

Pharming publiceert financiële resultaten over het eerste kwartaal van 2020

- Omzet € 49,3 miljoen, 40% hoger dan Q1 2019
- Operationeel resultaat € 19,4 miljoen, een toename van 59% vergeleken met Q1 2019
- Ondanks eenmalige financiële lasten van € 3,7 miljoen door afbetaling van lening, stijging van nettowinst naar € 8,4 miljoen, 25% meer dan in Q1 2019

Leiden, 14 mei 2020: Pharming Group N.V. ("Pharming" of "de `Onderneming") (Euronext Amsterdam: PHARM) publiceert haar (niet-gecontroleerde) financiële resultaten over het eerste kwartaal eindigend op 31 maart 2020.

Financiële hoofdpunten

- De omzet steeg met 40% tot € 49,3 miljoen, vergeleken met € 35,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.
- De netto-omzet in de VS steeg tot € 47,5 miljoen (Q1 2019: € 33,7 miljoen), een toename van 41% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en een stijging van 8,7% ten opzichte het laatste kwartaal van 2019. Dit is te danken aan de aanhoudende groei van het aantal nieuwe patiënten dat RUCONEST® (recombinante humane C1-remmer) gebruikt, tegen het gebruikelijke effect van verlengingen voor een jaar van de patiëntverzekeringen in de VS.
- In Europa en de rest van de wereld steeg de productverkoop tot € 1,8 miljoen (Q1 2019: € 1,3 miljoen), een toename van 38% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, na de terugname van RUCONEST®-licentiemarkten per 1 januari 2020.
- De operationele winst steeg met 59% tot € 19,4 miljoen, vergeleken met € 12,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk dankzij de gestegen omzet.
- De nettowinst steeg met 25% tot € 8,4 miljoen, vergeleken met € 6,7 miljoen over het eerste kwartaal van 2019, ondanks aanzienlijke financiële lasten van € 7,0 miljoen, voornamelijk veroorzaakt door € 3,7 miljoen aan eenmalige kosten in verband met de afbetaling van de Orbimed-lening begin januari, een verhoging van de voorwaardelijke vergoeding van € 1,2 miljoen voor de laatste mijlpaal van \$25 miljoen aan Bausch Health en een valuta translatieverlies van € 1,1 miljoen. De rentebetalingen op de converteerbare obligaties van € 125 miljoen 2020-2025 bedroegen slechts € 0,8 miljoen van deze financiële kosten, vergeleken met de € 3,3 miljoen rente voor de Orbimed-lening die werd betaald in het eerste kwartaal van 2019. Dit toont de aanzienlijke structurele daling van de financieringskosten.
- De positieve kasstroom tijdens het kwartaal werd gedreven door de sterke verkopen, ondanks toegenomen concurrentie, waardoor meer dan € 19 miljoen meer aan kasmiddelen werd gegenereerd dan benodigd voor de operationele kosten. Hierop in mindering kwam voornamelijk de betaling van € 5,5 miljoen van de totale aan Sobi te betalen € 7,5 miljoen voor de terugname van de EU-commercialiseringsrechten voor RUCONEST®, alsmede de afdracht van \$20 miljoen (€ 18,1 miljoen) voor de voorlaatste verkoop-gerelateerde mijlpaal aan Bausch Health Companies Inc. Deze betalingen samen met het saldo van de volledige terugbetaling van de resterende Orbimed-leningsfaciliteit met de bijbehorende boetes voor vervroegde aflossing (in totaal € 49,7

miljoen) en de netto-opbrengst van de € 125 miljoen converteerbare obligaties minus rentebetaling, resulteerde in een stijging van de kaspositie van € 67,5 miljoen naar € 136,1 miljoen op 31 maart 2020 (€ 68,6 miljoen op 31 december 2019).

- Het eigen vermogen verbeterde van € 104,7 miljoen eind december 2019 naar € 115,6 miljoen eind eerste kwartaal 2020 (Q1 2019: € 69,1 miljoen), voornamelijk verband houdend met het nettoresultaat over het kwartaal.
- De post Overige financiële verplichtingen, vermeld onder Kortlopende verplichtingen, verwijst naar de gereserveerde voorwaardelijke vergoeding voor de mijlpalen en de afname ervan ten opzichte van 31 december 2019, en weerspiegelt de betaling van de voorlaatste verkoopmijlpaal van \$20 miljoen (€ 18,1 miljoen) in februari 2020 aan Bausch Health. Deze verschijnt niet in de winst-en-verliesrekening aangezien de kosten van de mijlpaal worden gecompenseerd door de vrijval van de latente verplichting van € 17,8 miljoen die aan het eind 2019 zichtbaar werd in de kortlopende verplichtingen, na wisselkoersverschillen.
- De voorraden stabiliseerden zich aan het einde van het eerste kwartaal van 2020 op € 14,5 miljoen ten opzichte van eind december 2019 dankzij een toenemende productie.
- Sinds de laatste rapportagedatum van 26 maart 2020 heeft Pharming geen aandelen uitgegeven in verband met uitoefening van opties onder de huidige regelingen. Het aantal geplaatste aandelen bedroeg per 13 mei 2020 634.994.764. Het totale aantal *fully diluted* aandelen (totale aantal inclusief conversierechten) op 13 mei 2020 bedroeg 741.679.325.

Operationele hoofdpunten

Op 14 januari 2020 maakte Pharming de lancering en plaatsing bekend van een overtekende aanbieding (de "Aanbieding") van € 125 miljoen, 3% senior niet door zekerheden gedekte converteerbare obligaties met vervaldag 2025 (de "Obligaties"). De conversieprijs werd vastgesteld op € 2,0028, wat een premie van 40% vertegenwoordigde op de naar volume gewogen gemiddelde aandelenkoers (VWAP) gedurende de dag van de plaatsing, bij voltooiing van de plaatsing. De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties werd aangewend voor de volledige aflossing van de resterende \$56 miljoen van de oorspronkelijk \$100 miljoen lening van Orbimed Advisors, waardoor de financieringskosten van de Onderneming werden verlaagd en de looptijd van de financieringen werden verlengd tot aan goedkeuring van het overgrote deel van de bestaande pijplijn. Het saldo van de netto-opbrengst zal worden gebruikt ter ondersteuning van de kapitaaluitgaven in verband met de uitbreiding van de commercialisatie- en productie-infrastructuur van de onderneming en zal daarnaast dienen als financiering voor de lancering van Pharmings vorig jaar augustus verworven kandidaatmedicijn leniolisib en voor aanvullende acquisities/mogelijkheden tot inlicentiëring.

In het eerste kwartaal van 2020 ontving Pharming Europese en Amerikaanse goedkeuring voor de nieuwe productiefaciliteit van basisgrondstof voor het hoofdproduct RUCONEST®. In januari 2020 keurde het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA) een zogeheten type II-variantie voor de nieuwe productiefaciliteit goed. In maart 2020 keurde de Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) Pharmings *Prior Approval Supplement* goed voor toevoeging aan de *Biologics License Application* (BLA) van de nieuwe productiefaciliteit ten behoeve van RUCONEST®. Met de toevoeging van deze nieuwe faciliteit zal Pharming de productiecapaciteit van RUCONEST® aanzienlijk verhogen naarmate deze in de loop van dit jaar op volle capaciteit kan draaien.

Op 11 maart 2020 werd bekendgemaakt dat Chief Financial Officer (CFO) Robin Wright had besloten zich tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 20 mei 2020 niet opnieuw verkiesbaar te stellen als lid van de Raad van Bestuur en derhalve als CFO. Als gevolg van deze beslissing eindigt de termijn van Robin Wright bij de Onderneming op die datum. Het wervings- en selectieproces voor de benoeming van een nieuwe Chief Financial Officer is inmiddels goed gevorderd.

Op 23 maart 2020 maakte Pharming bekend te zijn opgenomen in de Euronext Amsterdam Midkap Index (AMX). De samenstelling van de AMX wordt elk kwartaal beoordeeld door Euronext Amsterdam. Toelating tot deelname aan een van de Amsterdamse indexen wordt beoordeeld aan de hand van bepaalde criteria, waaronder de vrij verhandelbare marktkapitalisatie en de omzetsnelheid van vrij verhandelbare aandelen. Op basis van deze evaluaties rangschikt Euronext de bedrijven naar grootte in een van de drie indexen: AEX, AMX of AScX van de Amsterdamse beurs. De promotie naar de AMX onderstreept nog eens de sterke groei die Pharming doormaakt, alsmede het succes van het commercialisatieplatform en biedt Pharming toegang tot een nieuwe pool van beleggingsfondsen met een mandaat om in ondernemingen in deze index te investeren.

Gebeurtenissen na afloop van de verslagperiode

Op 21 april 2020 maakte Pharming bemoedigende resultaten bekend van de behandeling met RUCONEST® (recombinant humane C1-remmer) van vijf patiënten met bevestigde COVID-19 (SARS-CoV-2)-infecties, die in het ziekenhuis waren opgenomen met gerelateerde ernstige longontsteking. De behandeling vond plaats in het kader van een zogeheten '*compassionate use*'-programma in het Universitair Ziekenhuis Basel, Zwitserland. Na deze eerste resultaten is een multinationale, gerandomiseerde, gecontroleerde, door de onderzoeker geïnitieerde klinische studie gepland met maximaal 150 patiënten met bevestigde COVID-19-infecties, en waarvoor ziekenhuisopname vereist is vanwege significante aan COVID-19 gerelateerde symptomen. De studie wordt geleid door Dr. Michael Osthoff, Universitair Ziekenhuis Basel, Zwitserland.

Op 30 april werd bekendgemaakt dat de Europese Commissie een licentie-uitbreiding had goedgekeurd in de indicatie van RUCONEST® (conestat alfa) voor de behandeling van acute angio-oedeemaanvallen bij kinderen. Het besluit van de Europese Commissie staat toe dat kinderen van twee jaar en ouder met RUCONEST® worden behandeld voor acute angio-oedeemaanvallen. In de Europese Unie is RUCONEST® sinds 2010 goedgekeurd voor deze indicatie bij volwassenen en sinds 2016 bij adolescenten.

COVID-19 update

Tijdens de COVID-19-pandemie voldoet Pharming aan de internationale richtlijnen en vereisten voor al haar activiteiten teneinde alle prioriteit te geven aan de gezondheid en veiligheid van de werknemers.

De huidige impact van COVID-19 op Pharming is hieronder samengevat:

- Geen impact op (de opschaling van) de productie van RUCONEST®. De nieuwe faciliteit (goedgekeurd in het eerste kwartaal van 2020) verhoogt de productie van Pharmings therapie voor patiënten met erfelijk angio-oedeem wereldwijd aanzienlijk. Bovendien is de productie van het product niet afhankelijk van bloedplasmaverzamelcentra, aangezien de C1-remmer in RUCONEST® plasmavrij is.

- Geen invloed op de beschikbaarheid of distributie van RUCONEST® voor patiënten die hun aanvallen in de VS en in bepaalde EU-landen doorgaans zelf behandelen.
- De werving van nieuwe patiënten in lopende klinische onderzoeken is stopgezet; patiënten die al in klinische onderzoeken zijn opgenomen zullen de behandeling blijven ontvangen.
- Als gevolg van het stoppen van werving; tijdlijnen voor de studies naar pre-eclampsie- en acuut nierfalen zullen naar verwachting vertraging oplopen, afhankelijk van het weer op gang komen van de rekrutering van nieuwe patiënten.
- Er wordt momenteel geen vertraging verwacht bij de geplande lancering van leniolisib in het tweede halfjaar van 2022, aangezien de voltooiingsdatum van de lopende registratiestudie momenteel niet kritisch is voor de geplande lanceringsdatum.
- Een door de onderzoeker geïnitieerde, multicenter, gerandomiseerde, gecontroleerde klinische studie bij patiënten met bevestigde COVID-19-infecties wordt voorbereid en zal naar verwachting op korte termijn van start gaan. Pharming zal een update publiceren zodra de eerste patiënt een behandeling heeft ontvangen.

Sijmen de Vries, Chief Executive Officer van Pharming, zegt in reactie:

"Het was een erg drukke start van het jaar voor Pharming. Belangrijk was de zeer succesvolle herfinanciering via converteerbare obligaties, waarbij we onze bestaande schuldfaciliteit hebben vervangen, extra kasmiddelen tot onze beschikking kregen en onze balans verder konden versterken ter ondersteuning van onze groeiperspectieven op de langere termijn. We ontvingen ook EMA- en FDA-goedkeuring voor onze nieuwe productiefaciliteit voor RUCONEST®, die onze productiecapaciteit zal verdubbelen als deze later dit jaar volledig operationeel is. Bovendien stelt de goedkeuring van de Europese Commissie voor de behandeling van acute erfelijk angio-oedeem-aanvallen bij kinderen met RUCONEST® ons in staat om de meest kwetsbare patiënten te bedienen en onderstreept het nog eens de veiligheid en werkzaamheid van ons belangrijkste product."

"Daarnaast bleef Pharming een sterke omzetgroei realiseren, aangezien nieuwe patiënten blijven profiteren van het productprofiel van RUCONEST®. Na de terugname van RUCONEST®-licentiemarkten per januari 2020, zijn we blij met de uitbreiding van ons distributienetwerk in Europa, waar we een toenemende vraag waarnemen."

"Vooruitblikkend op de rest van 2020 verwachten we een aanhoudende omzetgroei ten opzichte van vorig jaar, gedreven door toenemende aantallen patiënten en ondanks concurrentiedruk, terwijl we ons ten volle bewust blijven van de macro-omgeving en de onzekerheid rond COVID-19."

Financieel overzicht

3 maanden tot 31 maart

<i>Bedragen in euro behalve voor die per aandeel</i>	<i>2020 1st Kwartaal</i>	<i>2019 1st Kwartaal</i>	<i>% Verandering</i>
<i>Winst- en Verliesrekening</i>			
Totale omzet	49,3	35,2	40%
Brutowinst	43,9	29,8	47%
Bedrijfs-/Operationeel resultaat	19,4	12,2	59%
Nettowinst	8,4	6,7	25%
<i>Balans</i>			
Liquide middelen en verhandelbare effecten	136,1	68,6	98%
<i>Per aandeel</i>			
Winst per aandeel (€): - Gewoon	0,013	0,011	18%
- Fully diluted	0,011	0,010	10%

Vooruitzichten

Voor de rest van 2020 verwacht Pharming:

- Aanhoudende groei van de inkomsten uit verkopen van RUCONEST®, voornamelijk gedreven door de VS en vergrote Europese activiteiten.
- Handhaving van positieve nettowinst gedurende het jaar.
- Voortgaande investeringen in de uitbreiding van de productie van RUCONEST® ter verzekering van de continuïteit van de levering aan de groeiende markten in de VS, Europa, China en de rest van de wereld.
- Investering in de lopende klinische onderzoeken voor pre-eclampsie en acuut nierfalen, en ondersteuning aan onderzoekers die aanvullende indicaties voor RUCONEST® willen onderzoeken, zoals de geplande studie bij patiënten bevestigd met COVID-19-infecties en gerelateerde ernstige longontsteking.
- Investering in de voortgaande registratiestudie met leniolisib voor APDS, die begin 2021 de belangrijkste data zal opleveren.
- Investering in een Investigational New Drug Application die studies mogelijk maakt voor α -glucosidase bij de ziekte van Pompe en preklinische ontwikkeling van de nieuwe recombinante α -galactosidase kandidaat voor de ziekte van Fabry.
- Investeringen in andere nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden en activa wanneer deze zich voordoen.
- Toenemende marketingactiviteit waar dit winst verhogend kan zijn voor Pharming.
- Ondersteuning van al onze teams en marketingpartners om het potentieel van RUCONEST® voor patiënten te maximaliseren, aangezien we van mening blijven dat RUCONEST® een effectieve en betrouwbare veilige therapie is voor de behandeling van patiënten met acute angio-oedeemaanvallen.
- Voortdurende nauwgezette monitoring van de aanhoudende COVID-19-pandemie en de potentiële impact op de Onderneming.
- Voor 2020 worden geen nadere financiële verwachtingen afgegeven.

=== EINDE PERSBERICHT ===

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit bericht is een vertaling van het originele Engelstalige persbericht. In geval van verschillen ten gevolge van vertaling of verschillen in interpretatie, is het originele Engelstalige persbericht leidend.

Over Pharming Group N.V.

Pharming is een gespecialiseerde farmaceutische onderneming die innovatieve producten ontwikkelt voor de veilige, effectieve behandeling van zeldzame ziekten en onvervulde medische behoeften. Pharmings leidende product, RUCONEST® (conestat alfa), is een recombinante menselijke C1-esterase-remmer die is goedgekeurd voor de behandeling van acute erfelijk-angio-oedeem ("HAE")-aanvallen bij patiënten in Europa, de VS, Israël en Zuid-Korea. Het product is beschikbaar op *name patient*-basis in andere gebieden waar het nog geen marktvergunning heeft verkregen.

RUCONEST® wordt gedistribueerd door Pharming in de Verenigde Staten en in Europa en de Onderneming bezit alle andere commercialiseringsrechten in andere landen die hieronder niet gespecificeerd zijn. In sommige van deze landen vindt distributie plaats in samenwerking met het HAEi Global Access Program (GAP). RUCONEST® wordt gedistribueerd in Argentinië, Colombia, Costa Rica, de Dominicaanse Republiek, Panama en Venezuela door Cytobiotek, in Zuid-Korea door HyupJin Corporation en in Israël door Kamada.

RUCONEST® wordt ook geëvalueerd op verschillende aanvullende indicaties. Het technologieplatform van Pharming omvat een uniek GMP-conform gevalideerd proces voor de productie van pure recombinante menselijke eiwitten, dat heeft bewezen in staat te zijn industriële hoeveelheden hoogwaardige recombinante menselijke eiwitten op een meer economische en minder immunogenetische wijze te produceren in vergelijking met de huidige cellijngebaseerde methoden. Ter aanvulling op RUCONEST® en verschillende varianten van recombinante menselijke C1-esterasereemers, heeft Pharming recentelijk Leniolisib van Novartis ingelicenseerd, een klein molecuul dat in een registratie-studie is voor APDS, een vorm van Primaire Immunodeficiëntie.

Leads voor enzymvervangingstherapie ("EVT") voor de ziekten van Pompe en Fabry worden op dit moment geoptimaliseerd, terwijl aanvullende programma's waarbij EVT niet betrokken is, momenteel ook in een vroeg stadium worden onderzocht.

Pharming heeft een langdurig partnerschap met het China State Institute of Pharmaceutical Industry ("CSIPI"), een Sinopharm-bedrijf, voor gezamenlijke wereldwijde ontwikkeling van nieuwe producten, te beginnen met recombinante humane factor VIII voor de behandeling van hemofilie A. Preklinische ontwikkeling en productie zal plaatsvinden bij CSIPI volgens wereldwijde standaarden en worden gefinancierd door CSIPI. Klinische ontwikkeling wordt gedeeld tussen de partners, waarbij elke partner de kosten voor zijn grondgebied draagt in het kader van het partnerschap.

Aanvullende informatie is beschikbaar op de website van Pharming: www.pharming.com

Toekomstgerichte verklaringen

Dit persbericht van Pharming Group NV en haar dochterondernemingen ("Pharming", de "Onderneming" of de "Groep") kan toekomstgerichte verklaringen bevatten, waaronder, maar niet beperkt tot die met betrekking tot Pharming's financiële projecties, marktverwachtingen, ontwikkelingen, partnerschappen, plannen, strategieën en kapitaaluitgaven.

De Onderneming waarschuwt dat dergelijke vooruitblikkende verklaringen bepaalde risico's en onzekerheden kunnen inhouden en dat de werkelijke resultaten kunnen verschillen. Risico's en

onzekerheden omvatten, zonder beperking, het effect van concurrerende, politieke en economische factoren, juridische claims, het vermogen van het bedrijf om intellectueel eigendom te beschermen, schommelingen in wisselkoersen en rentetarieven, wijzigingen in belastingwetten of -tarieven, wijzigingen in wetgeving of boekhoudpraktijken en het vermogen om nieuwe producten, markten of technologieën te identificeren, ontwikkelen en met succes te commercialiseren.

Dientengevolge kunnen de werkelijke prestaties, positie en financiële resultaten en verklaringen van de Onderneming wezenlijk verschillen van de plannen, doelstellingen en verwachtingen die zijn uiteengezet in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. De Onderneming neemt geen verplichting op zich om toekomstgerichte verklaringen of informatie bij te werken, die moeten worden genomen vanaf de respectieve uitgiftedata, tenzij vereist door wet- of regelgeving.

Contacten:

Pharming Group N.V.

Sijmen de Vries, CEO, Tel: +31 71 524 7400

Susanne Embleton, Investor Relations Manager: +31 71 524 7400

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens, Tel: +31 6 53 81 64 27

lmelens@lifespring.nl

FTI Consulting, London, VK:

Victoria Foster Mitchell, Tel: +44 203 727 1136

Pharming Group N.V.

Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

For the first three months ended 31 March 2020

Consolidated statement of income
Consolidated statement of comprehensive income
Consolidated balance sheet
Consolidated statement of cash flows

Appendix: Main Financial Statements reported in US dollars

(The appendix does not form part of the Consolidated Interim Financial Statements)

Consolidated statement of income in US Dollars (unaudited)
Consolidated balance sheet in US Dollars (unaudited)
Consolidated statement of cash flows in US Dollars (unaudited)

Consolidated Statement of Income
For the first three months ended 31 March

Amounts in € '000 except per share data	YTD 2020	YTD 2019
Revenues	49,294	35,224
Costs of sales	(5,390)	(5,420)
Gross profit	43,904	29,804
Other income	241	281
Research and development	(8,017)	(5,305)
General and administrative	(5,167)	(2,968)
Marketing and sales	(11,515)	(9,568)
Costs	(24,699)	(17,841)
Operating result	19,446	12,244
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	121	(28)
Other financial income	370	176
Other financial expenses	(7,525)	(2,673)
Financial income and expenses	(7,034)	(2,525)
Share of net profits in associates using the equity method	14	-
Result before income tax	12,426	9,719
Income tax credit (expense)	(3,999)	(2,980)
Net result for the year	8,427	6,739
Attributable to:		
Owners of the parent	8,427	6,739
Total net result	8,427	6,739
Basic earnings per share (€)	0.013	0.011
Fully-diluted earnings per share (€)	0.011	0.010

Consolidated Statement of Comprehensive Income
For the first three months ended 31 March

Amounts in € '000	YTD 2020	YTD 2019
Net result for the period	8,427	6,739
Currency translation differences	(53)	(304)
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	(53)	(304)
Other comprehensive income (loss), net of tax	(53)	(304)
Total comprehensive income (loss) for the period	8,374	6,435
Attributable to:		
Owners of the parent	8,374	6,435

Consolidated Balance Sheet

As at date shown

Amounts in € '000	March 31 2020	December 31 2019
Intangible assets	77,620	70,809
Property, plant and equipment	8,689	8,553
Right-of-use assets	5,581	5,979
Deferred tax assets	25,314	28,590
Investment accounted for using the equity method	5,515	5,508
Restricted cash	2,306	2,268
Non-current assets	125,025	121,707
Inventories	14,511	14,467
Trade and other receivables	30,564	25,737
Cash and cash equivalents	133,834	66,299
Current assets	178,909	106,503
Total assets	303,934	228,210
Share capital	6,350	6,313
Share premium	394,255	392,266
Legal reserves	3,757	3,718
Accumulated deficit	(288,742)	(297,618)
Shareholders' equity	115,620	104,679
Convertible bonds	121,277	-
Lease liabilities	4,340	4,363
Other financial liabilities	18,299	17,282
Non-current liabilities	143,916	21,645
Loans and borrowings	-	45,590
Derivative financial liabilities	147	268
Trade and other payables	42,607	36,247
Lease liabilities	1,644	1,946
Other financial liabilities	-	17,835
Current liabilities	44,398	101,886
Total equity and liabilities	303,934	228,210

Consolidated Statement of Cash Flows
For the first three months ended 31 March

Amounts in €'000	YTD 2020	YTD 2019
Operating result	19,446	12,244
<i>Non-cash adjustments:</i>		
Depreciation, amortisation, impairment	1,704	1,353
Accrued employee benefits	666	541
Release contract liabilities	-	(200)
Operating cash flows before changes in working capital	21,816	13,938
<i>Changes in working capital:</i>		
Inventories	(57)	3,673
Trade and other receivables	(4,827)	(4,969)
Payables and other current liabilities	2,499	(2,833)
Total changes in working capital	(2,385)	(4,129)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	(53)	3
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	19,378	9,812
Net cash flows generated from (used in) operating activities	19,378	9,812
Capital expenditure for property, plant and equipment	(597)	(229)
Investment intangible assets	(190)	(114)
Investment in associate	7	-
Acquisition of license	(5,500)	-
Net cash flows used in investing activities	(6,280)	(343)
Repayment on loans and borrowings	(49,742)	(7,728)
Payment of contingent consideration	(18,135)	(17,635)
Interests on loans	(346)	(2,510)
Lease liabilities	(475)	(379)
Convertible bond	122,682	-
Interest received	370	165
Proceeds of equity and warrants	495	228
Net cash flows generated from (used in) financing activities	54,849	(27,859)
Increase (decrease) of cash	67,947	(18,390)
Exchange rate effects	(374)	3,364
Cash and cash equivalents at 1 January	68,567	81,515
Total cash and cash equivalents at 31 March	136,140	66,489

Appendix: Main Financial Statements reported in US dollars

The original Financial Statements are reported in Euros. In case of differences of interpretation between the Financial Statements in US Dollars and the Financial Statements in Euros, the Financial Statements in Euros will prevail.

Principal exchange rate used for the income statement: €1 = \$1.1050

Principal period end exchange rate used for the balance sheet €1 = \$1.0976

Consolidated Statement of Income in US Dollars

For the first three months ended 31 March

Amounts in \$ '000 except per share data	YTD 2020	YTD 2019
Revenues	54,469	40,159
Costs of sales	(5,955)	(6,179)
Gross profit	48,514	33,980
Other income	267	320
Research and development	(8,859)	(6,048)
General and administrative	(5,709)	(3,384)
Marketing and sales	(12,725)	(10,908)
Costs	(27,293)	(20,341)
Operating result	21,488	13,959
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	134	(32)
Other financial income	409	201
Other financial expenses	(8,378)	(2,922)
Financial income and expenses	(7,835)	(2,753)
Share of net profits in associates using the equity method	15	-
Result before income tax	13,668	11,206
Income tax credit (expense)	(4,418)	(3,397)
Net result for the period	9,250	7,809
Attributable to:		
Owners of the parent	9,250	7,809
Total net result	9,250	7,809
Basic earnings per share (\$)	0.015	0.013
Fully-diluted earnings per share (\$)	0.013	0.011

Consolidated Balance Sheet in US Dollars

As at date shown

Amounts in \$ '000	March 31 2020	December 31 2019
Intangible assets	85,196	79,405
Property, plant and equipment	9,537	9,591
Right-of-use assets	6,126	6,705
Deferred tax assets	27,784	32,061
Investment accounted for using the equity method	6,053	6,177
Restricted cash	2,532	2,543
Non-current assets	137,228	136,482
Inventories	15,927	16,223
Trade and other receivables	33,547	28,861
Cash and cash equivalents	146,896	74,348
Current assets	196,370	119,432
Total assets	333,598	255,915
Share capital	6,970	7,079
Share premium	432,734	439,887
Legal reserves	4,123	4,169
Accumulated deficit	(316,923)	(333,749)
Shareholders' equity	126,904	117,387
Convertible bonds	133,114	-
Lease liabilities	4,764	4,893
Other financial liabilities	20,084	19,380
Non-current liabilities	157,962	24,273
Loans and borrowings	-	51,125
Derivative financial liabilities	162	301
Trade and other payables	46,765	40,647
Lease liabilities	1,805	2,182
Other financial liabilities	-	20,000
Current liabilities	48,732	114,255
Total equity and liabilities	333,598	255,915

Consolidated Statement of Cash Flows in US Dollars
For the first three months ended 31 March

Amounts in \$'000	YTD 2020	YTD 2019
Operating result	21,488	13,959
<i>Non-cash adjustments:</i>		
Depreciation, amortisation, impairment	1,883	1,543
Accrued employee benefits	736	617
Release contract liabilities	-	(228)
Operating cash flows before changes in working capital	24,107	15,891
<i>Changes in working capital:</i>		
Inventories	(63)	4,188
Trade and other receivables	(5,334)	(5,665)
Payables and other current liabilities	2,761	(3,230)
Total changes in working capital	(2,636)	(4,707)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	(59)	3
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	21,412	11,187
Net cash flows generated from (used in) operating activities	21,412	11,187
Capital expenditure for property, plant and equipment	(660)	(261)
Investment intangible assets	(210)	(130)
Investment in associate	8	-
Acquisition of license	(6,077)	-
Net cash flows used in investing activities	(6,939)	(391)
Repayment on loans and borrowings	(54,965)	(8,811)
Payment on contingent consideration	(20,039)	(20,106)
Interests on loans	(382)	(2,862)
Lease liabilities	(525)	(432)
Convertible Bond	135,563	-
Interest Received	409	188
Proceeds of equity and warrants	547	260
Net cash flows generated from (used in) financing activities	60,608	(31,762)
Increase (decrease) of cash	75,081	(20,966)
Exchange rate effects	(2,544)	2,282
Cash and cash equivalents at 1 January	76,891	93,245
Total cash and cash equivalents at 31 March	149,428	74,561