financiële investeringen zijn geplaatst bij verschillende financiële instellingen en bevatten korte termijn obligatiefondsen en *money market* fondsen met *creditratings* van AAA tot A- bij de aanvang van de investering. Al deze korte termijn financiële investeringen zijn investeringen in een korf van fondsen, aldus is er geen individueel kredietrisico.

Intrestrisico

De enige variabele rentedragende financiële instrumenten zijn de korte termijn financiële investeringen en geldmiddelen en kasequivalenten. Wijzigingen in intrestvoeten kunnen schommelingen veroorzaken in intrestopbrengsten en -kosten als gevolg van korte termijn rentedragende activa. Het management verwacht geen opmerkelijke daling van de intrestvoeten in de nabije toekomst, daarom is de blootstelling van korte termijn financiële investeringen en 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 toename van het resultaat en het eigen vermogen van ongeveer €57,8 miljoen (2018: €12,9 miljoen); een afname van de intrestvoeten met 100 basispunten leidt tot een afname van het resultaat en het eigen vermogen van ongeveer €57,8 miljoen (2018: €12,9 miljoen).

Wisselkoersrisico

Wij worden blootgesteld aan het buitenlandse wisselkoersrisico voortkomend uit blootstelling aan verschillende vreemde valuta. Onze belangrijkste functionele valuta is de Euro, maar wij ontvangen ook betalingen van onze 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 samenwerkingsovereenkomsten getekend met AbbVie en Gilead. Daarvoor worden de betalingen uitgevoerd in U.S. dollar.

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

(in duizenden €)	31 december	
	2019	2018
Boekwaarde		
Stijging Euro - U.S. Dollar	(133.373)	(27.200)
Stijging Euro - GB Pond	113	100
Stijging Euro - CH Frank	538	208
Stijging Euro - HR Kuna	650	611
Stijging U.S. Dollar - GB Pond	(894)	(923)

Het wisselkoersrisico in U.S. dollar komt voort uit onze korte termijn financiële investeringen en 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 korte termijn financiële investeringen, geldmiddelen en kasequivalenten, financieringsschulden (wij hebben enkel leasingschulden per 31 december 2019), en 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 of samenwerkingsverbanden te sluiten, de investeringen, de nieuwe commerciële activiteiten, 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.

32. Bezoldiging van de commissaris

De erelonen van de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat als commissaris op het niveau van de groep bedroegen €1.406,8 duizend in 2019 (2018: €414,6 duizend). De erelonen voor audit gerelateerde werkzaamheden uitgevoerd door de commissaris, betrekking hebbende op de uitvoering van de audit of nazicht van de jaarrekening van de verbonden ondernemingen van de groep, bedroegen €29,2 duizend in 2019 (2018: nihil). Audit gerelateerde werkzaamheden uitgevoerd door personen die met de commissaris verbonden zijn, gerelateerd aan de audit of nazicht van de jaarrekening van de verbonden ondernemingen van de groep, bedroegen €29,2 duizend in 2019 (2018: €27,5 duizend). Andere erelonen die betrekking hadden op de audit, in het bijzonder gerelateerd aan wettelijke opdrachten, dewelke de commissaris doorgaans levert, bedroegen €43,0 duizend in 2019 (2018: €92,1 duizend). Andere erelonen die geen betrekking hadden op de audit, uitgevoerd door de commissaris, in het bijzonder erelonen in het kader van de voorbereiding van de commerciële lancering, bedroegen €148,2 duizend in 2019. Andere erelonen die geen betrekking hadden op de audit, uitgevoerd door personen die met de commissaris verbonden zijn, bedroegen €46,6 duizend in 2019 en waren gerelateerd aan IT-diensten (2018: €134,8 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 Belgisch Wetboek van vennootschappen.

33. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 17 maart 2020 werden 152.220 warrants uitgeoefend (aan een gemiddelde uitoefenprijs van €35,18 per warrant), waarvan 15.000 warrants werden uitgeoefend door onze CEO, 15.000 warrants door andere leden van ons directiecomité, en 17.520 warrants door andere leden van onze raad van bestuur. Dit resulteerde in een kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) van €5.354.538,80 en de uitgifte van 152.220 nieuwe aandelen. De slotkoers van het ons aandeel op 17 maart 2020 was €141,41.

De geconsolideerde jaarrekening van Galapagos werd goedgekeurd door de raad van bestuur en vrijgegeven voor verspreiding op 24 maart 2020. Zij werd namens de raad van bestuur ondertekend door:

(getekend)

Onno van de Stolpe

Gedelegeerd bestuurder en CEO

24 maart 2020