

## Pharming Group Resultaten Eerste Kwartaal 2017

Pharming operationeel winstgevend, met een 794% toename in verkopen  
Toont positieve effecten van de terugkoop van de commerciële rechten van RUCONEST® in de VS

**Leiden, 17 Mei 2017:** Pharming Group N.V. (“Pharming” of “de Onderneming”) (Euronext Amsterdam: PHARM) maakt haar (niet gecontroleerde) financiële resultaten bekend over het kwartaal eindigend op 31 maart 2017.

### Operationele hoofdpunten

- Strategisch besluit tot terugkoop van de commerciële verkooprechten van RUCONEST® in Noord-Amerika heeft geleid tot een versnelde operationele winstgevendheid
- Op schema met de investeringen in het Amerikaanse verkoopteam
- Op schema voor de afronding in het tweede kwartaal van de overgang van de services van Valeant Pharmaceuticals International Inc. naar Pharming
- Positieve EMA aanpassing van de marketingvergunning (label) in Europa voor zelf behandeling/ thuistoediening van RUCONEST® met behulp van de zelf behandelings-kit bij acute aanvallen van hereditair (erfelijk) angio-oedeem (HAE)

### Financiële hoofdpunten

- De netto productverkopen namen met 794% toe tot €15,2 miljoen (2016: €1,7 miljoen), voornamelijk dankzij het gecombineerde effect van het nu ontvangen van alle omzet uit de Amerikaanse verkopen, in plaats van de voorgaande 30% vergoeding uit die verkopen en de betekenisvolle onderliggende groei van de Amerikaanse verkopen.
- De totale omzet nam met 605% toe van €2,2 miljoen in 2016 (inclusief €0,5 miljoen aan inkomsten uit licenties) tot €15,5 miljoen in 2017 (inclusief €0,3 miljoen aan inkomsten uit licenties).
- Het bedrijfsresultaat verbeterde tot een operationele winst van €3,9 miljoen, vergeleken met een operationeel verlies van €3,2 miljoen in 2016, en een operationeel verlies over geheel 2016 van €11,5 miljoen. Dit ondanks een aanzienlijke toename van de commerciële activiteiten, vooral in de VS.
- Het netto-verlies bedroeg €5,7 miljoen, vergeleken met een netto verlies van €3,4 miljoen in 2016, voornamelijk als gevolg van de non-cash financieringskosten, verband houdend met de Aflosbare Converteerbare Obligaties 2017/2018 die onder IFRS verplicht dienen te worden getoond
- Het eigen vermogen verbeterde van €27,5 miljoen in december 2016 naar €28,9 miljoen aan het eind van maart 2017, voornamelijk door de conversie van de eerste aflossingen van de Aflosbare Converteerbare Obligatie in aandelen, ondanks het netto-verlies van €5,7 miljoen.

- De voorraden namen toe van €17,9 miljoen in 2016 naar €18,9 miljoen in 2017, hoofdzakelijk voor de noodzakelijke dekking van het toegenomen verkoopniveau in de VS, alsmede de voorbereidingen voor de lancering van de zelf-toedieningskits in Europa, maar ook vanwege materiaal nodig voor de ontwikkeling van andere vormen van RUCONEST®.
- Conversie door een aantal obligatiehouders in de loop van het kwartaal, samen met de geplande terugbetalingen, leidden ertoe dat de uitstaande Aflosbare Converteerbare Obligaties afnamen van €45,0 miljoen naar €36,6 miljoen. Er waren geen contante betalingen benodigd voor de eerste aflossing van de Obligaties per 1 februari 2017, en slechts €125.000 voor de tweede aflossing per 1 maart 2017. Voor de derde aflossing per 31 maart 2017 is €1,3 miljoen in cash betaald.
- De kaspositie van de Onderneming nam af van €32,1 miljoen per jaareinde 2016 naar €27,6 miljoen per 31 maart 2017 (€27,5 miljoen per 31 maart 2016). De afname hield voornamelijk verband met verlate betalingen van verkoopopbrengsten in de eerste drie maanden, welke na het kwartaal in april wel ontvangen werden. Aan de andere kant werd weer minder dan verwacht afgelost op de Aflosbare Obligaties. Als de betalingen waren ontvangen binnen het kwartaal, zou de kaspositie zijn verbeterd, met een positieve netto kasontwikkeling als gevolg.

### Gebeurtenissen na afloop van de verslagperiode

- De herfinanciering van Pharmings schuld via een 48 maanden lening van Orbimed Advisors stelde de Onderneming in staat om 115 miljoen aandelen terug te nemen die eerder waren gereserveerd voor de conversie en/of terugbetaling van de Aflosbare Converteerbare Obligaties per 2018. Hiermee is de noodzaak voor de terugbetaling van een deel van deze obligaties in aandelen tegen een aanzienlijke korting ten opzichte van de huidige beurskoers komen te vervallen.
- Zoals voorzien zal de herfinanciering een eenmalige negatieve invloed hebben op het nettoresultaat in het tweede kwartaal, als gevolg van de eenmalige kosten van deze exercitie, gecorrigeerd voor de terugboeking van bepaalde IFRS-posten met betrekking tot de financieringsinstrumenten die werden geherfinancierd. Dit negatieve effect zal snel worden teruggehaald in de loop van het jaar, zodra de voordelen van de lagere kosten voor de schuld, alsmede het effect van de terugname van conversieaandelen, die anders zouden zijn gebruikt voor uitgifte tegen een lagere dan de huidige koers van het aandeel Pharming, tot uitdrukking komen.
- De herfinanciering is op dit moment nog als een overbruggingfaciliteit opgezet, maar wordt naar verwachting binnen 60 dagen vervangen door een leningsovereenkomst met Orbimed Advisors. De transactie heeft nagenoeg geen invloed gehad op de kaspositie van Pharming op de datum van rapportage. Zie voor meer details het betreffende persbericht van dinsdag 16 mei 2017 op de website van Pharming [www.pharming.com](http://www.pharming.com).

### CEO Sijmen de Vries zegt in reactie op de gang van zaken in het eerste kwartaal:

“Het eerste kwartaal was een bijzonder intensieve periode voor Pharming en, heel belangrijk, ook het eerste volle kwartaal waarin we alle voordelen ondervonden van de terugkoop van de verkooprechten van RUCONEST® in Noord-Amerika van dochterondernemingen van Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Valeant). Belangrijk onderdeel van onze overwegingen bij

deze transformerende transactie was de grote impact die de transactie zou hebben op de acceleratie van Pharmings operationele winstgevendheid.”

“Ik ben dan ook bijzonder blij te kunnen meedelen dat we al in de het eerste kwartaal na de transactie operationeel winstgevend zijn. En dat we, zoals hierboven aangegeven, cash genereren uit onze activiteiten, wat we met onze nieuwe en langetermijnfinanciering verwachten te kunnen continueren.

“Voor het drijven van onze groei naar de toekomst toe, hebben we hebben geïnvesteerd in nieuwe ervaren salesmensen op het gebied van erfelijk angio oedeem (HAE), medical science liaison professionals en in een door de wol geverfd managementteam met veel ervaring op het gebied van marketing, sales, managed care, vergoedingen, commerciële activiteiten en patiëntondersteuning. Dit leidt weliswaar tot hogere verkoop- en marketingkosten gedurende rest van het jaar, maar stelt ons ook in staat vol in te zetten op de verkoop van RUCONEST® in zowel de Amerikaanse markt, als in Europa en andere markten waar Pharming RUCONEST® zelfstandig afzet.”

“In februari bevestigde de European Medicine Agency (EMA) dat het RUCONEST®-label zou worden aangepast, waarmee zelfbehandeling/ thuisoediening door patiënten werd toegestaan door middel van een op maat ontworpen zelf-toedienings-kit. De EMA paste de marketingvergunning ook feitelijk begin 2017 aan. Deze EU-goedkeuring voor zelftoediening volgt op de eerdere goedkeuring hiervoor in de VS in 2014.”

“Om het gemak van toediening van RUCONEST® steeds verder te vergroten, hebben onze R&D specialisten een ampul met RUCONEST® van zeer hoge concentratie ontwikkeld. Doel is binnen twaalf maanden klinische studies te starten voor de intra-musculaire en/of subcutane (onder de huid) toediening van RUCONEST® met kleinere injecties. Daarnaast wordt gestart met de marketing van een veel kleinere en daarmee sneller toedienbare versie van RUCONEST® voor de intra-veneuze on-demand behandeling van acute aanvallen van erfelijk angio oedeem.”

“Na afloop van de verslagperiode, hebben we succesvol onze potentieel verwaterende Aflosbare Converteerbare Obligatielening, die was uitgegeven ten tijde van de terugkoop van de RUCONEST®-rechten van Valeant, terugbetaald met een nieuwe lening tegen gunstiger voorwaarden. Teneinde de nieuwe geldschietters rechten te kunnen geven over de activa van de Onderneming als zekerheid voor de lening, was het ook noodzakelijk de bestaande lening tegelijkertijd met de Aflosbare Convertible te herfinancieren.

Alhoewel deze transactie significante eenmalige kosten met zich meebracht, is het voor conversierechten gereserveerde deel van het maatschappelijk kapitaal met 115 miljoen aandelen teruggebracht. Deze eenmalige kosten zullen daarom meer dan worden gecompenseerd door de omvangrijke besparingen aan zowel contante rentebetalingen en aflossingen over de komende twee jaar, alsmede door de vermindering van (niet-contante) IFRS-gerelateerde financieringskosten die de effectieve, in plaats van de feitelijke rente reflecteren.

Deze transactie heeft de mogelijke verwatering voor tenminste 24% verminderd, ingeval de obligaties zouden zijn geconverteerd, dan wel terugbetaald in aandelen. De nieuwe lening stelt ons in verder in staat om te investeren in de marketing en verkoop van RUCONEST® en de ontwikkeling van onze pijplijn voor de verdere versnelling van onze verkopen.”

“Ik kijk met vertrouwen uit naar een voortgaande groei van Pharming in de rest van 2017, met stijgende omzet, een veelbelovende pijplijn en nieuwe kansen voor het vergroten van aandeelhouderswaarde.”

## Financieel overzicht

Drie maanden tot 31 maart 2017

<i>Bedragen in EUR miljoen behalve voor bedragen per aandeel</i>	2017	2016	% Verandering
<b><i>Winst- en Verliesrekening</i></b>			
Inkomsten uit verkopen	15,2	1,7	794%
Overige inkomsten	0,3	0,5	(67%)
Totale omzet	15,5	2,2	605%
Brutowinst	13,8	1,6	763%
Bedrijfs-/Operationeel resultaat	3,9	(3,2)	222%
Netto-resultaat	(5,7)	(3,4)	(68%)
<b><i>Balans</i></b>			
Liquide middelen en verhandelbare effecten	27,6	27,7	(0%)
<b><i>Per aandeel</i></b>			
Winst/Verlies per aandeel (conversierechten niet meegerekend (€))	(0,012)	(0,008)	(50%)

## Vooruitzichten

Voor de rest van 2017 verwacht Pharming:

- Voortgaande groei van de RUCONEST®-verkopen, voornamelijk gedreven door de Amerikaanse activiteiten.
- Het bereiken van positieve operationele kwartaalresultaten in de loop van het jaar.
- Voortgaande investeringen in de productie van RUCONEST® voor het zekerstellen van de continuïteit van de levering in de groeiende markten in de VS, Europa en de rest van de wereld.
- Investeringen voor de goedkeuring of een aanvullend klinisch onderzoek voor RUCONEST® in profylaxe van erfelijk angio-oedeem, de ontwikkeling van een kleine intraveneuze versie, alsmede nieuwe intramusculaire en subcutane versies van RUCONEST®.
- We blijven daarnaast zorgvuldig investeren in de nieuwe programma's in de pijplijn voor de ziekten van Pompe en Fabry, alsmede andere nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden en overige mogelijkheden als die zich aandienen.
- Toenemende marketinginspanningen waar deze kunnen bijdragen aan de winstgevendheid van Pharming, zoals in onze thans belangrijkste markten in de Verenigde Staten, Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en Nederland.
- We blijven patiënten waar mogelijk ondersteunen aangezien we ervan overtuigd zijn dat RUCONEST® een snelwerkende, effectieve, betrouwbare en veilige therapie is voor patiënten met erfelijk angio-oedeem.

Voor 2017 worden geen nadere financiële vooruitzichten gegeven.

Alhoewel het vereiste van kwartaalberichtgeving onder de nieuwe EU Transparantie Richtlijn, alsmede de Geamendeerde Transparantie Richtlijn Invoeringswet niet meer is voorgeschreven, is Pharming voornemens om op vrijwillige basis haar operationele en financiële kwartaalberichtgeving voort te zetten.

### === 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 Cytobiotek.

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 commercialize 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.*

## Contacten:

### Pharming Group N.V.

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

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

### FTI Consulting:

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

Lifespring Life Sciences Communication, Amsterdam  
Leon Melens, Tel: +31 6 53 81 64 27

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME For the first quarter ended 31 March

Amounts in €'000, except per share data

	Q1 2017	Q1 2016
Product sales	15,192	1,662
Amortised License fee income	268	552
<b>Revenues</b>	<b>15,460</b>	<b>2,214</b>
Costs of product sales	(1,705)	(657)
Inventory impairments	8	-
<b>Costs of sales</b>	<b>(1,697)</b>	<b>(657)</b>
<b>Gross profit</b>	<b>13,763</b>	<b>1,557</b>
<b>Other income</b>	<b>84</b>	<b>126</b>
Research and development	(4,689)	(3,695)
General and administrative	(1,375)	(941)
Marketing and sales	(3,911)	(217)
<b>Costs</b>	<b>(9,975)</b>	<b>(4,853)</b>
<b>Operating result</b>	<b>3,872</b>	<b>(3,170)</b>
Fair value gain/(loss) on revaluation derivatives	(2,426)	367
Other financial income and expenses	(7,194)	(582)
<b>Financial income and expenses</b>	<b>(9,620)</b>	<b>(215)</b>
<b>Result before income tax</b>	<b>(5,748)</b>	<b>(3,385)</b>
Income tax expense	-	-
<b>Net result for the year</b>	<b>(5,748)</b>	<b>(3,385)</b>
<b>Attributable to:</b>		
Owners of the parent	(5,748)	(3,385)
<b>Total net result</b>	<b>(5,748)</b>	<b>(3,385)</b>
Basic earnings per share (€) from continuing operations	(0.012)	(0.008)



**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**  
**As at date shown**

Amounts in € '000

	31 March 2017	31 December 2016
<b>Non-current assets</b>		
Intangible assets	56,148	56,680
Property, plant and equipment	6,442	6,043
Long-term prepayments	2,495	1,622
Restricted cash	248	248
Total non-current assets	<b>65,333</b>	64,593
<b>Current assets</b>		
Inventories	18,901	17,941
Trade and other receivables	19,846	12,360
Cash and cash equivalents	27,358	31,889
Total current assets	<b>66,105</b>	62,190
<b>Total assets</b>	<b>131,438</b>	126,783
<b>Equity</b>		
Share capital	4,789	4,556
Share premium	308,320	301,876
Legal reserves	40	60
Accumulated deficit	(284,209)	(279,025)
Shareholders' equity	<b>28,940</b>	27,467
<b>Non-current liabilities</b>		
Loans and borrowings	33,566	40,395
Deferred license fees income	2,068	2,270
Finance lease liabilities	599	599
Other provisions	4,674	4,674
Total non-current liabilities	<b>40,907</b>	47,938
<b>Current liabilities</b>		
Loans and borrowings	31,229	26,136
Deferred license fees income	877	943
Derivative financial liabilities	12,407	9,982
Trade and other payables	16,882	14,054
Finance lease liabilities	196	263
Total current liabilities	<b>61,591</b>	51,378
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>131,438</b>	126,783

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the first quarter ended 31 March

Amounts in €'000	2017	2016
<b>Operating result</b>	<b>3,872</b>	<b>(3,170)</b>
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortization	839	151
Accrued employee benefits	564	457
Deferred license fees	(268)	(552)
<b>Operating cash flows before changes in working capital</b>	<b>5,007</b>	<b>(3,114)</b>
<b>Changes in working capital:</b>		
Inventories	(960)	(1,621)
Trade and other receivables	(11,221)	(657)
Payables and other current liabilities	2,828	2,273
<b>Total changes in working capital</b>	<b>(9,353)</b>	<b>(5)</b>
Changes in non-current assets, liabilities and equity	(581)	182
<b>Net cash flows used in operating activities</b>	<b>(4,927)</b>	<b>(2,937)</b>
Capital expenditure for property, plant and equipment	(654)	(240)
Investment intangible assets	(180)	-
<b>Net cash flows used in investing activities</b>	<b>(834)</b>	<b>(240)</b>
Redemption and interest on borrowings	(2,413)	-
Repayment and interest on loans	(775)	(273)
Proceeds from debt capital	4444	-
<b>Net cash flows from financing activities</b>	<b>1,256</b>	<b>(273)</b>
<b>Increase (decrease) of cash</b>	<b>(4,505)</b>	<b>(3,450)</b>
Exchange rate effects	(26)	(687)
Cash and cash equivalents at 1 January	32,137	31,843
<b>Total cash and cash equivalents at 31 March</b>	<b>27,606</b>	<b>27,706</b>