

Pharming Group publiceert financiële resultaten over het eerste kwartaal van 2018

93% hogere omzet uit productverkop en 110% hogere operationele winst in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017

Voor de eerste maal netto-winstgevendheid voor Pharming

Leiden, 17 mei 2018: Pharming Group N.V. (“Pharming” of “de Onderneming”) (Euronext Amsterdam: PHARM) maakt haar (niet-gecontroleerde) resultaten over het eerste kwartaal 2018 eindigend op 31 maart bekend.

Operationele hoofdpunten

- Investering in commerciële teams en aanhoudende onderliggende vraag naar RUCONEST® in de VS na stabilisatie van bevoorradingstekorten bij belangrijke concurrenten drijven groei en een hogere patiënt-retentie;
- FDA accepteert ingediende file voor goedkeuring van aanvullende biologics-licentie voor toepassing van RUCONEST® bij de preventie van erfelijk angio-oedeem-aanvallen; actiedatum vastgesteld voor 21 september 2018;
- Voortgaande voorbereiding voor de start van de klinische ontwikkeling van nieuwe indicaties voor RUCONEST®. Deze zullen samen met vooraanstaande deskundigen worden toegelicht tijdens een live gewebcaste Capital Markets Briefing op donderdag 21 juni 2018 in New York.

Financiële hoofdpunten

- De netto productverkop en stegen op vergelijkbare basis met 93% tot € 29,3 miljoen (Q1 2017: € 15,2 miljoen), voornamelijk als gevolg van de aanhoudende onderliggende groei van de omzet uit de Amerikaanse verkopen en ondanks een waardevermindering van 15% van de Amerikaanse dollar in dezelfde periode;
- De onderliggende productverkop en namen toe met 122% ten opzichte van Q1 2017;
- De totale omzet steeg met 90% tot € 29,5 miljoen (inclusief € 0,2 miljoen licentieomzet) vergeleken met € 15,5 miljoen in het eerste kwartaal van 2017 (inclusief € 0,3 miljoen licentieomzet);
- De operationele winst steeg met 110% tot € 8,2 miljoen, vergeleken met € 3,9 miljoen in het eerste kwartaal van 2017 en een positief operationeel resultaat van € 21,9 miljoen over het volledige jaar 2017, ondanks de gestegen marketingkosten in de VS en toegenomen R&D-uitgaven;
- Eerste netto kwartaalwinst van de Onderneming van € 3,3 miljoen, vergeleken met een verlies van € 5,7 miljoen in Q1 van 2017, voornamelijk als gevolg van de sterke verkoopprestaties. Daarnaast profiteerde Pharming van een daling van de niet-contante financieringskosten die moesten worden getoond onder IFRS in verband met de verschillende Converteerbare Obligaties die werden geconverteerd of afgelost rond het jaareinde.

- De eigen vermogenspositie verbeterde van € 18,8 miljoen in december 2017 (maart 2017: € 28,9 miljoen) tot € 31,6 miljoen eind maart 2018, voornamelijk als gevolg van de nettowinst van € 3,3 miljoen en de schuldreductie door de aflossing van obligaties.;
- De voorraden namen toe van € 18,3 miljoen eind 2017 tot € 21,6 miljoen aan het eind van het eerste kwartaal van 2018, grotendeels als gevolg van de hogere vraag in de VS en het bieden van extra capaciteit om verdere potentiële voorraadtekorten bij concurrenten te dekken. Dit resulteerde in een groter deel van de voorraden dat werd vastgehouden in de einddoseringvorm van het product in plaats van grondstoffen, die normaliter worden gewaardeerd tegen een lagere boekwaarde per eenheid;
- Conversies door alle resterende obligatiehouders tijdens het kwartaal leidden ertoe dat er thans geen schuldinstrumenten meer uitstaan, afgezien van de leningsfaciliteit met Orbimed Advisors, waarvoor de kwartaalsgewijze aflossingen zullen starten in het derde kwartaal van dit lopende boekjaar;
- De kaspositie van de Onderneming bleef stabiel op € 59,8 miljoen (december 2017: € 60,0 miljoen, en € 27,6 miljoen op 31 maart 2017), grotendeels als gevolg van de toegenomen bereiding van de productvoorraad en bijkomende aanloopkosten in verband met investeringen in de ontwikkeling van nieuwe producten;
- Als gevolg van de gestegen aandelenkoers tussen januari 2017 en maart 2018, werd Pharming in maart 2018 toegelaten tot de SmallCap-index van Euronext Amsterdam (AScX).

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

"De opmerkelijke groei van 2017 heeft zich in 2018 gecontinueerd. En ik ben bovendien bijzonder verheugd ons allereerste netto winstgevende kwartaal te kunnen rapporteren; eveneens een belangrijke mijlpaal voor Pharming. Investeringen in ons commerciële team alsmede de aanhoudende onderliggende vraag naar RUCONEST® in de VS vormen belangrijke stimulansen voor deze groei. We zien ook goede patiëntretentiecijfers na de stabilisatie van het aanbod van concurrerende producten, wat een bewijs is voor de werkzaamheid van RUCONEST®. We zijn ervan overtuigd dat we met ons toenemende bereik onder patiënten en onze zich ontwikkelende pijplijn aanzienlijke waarde kunnen blijven leveren aan onze patiënten en andere belanghebbenden."

Toelichting

Het eerste kwartaal van 2018 verliep zeer positief voor Pharming. We kwamen uit een periode met hoge druk op de productie en leveranties in Q4 2017, toen beide toonaangevende profylaxe-productleveranciers in de VS te maken kregen met leveringsproblemen (wat zich in een geval uitbreidde tot Europa). Dit resulteerde in extra verkoop en gedoneerde productvoorraden aan het einde van het vierde kwartaal van 2017. Als een verantwoordelijk opererende farmaceutische partner bleven we RUCONEST® op recept (ook gratis) leveren zodat geen patiënt zonder een door hun arts voorgeschreven C1-esteraseremmer zou komen te zitten.

Deze patiënten hebben zelf de betrouwbaarheid, veiligheid en effectiviteit van RUCONEST® kunnen ervaren. Als bewijs van de werkzaamheid zijn veel van hen op onze therapie blijven zitten, ondanks de stabilisatie van de crisis in de aanvoer van de uit bloedplasma geproduceerde producten in december 2017.

We blijven goede voortgang boeken in de groei van de behandeling van acute erfelijke angio-oedeem (HAE) -aanvallen. Als gevolg hiervan lag de omzet in de VS in dit kwartaal voor op het voorgaande

kwartaal (\$34,3 miljoen vergeleken met \$33,8 miljoen voor het vierde kwartaal van 2017). Belangrijk is dat deze sterke verkoopprestaties ertoe hebben geleid dat Pharming voor het eerst een nettowinst over een kwartaal realiseerde.

Pharming investeert in de verdere verbetering van het toedieningsgemak van RUCONEST®. Onze R&D-mensen hebben nieuwe formuleringen van RUCONEST® ontwikkeld die worden getest in klinische onderzoeken die binnenkort de werkzaamheid bij intramusculaire en subcutane toediening van kleinere injecties en andere meer praktische toepassingen van RUCONEST® zullen aantonen.

Toelichting nieuwe indicaties RUCONEST® en overige pijnpijnprogramma's

In onze resultaten over het jaar 2017 meldden we aanvullende indicaties voor RUCONEST® te onderzoeken. Het doel van de Capital Markets Briefing op 21 juni is om meer details te geven over de voortgang met RUCONEST® in HAE en over de vooruitzichten voor deze nieuwe indicaties voor RUCONEST®. De presentatie zal zijn gelardeerd met bijdragen van vooraanstaande artsen in de betreffende specialismen inclusief uiteenzettingen waarom we menen dat RUCONEST® geheel, dan wel deels, een oplossing voor deze momenteel nog onvervulde medische behoeften zou kunnen zijn. We zullen ook onze klinische plannen en tijdlijnen voor de studies hiervoor toelichten, alsmede een update geven van ons pijnpijnprogramma voor de ziekte van Pompe.

We rapporteren onze resultaten ook voor de eerste keer in Amerikaanse dollars, zoals weergegeven op pagina's 11-13 hieronder.

We zijn vol vertrouwen over een aanhoudende groei van Pharming in de rest van 2018, met een hogere omzet, een nieuwe en zeer opwindende pijnpijn en nieuwe mogelijkheden voor vergroting van de aandeelhouderswaarde.

Financieel overzicht in euro's

Eerste drie maanden tot 31 maart 2018

<i>Bedragen in euro behalve voor die per aandeel</i>	2018	2017	% Verandering
Winst- en Verliesrekening			
Inkomsten uit verkopen	29,3	15,2	93%
Overige inkomsten	0,2	0,3	(33%)
Totale omzet	29,5	15,5	90%
Brutowinst	24,5	13,8	78%
Bedrijfs-/Operationeel resultaat	8,2	3,9	110%
Nettowinst	3,3	(5,7)	158%
Balans			
Liquide middelen en verhandelbare effecten	59,8	27,6	117%
Per aandeel			
Winst/(Verlies) per aandeel (op basis van uitstaande aandelen)	0,006	(0,012)	150%

Vooruitzichten

Voor de rest van 2018 verwacht Pharming:

- Aanhoudende groei van de inkomsten uit de verkoop van RUCONEST[®], voornamelijk gedreven door de Amerikaanse activiteiten;
- Realisatie van positieve operationele en netto kwartaalresultaten gedurende het jaar;
- Voortgaande investeringen in de productie van RUCONEST[®] voor het waarborgen van de continuïteit van de toevoer naar de groeiende markten in de VS, Europa en de rest van de wereld;
- Investering in RUCONEST[®] voor de profylaxe van HAE (na goedkeuring) en in de ontwikkeling van nieuwe intramusculaire en subcutane versies van RUCONEST[®];
- Investering in klinische ontwikkeling met RUCONEST[®] voor andere indicaties waarbij de unieke eigenschappen van het geneesmiddel kunnen helpen bij het oplossen van onvervulde medische behoeften;
- Voortgaande investeringen in onze pijnpijnprogramma's voor de ziekten van Pompe en Fabry en streven naar verwerving van extra ontwikkelingsmogelijkheden en -activa zodra deze zich voordoen.
- Toenemende marketingactiviteiten waar deze winstgevend zijn voor Pharming, zoals in onze huidige belangrijkste regio's VS en in Europa: Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Nederland en het VK.
- We zullen patiënten in alle gebieden blijven ondersteunen, omdat we blijven geloven dat RUCONEST[®] een snelwerkend, effectieve, betrouwbare en veilige behandelingsoptie is voor HAE-patiënten.

Voor 2018 worden geen nadere financiële vooruitzichten gegeven.

=== 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 Cytobioteck.

RUCONEST® wordt in Zuid-Korea gedistribueerd door HyupJin Corporation en in Israël door Megapharm.

Met RUCONEST® vond dit jaar een fase II gerandomiseerde, dubbelblind placebogecontroleerde 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 enzymvervangingstherapie 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

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.

Het bedrijf 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.

Contact:

Pharming Group N.V.

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

Bruno Giannetti, COO, Tel: +31 71 524 7400

FTI Consulting, Londen:

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 period, in Euros:

Amounts in € '000	Q1 2018	Q1 2017
<i>Product sales</i>	29,281	15,192
<i>License fees</i>	202	268
Revenues	29,483	15,460
Costs of sales	(5,022)	(1,697)
Gross profit	24,461	13,763
Other income	149	84
<i>Research and development</i>	(5,737)	(4,689)
<i>General and administrative</i>	(2,463)	(1,375)
<i>Marketing and sales</i>	(8,205)	(3,911)
Costs	(16,405)	(9,975)
Operating result	8,205	3,872
<i>Fair value gain (loss) on revaluation derivatives</i>	(961)	(2,426)
<i>Other financial income and expenses</i>	(3,121)	(7,194)
Financial income and expenses	(4,082)	(9,620)
Result before income tax	4,123	(5,748)
<i>Income tax credit/(expense)</i>	(796)	-
Net result for the year	3,327	(5,748)
Attributable to:		
<i>Owners of the parent</i>	3,327	(5,748)
Total net result	3,327	(5,748)
<i>Basic earnings per share (€)</i>	0.006	(0.012)

Consolidated Statement of Comprehensive Income

For the period, in Euros

Amounts in € '000	Q1 2018	Q1 2017
<i>Net result for the year</i>	3,327	(5,748)
<i>Currency translation differences</i>	(1,423)	(20)
<i>Items that may be subsequently reclassified to profit or loss</i>	(1,423)	(20)
<i>Other comprehensive income, net of tax</i>	(1,423)	(20)
<i>Total comprehensive income for the year</i>	1,904	(5,768)
<i>Attributable to:</i>		
<i>Owners of the parent</i>	1,904	(5,768)

Consolidated Balance Sheet

As at date shown, in Euros

Amounts in € '000	31 March 2018	31 December 2017
Non-current assets		
Intangible assets	56,272	56,631
Property, plant and equipment	7,970	8,234
Long-term prepayments	2,116	2,296
Restricted cash	1,305	1,336
Deferred tax asset	8,581	9,442
Total non-current assets	76,244	77,939
Current assets		
Inventories	21,611	18,334
Trade and other receivables	14,370	11,260
Cash and cash equivalents	58,456	58,657
Total current assets	94,437	88,251
Total assets	170,681	166,190
Equity		
Share capital	6,017	5,790
Share premium	381,042	370,220
Legal reserves	(2,361)	(938)
Accumulated deficit	(353,091)	(356,270)
Shareholders' equity	31,607	18,802
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	50,089	58,684
Deferred license fees income	1,267	1,467
Finance lease liabilities	279	390
Other financial liabilities	28,319	28,319
Total non-current liabilities	79,954	88,860
Current liabilities		
Loans and borrowings	27,945	21,962
Deferred license fees income	802	804
Derivative financial liabilities	1,125	8,301
Trade and other payables	28,968	27,198
Finance lease liabilities	280	263
Total current liabilities	59,120	58,528
Total equity and liabilities	170,681	166,190

Consolidated Statement of Cash Flows

For the period, in Euros

Amounts in €'000	Q1 2018	Q1 2017
Operating result	8,205	3,872
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortization	944	839
Accrued employee benefits	458	564
Deferred license fees	(202)	(268)
Operating cash flows before changes in working capital	9,405	5,007
Changes in working capital:		
Inventories	(3,277)	(960)
Trade and other receivables	(3,110)	(11,221)
Payables and other current liabilities	(4,684)	2,828
Total changes in working capital	(11,071)	(9,353)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	705	(581)
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	(961)	(4,927)
Interest received	-	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	(961)	(4,927)
Capital expenditure for property, plant and equipment	(517)	(654)
Investment intangible assets	(353)	(180)
Net cash flows generated from (used in) investing activities	(870)	(834)
Proceeds of loans and borrowings	-	4,444
Redemption on bonds	(2,238)	(2,413)
Interest on loans	(2,592)	(775)
Proceeds of equity and warrants	6,556	-
Net cash flows generated from (used in) financing activities	1,726	1,256
Increase (decrease) of cash	(105)	(4,505)
Exchange rate effects	(127)	(26)
Cash and cash equivalents at 1 January	59,993	32,137
Total cash and cash equivalents at 31 March	59,761	27,606

US Dollar Statements

Consolidated Statement of Income

For the period, in US dollars

Amounts in \$ '000	Q1 2018	Q1 2017
<i>Product sales</i>	35,934	16,169
<i>License fees</i>	248	285
Revenues	36,182	16,454
Costs of sales	(6,163)	(1,806)
Gross profit	30,019	14,648
Other income	183	89
<i>Research and development</i>	(7,040)	(4,991)
<i>General and administrative</i>	(3,022)	(1,463)
<i>Marketing and sales</i>	(10,070)	(4,162)
Costs	(20,132)	(10,616)
Operating result	10,070	4,121
<i>Fair value gain (loss) on revaluation derivatives</i>	(1,179)	(2,582)
<i>Other financial income and expenses</i>	(3,813)	(7,681)
Financial income and expenses	(4,992)	(10,263)
Result before income tax	5,078	(6,142)
<i>Income tax credit/(expense)</i>	(977)	-
Net result for the year	4,101	(6,142)
Attributable to:		
<i>Owners of the parent</i>	4,101	(6,142)
Total net result	4,101	(6,142)
<i>Basic earnings per share (\$)</i>	0.006	(0.012)

Please note the 2017 figures are estimates for information only, and are not presented as true comparable figures at this stage.

Consolidated Balance Sheet

As at date shown, in US dollars

Amounts in \$ '000	31 March 2018	31 December 2017
Non-current assets		
Intangible assets	69,361	67,827
Property, plant and equipment	9,824	9,862
Long-term prepayments	2,608	2,749
Restricted cash	1,608	1,600
Deferred tax asset	10,578	11,309
Total non-current assets	93,979	93,347
Current assets		
Inventories	26,638	21,958
Trade and other receivables	17,712	13,487
Cash and cash equivalents	72,052	70,254
Total current assets	116,402	105,699
Total assets	210,381	199,046
Equity		
Share capital	7,416	6,935
Share premium	469,673	443,412
Legal reserves	(2,911)	(1,124)
Accumulated deficit	(435,220)	(426,703)
Shareholders' equity	38,958	22,520
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	61,740	70,286
Deferred license fees income	1,561	1,757
Finance lease liabilities	344	467
Other financial liabilities	34,906	33,918
Total non-current liabilities	98,551	106,428
Current liabilities		
Loans and borrowings	34,445	26,304
Deferred license fees income	988	962
Derivative financial liabilities	1,387	9,942
Trade and other payables	35,707	32,575
Finance lease liabilities	345	315
Total current liabilities	72,872	70,098
Total equity and liabilities	210,381	199,046

Please note the 2017 figures are estimates for information only, and are not presented as true comparable figures at this stage.

Consolidated Statement of Cash Flows

For the period, in US dollars

Amounts in \$'000	Q1 2018	Q1 2017
Operating result	10,070	4,121
Non-cash adjustments:		
Depreciation, amortization	1,158	893
Accrued employee benefits	562	600
Deferred license fees	(248)	(285)
Operating cash flows before changes in working capital	11,542	5,329
Changes in working capital:		
Inventories	(4,680)	(1,259)
Trade and other receivables	(4,225)	(12,410)
Payables and other current liabilities	(4,824)	3,146
Total changes in working capital	(13,729)	(10,523)
Changes in non-current assets, liabilities and equity	865	(618)
Cash generated from (used in) operations before interest and taxes	(1,322)	(5,812)
Interest received	-	-
Net cash flows generated from (used in) operating activities	(1,322)	(5,812)
Capital expenditure for property, plant and equipment	(634)	(696)
Investment intangible assets	(433)	(192)
Net cash flows generated from (used in) investing activities	(1,067)	(888)
Proceeds of loans and borrowings	-	5,000
Redemption on bonds	(2,744)	(2,568)
Interest on loans	(3,186)	(825)
Proceeds of equity and warrants	8,081	-
Net cash flows generated from (used in) financing activities	2,151	1,607
Increase (decrease) of cash	(238)	(5,093)
Exchange rate effects	(1,569)	670
Cash and cash equivalents at 1 January	71,854	33,920
Total cash and cash equivalents at 31 March	73,661	29,497

Please note the 2017 figures are estimates for information only, and are not presented as true comparable figures at this stage.