

Pharming Group meldt sterke resultaten over de eerste negen maanden van 2019

Ten opzichte van de eerste negen maanden van 2018 (op vergelijkbare basis):

- Omzet stijgt 26%, bedrijfsresultaat 38%, nettowinst 73%

In vergelijking met het voorgaande kwartaal eindigend op 30 juni 2019:

- Opbrengsten 7% hoger, bedrijfsresultaat 46% hoger, nettowinst 52% hoger (na extra voorziening van € 2,5 miljoen voor voorwaardelijke vergoeding)
- Liquiditeitspositie gehandhaafd, ondanks de betaling vooraf van € 17,9 miljoen ter verkrijging van de rechten op leniolisib van Novartis

Goede voortgang bij de verbreding en verdieping van de pijplijn:

- Strategische investering in pijplijn met de licentie van het nieuwe leniolisib (CDZ173 - programma van Novartis; eerste nieuwe programma van buiten Pharmings eigen platform)
- Start eerste klinische studie van RUCONEST® bij pre-eclampsie

Leiden, 24 oktober 2019: Pharming Group N.V. ('Pharming' of 'de Onderneming') (Euronext Amsterdam: PHARM), maakt haar (niet-gecontroleerde) tussentijdse financiële resultaten bekend over de eerste negen maanden en het derde kwartaal eindigend op 30 september 2019.

Financieel overzicht

9 maanden tot 30 september

<i>Bedragen in € miljoenen behalve per aandeel</i>	<i>2019 3^{de} kwartaal</i>	<i>2019 1^{ste} 9 maanden</i>	<i>2018 1st 9 maanden</i>	<i>% Verandering</i>
Winst- en Verliesrekening				
Omzet	45,3	122,8	97,7	26%
Overige inkomsten	0,2	0,6	0,6	
Totale omzet	45,5	123,4	98,3	26%
Brutowinst	39,3	107,1	82,4	30%
Operationeel (bedrijfs-) resultaat	18,1	42,7	31,0	38%
Nettowinst	10,5	24,1	13,9	73%
Balans				
Liquide middelen en verhandelbare effecten	64,4	64,4	72,2	(11%)
Informatie per aandeel				
Winst per aandeel (€): - Gewoon	0,013	0,038	0,022	73%
- Fully diluted	0,012	0,036	0,021	71%

Financiële hoofdpunten

- De netto productverkopen stegen over de eerste negen maanden van 2019 naar € 122,8 miljoen (Q3 2019: € 45,3 miljoen), een toename van ongeveer 26% (op vergelijkbare basis) ten opzichte van de € 97,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2018, voornamelijk dankzij het toenemend aantal patiënten dat RUCONEST® gebruikt in de VS.

- De netto-omzet van de VS steeg in de eerste negen maanden van 2019 tot € 119,0 miljoen (Q3 2019: € 44,1 miljoen), een toename van 28% vergeleken met € 92,9 miljoen voor de eerste negen maanden van 2018. In de rest van de wereld kwamen de productverkopen over de eerste negen maanden van 2019 uit op € 3,7 miljoen (Q3 2019: € 1,2 miljoen), een afname van ongeveer 23% vergeleken met € 4,8 miljoen in dezelfde periode in 2018. Deze daling is het gevolg van de introductie van concurrerende producten en verhoogde claims voor kortingen door overheidsinstanties in 2019.
- De totale omzet over de eerste negen maanden van 2019 namen met 26% toe tot € 122,8 miljoen (inclusief € 0,6 miljoen aan licentie-inkomsten), vergeleken met € 98,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2018 (inclusief € 0,6 miljoen aan licentie-inkomsten).
- Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg met 38% tot € 42,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2019, vergeleken met € 31,0 miljoen in dezelfde periode van 2018. Het bedrijfsresultaat steeg ook kwartaal op kwartaal, en wel met 46% tot € 18,1 miljoen in het derde kwartaal vergeleken met € 12,4 miljoen in het tweede kwartaal. Deze verbeteringen konden worden gerealiseerd ondanks een lichte stijging van de bedrijfskosten boven het gemiddelde over de eerste helft van het verslagjaar, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreiding van productiecapaciteit en klinische ontwikkelingskosten voor de nieuwe indicaties voor RUCONEST®.
- De nettowinst over de eerste negen maanden bedroeg € 24,1 miljoen (Q3 2019: € 10,5 miljoen), vergeleken met € 13,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar na aanpassing. De 73% verbetering kwartaal-op-kwartaal was voornamelijk te danken aan de gestegen omzet in de VS, exclusief een extra voorziening van € 2,5 miljoen voor de voorwaardelijke vergoeding voor toekomstig verschuldigde mijlpaalbetalingen aan Bausch Health (voorheen Valeant Pharmaceuticals).
- De aanzienlijk hogere kasstromen in het derde kwartaal van 2019 werden opgestuwd door stijgende inkomsten boven de benodigde contanten voor kosten en betaling van de driemaandelijke aflossing van € 7,5 miljoen van de hoofdsom van de uitstaande lening van de Onderneming, inclusief bijbehorende vergoedingen. Het resterende saldo van de lening bedraagt circa \$58 miljoen. De cashpositie nam af door de vooruitbetaling van \$20 miljoen (€ 17,9 miljoen) aan Novartis, als onderdeel van de licentieovereenkomst met betrekking tot leniolisib, die in augustus werd aangekondigd en waar hieronder nader op wordt ingegaan. Dit resulteerde in een kleine netto daling van de kaspositie tot € 64,4 miljoen van € 65,3 miljoen op 30 juni 2019 (€ 72,2 miljoen op 30 september 2018), hetgeen aangeeft dat in dit kwartaal voorafgaand aan deze eenmalige betaling, € 17,0 miljoen aan contanten werden gegenereerd.
- De vermogenspositie verbeterde van € 77,5 miljoen aan het einde van het tweede kwartaal van 2019 tot € 90,5 miljoen aan het einde van het derde kwartaal (Q3 2018: € 48,2 miljoen), voornamelijk als gevolg van het nettoresultaat tijdens het kwartaal. Overige financiële verplichtingen, die verwijzen naar de voorwaardelijke vergoeding voor succesmijlpalen in verkopen, zijn onderverdeeld in kortlopende en langlopende elementen, hetgeen de grote kans weergeeft dat de volgende mijlpaal in 2020 zal worden betaald.
- Voorraden wijzigden van € 12,7 miljoen aan het einde van het tweede kwartaal van 2019 naar € 11,8 miljoen aan het einde van het derde kwartaal (eind december 2018: € 17,3 miljoen), voornamelijk als gevolg van een iets hoger dan verwachte vraag in de Amerikaanse markt. Als gevolg van deze vraag en de regelmatige noodzaak voor ad-hocleveringen op verschillende Europese markten na tijdelijke tekorten van van plasma afgeleide producten, zien we nu op korte termijn druk op de levering van producten voor bepaalde Europese gebieden, wat kan leiden tot tijdelijke beperkingen op leveringen tijdens de laatste maanden van het jaar tot mogelijk ook in

het eerste kwartaal van 2020, afhankelijk van de lopende EMA-goedkeuring voor de nieuwe productiefaciliteit van Pharming.

- De nettowinst werd beïnvloed door een toename van € 2,5 miljoen in de voorwaardelijke vergoeding, als gevolg van de hogere waarschijnlijkheid dat de laatste RUCONEST® mijlpaalbetalingen aan Bausch Health verschuldigd zullen worden, evenals de vervroegde mogelijkheid om succesmijlpalen te betalen voor leniolisib, waarover hieronder meer. Deze voorziening (opgenomen onder 'overige financiële verplichtingen') is opgesplitst in kortlopende en langlopende segmenten om de grote waarschijnlijkheid weer te geven dat de volgende RUCONEST®-mijlpaal voor Bausch Health binnen 12 maanden moet worden voldaan.
- Activa voor gebruik in het gedeelte van de vaste activa van de balans, alsmede leaseverplichtingen onder kortlopende en langlopende schulden, tonen de effecten van nieuwe items die zijn verworven onder leasing volgens de nieuwe financiële standaard IFRS 16. Deze wijzigingen hebben geen materieel netto-effect op het bedrijfsresultaat gedurende het kwartaal. Deze cijfers werden oorspronkelijk niet gerapporteerd in 2018 omdat de standaard nog niet van kracht was geworden.
- Sinds de laatste rapportagedatum 30 juni 2019 heeft de Onderneming in totaal 2,762,801 aandelen uitgegeven en 762,981 aandelen teruggenomen van vervallen of geannuleerde opties in verband met een aantal uitoefeningen en expiraties van opties onder de huidige regelingen. Het aantal uitgegeven aandelen per 24 oktober 2019 bedraagt 629,561,640. Het volledig verwaterde aantal aandelen (fully diluted) per 24 oktober 2019 bedraagt 680,521,480.

Operationele hoogtepunten in het derde kwartaal en volgende op de rapportagedatum

In augustus 2019 maakte Pharming bekend dat het een ontwikkelingssamenwerking en licentieovereenkomst met Novartis was aangegaan voor de ontwikkeling en commercialisering van leniolisib (CDZ173), een klein molecuul fosfoïnositide 3-kinase delta (PI3K δ)-remmer die door Novartis wordt ontwikkeld voor de behandeling van patiënten met het geactiveerde Fosfoïnositide 3-kinase Delta Syndroom ("APDS"). Novartis en Pharming zullen gezamenlijk de ontwikkeling van het kandidaatmedicijn voorzetten in de lopende registratie-studie. Pharming zal het medicijn op de markt brengen zodra goedkeuring van toezichthouders is verkregen. Pharming betaalde een bedrag van € 17,9 miljoen (US\$ 20 miljoen) voor de licentie. Verdere details van de voorwaarden zijn niet bekendgemaakt.

APDS is een primaire immuundeficiëntie veroorzaakt door een mutatie in het PIK3CD-gen dat de activiteit van PI3K δ verhoogt, een aandrijver van activiteit in het immuunsysteem. Als gevolg van deze overactiviteit kunnen de cellen die betrokken zijn bij de immunrespons niet goed worden uitontwikkeld, wat betekent dat patiënten niet goed kunnen reageren op infecties en vroege celdood kunnen ondervinden. Patiënten hebben vaak een functioneel onvermogen om infecties te bestrijden, maar lopen ook het risico op de ontwikkeling van onder andere beschadiging van de luchtwegen en van bepaalde soorten kanker. Het betreft een uiterst zeldzame aandoening met incidentiepercentages wereldwijd van ongeveer 1 à 2 per miljoen. Belangrijk is dat er een genetische test verkrijgbaar is die patiënten kan identificeren die baat zullen hebben bij CDZ173, waarmee dit programma voor 'gepersonaliseerde therapie' zorgt voor APDS-patiënten en hun familieleden die ook de mutatie hebben.

Nadat deze test is uitgevoerd bij patiënten met niet-gespecificeerde primaire immuundeficiënties, kan een duidelijker beeld van de prevalentie van de aandoening worden bepaald.

- In oktober 2019 bevestigde Pharming dat het was opgenomen in een gerechtelijk bevel in de VS, verkregen van CSL Behring, een dochteronderneming van CSL Limited uit Australië ("CSL"), om

de mogelijke overdracht van eigendomsdocumenten en -gegevens aan Pharming te voorkomen, waarvan CSL had geclaimd dat deze uit zijn systemen verwijderd zouden zijn door dr. Joseph Chiao, die onlangs door Pharming was aangenomen als medisch directeur.

Pharming heeft Chiao niet aangespoord of aangemoedigd om regels of contractvoorwaarden te overtreden of op enigerlei wijze gegevens van zijn voormalige werkgever te verwijderen. Bovendien hebben noch Pharming, noch onze collega dr. Anurag Relan gepatenteerde CSL-informatie van dr. Chiao of een andere bron ontvangen of gezien. Gisteren heeft CSL vrijwillig de aantijgingen ten aanzien van Pharming ingetrokken zonder enige schuld, aansprakelijkheid of boete voor Pharming. Het dienstverband van Dr. Chiao bij Pharming is beëindigd.

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

"Ik ben verheugd vandaag wederom sterke resultaten te kunnen melden, ondanks de voortdurende intense concurrentie in de markt. De aanhoudende groei van RUCONEST® is een gevolg van het toenemende aantal patiënten dat profiteert van dit product bij acute aanvallen van erfelijk angio-oedeem en bevestigt nog eens onze patiëntgerichte aanpak.

Bovendien blijven we goede voortgang boeken in onze pijplijn, nadat we zijn gestart met de eerste klinische studie met RUCONEST® voor de behandeling en het voorkomen van pre-eclampsie en zijn we klaar voor de start in het vierde kwartaal van 2019 van een klinisch onderzoek met RUCONEST® voor het verminderen of voorkomen van acuut nierfalen bij patiënten die percutane coronaire interventies ondergaan.

Tijdens het kwartaal hebben we een belangrijke transactie afgesloten door het in-licentiëren van Novartis van leniolisib (CDZ-173), een late fase klein molecuul voor de behandeling van een ultra-zeldzame immuundeficiëntie. Dit betekende de eerste acquisitie van een nieuw programma buiten Pharmings eigen platform. Voor dit product kunnen we onze huidige commerciële infrastructuur gebruiken die heeft bijgedragen aan het succes van RUCONEST®. Dit vertegenwoordigt precies de missie van Pharming: nieuwe therapieën brengen naar patiënten met onvervulde medische noden. En we zullen op zoek gaan naar meer van dit soort activa, evenals naar andere mogelijkheden die de aandeelhouderswaarde kunnen vergroten.

Tot slot konden we gisteren bevestigen dat alle aantijgingen tegen Pharming door CSL vrijwillig waren ingetrokken zonder enige schuld, aansprakelijkheid of boete voor Pharming."

Commentaar

- Tijdens het derde kwartaal van 2019 hebben we een aanhoudende groei van RUCONEST®-verkoop laten zien, voortbouwend op de reeds hoger dan verwachte vooruitgang in het voorgaande kwartaal zoals gerapporteerd in onze halfjaarresultaten. Het valideert bovendien onze marketingaanpak die erop is gericht ervoor zorg te dragen dat alle patiënten voor hun HAE-aanvallen toegang krijgen tot RUCONEST®.
- Vooruitkijkend naar de rest van 2019 en daarna, verwachten we dat de verkoop in het laatste kwartaal van dit jaar, ondanks concurrentiedruk, in dezelfde orde van grootte zal liggen als in Q3, naarmate meer patiënten vertrouwd raken met het gemak van behandeling van hun acute HAE-aanvallen met RUCONEST®. Bovendien verwachten we dat meer patiënten RUCONEST® zullen gaan gebruiken voor het behandelen van doorbraakaanvallen die zich

voordoen ondanks de profylaxe-medicatie die ze gebruiken. We verwachten 2020 met een zeer sterk fundament te kunnen aanvangen, met veel goede nieuwe mogelijkheden voor het vergroten van de toekomstige aandeelhouderswaarde.

Raad van Bestuur

Dr Sijmen de Vries

Dr Bruno Giannetti

Robin Wright

Leiden, 24 oktober 2019

Vooruitzichten

Voor de rest van 2019 verwacht Pharming:

- Aanhoudende groei van de inkomsten uit de verkoop van RUCONEST[®], voornamelijk gedreven door de Amerikaanse activiteiten.
- Handhaving van een positief netto kwartaalresultaat gedurende het jaar.
- Voortgang in de registratie-ondersteunende studie voor Leniolisib (CDZ173), het product in licentie van Novartis.
- Voortdurende investeringen in de uitbreiding van de productie van RUCONEST[®] om de continuïteit van het aanbod aan de groeiende markten in de VS en Europa, en later voor China en de rest van de wereld, te waarborgen.
- Voortdurende investering in de klinische studies met RUCONEST[®] voor pre-eclampsie en acuut nierletsel.
- Ondersteuning voor onderzoekers die nieuwe aanvullende onvervulde medische noden voor C1-esteraseremmer RUCONEST[®] willen onderzoeken.
- Verdere verkenning van nieuwe toedieningsroutes voorafgaand aan de selectie van een route die gericht is op het produceren van een pijnloze, handzame toedieningswijze van RUCONEST[®].
- Voortdurende investeringen in de ontwikkeling van de nieuwe interne pijplijnprogramma's in de ziekte van Pompe en de ziekte van Fabry.
- Aankoop of licentie van andere nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden en activa waar deze waarde kunnen toevoegen voor aandeelhouders.
- Uitbreiden van marketingactiviteiten waar dit kan bijdragen aan de inkomsten voor Pharming.

=== EINDE PERSBERICHT ===

BELANGRIJKE INFORMATIE

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

Over Pharming Group N.V.

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

RUCONEST® wordt gedistribueerd door Pharming in Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten van Amerika. Pharming houdt commercialisatierechten in Algerije, Andorra, Bahrein, België, Ierland, Jordanië, Koeweit, Libanon, Marokko, Oman, Portugal, Qatar, Syrië, Spanje, Zwitserland, Tunesië, de Verenigde Arabische Emiraten en Jemen. In sommige van deze landen wordt de distributie uitgevoerd in samenwerking met het HAEI Global Access Program (GAP).

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

RUCONEST® wordt gedistribueerd in Cytobioteck in Colombia, Costa Rica, de Dominicaanse Republiek, Panama en Venezuela, in Zuid-Korea door HyupJin Corporation en in Israël door Kamada.

RUCONEST® wordt ook onderzocht voor goedkeuring voor de behandeling van HAE bij jonge kinderen (2-13 jaar oud) en geëvalueerd voor verschillende aanvullende vervolgingindicaties.

Leniolisib bevindt zich in de laatste fase van de klinische ontwikkeling van Activated Phosphoinositide 3-kinase Delta Syndrome ("APDS"). Leniolisib is een kleine molecule fosfoinositide 3-kinase delta ("PIK3δ") remmer ontwikkeld door Novartis. Wereldwijde rechten op het product werden verkregen van Novartis in augustus 2019. De ontwikkeling van het compound door middel van de huidige registratie-ondersteunende studie zal door Novartis en Pharming in samenwerking worden voortgezet. Pharming zal de therapie op de markt brengen als het goedkeuring krijgt van toezichthouders.

Het technologieplatform van Pharming bevat een uniek, GMP-compatibel, gevalideerd proces voor de productie van pure recombinante menselijke eiwitten waarvan bewezen is dat ze industriële hoeveelheden van hoogwaardige recombinante menselijke eiwitten kunnen produceren op een meer economische en minder immunogenetische manier in vergelijking met de huidige cellijnmethoden.

Leads voor enzymvervangings therapie ("ERT") voor de ziekten van Pompe en Fabry worden momenteel geoptimaliseerd, waarbij aanvullende programma's zonder ERT ook in een vroeg stadium worden verkend.

Pharming heeft een langetermijnpartnerschap met het China State Institute of Pharmaceutical Industry ("CSIPI"), een bedrijf van Sinopharm, voor gezamenlijke wereldwijde ontwikkeling van nieuwe producten, te beginnen met recombinante menselijke factor VIII voor de behandeling van hemofilie A. Preklinische ontwikkeling en productie vindt plaats naar wereldwijde standaarden op CSIPI en wordt gefinancierd door CSIPI. Klinische ontwikkeling zal worden gedeeld tussen de partners waarbij elke partner de kosten voor hun territoria onder het partnerschap neemt.

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

Toekomstgerichte verklaringen

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

De Onderneming waarschuwt dat dergelijke vooruitblikkende verklaringen bepaalde risico's en onzekerheden kunnen inhouden en dat de werkelijke resultaten kunnen verschillen. Risico's en onzekerheden omvatten, zonder beperking, het effect van concurrerende, politieke en economische factoren, juridische claims, het vermogen van het bedrijf om intellectueel eigendom te beschermen, schommelingen in wisselkoersen en rentetarieven, wijzigingen in belastingwetten of -tarieven, wijzigingen in wetgeving of boekhoudpraktijken en het vermogen om nieuwe producten, markten of technologieën te identificeren, ontwikkelen en met succes te commercialiseren.

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

Voor vragen van de media:

Pharming Group N.V.

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

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

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens

T: +31 6 53 81 64 27

E: lmelens@lifespring.nl

FTI Consulting, Londen, VK

Victoria Foster Mitchell, T: +44 203 727 1136

Pharming Group N.V.

Consolidated Interim Financial Statements (unaudited, in Euros)
For the first nine months ended 30 September 2019

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

Appendix: Main Financial Statements reported in US dollars

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

- Consolidated statement of income in US Dollars
- Consolidated balance sheet in US Dollars
- Consolidated statement of cash flows in US Dollars

Consolidated Statement of Income
For the first nine months ended 30 September

Amounts in € '000	YTD 2019	YTD 2018 restated *
Revenues	123,358	98,280
Costs of sales	(16,278)	(15,844)
Gross profit	107,080	82,436
Other income	292	473
Research and development	(23,726)	(17,568)
General and administrative	(10,780)	(8,321)
Marketing and sales	(30,182)	(26,005)
Costs	(64,688)	(51,894)
Operating result	42,684	31,015
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	(141)	(725)
Other financial income	769	19
Other financial expenses *	(12,146)	(16,353)
Financial income and expenses	(11,518)	(17,059)
Share of net profits in associates using the equity method	439	-
Result before income tax	31,605	13,956
Income tax credit (expense)	(7,549)	(76)
Net result for the year	24,056	13,880
Attributable to:		
Owners of the parent	24,056	13,880
Total net result	24,056	13,880
Basic earnings per share (€)	0.038	0.022
Fully-diluted earnings per share (€)	0.036	0.021

* After restatement of YTD 2018 to reflect changes to 2017 as set out in Note 4 to the Financial Statements in the Annual Report 2018

Consolidated Statement of Comprehensive Income
For the first nine months ended 30 September

Amounts in € '000	YTD 2019	YTD 2018 restated *
Net result for the year	24,056	13,880
Currency translation differences	170	90
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	170	90
Other comprehensive income (loss), net of tax	170	90
Total comprehensive income (loss) for the year	24,226	13,970
Attributable to:		
Owners of the parent	24,226	13,970

* After restatement of YTD 2018 to reflect changes to 2017 as set out in Note 4 to the Financial Statements in the Annual Report 2018

Consolidated Balance Sheet

As at date shown

Amounts in € '000	30 September 2019	31 December 2018
Non-current assets		
Intangible assets	67,806	52,435
Property, plant and equipment	8,762	8,402
Right-of-use assets	6,000	-
Long-term prepayments	-	2,006
Deferred tax assets	29,519	35,082
Investments accounted for using the equity method	5,517	-
Restricted cash	1,422	1,204
Total non-current assets	119,026	99,129
Current assets		
Inventories	11,836	17,315
Trade and other receivables	26,985	17,814
Cash and cash equivalents	62,967	80,311
Total current assets	101,788	115,440
Total assets	220,814	214,569
Equity		
Share capital	6,293	6,215
Share premium	391,151	387,525
Legal reserves	1,167	1,647
Accumulated deficit	(308,136)	(333,636)
Shareholders' equity	90,475	61,751
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	19,659	37,267
Deferred tax liabilities	-	87
Contract liabilities	67	667
Lease liabilities	4,355	164
Other financial liabilities	16,155	32,034
Total non-current liabilities	40,236	70,219
Current liabilities		
Loans and borrowings	34,432	35,235
Contract liabilities	800	800
Derivative financial liabilities	200	228
Trade and other payables	34,266	28,589
Lease liabilities	2,098	263
Other financial liabilities	18,307	17,484
Total current liabilities	90,103	82,599
Total equity and liabilities	220,814	214,569

Consolidated Statement of Cash Flows
For the first nine months ended 30 September

Amounts in €'000	YTD 2019	YTD 2018
Operating result	42,684	31,015
Depreciation, amortisation, impairment	5,281	2,907
Accrued employee benefits	794	2,316
Release contract liabilities	(600)	(603)
Operating cash flows before changes in working capital	48,159	35,635
Changes in working capital:		
Inventories	5,779	(2,617)
Trade and other receivables	(9,740)	(12,310)
Payables and other current liabilities	4,882	3,969
Total changes in working capital	921	(10,958)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	(1,354)	1,347
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	47,726	26,024
Interest received	801	-
Income taxes paid	(1,278)	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	47,249	26,024
Capital expenditure for property, plant and equipment	(1,724)	(2,057)
Investment intangible assets	(623)	(1,826)
Investment in associates	(2,503)	-
Acquisition of license	(17,908)	-
Net cash flows used in investing activities	(22,758)	(3,883)
Repayment on loans and borrowings	(23,460)	(9,707)
Payment on contingent consideration	(17,635)	-
Interests on loans	(6,794)	(8,283)
Proceeds of equity and warrants	3,536	7,949
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(44,353)	(10,041)
Increase (decrease) of cash	(19,862)	12,100
Exchange rate effects	2,736	123
Cash and cash equivalents at 1 January	81,515	59,993
Total cash and cash equivalents at 30 September	64,389	72,216

Appendix: Main Financial Statements reported in US dollars

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

Exchange rates (EUR/USD) used:

- Statement of income YTD 2018:	1.1958
- Statement of income YTD 2019:	1.1246
- Balance sheet 31 December 2018:	1.1439
- Balance sheet 30 September 2019:	1.0925
- Cash flow YTD 2018:	1.1958
- Cash flow YTD 2019:	1.1246
- Cash balance as per 1 January 2018:	1.1977
- Cash balance as per 30 September 2018:	1.1598
- Cash balance as per 1 January 2019:	1.1439
- Cash balance as per 30 September 2019:	1.0925

Consolidated Statement of Income in US Dollars
For the first nine months ended 30 September

Amounts in \$ '000	YTD 2019	YTD 2018 restated *
Revenues	138,728	117,521
Costs of sales	(18,306)	(18,946)
Gross profit	120,422	98,575
Other income	328	566
Research and development	(26,682)	(21,007)
General and administrative	(12,123)	(9,950)
Marketing and sales	(33,943)	(31,097)
Costs	(72,748)	(62,054)
Operating result	48,002	37,087
Fair value gain (loss) on revaluation derivatives	(159)	(867)
Other financial income	865	23
Other financial expenses *	(13,659)	(19,555)
Financial income and expenses	(12,953)	(20,399)
Share of net profits in associates using the equity method	494	-
Result before income tax	35,543	16,688
Income tax credit (expense)	(8,490)	(91)
Net result for the year	27,053	16,597
Attributable to:		
Owners of the parent	27,053	16,597
Total net result	27,053	16,597
Basic earnings per share (\$)	0.043	0.026
Fully-diluted earnings per share (\$)	0.040	0.025

* After restatement of YTD 2018 to reflect changes to 2017 as set out in Note 4 to the Financial Statements in the Annual Report 2018

Consolidated Balance Sheet in US Dollars
As at date shown

Amounts in \$ '000	30 September 2019	31 December 2018
Non-current assets		
Intangible assets	74,078	59,980
Property, plant and equipment	9,572	9,611
Right-of-use assets	6,555	-
Long-term prepayments	-	2,295
Deferred tax assets	32,250	40,130
Investments accounted for using the equity method	6,027	-
Restricted cash	1,554	1,377
Total non-current assets	130,036	113,393
Current assets		
Inventories	12,931	19,807
Trade and other receivables	29,481	20,377
Cash and cash equivalents	68,791	91,868
Total current assets	111,203	132,052
Total assets	241,239	245,445
Equity		
Share capital	6,875	7,109
Share premium	427,332	443,290
Legal reserves	1,275	1,884
Accumulated deficit	(336,639)	(381,646)
Shareholders' equity	98,843	70,637
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	21,478	42,630
Deferred tax liabilities	-	100
Contract liabilities	73	763
Lease liabilities	4,758	188
Other financial liabilities	17,649	36,643
Total non-current liabilities	43,958	80,324
Current liabilities		
Loans and borrowings	37,617	40,304
Contract liabilities	874	915
Derivative financial liabilities	219	261
Trade and other payables	37,436	32,703
Lease liabilities	2,292	301
Other financial liabilities	20,000	20,000
Total current liabilities	98,438	94,484
Total equity and liabilities	241,239	245,445

Consolidated Statement of Cash Flows in US Dollars
For the first nine months ended 30 September

Amounts in \$'000	YTD 2019	YTD 2018
Operating result	48,002	37,088
Depreciation, amortisation, impairment	5,939	3,476
Accrued employee benefits	893	2,769
Release contract liabilities	(675)	(721)
Operating cash flows before changes in working capital	54,160	42,612
Changes in working capital:		
Inventories	6,499	(3,129)
Trade and other receivables	(10,954)	(14,720)
Payables and other current liabilities	5,490	4,746
Total changes in working capital	1,036	(13,104)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	(1,523)	1,611
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	53,673	31,119
Interest received	901	-
Income taxes paid	(1,437)	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	53,136	31,119
Capital expenditure for property, plant and equipment	(1,939)	(2,460)
Investment intangible assets	(701)	(2,184)
Investment in associates	(2,815)	-
Acquisition of license	(20,139)	-
Net cash flows used in investing activities	(25,594)	(4,643)
Repayment on loans and borrowings	(26,383)	(11,608)
Payment on contingent consideration	(19,832)	-
Interests on loans	(7,641)	(9,905)
Proceeds of equity and warrants	3,977	9,505
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(49,879)	(12,007)
Increase (decrease) of cash	(22,337)	14,469
Exchange rate effects	(563)	(2,567)
Cash and cash equivalents at 1 January	93,245	71,854
Total cash and cash equivalents at 30 September	70,345	83,756