

Pharming Group publiceert resultaten over de eerste negen maanden van 2021

- Instroom van nieuwe patiënten en een goede vraag naar producten leiden in het derde kwartaal van 2021 tot voortgaand herstel van de omzet naar US\$52,9 miljoen
- Bedrijfsresultaat beïnvloed door de vooruitbetaling van US\$13,1 miljoen i.v.m. de in-licentiëring van stamcel-gentherapie OTL-105
- Aanhoudend sterke positieve kasstroom uit bedrijfsactiviteiten maakt toenemende investeringen in de pijplijn mogelijk voor groei op langere termijn

Leiden, 28 oktober 2021: Pharming Group N.V. (“Pharming” of “de Onderneming”) (Euronext Amsterdam: PHARM/NASDAQ: PHAR) publiceert haar voorlopige (niet-gecontroleerde) resultaten over de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2021.

Pharming houdt vandaag om 13.30 uur een conference call voor analisten. Inbeldetails vindt u op pagina 8 van dit bericht

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

“Ik ben verheugd dat we dit jaar, na het initiële negatieve effect van Covid-19 op onze verkopen, elk daaropvolgend kwartaal een voortgaande omzetgroei hebben kunnen melden. Dit is te danken aan de instroom van nieuwe patiënten en de toenemende vraag naar onze producten. Met onze onderliggende kernactiviteiten als fundament blijven we, eendachtig onze strategie, investeren in toekomstige groei door ontwikkeling en verbreding van onze pijplijn en expansie door de inzet van onze eigen expertise. Te denken valt hierbij aan de in-licentiëring van OTL-105 van Orchard Therapeutics in juli 2021. OTL-105 is een experimentele gentherapie die erfelijk angio-oedeem zou kunnen genezen. Daarnaast investeren we in toenemende mate in de voorbereidingen op de lancering van leniolisib in het vierde kwartaal van 2022, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthoudende instanties.

Ik kijk uit naar de data van de registratiestudie met leniolisib, die we begin 2022 verwachten. Leniolisib kan het leven van patiënten met APDS, een zeldzame immuunsysteem-aandoening, substantieel verbeteren en biedt Pharming een mogelijk transformerend commercieel perspectief.”

Operationele hoofdpunten (Q3 2021)

- Strategische samenwerking met Orchard Therapeutics, een wereldwijde leider op het gebied van genterapie, voor het onderzoeken, ontwikkelen, produceren en commercialiseren van OTL-105, een nieuwe experimentele ex-vivo autologe hematopoëtische stamcel (HSC) -genterapie voor de behandeling van erfelijk angio-oedeem (HAE). OTL-105 is ontworpen om het niveau C1-esteraseremmer (C1INH) in het bloed van HAE-patiënten te verhogen ter voorkoming van HAE-aanvallen.
- Exclusieve licentieovereenkomst met NewBridge Pharmaceuticals voor de distributie van RUCONEST® in het Midden-Oosten en Noord-Afrika.
- *Topline*-resultaten van twee gerandomiseerde, open-label, gecontroleerde, klinische pilot-studies met patiënten die in het ziekenhuis waren opgenomen met COVID-19 en werden behandeld met RUCONEST® ter preventie van een ernstige SARS-CoV-2-infectie. De resultaten van deze onderzoeken ondersteunen de initiële hypothese van Pharming over de noodzaak van het onder controle houden van het hyper-inflammatoire proces bij patiënten met een ernstige COVID-19-infectie. De resultaten worden geanalyseerd ter voorbereiding op het ontwerp van toekomstige klinische studies met RUCONEST® voor de behandeling van COVID-19 en andere niet-COVID-19-aandoeningen.
- Voortgaande investeringen in de pijplijn, waaronder aanzienlijke bedragen in de voorbereidingen op de lancering van leniolisib, die wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2022, afhankelijk van goedkeuring door toezichthoudende instanties.

Financieel overzicht

Bedragen in miljoenen Amerikaanse dollars, behalve per aandeel	9 maanden 2021	Negen maanden 2020	% Verandering
Winst- en Verliesrekening			
Omzet	146,1	151,9	(4)%
Brutowinst	130,6	135,3	(3)%
Operationeel (bedrijfs-) resultaat	15,3	57,7	(72)%
Nettowinst	13,9	28,9	(49)%
Balans			
Liquide middelen en verhandelbare effecten	184,8	176,0	5%
Informatie per aandeel			
Gewone winst per aandeel (US\$)	0,022	0,045	(49)%
<i>Fully diluted</i> winst per aandeel (US\$)	0,018	0,039	(51)%

Financiële hoofdpunten

- De omzet steeg met 6% van US\$ 49,7 miljoen in het tweede kwartaal van 2021 tot US\$ 52,9 miljoen in het derde kwartaal, dankzij het aanhoudende herstel van de omzet na de impact van COVID-19 op de Amerikaanse gezondheidszorgeconomie in het eerste kwartaal van 2021, zoals gemeld in de rapportages over het eerste en tweede kwartaal van 2021. De omzet over de eerste negen maanden van 2021 kwam uit op US\$ 146,1 miljoen, 4% lager vergeleken met de eerste negen maanden van 2020 (US\$ 151,9 miljoen).
- De verkopen van RUCONEST® in de VS bleven zich in het derde kwartaal van 2021 herstellen, kwartaal-op-kwartaal namen de verkopen met 6% toe tot US\$ 51,1 miljoen (Q2 2021: US\$ 48,4 miljoen), gedreven door een toename van het aantal patiënten en de vraag naar producten. In de eerste negen maanden van 2021 bedroeg de omzet in de VS US\$ 141,1 miljoen, een daling van 3% ten opzichte van de US\$ 145,9 miljoen in de eerste negen maanden van 2020.
- De verkopen in Europa en de rest van de wereld (RoW) daalden in de eerste negen maanden van 2021 tot US\$ 5,0 miljoen (9M 2020: US\$ 6,1 miljoen). In het derde kwartaal van 2021 bedroegen de verkopen in Europa en de RoW US\$ 1,9 miljoen, een stijging van 58% ten opzichte van het tweede kwartaal (US\$ 1,2 miljoen), voornamelijk als gevolg van fasering in de bestellingen.
- De brutowinst bedroeg in de eerste negen maanden van 2021 US\$ 130,6 miljoen, een daling van 3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2020 (US\$ 135,3 miljoen). De brutowinst steeg echter met 4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2021, in lijn met de hogere kwartaal-op-kwartaalverkopen.
- Het bedrijfsresultaat (operationele winst) over de eerste negen maanden van 2021 bedroeg US\$ 15,3 miljoen, een daling van 72% ten opzichte van de eerste negen maanden van 2020 (US\$ 57,7 miljoen). Dit houdt verband met aanzienlijke investeringen in de pijplijn, waaronder eenmalige kosten van de vooruitbetaling van US\$ 13,1 miljoen dollar voor de in-licentiëring van OTL-105 van Orchard Therapeutics in het derde kwartaal van 2021 en noodzakelijke investeringen in de bedrijfsinfrastructuur, inclusief kosten in verband met compliance en verzekeringen, zoals hieronder gespecificeerd. Zonder de vooruitbetaling voor OTL-105 zou de operationele winst US\$ 28,4 miljoen hebben bedragen, vergeleken met US\$ 17,3 miljoen in het gehele eerste halfjaar van 2021.
- Overige bedrijfskosten stegen tot US\$ 116,4 miljoen vergeleken met US\$ 78,5 miljoen over de eerste negen maanden van 2020. De stijging houdt verband met investeringen in Pharmings lange-termijngroei, met hogere R&D-uitgaven; de kosten van de OTL-105-licentie (US\$ 13,1 miljoen); voorbereidingen voor de lancering van leniolisib, alsmede in

productiekosten voor leniolisib; een toename van het aantal werknemers ter ondersteuning van de groei; een aanzienlijke stijging van de verzekeringskosten als gevolg van de Nasdaq-notering; en een toename van op aandelen gebaseerde beloningen en hogere compliance- en accountantskosten in verband met de recente notering aan de Amerikaanse Nasdaq, zoals eerder gemeld in de rapportages over het eerste en het tweede kwartaal van 2021.

- De nettowinst over de eerste negen maanden van 2021 bedroeg US\$ 13,9 miljoen, een daling van 49% vergeleken met de eerste negen maanden van 2020 (US\$ 28,9 miljoen). Deze daling was voornamelijk het gevolg van de initiële in-licentiëring van OTL-105 (US\$ 13,1 miljoen), die leidde tot een lager bedrijfsresultaat, met anderzijds een gunstig effect van valutakoersen en lagere financieringskosten.
- Geldmiddelen en kasequivalenten, samen met aan restricties onderhevige geldmiddelen, daalden van US\$ 206,7 miljoen eind 2020 tot US\$ 184,8 miljoen aan het einde van Q3 2021. Dit is het resultaat van een positieve kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van US\$ 21,9 miljoen die resteerde na de eenmalige betaling van US\$ 13,1 miljoen aan Orchard Therapeutics, verminderd met investeringen en negatieve financieringskasstromen van in totaal US\$ 42,9 miljoen. Deze US\$ 42,9 miljoen omvat investeringen in productiefaciliteiten en de betaling van de laatste mijlpaal van US\$ 25,0 miljoen aan Bausch Health Inc. in het tweede kwartaal van 2021 in verband met de terugkoop van de Noord-Amerikaanse RUCONEST®-rechten in 2016.

Vooruitzichten

Voor de rest van 2021 verwacht Pharming:

- Stijging kwartaal-op-kwartaal van de inkomsten uit de verkoop van RUCONEST® dankzij zich normaliserende farmaceutische markten na de impact van COVID-19. We blijven de situatie in alle markten monitoren en zouden wellicht met enkele periodieke verstoringen te maken kunnen krijgen.
- Handhaving van positieve nettowinst gedurende de rest van het jaar.
- Aanzienlijke en toenemende investeringen in medische informatievoorziening en pre-marketingactiviteiten die van cruciaal belang zijn voor de lancering van leniolisib, evenals voortgaande investeringen in lopende klinische onderzoeken voor rhC1INH en andere ontwikkelingsactiviteiten, waaronder OTL-105.
- Investeringen in acquisities en in-licentiëring van nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden en activa.

Voor 2021 worden geen nadere financiële verwachtingen afgegeven.

=== E I N D E P E R S B E R I C H T ===

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 Group N.V. is een wereldwijd actief biofarmaceutisch bedrijf in de commerciële fase dat innovatieve eiwitvervangende therapieën en precisiegeneesmiddelen ontwikkelt voor de behandeling van zeldzame ziekten en on vervulde medische behoeften.

Ons belangrijkste compound betreft onze recombinante humane C1-esteraseremmer, of rhC1INH. C1INH is een natuurlijk voorkomend eiwit dat de complement- en contactcascade reguleert om zwelling in aangetaste weefsels te beheersen.

Ons hoofdproduct, RUCONEST® is de eerste en enige plasmavrije rhC1INH-eiwitvervangings therapie. Het is goedgekeurd voor de behandeling van acuut erfelijk angio-oedeem of HAE-aanvallen. We commercialiseren RUCONEST® in de Verenigde Staten, de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk via onze eigen verkoop- en marketingorganisatie, en de rest van de wereld via ons distributienetwerk.

We ontwikkelen ook rhC1INH voor nieuwe indicaties, waaronder pre-eclampsie, acuut nierfalen en we onderzoeken ook de klinische werkzaamheid van rhC1INH in COVID-19. Daarnaast onderzoeken we ons orale precisiegeneesmiddel, leniolisib (een fosfoïnositide 3-kinase-delta of PI3K-delta-remmer), voor de behandeling van geactiveerd PI3K-deltasyndroom, of APDS, in een fase 2/3 registratiestudie in de VS en Europa.

Bovendien maken we gebruik van onze transgene productietechnologie voor de ontwikkeling van de volgende generatie eiwitvervangende therapieën, met name voor de ziekte van Pompe, welk programma zich momenteel in de preklinische fase bevindt.

Ga voor meer informatie naar www.pharming.com

Risicoprofiel

De in het jaarverslag 2020 geschetste risico's bleven ook in de eerste zes maanden van 2021 gelden en zullen naar verwachting van ook toepassing zijn voor de resterende helft van het

boekjaar. We blijven de belangrijkste risico's en kansen nauwlettend volgen en zullen adequaat reageren voor elk opkomend risico.

Transacties met verbonden partijen

Er zijn in deze verslagperiode geen materiële wijzigingen in aard, omvang en (relatieve) omvang vergeleken met vorig jaar.

Betrokkenheid van de accountant

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn niet gecontroleerd door de statutaire accountant.

Toekomstgerichte verklaringen

Dit persbericht bevat toekomstgerichte verklaringen, onder meer met betrekking tot de timing en voortgang van de preklinische onderzoeken en klinische onderzoeken van Pharming met haar productkandidaten, de klinische en commerciële vooruitzichten van Pharming, het vermogen van Pharming om de uitdagingen van de COVID-19-pandemie voor het gedrag te overwinnen van haar activiteiten, en Pharmings verwachtingen met betrekking tot haar verwachte werkkapitaalvereisten en kasmiddelen, welke verklaringen onderhevig zijn aan een aantal risico's, onzekerheden en veronderstellingen, inclusief, maar niet beperkt tot de reikwijdte, voortgang en uitbreiding van Pharmings klinische onderzoeken en gevolgen voor de kosten daarvan; en klinische, wetenschappelijke, regelgevende en technische ontwikkelingen. In het licht van deze risico's en onzekerheden, en andere risico's en onzekerheden die worden beschreven in het jaarverslag 2020 van Pharming, is het mogelijk dat de gebeurtenissen en omstandigheden die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden besproken, zich niet voordoen en werkelijke resultaten kunnen wezenlijk en nadelig verschillen van de resultaten die daardoor worden verwacht of geïmpliceerd. Alle toekomstgerichte verklaringen gelden alleen op de datum van dit persbericht en zijn gebaseerd op informatie waarover Pharming beschikt op de datum van dit persbericht.

Voorwetenschap

Dit persbericht heeft betrekking op de openbaarmaking van informatie die kwalificeert, of mogelijk gekwalificeerd heeft, als voorwetenschap in de zin van artikel 7 (1) van de Europese Verordening Marktmissbruik.

Neem voor meer informatie contact op met:

Pharming Group, Leiden

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

Susanne Embleton, Investor Relations Manager

T: +31 71 524 7400

E: investor@pharming.com

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens

T: +31 6 53 81 64 27

E: pharming@lifespring.nl

FTI Consulting, London, VK

Victoria Foster Mitchell/Alex Shaw

T: +44 203 727 1000

FTI Consulting, USA

Jim Polson

T: +1 (312) 553-6730

Conference call toegangsinformatie

Donderdag 28 oktober 2021, 13:30 uur

Houd u er rekening mee dat Pharming alleen vragen van inbellers via de telefoon in behandeling zal nemen

Dial-in details:

Netherland (Lokaal)	085 888 7233
Verenigd Koninkrijk	0800 640 6441
Verenigd Koninkrijk (Lokaal)	020 3936 2999
United States (Local)	1 646 664 1960
Alle overige locaties	+44 20 3936 2999

Toegangscode: 147906#

Webcast-link voor toegang via de computer:

<https://webcast.openbriefing.com/pharming-q321/>

Pharming Group N.V.

Condensed Consolidated Interim Financial Statements in US Dollars (unaudited)

For the period ended 30 September 2021

- Condensed consolidated statement of profit and loss
- Condensed consolidated statement of comprehensive income
- Condensed consolidated balance sheet
- Condensed consolidated statement of cash flow

Appendix: Main condensed consolidated Interim Financial Statements reported in Euros (unaudited)

(This appendix is not part of the Condensed Consolidated Financial Statements)

- Condensed consolidated statement of profit and loss in Euros
- Condensed consolidated statement balance sheet in Euros
- Condensed consolidated statement of cash flows in Euros

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

For the 9-month period ended 30 September

Amounts in US\$ '000	YTD 2021	YTD 2020
Revenues	146,101	151,874
Costs of sales	(15,500)	(16,566)
Gross profit	130,601	135,308
Other income	1,808	810
Research and development	(37,580)	(26,842)
OTL-105 in-licensing	(13,105)	0
General and administrative	(22,510)	(15,411)
Marketing and sales	(43,880)	(36,204)
Other Operating Costs	(117,075)	(78,457)
Operating profit	15,334	57,661
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	59	147
Other finance income	9,907	655
Other finance expenses	(4,466)	(20,614)
Finance cost net	5,500	(19,812)
Share of net profits in associates using the equity method	511	219
Profit before tax	21,345	38,068
Income tax credit (expense)	(7,412)	(9,212)
Profit for the year	13,933	28,856
Basic earnings per share (\$)	0.022	0.045
Fully-diluted earnings per share (\$)	0.018	0.039

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the 9-month period ended 30 September

Amounts in US\$ '000	YTD 2021	YTD 2020
Profit for the year	13,933	28,856
Currency translation differences	(10,506)	497
Fair value remeasurement investments	(1,475)	0
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	(11,981)	497
Other comprehensive income (loss), net of tax	(11,981)	497
Total comprehensive income (loss) for the year	1,952	29,353

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at 30 September

Amounts in US\$ '000	30 September 2021	31 December 2020
Non-current assets		
Intangible assets	89,009	94,083
Property, plant and equipment	16,914	12,226
Right-of-use assets	20,982	9,427
Long-term prepayments	198	0
Deferred tax assets	21,473	31,877
Investments accounted for using the equity method	7,187	7,118
Investment in equity instruments designated as at FVTOCI	2,483	0
Restricted cash	481	510
Total non-current assets	158,727	155,241
Current assets		
Inventories	25,098	21,157
Trade and other receivables	32,810	35,901
Restricted cash	981	995
Cash and cash equivalents	183,324	205,159
Total current assets	242,213	263,212
Total assets	400,940	418,453

Equity		
Share capital	7,259	7,163
Share premium	453,476	444,940
Legal reserves	9,864	19,859
Accumulated deficit	(277,053)	(288,527)
Shareholders' equity	193,546	183,435
Non-current liabilities		
Convertible bonds	140,962	149,727
Lease liabilities	19,323	8,230
Other financial liabilities	386	212
Total non-current liabilities	160,671	158,169
Current liabilities		
Convertible bonds	1,923	2,040
Derivative financial liabilities	54	181
Trade and other payables	42,151	47,666
Lease liabilities	2,595	1,962
Other financial liabilities	0	25,000
Total current liabilities	46,723	76,849
Total equity and liabilities	400,940	418,453

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS in US Dollar
For the period ended 30 September

Amounts in \$'000	YTD 2021	YTD 2020
Profit before tax	21,345	38,068
<i>Non-cash adjustments:</i>		
Depreciation, amortization, impairment	6,867	5,741
Equity settled share based payments	5,706	2,365
Fair value gain (loss) on revaluation of derivatives	(59)	(148)
Other finance income	(9,907)	(655)
Other finance expense	4,466	20,616
Share of net profits in associates using the equity method	(511)	(220)
Other	272	2,489
Operating cash flows before changes in working capital	28,179	68,256
<i>Changes in working capital:</i>		
Inventories	(3,941)	(2,159)
Trade and other receivables	3,092	(799)
Payables and other current liabilities	(5,514)	(1,979)
Restricted Cash	42	1,074
Total changes in working capital	(6,321)	(3,863)
Interest received	51	655
Income taxes paid	0	(2,741)
Net cash flows generated from (used in) operating activities	21,909	62,307
Capital expenditure for property, plant and equipment	(7,451)	(1,551)
Investment intangible assets	(1,544)	(374)
Investment in equity instruments designated as at FVTOCI	(4,589)	0
Acquisition of license	(1,593)	(9,523)
Net cash flows used in investing activities	(15,177)	(11,448)
Repayment on loans and borrowings	0	(56,273)
Payment on contingent consideration	(25,000)	(20,445)
Payment of lease liabilities	(2,476)	(1,489)
Proceeds of issued convertible bonds	0	138,312
Interests on loans and leases	(4,493)	(3,072)
Proceeds of equity and warrants	4,237	2,294
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(27,732)	59,327
Increase (decrease) of cash	(21,000)	110,816
Exchange rate effects	(835)	(3,486)
Cash and cash equivalents at 1 January	205,159	74,348
Total cash and cash equivalents at 30 September	183,324	181,048

Appendix: Main Condensed Consolidated Financial Statements reported in Euro's

These statements are not part of the original Interim Financial Statements. The original Interim Financial Statements are reported in US Dollars. In case of differences of interpretation between the Financial Statements in US dollars and the Financial Statements in Euros, the Financial Statements in US Dollars will prevail.

Exchange rates (USD:EUR) used:

Statement of income YTD 2020	1.1274
Statement of income YTD 2021	1,1982
Balance sheet at September 2020	1.1696
Balance sheet at December 2020	1.2280
Balance sheet at September 2021	1.1600
Cash flow YTD 2020	1.1274
Cash flow YTD 2021	1,1982
Cash balance as per 1 January 2020	1.1214
Cash balance as per 31 December 2020	1.2280
Cash balance as per 1 January 2021	1.2280
Cash balance as per 30 September 2021	1.1600

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS - EUR

For the 9-month period ended 30 September

Amounts in € '000	YTD 2021	YTD 2020
Revenues	121,934	134,714
Costs of sales	(12,936)	(14,694)
Gross profit	108,998	120,020
Other income	1,509	718
Research and development	(31,364)	(23,810)
OTL-105 in-licensing	(10,937)	0
General and administrative	(18,786)	(13,670)
Marketing and sales	(36,621)	(32,113)
Other Operating Costs	(97,709)	(69,593)
Operating profit	12,798	51,145
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	49	131
Other finance income	8,268	581
Other finance expenses	(3,728)	(18,285)
Finance cost net	4,589	(17,573)
Share of net profits in associates using the equity method	427	195
Profit before tax	17,815	33,767
Income tax expense	(6,188)	(8,171)
Profit for the year	11,627	25,596
Basic earnings per share (€)	0.018	0.040
Fully-diluted earnings per share (€)	0.015	0.035

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET - EUR

As at 30 September

Amounts in € '000	30 September 2021	31 December 2020
Non-current assets		
Intangible assets	76,732	76,615
Property, plant and equipment	14,581	9,956
Right-of-use assets	18,088	7,676
Long-term prepayments	171	0
Deferred tax assets	18,510	25,957
Investments accounted for using the equity method	6,196	5,796
Investment in equity instruments designated as at FVTOCI	2,434	0
Restricted cash	415	415
Total non-current assets	136,833	126,415
Current assets		
Inventories	21,636	17,229
Trade and other receivables	28,285	29,236
Restricted cash	846	810
Cash and cash equivalents	158,037	167,068
Total current assets	208,804	214,343
Total assets	345,637	340,758

Equity		
Share capital	6,258	6,388
Share premium	390,928	396,799
Legal reserves	8,504	4,341
Accumulated deficit	(238,839)	(258,151)
Shareholders' equity	166,851	149,377
Non-current liabilities		
Convertible bonds	121,519	121,927
Lease liabilities	16,657	6,702
Other financial liabilities	333	173
Total non-current liabilities	138,509	128,802
Current liabilities		
Convertible bonds	1,657	1,661
Derivative financial liabilities	47	147
Trade and other payables	36,337	38,816
Lease liabilities	2,237	1,598
Other financial liabilities	0	20,357
Total current liabilities	40,277	62,579
Total equity and liabilities	345,637	340,758

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS - EUR

For the period ended 30 September

Amounts in €'000	YTD 2021	YTD 2020
Profit before tax	17.816	33.767
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortization, impairment	5.730	5,092
Equity settled share based payments	4.763	2,098
Fair value gain (loss) on revaluation of derivatives	-49	-131
Other finance income	-8.268	-581
Other finance expense	3.728	18,285
Share of net profits in associates using the equity method	-427	-195
Other	226	2,208
Operating cash flows before changes in working capital	23.519	60,543
Changes in working capital:		
Inventories	-3,289	-1,915
Trade and other receivables	2,580	-709
Payables and other current liabilities	-4,602	-1,755
Restricted Cash	35	1,012
Total changes in working capital	-5,276	-3,367
Interest received	43	581
Income taxes paid	0	-2,431
Net cash flows generated from (used in) operating activities	18,286	55,326
Capital expenditure for property, plant and equipment	-6,219	-1,376
Investment intangible assets	-1,289	-332
Investment in equity instruments designated as at FVTOCI	-3,830	0
Acquisition of license	-1,330	-8,447
Net cash flows used in investing activities	-12,668	-10,155
Repayment on loans and borrowings	0	-49,914
Payment on contingent consideration	-20,865	-18,135
Payment of lease liabilities	-2,067	-1,321
Proceeds of issued convertible bonds	0	122,682
Interests on loans and leases	-3,750	-2,725
Proceeds of equity and warrants	3,536	2,035
Net cash flows generated from (used in) financing activities	-23,146	52,622
Increase (decrease) of cash	-17,528	97,793
Exchange rate effects	8,497	-9,297
Cash and cash equivalents at 1 January	167,068	66,299
Total cash and cash equivalents at 30 September	158,037	154,795

---ENDS---