

Persbericht

Pharming Group publiceert verslag met de voorlopige financiële resultaten over 2017

Hoofdpunten:

- Omzet over het volledige jaar van € 89,6 miljoen (US \$101,2 miljoen), een stijging van 464% vergeleken met 2016
- Recordomzet productverkopten in het vierde kwartaal van € 32,7 miljoen (US\$ 39,2 miljoen), 26% hoger dan in Q3
- De jaarmomzet van productverkopten van € 88,7 miljoen waren 547% hoger dan in 2016 als gevolg van de wijziging van het 30% leverantieprijs-arrangement met een licentiepartner naar 100% directe verkoop in de VS, plus 156% onderliggende groei in productverkoop van RUCONEST®
- Operationele winst in 2017 van € 21,9 miljoen
- Netto contante winst op jaarbasis, inclusief rentebetalingen maar vóór eenmalige herfinancieringskosten en niet-contante aanpassingen bedroeg € 12,9 miljoen
- Alleen al in het vierde kwartaal €21,4 miljoen netto cashtoename
- Nettoverlies van € 80,0 miljoen, als gevolg van eenmalige herfinancieringskosten en (non-cash) aanpassingen voor de reservering voor toekomstige mijlpaalbetalingen en de reële waarde van de aflosbare en converteerbare obligaties, voornamelijk veroorzaakt door de sterke stijging van respectievelijk de omzet en de aandelenkoers tijdens 2017
- Voor 2018 verwachten we dat Pharming opnieuw een positief resultaat zal behalen

Leiden, 7 maart 2018: Pharming Group NV ("Pharming" of "de Onderneming") (Euronext Amsterdam: PHARM) maakt de voorlopige (niet gecontroleerde) financiële resultaten over het boekjaar eindigend op 31 december 2017 bekend.

Pharming zal vandaag om 13:00 uur een conference call houden.
Inbelgegevens: **+31 (0) 20 709 5189; Participant pin code: 88691859#**
Meer informatie over het online volgen van de presentatie is te vinden op pagina 13 van dit persbericht

Chief Executive Officer **Sijmen de Vries** zegt:

"De opmerkelijke groei van Pharming in 2017 was een direct gevolg van onze strategische keuze om de commerciële rechten op RUCONEST® in Noord-Amerika terug te kopen, alsmede van de implementatie van direct-marketing in de belangrijkste West-Europese markten. We hebben met succes een commerciële infrastructuur opgezet voor de ondersteuning van onze bestaande patiënten en uitbreiding van de patiëntenpopulatie die van RUCONEST® kan profiteren. Hierdoor realiseerden we in één jaar een omzetgroei van 547% en rapporteren we voor het eerst een jaar met operationele winstgevendheid. We bleven ook investeren in langetermijngroei door uitbreiding van de verbeterde toedieningsmethoden voor RUCONEST®, maar ook door verdere ontwikkeling van onze pijlpijnprogramma's voor de ziekte van Pompe en de ziekte van Fabry. Met ons steeds grotere bereik onder patiënten en de ontwikkeling van onze pijlpijn hebben we er vertrouwen in dat we in staat zullen zijn significante waarde voor al onze stakeholders te blijven creëren."

Toelichting van de CEO

Voor Pharming was 2017 een transformerend jaar. We bouwden krachtig voort op de fundamenten van de succesvolle overname van de commerciële rechten voor RUCONEST® in Noord-Amerika en bleven het product in alle belangrijke markten verder ontwikkelen. Dit leidde tot een toename van de productomzet met 547% van € 13,7 miljoen in 2016 tot € 88,7 miljoen in 2017. De groei kwam hoger uit dan de schattingen van analisten. Dit weerspiegelt zowel de onderliggende toename van de omzet van RUCONEST® met een groei van 156% op jaarbasis, als het toegenomen percentage van de opbrengst van die verkopen (van 30% tot 100%), doordat we overstapten van een arrangement voor een leverantieprijs naar het geheel zelfstandig realiseren van alle verkopen in de VS.

De groei in het derde en vierde kwartaal was gedeeltelijk het gevolg van tijdelijke tekorten door productieproblemen van bepaalde C1-esterase-HAE-therapieën van concurrenten in deze periode, zoals uiteengezet in ons financiële verslag over de eerste negen maanden van 2017 in oktober. Volgens recente berichten van die concurrenten is de bevoorradings situatie in het vierde kwartaal gestabiliseerd.

Winstgevendheid is daar!

In 2016 hadden we ons gecommitteerd aan het behalen van operationele winstgevendheid in 2017. Ik ben dan ook verheugd te kunnen melden dat we niet alleen over het hele jaar genomen operationeel winstgevend zijn geweest, maar dat ook ieder kwartaal waren. Het totale operationele bedrijfsresultaat over het jaar bedroeg € 21,9 miljoen (2016: verlies van € 11,5 miljoen), wat neerkomt op een operationele marge van meer dan 24%. Dit resultaat werd bereikt ondanks aanzienlijke investeringen in het bieden van ondersteuning aan patiënten tijdens de leveringsproblemen van concurrenten, alsmede in de snel opgebouwde marketing- en verkoopactiviteiten en het intensiveren van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

Daarnaast behaalden we een netto contante winst (gedefinieerd als het nettoresultaat exclusief eenmalige herfinancieringskosten en niet-contante aanpassingen) van in totaal € 12,9 miljoen.

Op het operationele bedrijfsresultaat kwamen vervolgens in mindering de reguliere financieringskosten en ook bijkomende eenmalige lasten met betrekking tot de in mei 2017 uitgevoerde herfinanciering en aanpassingen met betrekking tot een reservering voor toekomstige mijlpaalbetalingen en de aflosbare obligaties en gewone obligaties (die vrijwel allemaal gedurende het jaar werden afgelost), wat resulteerde in een nettoverlies. Sinds het einde van het boekjaar zijn alle resterende converteerbare obligaties geconverteerd en daarom wordt dit type aanpassing naar verwachting na het eerste kwartaal van 2018 niet meer voorzien.

Als gevolg van de aanhoudende omzetgroei denken we dat we in de nabije toekomst zeer waarschijnlijk een of meer van de verkoop gerelateerde mijlpaalbetalingen aan Valeant zullen halen. Daarom hebben we op de balans een (non-cash) reservering genomen gebaseerd op een inschatting van toekomstige te betalen mijlpaalbetalingen en een overeenkomstige voorziening in de winst- en verliesrekening. Het voordeel hiervan is dat de betaling van de eerste mijlpaal geen invloed heeft op de winst in het kwartaal wanneer deze mijlpaal wordt bereikt en betaald. Dit is tekenend ons sterke vertrouwen in de prestaties van ons Amerikaanse commerciële team en het toenemende vertrouwen van patiënten in het gebruik van RUCONEST® als hun voorkeurstherapie bij de behandeling van angio-oedeem-aanvallen.

De verbeterde prestaties hebben ertoe bijgedragen dat Pharming in 2017 aanzienlijke waarde voor zijn aandeelhouders heeft gecreëerd, met een koersstijging van het aandeel gedurende het jaar van meer dan 400%.

Investeren in duurzame langetermijngroei

Eind 2016 hebben we een duidelijke groeistrategie uitgestippeld op basis van een geoptimaliseerde verkoopinfrastructuur die zou voldoen aan onze behoeften. In 2017 hebben we deze strategie daadwerkelijk uitgevoerd. We hebben een complete RUCONEST®-verkooporganisatie met uitgebreide ondersteuningsfuncties opgebouwd en hebben daarmee de bekendheid bij patiënten en artsen aanzienlijk weten te vergroten, wat heeft geleid tot een sterke groei in de verkopen van RUCONEST® op de Amerikaanse markt. We beschikken nu over een zeer ervaren HAE-verkoopteam voor zeldzame aandoeningen, een uitstekend *medical science liaison* team en een ervaren en zeer capabele managementteam-expert op het gebied van marketing, verkoop, commerciële activiteiten, markttoegang en patiëntenondersteuning.

We zijn nu ook gestart met serieuze direct-marketing in de belangrijkste landen van West-Europa, met een eerste toegang en goede opbrengsten in Frankrijk en het VK en aanhoudende groei in Duitsland, Oostenrijk en Nederland. Zij het vanaf een bescheiden basis, was in 2017 als gevolg van dit alles sprake van een sterke groei van de Europese directe verkopen.

Duidelijke productdifferentiatie

De HAE-markt is dynamisch. De productkeuze in HAE (erfelijk Angio-Oedeem) is toegenomen en zal blijven toenemen en veranderen omdat nieuwe producten voor profylaxe op de markt komen. RUCONEST® heeft een uniek concurrentievoordeel omdat het het enige product blijft met het potentieel om te worden goedgekeurd voor zowel profylaxe als behandeling van aanvallen van erfelijk angio-oedeem met dezelfde doseringen. Om het gemak van RUCONEST® voor patiënten te vergroten, ontwikkelen we ook nieuwe vormen van RUCONEST® met nieuwe toedieningsmethoden, waaronder subcutane en intramusculaire injectie.

Als gevolg van het nemen van directe controle over de belangrijke EU- en VS-markten, opereren we nu met een gepaste commerciële aanwezigheid in zowel West-Europa als de VS en kunnen we ons volledig richten op het nakomen van onze inzet om in 2018 nettowinst te gaan maken.

De ondersteuning, expertise en gedrevenheid van al onze mensen maakt Pharming tot wat het nu is. Ik wil graag van deze gelegenheid gebruik maken om alle medewerkers en al onze investeerders, partners en kredietverschaffers danken voor hun steun en toewijding gedurende het hele jaar 2017. Dit heeft ons in het bijzonder in staat heeft gesteld om de commerciële ontwikkeling van onze onderneming door te voeren om een platform te creëren voor het realiseren van significante groei.

We kijken vol vertrouwen uit naar een verdere versnelling van Pharmings groei in 2018, met een stijgende omzet, veelbelovende producten in de pijplijn en nieuwe kansen voor een voortgaande groei van de aandeelhouderswaarde.

Leiden, 7 maart 2018

Sijmen de Vries
Chief Executive Officer en Voorzitter van de Raad van Bestuur

<i>Bedragen in €mln, behalve gegevens per aandeel</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>% Verandering</i>
<i>Winst- en Verliesrekening</i>			
Productverkopen	88,7	13,7	547%
Licentie-inkomsten	0,9	2,2	(59%)
Totale omzet	89,6	15,9	464%
Brutowinst	77,2	11,2	589%
Bedrijfsresultaat	21,9	(11,5)	290%
Financiële inkomsten, kosten en aanpassingen	(101,9)	6,0	nvt
Nettoresultaat	(80,0)	(17,5)	(357%)
<i>Balans</i>			
Liquide middelen en verhandelbare effecten	60,0	32,1	87%
<i>Informatie per aandeel</i>			
Winst/verlies per aandeel (conversierechten niet meegerekend (€))	(0,160)	(0,042)	(492%)

Overzicht van 2017

Operationele hoofdpunten

- In januari, na het positieve advies van het Committee for Medicinal Products for Human Use (CHMP), heeft de Europese Commissie het Uitvoeringsbesluit van de Commissie tot wijziging van de marketingvergunning van RUCONEST® goedgekeurd voor zelftoediening met behulp van de RUCONEST®-toedieningskit. Deze beslissing maakte zelftoediening van RUCONEST® voor acute erfelijke angio-oedeem (HAE)-aanvallen door adolescenten en volwassenen mogelijk met een nieuwe op maat ontworpen RUCONEST®-toedieningskit in de eigen vertrouwde thuissituatie of op welke andere plaats dan ook, zonder de noodzaak van aanwezigheid van een zorgprofessional (HCP). De toedieningskit is nu beschikbaar voor gebruik in vele EU-markten na goedkeuring van bijbehorende instructiematerialen door de lokale autoriteiten.
- In juli publiceerde *The Lancet*, een van 's-werelds meest vooraanstaande *peer-reviewed* medische tijdschriften, gegevens van Pharming's Fase II, dubbelblinde, placebo-gecontroleerde, gerandomiseerde klinische studie (NCT02247739) ter evaluatie van de werkzaamheid en veiligheid van RUCONEST® (C1-esteraseremmer [recombinant]) voor de preventie van erfelijke angio-oedeem (HAE)-aanvallen. Zoals eerder gemeld, toonde RUCONEST® 50 IE/kg (max. 4200 IE) in een onderzoek met 32 patiënten een statistisch significante en klinisch relevante verlaging van de aanvalsfrequentie voor zowel tweemaal per week als eenmaal per week behandelingsregimes in vergelijking met placebo. De studieresultaten toonden eveneens dat RUCONEST® over het algemeen veilig was en goed werd verdragen.
- In september meldde Pharming de voltooiing van de *end-of-fase 2-interactions* met de Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) met betrekking tot het gebruik van RUCONEST® bij de profylaxe van HAE had afgerond. Als onderdeel van deze interacties heeft Pharming bij de FDA de resultaten aangeleverd van twee voltooide fase II-studies van RUCONEST® voor de profylaxe van HAE-aanvallen; een gerandomiseerde, dubbelblinde, placebo-gecontroleerde studie en een open-label onderzoek. Voor twee onderzoeken werden in totaal 56 patiënten gerekruteerd. Op basis van de feedback van de FDA diende Pharming in het vierde kwartaal van 2017 een supplemental Biologics License Application (sBLA) in ter beoordeling door de FDA voor de opname van routinematige profylaxe tegen angio-oedeemaanvallen bij adolescente en volwassen patiënten met erfelijk angio-oedeem (HAE) in een uitbreiding van de indicatie voor RUCONEST®. Deze sBLA is in november 2017 in de vereiste vorm ingediend bij de FDA voor beoordeling en het dossier is in januari 2018 door de FDA goedgekeurd voor beoordeling.

- In oktober maakte Pharming positieve data van een klinisch onderzoek bekend over het gebruik van RUCONEST® voor de behandeling van HAE-aanvallen bij kinderen. De open-label Fase II klinische studie met een enkele arm werd ontworpen in overeenstemming met het Europees Geneesmiddelen Autoriteit (EMA) als onderdeel van een Pediatric Investigation Plan (PIP) voor de beoordeling van de farmacokinetische, veiligheids- en werkzaamheidsprofielen van RUCONEST® bij een dosis 50 IE/kg bij pediatrische HAE-patiënten van 2-13 jaar. Dit ter ondersteuning van een pediatrische indicatie voor de behandeling van HAE-aanvallen. In totaal werden 20 kinderen met HAE behandeld voor 73 HAE-aanvallen met een dosis van 50 IE/kg (tot een maximum van 4200 IE). De studie toonde een klinisch significante verlichting van symptomen die werden beoordeeld met behulp van een visuele analoge schaal (VAS) ingevuld door de patiënt (bijgestaan door de ouder). De mediane tijd tot aanvang van verlichting was 60 minuten (95% betrouwbaarheidsinterval: 60-63) en de mediane tijd tot minimale symptomen was 122 minuten (95% betrouwbaarheidsinterval: 120-126). Voor slechts 3/73 (4%) van de aanvallen was een tweede dosis RUCONEST® benodigd. RUCONEST® was over het algemeen veilig en werd goed verdragen tijdens de studie. Geen van de patiënten trok zich terug uit het onderzoek als gevolg van bijwerkingen. Er werden geen gerelateerde ernstige bijwerkingen, overgevoeligheidsreacties of neutraliserende antilichamen gedetecteerd.

Financiële hoofdpunten

- Als onderdeel van de Valeant-transactie in december 2016, haalde de Onderneming € 103 miljoen aan nieuwe financiering op door een combinatie van een claimemissie, een nieuwe senior lening en zowel Gewone als Aflosbare Converteerbare Obligatie-emissies. Aangezien de aflosbare obligaties werden omgezet in aanzienlijke aantallen aandelen, nam Pharming begin 2017 het besluit deze obligaties te herfinancieren, wat ook betekende dat de senior lening werd geherfinancierd, aangezien deze faciliteit een eersterangs zekerheid op de onderneming had. Deze herfinanciering werd in mei 2017 afgerond met een overbruggingsfinanciering met Orbimed Advisors, tegen iets betere voorwaarden voor de Onderneming dan de instrumenten die werden vervangen en, nog belangrijker, met de terugname van 115 miljoen niet-uitgegeven aandelen die gereserveerd waren voor conversie van de aflosbare converteerbare obligaties met vervaldatum 2017/18.
- De Orbimed faciliteit werd gebruikt om de voorgaande aflosbare converteerbare obligaties terug te betalen en om de senior schuldfaciliteit met Silicon Valley Bank en Kreos Capital te herfinancieren, samen met de bijbehorende bedragen voor versnelde aflossing en de juridische en andere kosten van de transactie. De lening, aanvankelijk gestructureerd als een brugfaciliteit, werd binnen 60 dagen vervangen door een volledige leningsovereenkomst met vervaldatum juni 2021 onder de algemene voorwaarden zoals hieronder beschreven. De nieuwe faciliteit betrof een vierjarige \$100 miljoen (€ 83,5 miljoen) Senior Secured Debt-faciliteit tegen gunstiger voorwaarden voor de terugbetaling van een totaal van € 35,9 miljoen (US \$ 43,0 miljoen) aan Aflosbare Converteerbare Obligaties en US \$40 miljoen Senior Debt, samen met bijbehorende kosten voor versnelde aflossing. De overige voorwaarden van de nieuwe faciliteit werden niet bekendgemaakt. Het netto-effect van de herfinanciering, afgezien van licht lagere bedrijfskosten, was de vrijval van 124,2 miljoen aandelen gereserveerd voor de amortiserende converteerbare obligaties, minus iets minder dan 9,2 miljoen warrants voor Orbimed, waardoor het risico van ten minste 24% verwatering voor bestaande aandeelhouders werd geëlimineerd. Deze gerecupereerde aandelen zouden momenteel ongeveer € 164,5 miljoen (\$202,0 miljoen) waard zijn als ze zouden worden uitgegeven tegen de huidige marktprijs van ongeveer €1,43, ofwel net iets meer dan het dubbele van de omvang van de nieuwe schuld. Deze herfinanciering had op dat moment geen significant effect op het kassaldo van Pharming. De herfinanciering stond de Onderneming

ook toe om tijdens de jaarlijkse algemene vergadering in mei 2017 een eerder aangemeld verzoek tot verhoging van het maatschappelijk aandelenkapitaal in te trekken.

- Pharmings inkomsten uit productverkoppen stegen tot € 88,7 miljoen (2016: € 13,7 miljoen) als gevolg van de sterke omzetgroei in de VS dankzij een compleet marketing- en verkoopteam aldaar, plus het effect van een aanzienlijke groei in directe verkoop door Pharming in de landen die de Onderneming van SOBI in 2016 terugnam op basis van zorgvuldige investeringen in infrastructuur en verkoopstaf in die landen.
- De totale inkomsten stegen in 2017 tot € 89,6 miljoen (inclusief € 0,9 miljoen licentie-inkomsten) vergeleken met € 15,9 miljoen in 2016 (inclusief € 2,2 miljoen aan licentie-inkomsten). De resterende niet-geamortiseerde licentie-inkomsten zullen in 2019 aflopen.
- Ondanks een aanzienlijke toename in marketing en verkoop en R&D-activiteiten verbeterde het bedrijfsresultaat met € 33,4 miljoen tot een winst van € 21,9 miljoen, tegen een verlies van € 11,5 miljoen in 2016, voornamelijk dankzij het effect van een sterke omzetgroei en een efficiënte productie van RUCONEST®. De bedrijfskosten stegen licht, vooral in het vierde kwartaal. Dit hield voornamelijk verband met de toegenomen activiteit rond het tekort aan een concurrentproduct in de laatste vier maanden van het jaar. In deze periode bood Pharming ondersteuning aan patiënten zonder therapie door dit tekort. Maar aangezien RUCONEST® nog niet is goedgekeurd voor profilaxe, betrof deze extra activiteit voornamelijk het beschikbaar maken van RUCONEST® als een on-demand therapie voor patiënten met een verhoogd aantal aanvallen als gevolg van een tekort aan hun profylactische therapie. Veel van die patiënten konden zelf de betrouwbaarheid en effectiviteit van RUCONEST® ervaren en van sommigen wordt verwacht dat ze doorgaan met deze therapie.
- Het nettoverlies van € 80,0 miljoen is veel groter dan het verlies van € 17,5 miljoen in 2016 door twee belangrijke factoren. De eerste betreft de zeer grote aanpassingen van de winst die zijn vereist in verband met de aflosbare obligaties en hun daaropvolgende herfinanciering in de eerste twee kwartalen, samen met de grote aanpassing aan de reële waarde van afgeleide financiële verplichtingen (feitelijk een niet-contante waardecorrectie onder IFRS voor het feit dat de gewone converteerbare obligaties converteerbaar zijn) veroorzaakt door de stijging van het koersniveau van het aandeel Pharming gedurende het jaar, vooral in het derde en vierde kwartaal. Aangezien de Gewone converteerbare Obligaties vrijwel allemaal werden geconverteerd in het vierde kwartaal (en volledig zijn geconverteerd in januari 2018), wordt niet verwacht dat deze kosten na het eerste kwartaal van 2018 zich nog zullen voordoen. De tweede factor betreft de herbeoordeling van de voorwaardelijke reservering die een veel grotere waarschijnlijkheid weerspiegelt van het behalen van de mijlpalen onder Pharmings overeenkomst met Valeant voor de terugkoop van de commerciële rechten voor RUCONEST® in Noord-Amerika in december 2016, zoals hieronder beschreven. Exclusief deze en soortgelijke non-cash effecten en de eenmalige contante kosten die hiermee gemoeid zijn, zou het nettoresultaat een netto contante winst van ongeveer € 12,9 miljoen hebben bedragen (2016: netto contant verlies van € 14,2 miljoen).
- De sterke verkoopprestaties over 2017 hebben de Raad van Bestuur gestimuleerd om de waarde voor de voorwaardelijke reservering te verhogen van € 4,7 miljoen in 2016 naar € 28,3 miljoen (\$33,9 miljoen) in 2017. Dit betreft in feite een voorziening voor mogelijke toekomstige kosten van voorwaardelijke verplichtingen overgenomen in het kader van een acquisitie, in dit geval de verkoop gerelateerde mijlpalen van de terugkoop van de commerciële rechten voor RUCONEST® in Noord-Amerika in december 2016. Dit tekent het sterke vertrouwen dat Pharming heeft in de omzetgroei voor RUCONEST® in de VS. Pharming voorziet dat deze groei voorlopig zal voortduren, ondanks de toegenomen concurrentie op de HAE-markt. Zodra een mijlpaalbedrag in een toekomstige verslagperiode betaalbaar wordt, zal het eerst van deze voorziening worden afgetrokken en zal het dus normaal niet volledig worden beschouwd als een last ten laste van de winst op het moment dat het wordt betaald.
- Tegelijkertijd verwacht Pharming dat het in 2018 positieve netto kwartaalresultaten zal genereren, en ook dat in de nabije toekomst belastbare winsten zullen worden geboekt. Daarom is er een uitgesteld belastingvoordeel geboekt van € 9,4 miljoen (2016: nihil) met

betrekking tot netto operationele verliezen waarvan Pharming verwacht dat ze in toekomstige perioden kunnen worden verrekend. Na vele jaren van operationele verliezen is dit een krachtig statement ter ondersteuning van ons vertrouwen in de onderliggende performance van de Onderneming.

- De vermogenspositie veranderde van € 27,5 miljoen in 2016 naar €18,8 miljoen in 2017, voornamelijk als gevolg van het nettoresultaat van: de stijging van het eigen vermogen door de aflossing van warrants en obligaties; het creëren van een uitgesteld belastingvoordeel die het vertrouwen weerspiegelt dat belastbare winsten door de netto operationele verliezen van vorige jaren kunnen worden gecompenseerd; de negatieve niet-contante aanpassingen met betrekking tot de herfinanciering; veranderingen in de reële waarde van financiële derivaten in het jaar; en het negatieve effect van de hierboven beschreven aanpassing aan de voorwaardelijke reservering voor de mijlpaalbetalingen.
- De voorraden stegen licht van € 17,9 miljoen in 2016 tot € 18,3 miljoen in 2017, grotendeels als gevolg van de versnelde productie ter dekking van het tekort aan concurrerende producten en van het verbeterde verkoopniveau, vooral in de VS. Maar de stijging kwam ook door de lancering van de zelftoedieningskits in Europa, wat de omzetting betekende van de grondstoffenvoorraad met lage waarde in een hoogwaardige voorraad gereed product. Die voorraad nam evenwel snel af door de hogere leveringsniveaus naar de markten in de VS en de EU, zodat de totale voorraadhoeveelheden daalden, maar de gemiddelde waarde steeg.
- De kaspositie inclusief aan restricties onderhevige geldmiddelen steeg van € 32,1 miljoen eind 2016 naar € 60,0 miljoen eind 2017. Dit was vooral te danken aan de sterke prestaties van RUCONEST®, vooral in het derde en vierde kwartaal, ondanks een aanzienlijke toename van de marketing- en R&D-activiteiten. In alle vier de kwartalen van 2017 was sprake van een sterk verbeterde positieve kasstroom, aangezien de groei van de bedrijfskosten afvlakte en de investeringen in commerciële teams leidden tot een scherpe stijging van de verkopen en een snellere incasso.

Gebeurtenissen na de verslagperiode

Sinds 31 december 2017 hebben de volgende aanvullende gebeurtenissen plaatsgevonden:

- Na de indiening in november 2017 van de aanvullende Biologics-licentieaanvraag voor RUCONEST® voor de profylaxe van HAE, heeft de FDA Pharming in januari 2018 geïnformeerd dat het dossier voor volledige beoordeling had geaccepteerd. De FDA zal haar besluit op 21 september 2018 publiceren.
- Sinds het einde van het jaar zijn alle resterende Gewone Obligaties 2021 die niet eerder waren geconverteerd (€ 1,2 miljoen) overeenkomstig de voorwaarden geconverteerd. Momenteel staat daarom geen enkele gewone converteerbare obligatie of amortiserende converteerbare obligatie meer uit.

Financieel overzicht

Omzet en brutowinst

De omzet steeg in 2017 tot € 89,6 miljoen (2016: € 15,9 miljoen). Beide jaren omvatten ook bedragen aan uitgestelde vrijgevallen licentie-inkomsten die een deel representeerden van eerdere licentiebetalings door partners, waaronder SOBI, Salix en SIPI, en die over een aantal boekjaren waren gealloceerd in overeenstemming met boekhoudrichtlijnen. De betreffende bedragen waren € 0,9 miljoen in 2017 en € 2,2 miljoen in 2016.

De inkomsten uit productverkopten door Pharming en haar partners stegen tot € 88,7 miljoen (2016: € 13,7 miljoen) en weerspiegelen het over het geheel genomen veel betere jaar voor de RUCONEST®-omzet in de VS met een omzet van € 84,1 miljoen (\$95,1 miljoen), vergeleken met € 11,8 miljoen in 2016. Dit toont het directe effect op de omzet van de gerichte inspanningen in de VS door een complete verkooporganisatie.

De omzet van RUCONEST® in Europa en de rest van de wereld ("RoW") bedroeg € 5,0 miljoen (2016: € 1,9 miljoen). Er was sprake van een trage groei van de verkoop door SOBI in Europa, maar een sterke groei van de directe verkoop door Pharming zelf in de in 2016 van SOBI teruggenomen landen.

De kosten van de productverkopten in 2017 bedroegen € 12,4 miljoen (2016: € 4,7 miljoen). De toename reflecteert het sterk toegenomen verkoopvolume, besparingen dankzij een beter voorraadbeheer, plus de kosten gemoeid met de noodleveringen aan patiënten tijdens de voorraadtekorten bij concurrenten in het vierde kwartaal.

De brutowinst nam in 2017 toe tot € 77,2 miljoen (2016: € 11,2 miljoen), een stijging van 589%. De belangrijkste redenen voor deze toename zijn de toegenomen verkopen in de VS en de EU.

Operationele kosten

De operationele kosten stegen in 2017 tot € 56,1 miljoen (2016: € 23,1 miljoen). Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan de extra kosten van marketing- en verkoopactiviteiten zowel in de VS als in de nieuwe gebieden overgenomen van SOBI in oktober 2016, voornamelijk in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk.

De marketing- en verkoopkosten van € 31,4 miljoen (2016: € 3,0 miljoen) weerspiegelen Pharmings investeringen in nieuwe directe commercialisatieactiviteiten in de VS en in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk in Europa.

De R&D-kosten stegen van € 15,4 miljoen in 2016 naar € 18,7 miljoen in 2017. In 2017 zijn de kosten voornamelijk gemaakt voor de ontwikkeling van de twee nieuwe belangrijke pijlpilprogramma's voor de ziekten van Pompe en Fabry, nieuwe toedieningsmethoden en nieuwe mogelijkheden voor RUCONEST®, waaronder de pediatrie studie in HAE en verbetering van het technologieplatform om betere versies van nieuwe producten mogelijk te maken.

De algemene en administratieve kosten stegen licht tot € 6,0 miljoen (2016: € 4,6 miljoen). De toename houdt voornamelijk verband met de toevoeging van senior management in de VS en de kosten die zijn gemaakt in verband met het management van de in 2017 meer internationaal actieve onderneming, evenals met een toename van de voorziening voor op aandelen gebaseerde beloningen na de grote koersstijging van het aandeel.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat verbeterde van een verlies van € 11,5 miljoen in 2016 tot een operationele winst van € 21,9 miljoen, ondanks een aanzienlijke toename van de R&D-uitgaven en marketing- en verkoopactiviteiten in 2017. Dit is voornamelijk te danken aan de laatste twee kwartalen waarin de omzetgroei stevig verankerd was door de voltooiing van de Amerikaanse verkoopinfrastructuur en de uitbreiding van het EU-team voor verkoop en marketing.

Financiële baten en lasten

Het nettoverlies over de financiële baten en lasten in 2017 bedroeg € 111,3 miljoen, vergeleken met een verlies van € 6,0 miljoen een jaar eerder. Dit is voornamelijk het gevolg van vier posten: (i) de IFRS non-cash aanpassingen naar de toegenomen geschatte kosten van de financiële derivatenverplichtingen van de aflosbare converteerbare obligaties en gewone converteerbare obligaties gedurende het jaar, grotendeels als gevolg van de zeer grote koerswijziging van het aandeel

(€ 40,3 miljoen); (ii) de rente op leningen (€ 7,9 miljoen) en non-cash aanpassingen van ongeveer € 9,7 miljoen; (iii) de afwikkelingskosten in verband met de herfinanciering en aflossing van de obligaties (€ 34,9 miljoen) en (iv) de toename van de reservering voor toekomstige voorwaardelijke vergoeding (i.e. de mijlpalen voor Valeant bij het behalen van bepaalde verkoopdoelstellingen) van € 23,6 miljoen. Er werd ook een winst van € 5,2 miljoen geboekt op de waardeverandering van de leningen als gevolg van wisselkoersen gedurende het jaar. Van dit totale bedrag omvat het overgrote merendeel (> 78%) non-cash aanpassingen die vereist zijn onder IFRS.

Belastingen

Als gevolg van de omzetgroei is het nu waarschijnlijk dat Pharming in staat zal zijn om de netto fiscale verliezen van voorgaande jaren in de toekomst te compenseren. De Raad van Bestuur heeft er daarom voor gekozen om een toekomstig fiscaal voordeel op te nemen in overeenstemming met IFRS, die de perioden weergeeft tussen de fiscale waarde van die verliezen en het tijdstip waarop ze kunnen worden verrekend. Dit heeft geleid tot een creditering van de toekomstige belasting op inkomsten (dat wil zeggen in positieve zin) van € 9,4 miljoen in 2017 (2016: nihil).

Nettoresultaat

Als gevolg van bovenstaande financiële elementen nam het nettoverlies in 2017 toe tot € 80,0 miljoen (2016: verlies van € 17,5 miljoen). Nagenoeg alle over het nettoresultaat genomen posten zijn eenmalig, hoewel rente en gerelateerde kosten in 2018 en daarna zullen blijven verschijnen.

Vorraden

De voorraden stegen licht tot € 18,3 miljoen in 2017 (2016: € 17,9 miljoen), grotendeels als gevolg van de noodzaak om grondstoffen om te zetten in voorraadsoorten van hogere waarde, inclusief eindproducten voor het dekken van het verbeterende verkoopniveau in de VS en om RUCONEST® beschikbaar te maken voor patiënten die zonder adequate therapie waren komen te zitten door voorraadbeperkingen van producten van een concurrent. Een voorziening voor waardevermindering van voorraden van € 0,3 miljoen werd toegepast (2016: € 0,6 miljoen). Dit houdt verband met kleine hoeveelheden oudere voorraad die naar verwachting niet zullen worden verkocht.. Over het algemeen neemt het risico van veroudering af als de omzet stijgt en de voorraadomzet toeneemt.

Geldmiddelen en kas-equivalenten

Het totaal aan geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief de aan restricties onderhevige geldmiddelen) steeg van € 32,1 miljoen eind 2016 naar € 60,0 miljoen eind 2017.

De belangrijkste elementen van de cashflow betroffen de operationele kasstroom van € 27,1 miljoen (2016: operationeel verlies van € 10,7 miljoen), verbetering van het werkkapitaalbeheer van € 11,1 miljoen (2016: € 0,6 miljoen); kapitaaluitgaven voor nieuwe activa van € 6,0 miljoen (2016: € 57,5 miljoen, inclusief de vooruitbetaling voor de Valeant-transactie), en het netto-kaseffect van de herfinanciering, aflossingen en rente van leningen, obligaties en uitoefeningstransacties, alles tezamen tegen kosten van € 3,5 miljoen (2016: winst van € 67,3 miljoen inclusief alle nieuwe financieringen voor de Valeant-transactie in december 2016).

Het huidige patroon van de omzetgroei van de Onderneming, samen met de sterke generatie van cash en het kassaldo en de stringente controle over de toekomstige kosten, vormen de basis van het oordeel van de Raad van Bestuur dat Pharming Group zeker moet worden beschouwd als een *going concern*.

Aangezien de omzet van Pharming grotendeels in Amerikaanse dollars wordt gegenereerd en ook de schuld grotendeels uit Amerikaanse dollars bestaat, treedt er een natuurlijke hedge op. Dit betekent dat iedere daling van de wisselkoers van de US-dollar tegen de Euro gedurende het jaar die de in Euro gerapporteerde omzet vermindert, een in evenwicht brengend effect heeft op het verminderen van

de omvang van de US-dollar schuldverplichting, gerapporteerd in euro's. Deze bewegingen hadden een totaal casheffect van een verlies van € 1,1 miljoen (2016: winst van € 0,4 miljoen).

Vermogen

De vermogenspositie nam af van € 27,5 miljoen in 2016 naar € 18,8 miljoen in 2017, voornamelijk als gevolg van het nettoverlies van het jaar met als tegenwicht de terugkoopeffecten van de conversie van de gewone obligaties en warrants, evenals de herfinancierings- en uitgestelde belastingvorderingen.

Performance van het Pharming-aandeel

In de loop van 2017 schommelde de koers van het Pharming-aandeel rond een gemiddelde van € 0,67 per aandeel. De koers per jaar ultimo was € 1,13 (2016: € 0,22), met een hoogste koers van € 1,34 in november 2017 en een laagste koers van € 0,28 in maart 2017.

Het aantal aandelen per 31 december bedroeg 579.014.891 (2016: 455.587.312). Nieuwe uitgften van in totaal 123.427.579 aandelen, vonden plaats gedurende het jaar met betrekking tot de conversie van sommige van de aflosbare obligaties 2017/18, alle gewone converteerbare obligaties 2021 en uitoefening van warrants, waardoor het uitstaande bedrag van alle deze obligaties afnam van € 38,9 miljoen tot € 1,2 miljoen. Sinds het begin van 2018 zijn deze resterende obligaties eveneens geconverteerd. Per de datum van dit bericht bedraagt het aantal uitstaande aandelen 586.667.999.

Vooruitzichten 2018

Voor de rest van 2018 verwacht Pharming:

- Aanhoudende groei van de inkomsten uit de verkoop van RUCONEST[®], voornamelijk gedreven door de activiteiten in de VS en West-Europa;
- Realisatie van een positief nettoresultaat in ten minste één kwartaal gedurende het jaar;
- Voortgaande investeringen in de uitbreiding van de productie van RUCONEST[®] om de continuïteit van de toevoer naar de groeiende markten in de VS, Europa en de rest van de wereld te verzekeren;
- Investering in verdere klinische studies voor RUCONEST[®] bij acute behandeling en profylaxe van HAE en de ontwikkeling van een klein-volume intraveneuze-versie en nieuwe intramusculaire en subcutane versies van RUCONEST[®], evenals onderzoek naar andere toedieningswijzen;
- Investering in klinische studies voor onderzoek naar aanvullende indicaties voor RUCONEST[®];
- Investering in de ontwikkeling van de nieuwe pijnpijnprogramma's voor de ziekte van Pompe en de ziekte van Fabry, alsmede andere ontwikkelingsmogelijkheden als die zich aandienen;
- Verhoging van de marketingactiviteit waar dit gunstig kan zijn voor Pharming, zoals het betreden van nieuwe markten voor RUCONEST[®];
- Blijvende ondersteuning van al onze teams en marketingpartners om het verkoop- en distributiepotentieel van RUCONEST[®] voor patiënten in alle gebieden te maximaliseren, aangezien we ervan overtuigd zijn en blijven dat RUCONEST[®] een snelle, effectieve, betrouwbare en veilige therapie is voor de behandeling van acute angio-oedeemaanvallen bij patiënten met erfelijk angio-oedeem.

Voor 2018 worden geen nadere financiële vooruitzichten gegeven.

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 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.

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 met RUCONEST® werd recentelijk afgerond. . 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

Verklaringen gericht op de toekomst

Dit persbericht van Pharming Group NV en haar dochterondernemingen ("Pharming", de "Vennootschap" 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 kunnen verschillen van de werkelijke resultaten. 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, welke moeten worden genomen vanaf de respectieve uitgiftedata, tenzij vereist door wet- of regelgeving.

Voor meer informatie:

Pharming Group N.V.

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

Robin Wright, CFO, Tel: +31 71 524 7400

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

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

E-mail: lmelens@lifespring.nl

FTI Consulting, London, Londen, VK

Julia Phillips/ Victoria Foster Mitchell, T: +44 203 727 1136

Vandaag bespreken Chief Executive Officer Sijmen de Vries en Chief Financial Officer Robin Wright de voorlopige financiële resultaten voor 2017 in een conference call om 13:00 CET/12:00 GMT/ 07:00 EST. Om deel te nemen, belt u 10 minuten vóór de oproep een van de volgende nummers:

Vanuit Nederland: +31 (0) 20 709 5189

Vanuit het VK: +44 (0) 33 3300 0804

Vanuit België: +32 (0) 2 403 5814

Vanuit Frankrijk: +33 (0) 1 70 75 07 11

Vanuit Zwitserland: +41 (0) 22 580 9034

Vanuit de VS: +1 (0) 63 1913 1422

Participant pin code: 88691859#

Volg de onderstaande link om toegang te krijgen tot de live conferentie:

Presentatielink: <https://arkadin-event.webex.com/arkadin-event/onstage/g.php?MTID=ec796ae7c227a65b4c4ef465ea9a29f9a>

Presentatie Password: 301223030

Pharming Group N.V.

Preliminary Consolidated Financial Statements (Unaudited) For the year ended 31 December 2017

Consolidated Statement of Income

Consolidated Statement of Comprehensive Income

Consolidated Balance Sheet

Consolidated Statement of Changes in Equity

Consolidated Statement of Cash Flows

Consolidated Statement of Income

For the year ended 31 December

Amounts in € '000	2017	2016
<i>Product sales</i>	88,677	13,689
<i>License fees</i>	943	2,184
Revenues	89,620	15,873
Costs of sales	(12,445)	(4,683)
Gross profit	77,175	11,190
Other income	790	335
<i>Research and development</i>	(18,657)	(15,388)
<i>General and administrative</i>	(5,974)	(4,642)
<i>Marketing and sales</i>	(31,422)	(3,035)
Costs	(56,053)	(23,065)
Operating result	21,912	(11,540)
<i>Fair value gain (loss) on revaluation derivatives</i>	(40,284)	79
<i>Other financial income and expenses</i>	(71,027)	(6,075)
Financial income and expenses	(111,311)	(5,996)
Result before income tax	(89,399)	(17,536)
<i>Income tax credit/(expense)</i>	9,442	-
Net result for the year	(79,957)	(17,536)
Attributable to:		
<i>Owners of the parent</i>	(79,957)	(17,536)
Total net result	(79,957)	(17,536)
<i>Basic earnings per share (€)</i>	(0.160)	(0.042)

Consolidated Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December

Amounts in € '000	2017	2016
Net result for the year	(79,957)	(17,536)
<i>Currency translation differences</i>	(998)	(6)
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	(998)	(6)
Other comprehensive income, net of tax	(998)	(6)
Total comprehensive income for the year	(80,955)	(17,542)
Attributable to:		
<i>Owners of the parent</i>	(80,955)	(17,542)

Consolidated Balance Sheet

As at 31 December

Amounts in € '000	2017	2016
Non-current assets		
Intangible assets	56,631	56,680
Property, plant and equipment	8,234	6,043
Long-term prepayments	2,296	1,622
Restricted cash	1,336	248
Deferred tax asset	9,442	-
Total non-current assets	77,939	64,593
Current assets		
Inventories	18,334	17,941
Trade and other receivables	11,260	12,360
Cash and cash equivalents	58,657	31,889
Total current assets	88,251	62,190
Total assets	166,190	126,783
Equity		
Share capital	5,790	4,556
Share premium	370,220	301,876
Legal reserves	(938)	60
Accumulated deficit	(356,270)	(279,025)
Shareholders' equity	18,802	27,467
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	58,684	40,395
Deferred license fees income	1,467	2,270
Finance lease liabilities	390	599
Other financial liabilities	28,319	4,674
Total non-current liabilities	88,860	47,938
Current liabilities		
Loans and borrowings	21,962	26,136
Deferred license fees income	804	943
Derivative financial liabilities	8,301	9,982
Trade and other payables	27,198	14,054
Finance lease liabilities	263	263
Total current liabilities	58,528	51,378
Total equity and liabilities	166,190	126,783

Consolidated Statement of Changes in Equity

For the year ended 31 December

Attributable to owners of the parent

Amounts in € '000	Number of shares	Share capital	Share Premium
Balance at 1 January 2016	411,971,790	4,120	283,396
<i>Result for the year</i>		-	-
<i>Other comprehensive income for the year</i>		-	-
Total comprehensive income for the year		-	-
<i>Share-based compensation</i>	-	-	-
<i>Bonuses settled in shares</i>	533,583	5	121
<i>Shares issued for cash</i>	42,981,939	430	8,381
<i>Warrants exercised/ issued</i>	100,000	1	9,978
<i>Options exercised</i>	-	-	-
Total transactions with owners, recognized directly in equity	43,615,522	436	18,480
Balance at 31 December 2016	455,587,312	4,556	301,876
<i>Result for the year</i>		-	-
<i>Other comprehensive income for the year</i>		-	-
Total comprehensive income for the year		-	-
<i>Share-based compensation</i>	-	-	-
<i>Bonuses settled in shares</i>	908,437	9	246
<i>Shares issued for cash / conversions of bonds</i>	63,476,808	635	50,274
<i>Warrants exercised/ issued</i>	58,123,107	581	17,657
<i>Options exercised</i>	919,227	9	167
Total transactions with owners, recognized directly in equity	123,427,579	1,234	68,344
Balance at 31 December 2017	579,014,891	5,790	370,220

Consolidated Statement of Changes in Equity (Continued)

For the year ended 31 December

Attributable to owners of the parent

Amounts in € '000	Legal reserves	Accumulated Deficit	Total Equity
Balance at 1 January 2016	66	(263,743)	23,839
<i>Result for the year</i>	-	(17,536)	(17,536)
<i>Other comprehensive income for the year</i>	(6)	-	(6)
Total comprehensive income for the year	(6)	(17,536)	(17,542)
<i>Share-based compensation</i>	-	2,254	2,254
<i>Bonuses settled in shares</i>	-	-	126
<i>Shares issued for cash</i>	-	-	8,811
<i>Warrants exercised/ issued</i>	-	-	9,979
<i>Options exercised</i>	-	-	-
Total transactions with owners, recognized directly in equity	-	2,254	21,170
Balance at 31 December 2016	60	(279,025)	27,467
<i>Result for the year</i>	-	(79,957)	(79,957)
<i>Other comprehensive income for the year</i>	(998)	-	(998)
Total comprehensive income for the year	(998)	(79,957)	(80,955)
<i>Share-based compensation</i>	-	2,712	2,712
<i>Bonuses settled in shares</i>	-	-	255
<i>Shares issued for cash / conversions of bonds</i>	-	-	50,909
<i>Warrants exercised/ issued</i>	-	-	18,238
<i>Options exercised</i>	-	-	176
Total transactions with owners, recognized directly in equity	-	2,712	72,290
Balance at 31 December 2017	(938)	(356,270)	18,802

Consolidated Statement of Cash Flows

For the year ended 31 December

Amounts in €'000	2017	2016
Operating result	21,912	(11,540)
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortization	3,415	756
Accrued employee benefits	2,712	2,254
Deferred license fees	(943)	(2,184)
Operating cash flows before changes in working capital	27,096	(10,714)
Changes in working capital:		
Inventories	(393)	(1,712)
Trade and other receivables	(3,345)	(4,695)
Payables and other current liabilities	14,837	7,049
Total changes in working capital	11,099	642
Changes in non-current assets, liabilities and equity	281	63
Cash generated from / (used in) operations before interest and taxes	38,476	(10,009)
Interest received	3	5
Net cash flows generated from / (used in) operating activities	38,479	(10,004)
Capital expenditure for property, plant and equipment	(3,247)	(1,193)
Investment intangible assets	(2,797)	(321)
Acquisition of business	-	(55,960)
Net cash flows generated from / (used in) investing activities	(6,044)	(57,474)
Proceeds of debt loans and borrowings	89,137	68,524
Payments of transaction fees and expenses	(15,821)	(5,133)
Repayment and interest on loans	(83,671)	(4,889)
Proceeds of equity and warrants	6,833	8,825
Net cash flows generated from / (used in) financing activities	(3,522)	67,327
Increase (decrease) of cash	28,913	(151)
Exchange rate effects	(1,057)	445
Cash and cash equivalents at 1 January	32,137	31,843
Total cash and cash equivalents at 31 December	59,993	32,137

=== ENDS ===