

Pharming financiële resultaten eerste kwartaal 2021

Resultaten beïnvloed door effecten van COVID-19 in de VS; herstel tegen het eind van het eerste kwartaal 2021 ingezet en naar verwachting terugkeer naar groei in het tweede kwartaal van 2021

Leiden, 13 mei 2021: Pharming Group N.V. (“Pharming” of “de Onderneming”) (Euronext Amsterdam: PHARM/Nasdaq: PHAR) publiceert haar (niet-gecontroleerde) financiële resultaten over het eerste kwartaal van het jaar eindigend op 31 maart 2021. Zoals eerder aangekondigd wijzigde Pharming per 1 januari 2021 haar presentatievaluta van euro in Amerikaanse dollar.

- **Pharming houdt vandaag om 13.30 uur een conference call voor analisten. Inbelgegevens vindt u op pagina 7 van dit bericht.**

Financieel overzicht

<i>Bedragen in miljoenen US dollars, behalve die per aandeel</i>	<i>Q1 2021</i>	<i>Q1 2020</i>	<i>% verandering</i>
<i>Winst- en verliesrekening</i>			
Omzet	43,6	54,5	(20)%
Brutowinst	38,7	48,5	(20)%
Operationeel (bedrijfs-) resultaat	6,3	21,5	(71)%
Netto financieringslasten	6,6	(7,8)	(184)%
Belastingen	(4,3)	(4,4)	(3)%
Netto-resultaat	8,5	9,3	(9)%
<i>Geconsolideerde balans</i>			
Liquide middelen en verhandelbare effecten (inclusief aan restricties onderhevige geldmiddelen)	208,5	149,4	40%
<i>Informatie per aandeel</i>			
Gewone winst per aandeel (€)	0,013	0,015	(12,6)%
Fully diluted winst per aandeel (€)	0,013	0,013	(0,8)%

Financiële hoofdpunten

- In het eerste kwartaal van 2021 kwam de omzet van Pharming uit op \$43,6 miljoen, een daling van 20% vergeleken met de \$54,5 miljoen in Q1 van 2020. Zoals al eerder aangegeven leidde de voortgaande COVID-19-pandemie tot schommelingen in de verkopen van kwartaal op kwartaal als gevolg van beperkingen in contactmogelijkheden met klanten en ook tot een grilliger orderpatroon. In de VS was tegen het eind van 2020 en begin 2021 sprake van een toename van het aantal COVID-19-gevallen, wat een aantal patiënten er in Q4 van 2020 toe bracht om RUCONEST® medicatie vervroegd af te roepen. Het resulteerde ook in de tijdelijke sluiting van de meeste artspraktijken, waardoor de routinematige en diagnostische patiëntbezoeken afnamen en er een vertraging in het uitschrijven van het aantal jaarlijkse herhaalrecepten optrad. De

combinatie van deze factoren leidde tot een lager volume aan afgeroepen medicatie voor patiënten die hun in Q4 2020 afgeroepen RUCONEST®-voorraad gebruikten, alsmede tot een afname van de toestroom van nieuwe patiënten in de eerste periode van het eerste kwartaal van 2021. Tegen het einde van Q1 2021 was sprake van een kentering, wat leidde tot een aanzienlijke toename van het aantal nieuwe patiënten. In Europa bleef de vraag stabiel, maar werd de groei eveneens beïnvloed door met de VS vergelijkbare COVID-19-ontwikkelingen.

- De brutowinst daalde met 20% tot \$38,7 miljoen (Q1 2020: \$48,5 miljoen), voornamelijk als gevolg van de afgenomen omzet in de VS.
- Het operationele resultaat nam af tot \$6,3 miljoen (Q1 2020: \$21,5 miljoen), voornamelijk als gevolg van de daling van de verkopen en een stijging van de bedrijfskosten van \$27,3 miljoen in Q1 2020 tot \$32,7 miljoen in Q1 2021. Deze stijging is het gevolg van een combinatie van voorbereidingen op de lancering van en productiekosten, voor leniolisib (\$2,7 miljoen), een significante stijging van de kosten van verzekeringen (\$1,0 miljoen), een stijging van de op aandelen gebaseerde compensatie van \$1,1 miljoen en hogere kosten voor naleving- en controle.
- De nettowinst van \$8,5 miljoen betekende een afname met 9% vergeleken met de \$9,3 miljoen in Q1 van 2020. De daling bleef beperkt door een aanzienlijke afname van een financieringslast van \$7,8 miljoen in Q1 2020 tot een financieringswinst van \$6,6 miljoen in Q1 2021, voornamelijk als gevolg van de succesvolle herfinanciering in 2020 en de positieve invloed van de dollar/euro wisselkoers op de in Amerikaanse dollars luidende flexibele deposito's, inclusief kortlopend Amerikaans schatkistpapier.
- De positieve kasstroom uit bedrijfsactiviteiten kwam in het eerste kwartaal uit op \$7,1 miljoen. Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met \$1,5 miljoen tot \$206,6 miljoen, vergeleken met \$205,2 miljoen aan het einde van Q4 2020. Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van Q1 2020 bedroegen \$149,4 miljoen.
- Het eigen vermogen verbeterde van \$183,4 miljoen ultimo 2020 tot \$186,4 miljoen aan het einde van Q1 2021 (Q1 2020: \$126,9 miljoen). Het grootste deel van de toename van het eigen vermogen is gerelateerd aan het nettoresultaat over Q1 2021.
- De voorraden stegen licht van \$21,2 miljoen eind Q4 2020 tot \$21,8 miljoen aan het einde van Q1 2021.
- Sinds de laatste rapportage op 6 april 2021 heeft Pharming 3.406.250 aandelen uitgegeven in verband met de uitoefening van opties en lange-termijn-beloningsregelingen onder het huidige op aandelen gebaseerde beloningsplan. Het aantal geplaatste aandelen bedraagt op 13 mei 2021 644.696.264. Het volledig verwaterde aantal aandelen bedraagt op 13 mei 2021 763.632.543.

Operationele hoofdpunten

- In samenwerking met Invitae Corporation in de VS en Canada werd een genetisch testprogramma 'navigationAPDS' gelanceerd ter verbetering van genetische tests voor geactiveerd PI3K-deltasyndroom (APDS).
- Pharming maakte het voornemen bekend om drie niet-uitvoerende bestuurders - Steven Baert, Leon Kruimer en Jabine van der Meijs - voor te dragen voor benoeming in de Raad van Bestuur.

Hiermee is de vereiste transitie in de raad voltooid nadat de maximale zittingsperiode voor een aantal niet-uitvoerende bestuurders volgens de Nederlandse Corporate Governance Code was bereikt.

Gebeurtenissen na rapportagedatum

- Eerste patiënt behandeld in de multicenter Fase IIb klinische studie met RUCONEST® voor de preventie van acuut nierfalen na een hartinfarct.

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

“Zoals we eerder al ondervonden heeft de COVID-19-pandemie geleid tot verkoopschommelingen van kwartaal op kwartaal. De resultaten in het eerste kwartaal van 2021 werden in de VS negatief beïnvloed door een aanzienlijke stijging van het aantal COVID-19-gevallen eind 2020 en begin 2021.

Dit veroorzaakte een over-bevoorrading van RUCONEST® in het vierde kwartaal en sluiting van artspraktijken tot ver in het eerste kwartaal van 2021. Hierdoor was sprake van afnemende patiëntbezoeken en een vertraging van de jaarlijkse verlengingen van recepten. De combinatie van deze factoren leidde in het eerste kwartaal van 2021 tot lagere percentages aanvullingsrecepten voor patiënten die nog steeds additionele RUCONEST®-voorraad gebruiken, maar ook tot een afname van het aantal nieuwe patiënten.

Positief is dat tegen het einde van het eerste kwartaal van 2021 een kentering waarneembaar was. We konden ook enkele persoonlijke verkoop- en marketingactiviteiten hervatten dankzij de snelle uitrol van COVID-19-vaccinaties in de VS.

Als gevolg hiervan was aan het eind van Q1 2021 sprake van een aanzienlijke toename van het aantal nieuwe patiënten. Deze toename zette zich in het tweede kwartaal door en we verwachten dan ook dat de omzet zich gedurende het kwartaal zal blijven herstellen, onder voorbehoud van eventuele nieuwe pieken in COVID-19-gevallen.

Buiten de VS bleef de vraag stabiel, maar de groei werd beïnvloed door aanhoudende reisbeperkingen en lockdowns die nog steeds van kracht zijn in de meeste EU-markten.

Met betrekking tot onze pijplijnprogramma's zijn verdere voorbereidingen getroffen voor de verwachte lancering van leniolisib in het vierde kwartaal van 2022. Onderdeel hiervan was de belangrijke alliantie die Amerikaanse immunologen toegang biedt tot gratis genetische tests voor patiënten met primaire immuundeficiëntie die APDS-symptomen vertonen.

Daarnaast maakten we na de rapportage-datum van 31 maart de start bekend van onze Fase IIb-studie in acuut nierfalen. We blijven het behandelingspotentieel van RUCONEST® voor verdere indicaties onderzoeken.”

Vooruitzichten

Voor de rest van 2021 verwacht Pharming:

- Terugkeer naar groei van de inkomsten uit de verkoop van RUCONEST®, voornamelijk gedreven door de VS en zich uitbreidende EU-activiteiten, afhankelijk van de ontwikkeling van de COVID-19-pandemie, met verwachte fluctuaties per kwartaal in de verkopen als gevolg van de invloed van de pandemie op de toegang tot klanten en fasering van bestelpatronen.
- Behoud van nettowinst gedurende het jaar. We verwachten daarom geen aanvullende financiering nodig te hebben voor de continuïteit van de huidige activiteiten.
- Investerings in acquisities en het in licentie nemen van nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden en activa, wanneer deze zich voordoen.
- Voortgaande investeringen in de uitbreiding van de productie van RUCONEST® en de productie van leniolisib.
- Investerings in pre-marketingactiviteiten voor leniolisib en de huidige registratiestudie voor leniolisib voor APDS, evenals onze lopende klinische studies voor rhC1INH en andere ontwikkelingsactiviteiten.
- Voortgaande nauwgezette monitoring van de COVID-19-pandemie en de mogelijke impact daarvan op de onderneming. Als gevolg van een gestopte of vertraagde rekrutering van patiënten en problemen door verstoorde toeleveringsketens voor testmaterialen en verbruiksartikelen die bij de productie worden gebruikt, kunnen de tijdschema's voor de klinische studies verder uitlopen en kan de productie tijdelijk worden onderbroken dan wel vertraagd.

Voor 2021 worden geen nadere financiële verwachtingen afgegeven.

Zoals eerder aangekondigd, wijzigde Pharming per januari 2021 haar presentatievaluta van euro naar Amerikaanse dollar.

=== EINDE PERSBERICHT ===

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

Over Pharming Group N.V.

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

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

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

We ontwikkelen ook rhC1INH voor nieuwe indicaties, waaronder pre-eclampsie, acuut nierfalen en we onderzoeken ook de klinische werkzaamheid van rhC1INH in COVID-19.

Daarnaast onderzoeken we ons orale precisiegeneesmiddel, leniolisib (een fosfoinositide 3-kinase-delta of PI3K-delta-remmer), voor de behandeling van geactiveerd PI3K-deltasyndroom, of APDS, in een fase 2/3 registratiestudie in de VS en Europa.

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

Ga voor meer informatie naar www.pharming.com

Toekomstgerichte verklaringen

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

Voorwetenschap

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

Neem voor meer informatie contact op met:

Pharming Group, Leiden

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

Susanne Embleton, Investor Relations Manager:

T: +31 71 524 7400

E: investor@pharming.com

FTI Consulting, Londen

Victoria Foster Mitchell/Mary Whittow,

T: +44 203 727 1000

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens

T: +31 6 53 81 64 27

E: pharming@lifespring.nl

Conference call toegangs-informatie

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

Nederland (lokaal) 085-888 7233

Verenigd Koninkrijk 0800640 6441

Verenigd Koninkrijk (lokaal) 020 3936 2999

Verenigde Staten 1855 9796654

Verenigde Staten (lokaal) 1646664 1960

Alle overige locaties +44 20 3936 2999

Toegangscode: 692461#

Webcast-link via de computer:

<https://webcast.openbriefing.com/pharming-q1/>

Pharming Group N.V.

Condensed Consolidated Interim Financial Statements in US Dollars (unaudited)

For the period ended 31 March 2021

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

Appendix: Main condensed consolidated Interim Financial Statements reported in Euros

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

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

Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss
For the period ended 31 March

<i>Amounts in \$ '000</i>	YTD 2021	YTD 2020
Revenues	43.564	54.469
Costs of sales	(4.843)	(5.955)
Gross profit	38.721	48.514
Other income	259	267
Research and development	(10.700)	(8.859)
General and administrative	(7.161)	(5.709)
Marketing and sales	(14.836)	(12.725)
Other Operating Costs	(32.697)	(27.293)
Operating profit	6.283	21.488
Fair value loss on revaluation derivatives	30	134
Other finance income	8.159	409
Other finance expenses	(1.598)	(8.378)
Finance cost, net	6.591	(7.835)
Share of net profits in associates using the equity method	(82)	15
Profit before tax	12.792	13.668
Income tax expense	(4.269)	(4.418)
Profit for the year	8.523	9.250
Basic earnings per share (€)	0,013	0,015
Diluted earnings per share (€)	0,013	0,013

Condensed Consolidated Statement of Comprehensive Income

For the period ended 31 March

<i>Amounts in \$ '000</i>	2021	2020
Profit for the year	8.523	9.250
Currency translation differences	(8.483)	(2.631)
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	(8.483)	(2.631)
Other comprehensive income (loss), net of tax	(8.483)	(2.631)
Total comprehensive income for the year	40	6.619

Condensed Consolidated Balance Sheet
For the period ended 31 March

<i>Amounts in \$ '000</i>	March 31, 2021	December 31, 2020
Non-current assets		
Intangible assets	89.943	94.083
Property, plant and equipment	13.093	12.226
Right-of-use assets	8.828	9.427
Deferred tax assets	27.559	31.877
Investment accounted for using the equity method	6.720	7.118
Restricted cash	863	510
Total non-current assets	147.006	155.241
Current assets		
Inventories	21.765	21.157
Trade and other receivables	32.941	35.902
Restricted cash	962	995
Cash and cash equivalents	206.625	205.159
Total current assets	262.293	263.213
Total assets	409.299	418.453
Equity		
Share capital	7.195	7.163
Share premium	449.135	444.940
Legal reserves	11.358	19.859
Accumulated deficit	(281.328)	(288.527)
Shareholders' equity	186.360	183.435
Non-current liabilities		
Convertible bonds	141.169	149.727
Lease liabilities	7.744	8.230
Other financial liabilities	189	212
Total non-current liabilities	149.102	158.169
Current liabilities		
Convertible bonds	3.062	2.040
Derivative financial liabilities	84	181
Trade and other payables	43.682	47.666
Lease liabilities	1.907	1.962
Other financial liabilities	25.103	25.000
Total current liabilities	73.837	76.849

Condensed Consolidated Statement of Cash Flow
For the period ended 31 March

<i>Amounts in \$'000</i>	YTD 2021	YTD 2020
--------------------------	-----------------	-----------------

Profit before tax	12.792	13.668
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortisation, impairment	2.063	1.883
Equity settled share-based payments	1.909	760
Fair value gain (loss) loss on revaluation of derivatives	(30)	(134)
Other finance income	(8.159)	(409)
Other finance expenses	1.598	8.378
Share of net profits in associates using the equity method	(82)	15
Other	(1.094)	(40)
Operating cash flows before changes in working capital	8.997	24.121
Changes in working capital:		
Inventories	(608)	(63)
Trade and other receivables	2.961	(5.334)
Payables and other current liabilities	(4.006)	2.761
Restricted cash	(321)	12
Release contract liabilities		
Total changes in working capital	(1.974)	(2.624)
Interest received	38	335
Income taxes paid	-	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	7.061	21.832
Capital expenditure for property, plant and equipment	(1.956)	(660)
Investment intangible assets	(460)	(210)
Investment associate	398	8
Acquisition of license	(547)	(6.077)
Net cash flows used in investing activities	(2.565)	(6.939)
Repayment on loans and borrowings	-	(54.965)
Payment on contingent consideration	-	(20.039)
Payment of lease liabilities	(554)	(525)
Proceeds of issued convertible bonds	-	138.124
Transaction costs related to issued convertible bond	-	(2.561)
Interests on loans	(2.266)	(382)
Interests on leases	(234)	-
Proceeds of equity and warrants	674	547
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(2.380)	60.199
Increase (decrease) of cash	2.116	75.092
Exchange rate effects	(650)	(2.544)
Cash and cash equivalents at 1 January	205.159	74.348
Total cash and cash equivalents at 31 March	206.625	146.896

[Appendix: Main Condensed Consolidated Financial Statements reported in Euro's](#)

These statements are not part of the original Interim Financial Statements. The original Interim Financial Statements are reported in US Dollars. In case of differences of interpretation between

the Financial Statements in US dollars and the Financial Statements in Euros, the Financial Statements in US Dollars will prevail.

Exchange rates (USD:EUR) used:

Statement of income YTD 2019	1.1401
Statement of income YTD 2020	1.1050
Statement of income YTD 2021	1.2087
Balance sheet at December 31, 2020	1.2280
Balance sheet at March 31, 2021	1.1744
Cash flow YTD 2020	1.1050
Cash flow YTD 2021	1.2087
Cash balance as per 1 January 2020	1.1214
Cash balance as per 31 March 2020	1.0976
Cash balance as per 1 January 2021	1.2280
Cash balance as per 31 March 2021	1.1744

Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss in Euros
 For the period ended 31 March

<i>Amounts in € '000</i>	YTD 2021	YTD 2020
Revenues	36.042	49.294
Costs of sales	(4.007)	(5.390)
Gross profit	32.035	43.904
Other income	214	241
Research and development	(8.853)	(8.017)
General and administrative	(5.924)	(5.167)
Marketing and sales	(12.274)	(11.515)
Other Operating Costs	(27.051)	(24.699)
Operating profit	5.198	19.446
Fair value loss on revaluation derivatives	25	121
Other finance income	6.750	370
Other finance expenses	(1.322)	(7.525)
Finance cost, net	5.453	(7.034)
Share of net profits in associates using the equity method	(68)	14
Profit before tax	10.583	12.426
Income tax expense	(3.532)	(3.999)
Profit for the year	7.051	8.427
Basic earnings per share (€)	0,011	0,013
Diluted earnings per share (€)	0,011	0,011

Condensed Consolidated Balance Sheet in Euros

As at date shown

<i>Amounts in € '000</i>	March 31, 2021	December 31, 2020
Non-current assets		
Intangible assets	76.587	76.615
Property, plant and equipment	11.148	9.956
Right-of-use assets	7.517	7.676
Deferred tax assets	23.467	25.957
Investment accounted for using the equity method	5.722	5.796
Restricted cash	735	415
Total non-current assets	125.176	126.415
Current assets		
Inventories	18.533	17.229
Trade and other receivables	28.050	29.236
Restricted cash	820	810
Cash and cash equivalents	175.941	167.068
Total current assets	223.343	214.343
Total assets	348.519	340.758
Equity		
Share capital	6.127	6.388
Share premium	382.438	396.799
Legal reserves	9.671	4.341
Accumulated deficit	(239.550)	(258.151)
Shareholders' equity	158.686	149.377
Non-current liabilities		
Convertible bonds	120.205	121.927
Lease liabilities	6.594	6.702
Other financial liabilities	161	173
Total non-current liabilities	126.960	128.802
Current liabilities		
Convertible bonds	2.607	1.661
Derivative financial liabilities	72	147
Trade and other payables	37.195	38.816
Lease liabilities	1.624	1.598
Other financial liabilities	21.375	20.357
Total current liabilities	62.873	62.579
Total equity and liabilities	348.519	340.758

Condensed Consolidated Statement of Cash Flows in Euros

For the period ended 31 March

<i>Amounts in €'000</i>	YTD 2021	YTD 2020
Profit before tax	10.583	12.426
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortisation, impairment	1.706	1.704
Equity settled share-based payments	1.579	563
Fair value gain (loss) loss on revaluation of derivatives	(25)	(121)
Other finance income	(6.750)	(370)
Other finance expenses	1.322	7.582
Share of net profits in associates using the equity method	(68)	14
Other	(906)	(36)
Operating cash flows before changes in working capital	7.443	21.762
Changes in working capital:		
Inventories	(503)	(57)
Trade and other receivables	2.450	(4.827)
Payables and other current liabilities	(3.314)	2.499
Restricted cash	(265)	(37)
Total changes in working capital	(1.632)	(2.422)
Interest received	32	370
Income taxes paid	-	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	5.842	19.710
Capital expenditure for property, plant and equipment	(1.618)	(597)
Investment intangible assets	(381)	(190)
Investment associate	329	7
Acquisition of license	(452)	(5.500)
Net cash flows used in investing activities	(2.122)	(6.280)
Repayment on loans and borrowings	-	(49.742)
Payment on contingent consideration	-	(18.135)
Payment of lease liabilities	(458)	(475)
Proceeds of issued convertible bonds	-	125.000
Transaction costs related to issued convertible bond	-	(2.318)
Interests on loans	(1.875)	(346)
Interests on leases	(194)	-
Proceeds of equity and warrants	557	495
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(1.972)	54.479
Increase (decrease) of cash	1.751	67.909
Exchange rate effects	7.122	(374)
Cash and cash equivalents at 1 January	167.068	66.299
Total cash and cash equivalents at 31 March	175.941	133.834

---ENDS---