

## Financiële resultaten Pharming eerste halfjaar 2017

Recordomzet met stijging van 617% t.o.v. 2016 markeert Pharmings eerste halfjaar met operationele winstgevendheid

Investerings in commerciële infrastructuur voor groei verkopen op lange termijn

*Leiden, 27 juli 2017:* Pharming Group N.V. ("Pharming" of "de Onderneming") (Euronext Amsterdam: PHARM) publiceert zijn (niet gecontroleerde) resultaten over de zes maanden eindigend op 30 juni 2017.

Pharming organiseert vandaag een conference call om 13:00 uur CET voor analisten en journalisten. CEO Sijmen de Vries en CFO Robin Wright zullen daarin de gang van zaken in het eerste halfjaar nader toelichten.

Bel voor deelname tien minuten voorafgaand aan de start van de call het nummer +31(0)20 709 5189.

De pincode (conference ID) voor toegang tot de call is: 73525858#.

De presentatie is te vinden op <https://arkadin-event.webex.com/arkadin-event/onstage/g.php?MTID=ec313beab11666c48f575fea6a991433f>

### OPERATIONELE HOOFDPUNTEN

- Versnelde operationele winstgevendheid dankzij strategisch besluit tot terugkoop Noord-Amerikaanse commerciële rechten RUCONEST®
- Positieve aanpassing door de EMA van de marketingvergunning in Europa die zelftoediening van RUCONEST® goedkeurt voor aanvallen van erfelijk angio-oedeem met een speciaal hiervoor ontwikkelde RUCONEST® Toedieningskit
- Integratie van de Noord-Amerikaanse RUCONEST® activiteiten, geacquireerd van Valeant Pharmaceuticals International, Inc. op schema; de volledige transitie van de services van Valeant afgerond
- Investerings in uitbreiding Amerikaanse sales force team afgerond
- Succesvolle herfinanciering schuld van de vennootschap tegen gunstiger voorwaarden, met als voornaamste effect het terugnemen van potentieel verwaterend aandelenkapitaal en het beschikbaar krijgen van extra kort en middellang werkkapitaal voor een voortgaande commerciële versnelling

### FINANCIËLE HOOFDPUNTEN

- Toename met 617% van de omzet uit productverkopen tot €30,1 miljoen (1<sup>e</sup> HJ 2016: € 4,2 miljoen), dankzij een combinatie van het terugkrijgen van alle omzet uit de VS (i.p.v. de voorgaande 30% van de netto-verkopen) én toenemende patiëntenaantallen en productverkopen
- Totale omzet neemt met 477% toe tot €30,6 miljoen (inclusief €0,5 miljoen licentie-inkomsten) vergeleken met € 5,3 miljoen (inclusief € 1,1 miljoen licentie-inkomsten) in het eerste halfjaar van 2016
- Operationeel resultaat groeit tot een winst van € 4,2 miljoen, tegen een verlies van €6,2 miljoen in het eerste halfjaar van 2016, ondanks aanzienlijk toegenomen investeringen in marketing- en verkoopinspanningen, voornamelijk in de VS
- Netto resulteert een verlies van € 30,2 miljoen (1<sup>e</sup> HJ 2016: € 6,7 miljoen negatief), voornamelijk als gevolg van de non-cash financieringskosten die onder IFRS zichtbaar

gemaakt dienen te worden na het verdwijnen van de Aflosbare Converteerbare Obligaties 2017/2018 en de vervanging van de voorafgaande lening

- De liquiditeitspositie van de Onderneming nam af van € 32,1 miljoen per ultimo 2016 naar € 25,2 miljoen per 30 juni 2017 (wat weer hoger is dan de € 21,7 miljoen aan liquide middelen per 30 juni 2016), voor het grootste deel toe te schrijven aan nog openstaande handelsbetalingen voor verkochte RUCONEST®

CEO Sijsen De Vries zegt in reactie:

*“We zijn zeer blij met dit tweede opeenvolgende operationeel winstgevend kwartaal. Winstgevend, ondanks de toegenomen kosten als gevolg van onze nu afgeronde investeringen in de integratie en in de uitbreiding van de commerciële infrastructuur. Nu onze kapitaalpositie is geborgd met de herfinanciering afgelopen mei en juli, kunnen we uitzien naar een meer stabiele groei, aangezien de grote, maar eenmalige kostenpost samenhangend met de herfinanciering in het afgelopen kwartaal is genomen.”*

#### TOELICHTING VAN CEO SIJSEN DE VRIES

Ons strategische besluit tot terugkoop van de commerciële Noord-Amerikaanse verkooprechten van RUCONEST® heeft in het eerste halfjaar tot een significante toename van omzet en resultaat geleid vergeleken met de eerste zes maanden van 2016.

De productverkopten namen in het eerste halfjaar met 617% toe tot € 30,1 miljoen (1<sup>e</sup> HJ 2016: €4,2 miljoen). Het positieve momentum in de verkopen in de VS zette zich in het tweede kwartaal voort, volgend op de hoger dan verwachte omzet in het eerste kwartaal. De netto omzet in Q2 bedroeg \$15,3 miljoen (\$15,5 miljoen in Q1), ondanks aanpassingen in het voorraadniveau.

Samen met de voortgaande groei van het aantal patiënten dat in de VS instroomt in ons *full patient care plan* RUCONEST® SOLUTIONS en nieuwe Europese patiënten die met RUCONEST® starten met behulp van de recent geïntroduceerde EU thuis-toedieningskit, verwachten we in de tweede helft van het jaar een verdere toename van de verkopen.

Onze strategie gericht op toenemende aanwezigheid in de Amerikaanse markt van onze verkoop-, market access-, verpleegkundigen- en patiëntenondersteuningsteams, en in de EU gericht op een continue uitbreiding van onze directe verkoopinspanningen, vormt de drijfveer voor de groei van het aantal patiënten dat RUCONEST® gebruikt. Zoals eerder gemeld namen de marketingkosten toe als direct gevolg van de aanname van meer medewerkers in de VS en door aanloopkosten voor marketingactiviteiten.

De onderliggende verkoopvolumes namen in het tweede kwartaal licht toe. Op rapportagebasis daalde de omzet echter licht van €15,2 miljoen in Q1 naar €14,9 miljoen in Q2. Dit had te maken met negatieve wisselkoerseffecten (de dollar werd zwakker ten opzichte van de euro). Dit werd enigszins gecompenseerd door betere verkopen in de EU en de Rest van de Wereld (RvW). Deze namen toe van € 0,7 miljoen in Q1 naar € 0,9 miljoen in Q2.

De brutowinst daalde in lijn met de afname van de verkopen uitgedrukt in euro's van € 13,8 miljoen in Q1 tot € 13,2 miljoen in Q2. Dit weerspiegelt ook de licht hogere kosten van de goederen en de hogere mix van EU-verkopen tegen een lagere marge. We blijven ons richten op een verdere verbetering van de efficiency en controle van de kosten.

De operationele winst over het eerste halfjaar bedroeg € 4,2 miljoen, waarvan € 3,9 miljoen resulteerde uit het eerste kwartaal. Zoals hiervoor al aangegeven, hebben we geïnvesteerd in de uitbreiding van het Amerikaanse verkoop- en marketingteam en zijn verdere substantiële bedragen gaan zitten in onze aanwezigheid op de markt in het bijzonder in de Verenigde Staten van Amerika. De kosten hiervan hebben hun weerslag gehad op het operationele resultaat in Q2. We verwachten in de komende perioden van deze investeringen te kunnen profiteren.

In maart nam de Europese Commissie haar uitvoeringsbesluit over voor aanpassing van de marketingvergunning (label) voor RUCONEST® met betrekking tot het opnemen in die vergunning van thuistoediening met behulp van de RUCONEST® Toedieningskit.

Het besluit staat zelfstandige toediening van RUCONEST® door adolescenten en volwassenen toe bij acute aanvallen van erfelijk angio-oedeem (HAE) met de speciaal hiervoor ontwikkelde toedieningskit in de vertrouwde thuissituatie, of waar dan ook, zonder hulp van een professionele zorgverlener. De toedieningskit is thans beschikbaar in de verschillende EU-markten, nadat bijbehorende instructiematerialen door de lokale autoriteiten in deze markten werden goedgekeurd.

In mei maakten we een omvangrijke herfinanciering bekend van de financiële instrumenten die waren aangewend om de acquisitie van de verkooprechten van RUCONEST® van Valeant Pharmaceuticals International, Inc. ("Valeant") (NYSE/TSX: VRX) af te ronden. Pharming rondde een nieuwe financieringsovereenkomst van US\$ 100 miljoen met OrbiMed Advisors af. De nieuwe lening is gebruikt voor de terugbetaling van de Aflosbare Converteerbare Obligaties 2017/2018, maar ook voor de herfinanciering van de lening van Silicon Valley Bank en Kreos Capital, samen met de daarmee verband houdende vergoedingen voor vervroegde aflossing en juridische en overige kosten van de transactie.

De lening, die aanvankelijk als een overbruggingsfaciliteit was opgezet, is vorige week vervangen door een leningsovereenkomst met een looptijd tot juli 2021 tegen de dezelfde voorwaarden. De herfinanciering stelde de Onderneming in staat om 115 miljoen aandelen terug te nemen die waren gereserveerd voor de conversies van de Aflosbare Converteerbare Obligaties. Hiermee is een mogelijke verwatering van circa 24% van bestaande aandeelhouders voorkomen. Tegelijkertijd konden we de kosten in cash van de schuld laten dalen en het non-cash accounting-effect van de Aflosbare Obligaties significant beperken, deze bedroegen alleen al in Q1 bijna € 8 miljoen.

Zoals voorzien werd het nettoresultaat beïnvloed door de eenmalige juridische, accountancy- en overige professionele dienstverleningskosten, verband houdend met de herfinanciering in mei voor een bedrag van € 16,1 miljoen vóór de non-cash financieringskosten die onder IFRS zichtbaar gemaakt dienen te worden na het verdwijnen van de Aflosbare Converteerbare Obligaties 2017/2018 en de vervanging van de oude lening.

Gebaseerd op het verbeterde momentum in de verkoopvolumes, onderliggende verbeterende trends in het herkennen en diagnosticeren van patiënten, gecombineerd met een betere patiëntenzorg en management, maar ook door een focus op de zogeheten *specialty pharmacies*, verwachten we de verkopen verder te kunnen laten groeien. We blijven doorgaan met het beheersen van kosten en investeringen ten gunste van de winstgevendheid en duurzame groei op langere termijn. We blijven een voortgaande operationele winstgevendheid in de rest van het jaar voorzien. Verdere financiële vooruitzichten worden niet gegeven.

Sijmen de Vries  
Chief Executive Officer

## FINANCIËLE SAMENVATTING

| <i>Bedragen in € miljoen, behalve bedragen per aandeel</i> | <i>1<sup>e</sup> HJ 2017</i> | <i>1<sup>e</sup> HJ 2016</i> | <i>%<br/>Verandering</i> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <i>Winst- en Verliesrekening</i>                           |                              |                              |                          |
| Productverkop                                              | 30,1                         | 4,2                          | 617%                     |
| Licentie-inkomsten                                         | 0,5                          | 1,1                          | (55%)                    |
| Omzet                                                      | 30,6                         | 5,3                          | 477%                     |
| <br>Brutowinst                                             | <br>27,0                     | <br>3,3                      | <br>718%                 |
| <br>Kosten                                                 | <br>22,9                     | <br>9,7                      | <br>136%                 |
| <br>Operationeel resultaat                                 | <br>4,2                      | <br>(6,2)                    | <br>168%                 |
| <i>Balans</i>                                              |                              |                              |                          |
| liquide middelen en verhandelbare effecten                 | 25,2                         | 21,7                         | 16%                      |
| <i>Informatie per aandeel</i>                              |                              |                              |                          |
| Winst per aandeel                                          | (0,063)                      | (0,016)                      |                          |

### Omzet

De omzet uit productverkop nam licht af van € 15,2 miljoen in Q1 tot € 14,9 miljoen in Q2 als gevolg van aanpassingen in het voorraadniveau, alhoewel over geheel van het halfjaar de verkopen stegen tot € 30,1 miljoen, vergeleken met € 4,2 miljoen in het eerste halfjaar van 2016. De hoger dan verwachte omzet in Q1 kwam deels doordat sommige *specialty pharmacies* uit voorzorg vervangingsvoorraden hadden besteld nadat voor een concurrerend product leveringsproblemen waren ontstaan.

Onderliggende aantallen patiënten bleven constant groeien. We voorzien een versterking hiervan doordat het effect van de nieuwe marketing- en verkoopteams later in het jaar zichtbaar zal gaan worden. De baten van deze toegenomen aantallen patiënten zouden dan eveneens zichtbaar moeten zijn.

De directe verkopen in de EU stegen naar € 0,3 miljoen in Q2, tegen € 0,1 miljoen in Q1. Overige licentie-inkomsten in Q2 bedroegen, in lijn met Q1, € 0,3 miljoen. Deze inkomsten reflecteren de uitgifte van opgebouwde uitgestelde licentie-inkomsten volgend op de ontvangst van €21,0 miljoen aan upfront- en mijlpaalbetalingen in 2010 en 2013 van SOBI, Salix en CSIP.

### Brutowinst

De brutowinst nam af van € 13,8 miljoen in Q1 tot € 13,2 miljoen in Q2 als gevolg van het lagere verkoopniveau in de VS, wisselkoersverschillen en het licht grotere aandeel van de RvW verkopen tegen lagere marges.

De directe verkoop door Pharming in West-Europa nam met meer dan 150% toe tussen het eerste en tweede kwartaal. Ook de verkopen aan onze EU partner SOBI steeg licht in het eerste halfjaar. De brutowinst nam toe tot € 27,0 miljoen in de eerste zes maanden, vergeleken met € 3,3 miljoen in de vergelijkbare periode in 2016.

### Operationele kosten

De operationele kosten kwamen in de eerste zes maanden van 2017 uit op € 22,9 miljoen, vergeleken met € 9,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2016. Research & Development (R&D) kosten en Algemene en Administratieve kosten bleven gedurende het tweede kwartaal nagenoeg onveranderd, terwijl de marketing- en verkoopkosten als verwacht toenamen van € 3,9 miljoen in het eerste kwartaal tot € 7,2 miljoen in het tweede. Deze kosten houden verband met de toegenomen directe commerciële activiteiten door Pharming in de VS en ook in West-Europa.

### **Operationeel resultaat**

Door de afname van het brutoresultaat en de toename van de operationele kosten door gestegen uitgaven voor marketing en verkoop, nam de operationele winstgevendheid over het hele eerste halfjaar ad € 4,2 miljoen licht toe ten opzichte van € 3,9 miljoen in het eerste kwartaal.

### **Financiële baten en lasten**

Het nettoverlies op de financiële baten en lasten bedroeg € 34,5 miljoen (2016: € 0,5 miljoen). Dit verlies wordt nagenoeg geheel veroorzaakt door de herfinanciering en bestaat grotendeels uit non-cash-componenten. De eenmalige (afgeschreven) kosten voor de afbetaalde en verdwenen financiële instrumenten bedroegen € 23,8 miljoen, waarvan € 16,1 miljoen in contanten, betaald uit de opbrengsten van de nieuwe lening, en € 7,7 miljoen in non-cash aanpassingen.

De reguliere kosten van de terugbetalingen en de effectieve rente onder IFRS bedroegen € 12,2 miljoen, waarvan de cash-items € 1,9 miljoen bedroegen en de non-cash items € 10,3 miljoen.

De herwaardering van de warrants resulteerde in een verlies van € 1,2 miljoen in het eerste halfjaar (2016: een winst van € 0,5 miljoen), voornamelijk door het effect van de koersstijging van het aandeel op vroege warrant-series. Het positieve wisselkoerseffect uit herwaardering van bankrekeningen en schuld, gedemineerd in buitenlandse valuta, bedroeg € 2,7 miljoen (2016: nihil).

### **Nettoresultaat**

Als gevolg de hiervoor omschreven items, nam het nettoverlies toe van € 5,7 miljoen in het eerste kwartaal van 2016, tot € 30,2 miljoen in het eerste halfjaar van 2017. De toename houdt verband met de financiële kosten voor de herfinanciering, welke volledig werden gedekt door de lening voor die herfinanciering, zodat de operationele geldmiddelen nagenoeg onaangetast bleven.

### **Geldmiddelen en kasequivalenten**

Het totaal aan geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief in pand gegeven geldmiddelen), daalde met € 6,9 miljoen van € 32,1 miljoen per ultimo 2016 tot € 25,2 miljoen per eind juni 2017. De afname is tijdelijk en werd veroorzaakt door de late betaling door debiteuren van aan de VS gerelateerde omzet. Vanaf het derde kwartaal wordt alle Amerikaanse distributie door Pharming en haar distributiepartners gemanaged. Betalingen uit verkopen zullen daardoor naar verwachting sneller worden ontvangen.

### **Vermogen**

De vermogenspositie van de Onderneming per 30 juni 2017 kwam uit op € 6,8 miljoen (31 december 2016: € 27,5 miljoen). De afname had voornamelijk te maken met het eenmalige financiering gerelateerde non-cash kosten, die hebben geleid tot een netto-verlies.

Sinds de datum van rapportage heeft de Onderneming in totaal 21.692.213 aandelen uitgegeven in connectie met een aantal uitgeoefende warrants. Dit resulteerde in de ontvangst van in totaal € 5,6 miljoen in contanten met een additionele uitoefening van € 1,6 miljoen waard aan warrants die cash-loos werden uitgeoefend. Dit resulteerde in een besparing van 3.509.929 aandelen ten opzichte van het aantal aandelen in de uitgeoefende warrants.

Het totale aantal uitstaande aandelen per 26 juli 2017 bedroeg 505.620.758.

### **Performance van het Pharming-aandeel**

Gedurende het eerste halfjaar fluctueerde de koers van het aandeel Pharming rond een gemiddelde van € 0,29. De koers per eind juni was € 0,31 (30 juni 2016: € 0,19), met een hoogste koers van

€ 0,336 in januari en een laagste van € 0,21 in dezelfde maand. Sinds het einde van de verslagperiode is de koers verder gestegen.

## VOORUITZICHTEN

Voor de rest van 2017 verwacht de Onderneming:

- Toenemende verkopen en voortgaande positieve operationele resultaten
- Investering in de productie van RUCONEST® voor verzekering van de continuïteit van de levering
- Beoordeling van de resultaten van de klinische studie van RUCONEST® in profylaxe van HAE door de FDA en de ontwikkeling van andere versies van RUCONEST®
- Toenemende marketinginspanningen waar deze kunnen bijdragen aan de winstgevendheid van Pharming, naast onze thans belangrijkste markten in Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Duitsland het Verenigd Koninkrijk en Nederland.
- We blijven al onze marketingpartners waar mogelijk ondersteunen voor de maximalisering van de verkoop en distributie-potentie van RUCONEST® voor patiënten in alle gebieden, aangezien we ervan overtuigd zijn dat RUCONEST® een snelwerkende, effectieve, betrouwbare en veilige therapie is voor patiënten met erfelijk angio-oedeem.
- We zullen ook verder blijven investeren in de nieuwe pijlpijnprogramma's m.b.t. de ziekten van Pompe en Fabry.

Voor 2017 worden geen nadere financiële vooruitzichten gegeven.

## De Raad van Bestuur

Sijmen de Vries, CEO  
Bruno Giannetti, COO  
Robin Wright, CFO

=== 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, geldt het originele Engelstalige persbericht als leidend.**

## Over Pharming Group N.V.

Pharming is een gespecialiseerde biofarmaceutische onderneming gericht op de ontwikkeling van innovatieve producten voor de veilige en effectieve behandeling van zeldzame aandoeningen en ziekten waarvoor nog geen therapieën voorhanden zijn.

Pharmings leidende medicijn RUCONEST® (conestat alfa) is een recombinant (DNA waarin een stukje menselijk DNA dat codeert voor het geneesmiddel, is ingelast) humane C1 esterase remmer, die is goedgekeurd voor de behandeling van patiënten met aanvallen van acuut erfelijk angio-oedeem in Europa, de Verenigde Staten, Israël en Zuid- Korea. In andere gebieden waar het nog geen marketingautorisatie heeft ontvangen is het medicijn beschikbaar op 'named-patient' basis via het Global Access Programme (GAP) van (HAEi) de internationale patiëntenorganisatie (het HAEi- GAP).

RUCONEST® wordt door Pharming zelf verkocht in Algerije, Andorra, Bahrein, België, Duitsland, Frankrijk, Ierland, Jordanië, Koeweit, Libanon, Luxemburg, Marokko, Nederland, Oman, Oostenrijk, Portugal, Qatar, Syrië, Spanje, Zwitserland, Tunesië, Verenigde Arabische Emiraten, het Verenigd Koninkrijk, De Verenigde Staten van Amerika en Jemen.

RUCONEST® wordt gedistribueerd door Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (SS: SOBI) in de overige EU-landen en in Azerbeidzjan, Wit Rusland, Georgië, IJsland, Kazachstan, Liechtenstein, Noorwegen, Rusland, Servië en de Oekraïne.

RUCONEST® wordt in Argentinië, Colombia, Costa Rica, de Dominicaanse Republiek, Panama en Venezuela gedistribueerd door Cytobioteck.

RUCONEST® wordt in Zuid Korea gedistribueerd door Hyupjin Corporation en in Israël door Megapharm.

Met RUCONEST® vond dit jaar een fase II gerandomiseerde, dubbel blind placebo-gecontroleerde studie plaats voor de preventieve behandeling van angio-oedeem aanvallen als gevolg van erfelijk angio-oedeem.

RUCONEST® wordt ook onderzocht in een fase II klinische studie voor de behandeling van acute aanvallen van angio-oedeem ten gevolge van erfelijk angio-oedeem bij kinderen van 2-13 jaar. Bovendien wordt de toepassing van het medicijn onderzocht voor de behandeling van andere ziektebeelden.

Pharmings technologieplatform omvat een uniek, in overeenstemming met GMP-maatstaven, gevalideerd proces voor de productie van pure recombinant humane eiwitten. Het heeft aangetoond industriële hoeveelheden van kwalitatief hoogwaardige recombinant humane eiwitten te kunnen produceren op een meer economische en minder immunogene wijze dan de gangbare op cell-line gebaseerde methoden.

Momenteel worden targets voor een enzymvervangings therapie voor de ziekten van Pompe en Fabry geoptimaliseerd. Verder bevinden andere kandidaat-medicijnen zich in een vroege fase van ontwikkeling.

Pharming is een langdurig samenwerkingsverband aangegaan met de Shanghai Institute of Pharmaceutical Industry ("SIPI"), onderdeel van de Sinopharm Group (China), voor de gezamenlijke wereldwijde ontwikkeling van nieuwe medicijnen, te beginnen met een recombinant humane Factor VIII voor de behandeling van hemofilie A. De preklinische ontwikkeling en productie zal volgens wereldwijde standaarden bij SIPI plaatsvinden. De klinische ontwikkeling zal gemeenschappelijk plaatsvinden, waarbij iedere partner de kosten voor de respectievelijke geografische gebieden voor haar rekening zal nemen.

Pharming verklaart dat Nederland 'Lidstaat van Herkomst' is overeenkomstig het geamendeerde artikel 5:25a lid 2 van de Wet op het Financieel Toezicht

Bezoek voor meer informatie de website van Pharming: [www.pharming.com](http://www.pharming.com)

### Forward-looking statements

*This press release of Pharming Group N.V. and its subsidiaries ("Pharming", the "Company" or the "Group") may contain forward-looking statements including without limitation those regarding Pharming's financial projections, market expectations, developments, partnerships, plans, strategies and capital expenditures.*

*The Company cautions that such forward-looking statements may involve certain risks and uncertainties, and actual results may differ. Risks and uncertainties include without limitation the effect of competitive, political and economic factors, legal claims, the Company's ability to protect intellectual property, fluctuations in exchange and interest rates, changes in taxation laws or rates, changes in legislation or accountancy practices and the Company's ability to identify, develop and successfully commercialise new products, markets or technologies.*

*As a result, the Company's actual performance, position and financial results and statements may differ materially from the plans, goals and expectations set forth in such forward-looking statements. The Company assumes no obligation to update any forward-looking statements or information, which should be taken as of their respective dates of issue, unless required by laws or regulations.*

## **Contact**

### **Pharming Group NV**

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

Robin Wright, CFO : T: +31 71 524 7432

### **Lifespring Life Sciences Communication, Amsterdam**

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

Imelens



**Pharming Group N.V.**

**Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)**  
**For the first six months ended 30 June 2017**

Consolidated statement of income

Consolidated statement of comprehensive income

Consolidated balance sheet

Consolidated statement of cash flows

Consolidated statement of changes in equity

Notes to the consolidated interim financial statements

Consolidated Statement of Income  
For the first six months ended 30 June

| Amounts in €'000, except per share data           | Notes | HY 2017         | HY 2016        |
|---------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| Product sales                                     |       | 30,109          | 4,170          |
| Release of deferred license fee income            |       | 536             | 1,104          |
| <b>Revenues</b>                                   | 6     | <b>30,645</b>   | <b>5,274</b>   |
| Costs of product sales                            |       | (3,745)         | (1,795)        |
| Inventory impairments                             |       | 88              | (209)          |
| <b>Costs of sales</b>                             | 7     | <b>(3,657)</b>  | <b>(2,004)</b> |
| <b>Gross profit</b>                               |       | <b>26,988</b>   | <b>3,270</b>   |
| <b>Other income</b>                               |       | <b>167</b>      | <b>195</b>     |
| Research and development                          |       | (9,154)         | (7,029)        |
| General and administrative                        |       | (2,628)         | (2,049)        |
| Marketing and sales                               |       | (11,140)        | (598)          |
| <b>Costs</b>                                      | 7     | <b>(22,922)</b> | <b>(9,676)</b> |
| <b>Operating result</b>                           |       | <b>4,233</b>    | <b>(6,211)</b> |
| Fair value gain/(loss) on revaluation derivatives |       | (1,225)         | 455            |
| Other financial income and expenses               | 8     | (33,226)        | (978)          |
| <b>Financial income and expenses</b>              |       | <b>(34,451)</b> | <b>(523)</b>   |
| <b>Result before income tax</b>                   |       | <b>(30,218)</b> | <b>(6,734)</b> |
| Income tax expense                                |       | -               | -              |
| <b>Net result for the period</b>                  |       | <b>(30,218)</b> | <b>(6,734)</b> |
| <b>Attributable to:</b>                           |       |                 |                |
| Owners of the parent                              |       | (30,218)        | (6,734)        |
| <b>Total net result</b>                           |       | <b>(30,218)</b> | <b>(6,734)</b> |
| <b>Basic earnings per share (€)</b>               |       | <b>(0.063)</b>  | <b>(0.016)</b> |

Consolidated Statement of Comprehensive Income  
For the first six months ended 30 June

| Amounts in €'000                                              | HY 2017  | HY 2016 |
|---------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Net result for the period                                     | (30,218) | (6,734) |
| Currency translation differences                              | (672)    | (1)     |
| Items that may be subsequently reclassified to profit or loss | (672)    | (1)     |
| Other comprehensive income, net of tax                        | (672)    | (1)     |
| Total comprehensive income for the period                     | (30,890) | (6,735) |
| Attributable to:                                              |          |         |
| Owners of the parent                                          | (30,890) | (6,735) |

## Consolidated Balance Sheet

As at date shown

| Amounts in €'000                          | Notes | 30 June<br>2017 | 31 December<br>2016 |
|-------------------------------------------|-------|-----------------|---------------------|
| Intangible assets                         |       | 55,855          | 56,680              |
| Property, plant and equipment             |       | 7,104           | 6,043               |
| Long term prepayment                      |       | 2,644           | 1,622               |
| Restricted cash                           |       | 248             | 248                 |
| <b>Non-current assets</b>                 |       | <b>65,851</b>   | <b>64,593</b>       |
| Inventories                               | 9     | 17,473          | 17,941              |
| Trade and other receivables               |       | 18,645          | 12,630              |
| Cash and cash equivalents                 |       | 24,997          | 31,889              |
| <b>Current assets</b>                     |       | <b>61,115</b>   | <b>62,190</b>       |
| <b>Total assets</b>                       |       | <b>126,966</b>  | <b>126.783</b>      |
| Share capital                             |       | 4,839           | 4,556               |
| Share premium                             |       | 310,907         | 301,876             |
| Legal reserves                            |       | (612)           | 60                  |
| Accumulated deficit                       |       | (308,370)       | (279,025)           |
| <b>Shareholders' equity</b>               | 10    | <b>6,764</b>    | <b>27,467</b>       |
| Loans and borrowings (more than one year) | 11    | 78,628          | 40,395              |
| Deferred license fees income              |       | 1,867           | 2,270               |
| Finance lease liabilities                 |       | 572             | 599                 |
| Other provisions                          |       | 4,674           | 4,674               |
| <b>Non-current liabilities</b>            |       | <b>85,741</b>   | <b>47,938</b>       |
| Loans and borrowings (less than one year) | 11    | 11,028          | 26,136              |
| Deferred license fees income              |       | 811             | 943                 |
| Derivative financial liabilities          | 12    | 7,354           | 9,982               |
| Trade and other payables                  |       | 15,002          | 14,054              |
| Finance lease liabilities                 |       | 266             | 263                 |
| <b>Current liabilities</b>                |       | <b>34,461</b>   | <b>51,378</b>       |
| <b>Total equity and liabilities</b>       |       | <b>126,966</b>  | <b>126.783</b>      |

Consolidated Statement of Cash Flows  
For the first six months ended 30 June

| Amounts in €'000                                              | HY 2017        | HY 2016        |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Operating result</b>                                       | <b>4,233</b>   | <b>(6,211)</b> |
| <b>Non-cash adjustments:</b>                                  |                |                |
| Depreciation, amortization                                    | 1,689          | 316            |
| Accrued employee benefits                                     | 872            | 914            |
| Deferred license fees                                         | (536)          | (1,104)        |
| <b>Operating cash flows before changes in working capital</b> | <b>6,258</b>   | <b>(6,084)</b> |
| <b>Changes in working capital:</b>                            |                |                |
| Inventories                                                   | 468            | (3,132)        |
| Trade and other receivables                                   | (6,015)        | (2,330)        |
| Payables and other current liabilities                        | (1,792)        | 3,214          |
| <b>Total changes in working capital</b>                       | <b>(7,339)</b> | <b>(2,247)</b> |
| <b>Changes in non-current assets, liabilities and equity</b>  | <b>(3,109)</b> | <b>(258)</b>   |
| <b>Net cash flows used in operating activities</b>            | <b>(4,190)</b> | <b>(8,590)</b> |
| Capital expenditure for property, plant and equipment         | (1,457)        | (752)          |
| Investment intangible assets                                  | (598)          | -              |
| <b>Net cash flows used in investing activities</b>            | <b>(2,055)</b> | <b>(752)</b>   |
| Proceeds of debt loans and borrowings                         | 89,139         | -              |
| Payments of transaction fees                                  | (16,051)       | -              |
| Repayments and interest on loans                              | (73,399)       | (536)          |
| Proceeds of equity and warrants                               | 284            | -              |
| <b>Net cash flows from financing activities</b>               | <b>(27)</b>    | <b>(536)</b>   |
| <b>Increase (decrease) of cash</b>                            | <b>(6,272)</b> | <b>(9,878)</b> |
| Exchange rate effects                                         | (620)          | (293)          |
| Cash and cash equivalents at 1 January                        | 32,137         | 31,843         |
| <b>Total cash at 30 June</b>                                  | <b>25,245</b>  | <b>21,672</b>  |
| Of which restricted cash                                      | 248            | 270            |
| <b>Cash and cash equivalents at 30 June</b>                   | <b>24,997</b>  | <b>21,402</b>  |

Consolidated Statement of Changes in Equity  
For the first six months ended 30 June

Attributable to owners of the parent

| Amounts in €'000                                              | Notes | Number of shares   | Share capital | Share Premium  |
|---------------------------------------------------------------|-------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>Balance at 1 January 2016</b>                              |       | <b>411,971,790</b> | <b>4,120</b>  | <b>283,396</b> |
| <i>Result for the period</i>                                  |       |                    | -             | -              |
| <i>Other comprehensive income</i>                             |       |                    | -             | -              |
| Total comprehensive income                                    |       |                    | -             | -              |
| <i>Share-based compensation</i>                               |       | -                  | -             | -              |
| <i>Bonuses settled in shares</i>                              |       | 533,584            | 5             | 121            |
| <i>Shares issued for cash</i>                                 |       | -                  | -             | -              |
| <i>Warrants exercised/ issued</i>                             |       | 50,000             | 1             | 11             |
| <i>Options exercised</i>                                      |       | -                  | -             | -              |
| Total transactions with owners recognized directly in equity  |       | 583,584            | 6             | 132            |
| <b>Balance at 30 June 2016</b>                                |       | <b>412,555,374</b> | <b>4,126</b>  | <b>283,528</b> |
|                                                               |       |                    |               |                |
| <b>Balance at 1 January 2017</b>                              |       | <b>455,587,312</b> | <b>4,556</b>  | <b>301,876</b> |
| <i>Result for the period</i>                                  |       |                    | -             | -              |
| <i>Other comprehensive income</i>                             |       |                    | -             | -              |
| Total comprehensive income                                    |       |                    | -             | -              |
| <i>Share-based compensation</i>                               |       | -                  | -             | -              |
| <i>Bonuses settled in shares</i>                              |       | 908,437            | 9             | 246            |
| <i>Shares issued in connection with Bonds</i>                 |       | 26,432,796         | 264           | 7,306          |
| <i>Warrants exercised</i>                                     |       | 1,000,000          | 10            | 188            |
| <i>Warrants issued</i>                                        |       | -                  | -             | 1,291          |
| <i>Options exercised</i>                                      |       | -                  | -             | -              |
| Total transactions with owners, recognized directly in equity |       | 28,341,233         | 283           | 9,031          |
| <b>Balance at 30 June 2017</b>                                |       | <b>483,928,545</b> | <b>4,839</b>  | <b>310,907</b> |

Attributable to owners of the parent

| Amounts in €'000                                              | Notes | Legal reserves | Accumulated Deficit | Total Equity |
|---------------------------------------------------------------|-------|----------------|---------------------|--------------|
| <b>Balance at 1 January 2016</b>                              |       | 66             | (263,743)           | 23,839       |
| <i>Result for the period</i>                                  |       | -              | (6,734)             | (6,734)      |
| <i>Other comprehensive income</i>                             |       | -              | -                   | -            |
| Total comprehensive income                                    |       | -              | (6,734)             | (6,734)      |
| <i>Share-based compensation</i>                               |       | -              | 914                 | 914          |
| <i>Bonuses settled in shares</i>                              |       | -              | -                   | 126          |
| <i>Shares issued in connection with Bonds</i>                 |       | -              | -                   | -            |
| <i>Warrants exercised/ issued</i>                             |       | -              | -                   | 12           |
| <i>Options exercised</i>                                      |       | -              | -                   | -            |
| Total transactions with owners, recognized directly in equity |       | -              | 914                 | 1,052        |
| <b>Balance at 30 June 2016</b>                                |       | 66             | (269,563)           | 18,157       |
|                                                               |       |                |                     |              |
| <b>Balance at 1 January 2017</b>                              |       | 60             | (279,025)           | 27,467       |
| <i>Result for the period</i>                                  |       | -              | (30,218)            | (30,218)     |
| <i>Other comprehensive income</i>                             |       | (672)          | -                   | (672)        |
| Total comprehensive income                                    |       | (672)          | (30,218)            | (30,890)     |
| <i>Share-based compensation</i>                               |       | -              | 873                 | 873          |
| <i>Bonuses settled in shares</i>                              |       | -              | -                   | 255          |
| <i>Shares issued for cash</i>                                 |       | -              | -                   | 7,570        |
| <i>Warrants exercised</i>                                     |       | -              | -                   | 198          |
| <i>Warrants issued</i>                                        |       | -              | -                   | 1,291        |
| <i>Options exercised</i>                                      |       | -              | -                   | -            |
| Total transactions with owners, recognized directly in equity |       | -              | 873                 | 10,187       |
| <b>Balance at 30 June 2017</b>                                |       | (612)          | (308,370)           | 6,764        |

## Notes to the Consolidated Interim Financial Statements

### For the first six months ended 30 June

#### 1. Company information

Pharming Group N.V. is a limited liability public company which is listed on Euronext Amsterdam (PHARM), with its headquarters and registered office located at:

Darwinweg 24  
2333 CR Leiden  
The Netherlands

#### 2. Basis of preparation

These consolidated interim financial statements for the six-month ended 30 June 2017 have been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The condensed interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2016, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) interpretations applicable to companies reporting under IFRS as adopted by the European Union and valid as of the balance sheet date.

#### 3. Accounting policies

The accounting policies adopted are consistent with those of the financial statements for the year ended 31 December 2016.

#### 4. Estimates and judgements

The preparation of interim financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. In preparing these condensed interim financial statements, the significant judgements made by management in applying the Company's accounting policies were the same as those applied to the consolidated financial statements for the ended 31 December 2016.

#### 5. Seasonality of operations

Seasonality has no material impact on Company's interim financial statements.

#### 6. Segment information

The Board of Management is the chief operating decision-maker. The Board of Management considers the business from both a geographic and product perspective. From a product perspective, the Company's business is almost exclusively related to the recombinant human C1 esterase inhibitor business. From a geographic perspective, the Company is operating in the areas: the US, Europe and Rest of the world (RoW). The Board of Management primarily measures revenues to assess the performance of the operating areas. Costs and assets are not allocated to the geographic areas.

Total revenues per geographic segment for the first half year:

| Amounts in € '000     | HY 2017       | HY 2016      |
|-----------------------|---------------|--------------|
| US                    | 28,582        | 4,072        |
| Europe                | 1,600         | 948          |
| RoW                   | 463           | 254          |
| <b>Total revenues</b> | <b>30,645</b> | <b>5,274</b> |

#### 7. Expenses by nature



Cost of product sales in the first half year of 2017 amounted to €3.7 million (HY 2016: €1.8 million). Inventory impairments amounted to an addition of €0.1 million in the first half of 2017 (2016: addition of €0.2 million). The impairment stems from the valuation of the inventories against lower net realisable value, related to reallocation of inventories to the different markets with different prices, based on sales forecasts by management and commercial partners, and clinical programmes. Actual sales can differ from these forecasts.

Operating costs increased to €22.9 million from €9.7 million in the first half year of 2016. The increase is a result of the start-up of the new sales organization in the US and the increased costs of R&D activities related to further improvements to administrate the product.

### *Employee benefits*

Employee benefits are charged to Research and development costs or General and administrative costs or Marketing and Sales costs based on the nature of the services provided.

### *Depreciation and amortisation charges*

| Amounts in € '000             | HY 2017        | HY 2016      |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| Property, plant and equipment | (266)          | (290)        |
| Intangible assets             | (1,423)        | (26)         |
| <b>Total</b>                  | <b>(1,689)</b> | <b>(316)</b> |

The decrease of depreciation charges of property, plant and equipment in the first half year of 2017 compared to 2016 stems from fully depreciated items. In the first half year of 2017 an amount of €240k was charged to research and development costs (HY 2016: €230k) and €25k to general and administrative expenses (HY 2016: €60k).

Amortisation charges of intangible assets have been mainly allocated to marketing & sales costs in the statement of income.

## *8. Financial expenses*

| Amounts in € '000                             | HY 2017         | HY 2016      |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------------|
| Interest income                               | -               | 5            |
| Interest expenses                             | (44)            | (54)         |
| Foreign currency results                      | 2,761           | 11           |
| Interest loans and borrowings                 | (12,157)        | (940)        |
| Settlement fees and expenses Amortizing Bonds | (14,665)        | -            |
| Settlement fees and expenses loans            | (9,121)         | -            |
| <b>Total</b>                                  | <b>(33,226)</b> | <b>(978)</b> |

The increase of the financial expenses is mainly related to the refinancing of the old loans and the Amortizing bonds by the new loan from Orbimed. The total cash paid, for redemption fees of the Amortizing bonds, prepayment fees of the loans and paid interest, was €17.6 million and €15.6 million was non-cash. From the proceeds of the new loan of Orbimed a total of €16.1 million was paid for the redemption and prepayment fees.

### 9. Inventories

Inventories include batches RUCONEST® and skimmed milk available for production of RUCONEST®.

|                                 | 30 June<br>2017 | 31 December<br>2016 |
|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Amounts in € '000</b>        |                 |                     |
| Finished goods                  | 8,108           | 9,731               |
| Work in progress                | 6,336           | 5,103               |
| Raw materials                   | 3,029           | 3,107               |
| <b>Balance at end of period</b> | <b>17,473</b>   | <b>17,941</b>       |

The inventory valuation at 30 June 2017 is stated net of a provision of €0.7 million (2016: €0.5 million) to write inventories down to their net realisable value.

Changes in the adjustment to net realisable value:

|                                                   | 30 June<br>2017 | 31 December<br>2016 |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Amounts in € '000</b>                          |                 |                     |
| Balance at 1 January                              | (642)           | (462)               |
| Reversal of (addition to) impairment for the year | (190)           | (547)               |
| Related to costs of product sales                 | 143             | 362                 |
| Related to operating costs                        | 9               | 5                   |
| <b>Balance at end of period</b>                   | <b>(680)</b>    | <b>(642)</b>        |

In 2017, the addition of €0.2 million was based on adjusted sales forecasts. The impaired amount related to operating costs used for investigational medicinal product drugs in clinical studies. Cost of inventories included in the cost of product sales in the first half year 2017 amounted €3.7 million (2016: €1.8 million). The main portion of inventories at 30 June 2017 has expiration dates starting beyond 2018 and is expected to be sold or used before expiration.

### 10. Equity

The Company's authorised share capital amounts to €8.0 million and is divided into 800,000,000 ordinary shares with a nominal value of €0.01 each. All 483,928,545 shares outstanding at 30 June 2017 have been fully paid-up. Other reserves include those reserves related to currency translation, share-based compensation expenses and other equity-settled transactions. Please refer to the Consolidated statement of changes in equity.

### 11. Loans and borrowings

On 15 May 2017, the Company entered into a new debt facility with Orbimed Royalty Opportunities II, LP to raise \$100 million (€91.3 million). The new debt facility has been used to redeem the Amortizing Convertible Bonds due 2017/2018 and to refinance the Company's senior debt facility with Silicon Valley Bank and Kreos Capital, together with the associated prepayment fees and the legal and other costs of the transaction. The loan, initially structured as a bridge facility 15 May 2017, was replaced on 20 July 2017 by a full loan agreement with a maturity date of 20 July 2021 under the same terms and conditions. The fees for the early repayment of \$80.5 million (€73.5 million) for the old loans and the Amortizing Bond before maturity amounted to \$13.9 million (€12.7 million) and were recognised as financial expenses. The expenses associated with the new facility itself, including bridge loan interest, legal and other advisory fees, comprised the balance of €4.8 million.

Under the terms and conditions of the new debt facility, the Lenders provided an amount of US\$100 million (€91.3 million) secured senior debt funding against 48 months promissory notes with interest of the sum of (i) the Applicable Margin of 11% plus (ii) the greater of (x) One-Month LIBOR and (y) 1.00%. Repayment of the loan and starts in September 2018 in quarterly instalments. The Company has the option to prepay the loan before its maturity date. As further consideration for the facility, the Lenders received a 4% warrant coverage (9,174,372 warrants) with a strike price of €0.455

representing the closing price of Pharming shares immediately prior to the closing date, plus a 2.5% commitment fee of the principal sum and an assignment fee on the maturity date of \$3.7 million. The warrant strike price was increased from the maximum originally announced because of the increasing price of Pharming shares prior to closing of the loan. Other facility fees of €0.6 million have been deferred from the original loans. The warrants have been separated from the loan and recognised in Equity.

The Company, and its subsidiaries, have pledged all receivables, movable assets and intellectual property rights as security to the new lenders, in the same way as those assets were pledged to the original lenders.

Initial recognition and movements of the loans were as follows:

|                                           | Orbimed       | KREOS         | SVB           |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Amounts in € '000</b>                  |               |               |               |
| Principal amount                          | 91,333        | 21,147        | 16,346        |
| Fair value of warrants issued             | (1,309)       | (941)         | (732)         |
| Transaction fees and expenses             | (3,336)       | (1,439)       | (1,175)       |
| <b>Carrying value initial recognition</b> | <b>86,688</b> | <b>18,767</b> | <b>14,439</b> |
| Amortised costs                           | -             | 184           | 144           |
| <b>Carrying value at 31 December 2016</b> | <b>-</b>      | <b>18,951</b> | <b>14,583</b> |
| Amortised costs                           | 1,569         | 1,087         | 849           |
| Interest paid                             | -             | (726)         | (678)         |
| Prepayment                                | -             | (24,401)      | (18,898)      |
| Release of remaining amortised costs      | -             | 5,089         | 4,144         |
| Revaluation loan                          | (3,511)       | -             | -             |
| <b>Carrying value at 30 June 2017</b>     | <b>84,746</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

### Amortizing bonds

On 7 December 2016, the Company issued amortizing bonds for a principal amount of €45.0 million (or US\$47.7 million), which after costs of €7.3 million, including investors fees of €5.0 million, has produced proceeds of approximately €37.7 million. In connection to the issue of the amortizing bonds the Company also incurred transaction fees and expenses of €2.3 million in total which has been allocated to the amortizing bonds, the derivative financial liabilities and the financial expenses based on their relative weight in the €40.0 million as received and accordingly an amount of €1.6 million was charged to the carrying value of the amortizing bonds, €0.2 million to financial expenses and €0.5 million to equity. The amortizing bonds had been repaid with the proceeds of the new debt facility of Orbimed on 15 May 2017.

The investors received a total of 63,380,282 warrants in connection with this financing. The warrants have been separated from the bonds and recognised in equity. The transaction was approved at the Extraordinary General Meeting of shareholders that was held on 25 October 2016.

For accounting purposes, the amortizing bonds were initially recognized at amortised cost (i.e. the aggregate value of the value received minus the fair value of the derivative financial liabilities and the portion of transaction fees and expenses allocated to the bond). Payments of the monthly instalment could take place either in cash or shares.

Initial recognition and movements of the amortizing bonds were as follows: €'000

|                                           |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| Received in cash                          | 40,000        |
| Fair value of warrants issued             | (8,009)       |
| Fair value of conversion right            | (3,866)       |
| Transaction fees and expenses             | (1,611)       |
| <b>Carrying value initial recognition</b> | <b>26,514</b> |
| Effective interest convertible bonds      | 1,150         |
| <b>Carrying value at 31 December 2016</b> | <b>27,664</b> |
| Effective interest convertible bonds      | 7,806         |
| Release of remaining amortised costs      | 9,530         |
| Payments of instalments bonds             | (9,104)       |
| Redemption bonds                          | (35,896)      |
| <b>Carrying value at 30 June 2017</b>     | <b>-</b>      |

### Ordinary Convertible Bonds

Following an announcement in November 2016, the Company issued €12.5 million private ordinary convertible bonds ('Ordinary Bonds') carrying 8.5% annual interest in December 2016. The Ordinary Bonds are redeemable at the Company's option at par after 3 years, if in a period of 30 consecutive trading days the volume weighted average price of the Shares is 30% above the conversion price, unless the holders elect to convert their Ordinary Bonds instead of being redeemed.

The holders may request redemption at par of any unredeemed or unconverted Bonds on maturity. The investors received a total of 8,830,982 warrants in connection with this financing. The warrants have been separated from the Bonds and recognised in equity.

In connection to the issue of the Ordinary Bonds, the Company also incurred transaction fees and expenses of €1.3 million in total of which have been allocated to the Ordinary Bonds, the derivative financial liabilities and the financial expenses based on their relative weight in the €12.5 million as received and accordingly an amount of €0.6 million was charged to the carrying value of the Ordinary Bonds, €0.6 million to financial expenses and €0.1 million to equity.

For accounting purposes, the convertible bond portion was initially recognized at amortised cost. Payments of the bi-yearly interest takes place in cash.

Initial recognition and movements of the convertible bonds were as follows:

| Amounts in € '000               | Period to 30<br>June 2017 | Year to 31<br>December 2016 |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Balance at 1 January</b>     | 5,333                     | -                           |
| Initial recognition             | -                         | 5,230                       |
| Amortised costs                 | 847                       | 103                         |
| Interest paid                   | (500)                     | -                           |
| Redemption                      | (770)                     | -                           |
| <b>Balance at end of period</b> | <b>4,910</b>              | <b>5,333</b>                |
| Non-current portion             | (4,025)                   | (4,448)                     |
| <b>Current portion</b>          | <b>885</b>                | <b>885</b>                  |

The Loans and borrowings for 2017 and 2016 can be summarised as follows:

| Amounts in € '000                                          | Period to 30<br>June 2017 | Year to 31<br>December 2016 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Loans from banks                                           | 84,746                    | 33,534                      |
| Amortizing bonds                                           | -                         | 27,664                      |
| Convertible bonds                                          | 4,910                     | 5,333                       |
| <b>Total balance end of the period</b>                     | <b>89,656</b>             | <b>66,531</b>               |
| Current portion of the long-term loans due within one year | (11,028)                  | (26,136)                    |
| Non-current portion of long-term loans                     | 78,628                    | 40,395                      |

The remaining lifetimes of the loans and borrowings are no longer than 5 years.

### 12. Derivative financial liabilities

Derivative financial liabilities include conversion options embedded in borrowings and warrants issued in relation to the issue of equity and the loans in 2013 and 2015.

In 2016, the Company issued bonds which consist of a conversion option related to the repayment in shares. For more information, please refer to note 11 Loans and Borrowings. The conversion option is recognised as liability and separated from the bonds.

Derivative financial liabilities include the initial fair value of warrants as well as changes in the fair value of the warrants resulting from adjustments of their exercise prices.

Movement of derivative financial liabilities can be summarised as follows:

| Amounts in € '000                        | Period to 30<br>June 2017 | Year to<br>31 December 2016 |
|------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Balance at 1 January</b>              | 9,982                     | 953                         |
| Initial recognition upon issue           | -                         | 9,439                       |
| Release conversion right Amortizing Bond | (3,939)                   |                             |
| Fair value losses (gains) derivatives    | 1,311                     | (404)                       |
| Exercise of warrants                     | -                         | (6)                         |
| <b>Balance at end of period</b>          | <b>7,354</b>              | <b>9,982</b>                |

Fair value gains and losses on derivatives have been presented within financial income and expenses.

### 13. Commitments and contingencies

Beside the new loan agreement with Orbimed Advisors, there were no other material changes to the commitments and contingent liabilities from those disclosed in Note 28 of the 2016 Annual Report.

#### 14. Fully-diluted shares

The total number of outstanding shares at 30 June 2017 was 483,928,545.

Since the reporting date, the company has issued a total of 21,692,213 shares in connection with a number of exercises of warrants. The exercises resulted in total cash receipts of €5.6 million with an additional exercise of €1.6 million worth of warrants exercised cashlessly, resulting in 3,509,929 shares saved relative to the number of shares in the exercised warrants.

The number of issued shares as at 26 July 2017 is 505,620,758.

The composition of the number of shares and share rights outstanding as well as authorised share capital as per the date of these financial statements is provided in the following tables.

|                                 | 27 July 2017       |
|---------------------------------|--------------------|
| Shares                          | 505,620,758        |
| Warrants                        | 77,513,140         |
| Options                         | 50,304,588         |
| LTIP                            | 7,742,937          |
| <b>Issued</b>                   | <b>641,181,423</b> |
| Available for issue             | 158,818,577        |
| <b>Authorised share capital</b> | <b>800,000,000</b> |

#### 15. Events since the end of the reporting period

On 20 July 2017, Pharming completed its refinancing with a single permanent US\$100 million debt facility on improved commercial terms, as described fully in Note 11 above.

Since the reporting date, the company has also issued shares in connection with exercises of warrants, as described in Note 14.