

PHARMING MAAKT RESULTATEN 2007 BEKEND

Verbeterde kaspositie en aanzienlijke voortgang in ontwikkeling van Rhucin®

Leiden, 15 februari 2008. Biotechnologiebedrijf Pharming Group NV ("Pharming" of "de onderneming") (Euronext: PHARM) maakte vandaag haar financiële resultaten (unaudited) over 2007 bekend. De onderneming heeft haar kaspositie versterkt en heeft aanzienlijke voortgang geboekt met de ontwikkeling van Rhucin® (recombinant humaan C1 remmer of rhC1INH voor behandeling van acute aanvallen van erfelijk angio-oedeem of HAE).

Belangrijke ontwikkelingen

Financieel

- Kaspositie (inclusief *marketable securities*) van € 65,3 miljoen per 31 december 2007 vergeleken met € 31,3 miljoen per 31 december 2006
- € 70 miljoen opgehaald via converteerbare obligatielening
- Aandelenvermogen € 34,7 miljoen tegenover € 49,8 miljoen aan het einde van 2006
- Totale kosten bedroegen € 25,3 miljoen in 2007 vergeleken met € 18,2 miljoen in 2006
- Netto kasuitstroom voor operationele activiteiten van € 21,9 miljoen in 2007 tegenover € 19,6 miljoen in 2006
- Totaal netto verlies van € 35,6 miljoen in 2007 tegenover € 18,5 miljoen in 2006 inclusief eenmalige kosten in verband met de beëindiging van de 'Paul Capital Overeenkomst'
- Inkomsten van € 0,7 miljoen in 2007 tegenover € 0,1 miljoen in 2006.

Productontwikkeling

- Primaire en secundaire eindpunten bereikt in Europese fase III placebo-gecontroleerde gerandomiseerde klinische studie van Rhucin®
- Commissie voor evaluatie van medicinale producten (*Committee for Medicinal Products for Human Use* of CHMP) geeft een negatieve opinie betreffende de marktautorisatie van Rhucin® voor behandeling van acute HAE-aanvallen in de Europese Unie
- Herbeoordeling van CHMP-opinie in gang gezet
- Europese fase III placebo-gecontroleerde gerandomiseerde klinische studie van Rhucin® na het behalen van positieve resultaten gestopt vanwege ethische redenen; behandeling van patiënten wordt vervolgd in een open-label klinisch programma
- Pharming faciliteiten hebben GMP-status (*Good Manufacturing Practice*) verkregen van de Europese autoriteiten (*European Medicines Agency* of EMEA)
- Gerandomiseerde behandelingen in de Noord-Amerikaanse placebo-gecontroleerde klinische studie met Rhucin® afgerond
- Ontwikkeling van recombinant humaan fibrinogeen (rhFIB) als een farmaceutisch product voor de behandeling van bloedingen bij patiënten met een erfelijke en niet-erfelijke fibrinogeen deficiëntie gestart en weesgeneesmiddelstatus toegekend door Amerikaanse *Food and Drug Administration* (FDA)
- GRAS notificatie (*Generally Recognized as Safe* of Algemeen Beschouwd als Veilig) voor humaan lactoferrine (hLF) nog in behandeling bij de FDA
- Diverse onderzoeksprogramma's gestart ter verbreding van de productpijplijn.

Bedrijfsontwikkeling

- Versterking van de financiële positie met € 70 miljoen via converteerbare obligatielening en aanpassing van de overeenkomst met Paul Capital Healthcare (voorheen "Paul Royalty Fund")
- Overeenkomst met Solvay en academische instellingen op het gebied van ziekte van Parkinson en Alzheimer met ondersteuning van Top Instituut Pharma.

"Pharming heeft in 2007 goede vooruitgang geboekt met de ontwikkeling van verscheidene producten en heeft nieuwe onderzoeks initiatieven ontwikkeld", aldus Dr. Francis J. Pinto, CEO van Pharming. "Mede door deze ontwikkelingen waren we in staat om onze financiële positie aanzienlijk te versterken ondanks de moeilijke marktomstandigheden. Hoewel de negatieve opinie van de CHMP een vertraging veroorzaakt in het beschikbaar maken van Rhucin® voor HAE-patienten in Europa, heeft het onze plannen en strategie niet veranderd. We blijven ons richten op het naar de markt brengen van dit product op de snelst mogelijke manier gebaseerd op sterke wetenschappelijke en medische data. De onderneming is nu goed gefinancierd en we zullen verder blijven bouwen aan onze productpijplijn en onze technologieplatforms. Pharming is nu dicht bij de registratie van haar eerste producten hetgeen een enorme toename van de waardering van ons technologieplatform kan betekenen en de deur kan openen voor een of meer licentie-overeenkomsten."

Financieel

Pharming's kaspositie, inclusief *marketable securities* en *restricted cash* bedroeg € 65,3 miljoen op 31 december 2007 in vergelijking met € 31,3 miljoen aan het eind van 2006. In 2007 heeft de onderneming € 70 miljoen opgehaald via de uitgifte van converteerbare obligaties aan institutionele beleggers. Deze uitgifte werd gemanaged door UBS Investment Bank. Ongeveer € 19,3 miljoen (waarvan € 10,2 miljoen in Q1 2008) van de opbrengst werd aangewend om de bestaande overeenkomst met Paul Capital Healthcare te herstructureren. Daarnaast werd ongeveer € 3 miljoen aangewend voor transactiekosten. In overeenstemming met de geldende IFRS-voorschriften hebben deze obligaties zowel een schuld-component als een eigen vermogen component. Na toepassing van deze regels is de eigen vermogen-component gewaardeerd op € 18,5 miljoen en de schuld-component op € 51,5 miljoen. Dit is aldus verwerkt in de balans. Het eigen vermogen van de onderneming bedroeg € 34,7 miljoen aan het eind van 2007 vergeleken met € 49,8 miljoen aan het eind van 2006. Kortlopende verplichtingen bedroegen € 23,5 miljoen vergeleken met € 9,2 miljoen aan het eind van 2006. Deze veranderingen zijn grotendeels toe te schrijven aan de converteerbare obligaties uitgegeven aan institutionele beleggers en de herstructurering van de overeenkomst met Paul Capital Healthcare.

De totale kosten en uitgaven in 2007 (inclusief € 3,4 miljoen *non-cash* kosten) bedroegen € 25,3 miljoen vergeleken met € 18,2 miljoen in 2006. (inclusief € 2,2 miljoen *non-cash* kosten). Het netto verlies in 2007 bedroeg € 35,6 miljoen in vergelijking met € 18,5 miljoen in 2006. Dit verschil wordt grotendeels verklaard door éénmalige gebeurtenissen, in het bijzonder de settlement met Paul Capital Healthcare en kosten direct verband houdend met het registratieproces van Rhucin®. Daarbij was het effect van *share-based-compensation* veel groter dan in 2006. Tenslotte waren de kosten hoger vanwege de algemene stijging van het prijspeil, een bescheiden groei van het personeelsbestand en de consolidatie van DNage-kosten over het gehele boekjaar. In lijn met eerder uitgesproken verwachtingen was de hoeveelheid *cash* gebruikt voor operationele activiteiten iets hoger dan in 2006 (€ 21,9 miljoen in 2007 vergeleken met € 19,6 miljoen in 2006). Voorraden namen toe tot € 11,7 miljoen vergeleken met € 9,2 miljoen op 31 december 2006 hetgeen nodig is ter voorbereiding van de eerste marktintroductie van Rhucin® later in 2008 en ter gebruik voor nieuwe klinische studies op het gebied van orgaantransplantaties.

Productontwikkeling

In de Europese placebo-gecontroleerde gerandomiseerde klinische studie met Rhucin® voor de behandeling van acute aanvallen van HAE, werden zowel het primaire eindpunt (tijd tot aan eerste verlichting van symptomen), als het secundaire eindpunt, (teruggang tot minimale symptomen) bereikt met een duidelijke statistische significantie. Op basis van deze positieve resultaten werd besloten de studie te stoppen vanwege ethische en methodologische redenen. Daarnaast heeft Pharming bevestiging ontvangen van de EMEA dat haar productie faciliteiten en processen voldoen aan de normen van *Good Manufacturing Practice* en derhalve vergunning hebben om farmaceutische producten te maken. De CHMP heeft echter besloten om geen Europese marktautorisatie voor Rhucin® toe te kennen. Door deze initiële afwijzing heeft het registratieproces in de EU vertraging opgelopen. Pharming is echter nog steeds van mening, dat de klinische data resulteren in een positieve balans tussen veiligheid en effectiviteit van Rhucin®. Daarom heeft de onderneming een verzoek ingediend voor herbeoordeling van de redenen, die hebben geleid tot de negatieve opinie en inmiddels de gedetailleerde gronden voor dit verzoek in februari 2008 ingediend. Een finaal besluit over de marktautorisatie van Rhucin® in de EU wordt in de eerste helft van 2008 verwacht.

De Noord-Amerikaanse dubbelblinde gerandomiseerde placebo-gecontroleerde klinische studie werd in het vierde kwartaal van 2007 afgerond. De resultaten worden momenteel geanalyseerd. De Amerikaanse open-label studie loopt nog.

Ondertussen heeft Pharming flinke stappen gezet met de ontwikkeling van diverse andere producten. De onderneming verwacht in 2008 met diverse klinische programma's te starten, waaronder klinische studies met rhC1INH op het gebied van orgaantransplantatie, een klinisch programma met Prodarsan® op het gebied van voortijdige verouderingsziekten en een ontwikkelingsprogramma voor recombinant humaan fibrinogeen als een vervangingstherapie voor erfelijke en niet-erfelijke fibrinogeen deficiënties.

Uit diverse interacties met de FDA in de loop van 2007 is gebleken dat er geen vragen meer bij hen zijn met betrekking tot het gebruik van humaan lactoferrine in bepaalde voeding. De GRAS-notificatie is beoordeeld door een onafhankelijk panel van wetenschappelijke experts die hebben geconcludeerd dat hLF veilig is voor het bedoelde gebruik. Hoewel Pharming een beslissing in 2007 had verwacht, is ze nog steeds hoopvol dat de FDA op korte termijn de notificatie van Pharming zal accepteren.

Bedrijfsontwikkeling

Gedurende 2007 heeft Pharming diverse onderzoeksprogramma's gestart en voortgezet, wat past in de strategie van de onderneming om haar research activiteiten uit te breiden en haar portfolio van producten te versterken. In de tweede helft van 2007 kondigde Pharming de deelname aan het *BioMedical Materials*-programma aan. Dit is publiek-private Nederlandse samenwerking gericht op onderzoek en ontwikkeling op het gebied van biomedische materialen. Gedurende het jaar heeft Pharming toezeggingen ontvangen voor diverse subsidies ter ondersteuning van haar research activiteiten op het gebied van zogenaamde verouderingsziekten. Met ondersteuning van Top Institute Pharma, is dochterbedrijf DNage BV een samenwerking gestart met Solvay en academische instellingen op het gebied van de ziekte van Parkinson en Alzheimer.

Via een converteerbare obligatielening bij institutionele investeerders heeft de onderneming € 70 miljoen opgehaald en daarmee haar kaspositie versterkt. Met een deel van de opbrengsten van de converteerbare lening is de overeenkomst met Paul Capital Healthcare geherstructureerd. Het resterende deel zal worden

gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden waaronder investeringen in research en development en in klinische programma's.

Vooruitzichten 2008

- Op basis van het standaard tijdschema, verwacht Pharming in de eerste helft van 2008 een finaal besluit over de marktautorisatie van Rhucin® voor behandeling van acute HAE aanvallen in de EU
- Pharming verwacht de resultaten van haar Noord-Amerikaanse gerandomiseerde placebo-gecontroleerde klinische studie in 2008 bekend te kunnen maken en een *Biologics License Application* (toestemming voor registratie in de Verenigde Staten) aan te vragen bij de FDA
- Pharming verwacht in 2008 klinische studies te starten met rhC1INH op het gebied van orgaantransplantaties
- Pharming verwacht in 2008 klinische studies te starten met Prodarsan® voor behandeling van voortijdige verouderingsziekten
- Pharming verwacht in 2008 een beslissing van de FDA over haar GRAS-notificatie voor hLF
- Overleg met potentiële partners wordt voortgezet, met als doel een of meerdere licentieovereenkomsten in 2008 te kunnen afsluiten
- Omdat besluiten van regulatoire instanties en dus het sluiten van licentieovereenkomsten niet voorspeld kunnen worden, kan Pharming geen voorspellingen doen ten aanzien van de financiële resultaten in 2008.

Informatie telefonische vergadering

Chief Commercial Officer Rein Strijker zal vandaag in een telefonische vergadering voor analisten (in Engels) en pers (in Nederlands) om respectievelijk 9:00 en 10:30 am CET de resultaten van 2007 en de vooruitzichten voor 2008 toelichten. Geluidsopnamen van beide vergaderingen zullen na de vergaderingen op de Pharming website beschikbaar worden gemaakt.

Pharming Group NV

Pharming Group NV richt zich op de ontwikkeling van innovatieve producten voor de behandeling van genetische ziekten en ouderdomsziekten. Daarnaast ontwikkelt Pharming ook medische en speciale producten voor chirurgische indicaties en tussenproducten voor diverse toepassingen waaronder voeding. Pharming heeft twee producten in een vergevorderd stadium van ontwikkeling - Rhucin® (recombinant humaan C1 remmer) voor erfelijk angio-oedeem en humaan lactoferrine voor voedingstoepassing. Pharming's geavanceerde technologieën omvatten ondermeer de productie van therapeutische eiwitten, alsmede de zuivering, formulering en toepassing van deze biofarmaceutica. Daarnaast heeft Pharming toegang tot technologieplatforms op het gebied van weefselherstel via haar samenwerking met NovaThera en op het gebied van DNA-schade en herstel via DNage. Meer informatie is verkrijgbaar op de Pharming website: <http://www.pharming.com> en <http://www.dnage.nl>.

Dit persbericht bevat op de toekomst gerichte verklaringen. Door voorspelbare en niet voorspelbare risico's, onzekerheden en andere factoren kunnen de uiteindelijke resultaten daarvan materieel verschillen. Het persbericht verschijnt ook in het Engels. In geval van tegenstrijdigheden zal de Engelse versie prevaleren.

Contact:

Carina Hamaker, Investor Voice T: 06 537 499 59 of T: 071 52 47 400
Rein Strijker, Pharming Group NV, T: 071 52 47 400

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

At December 31, 2007 (amounts in €'000) (unaudited)

	December 31, 2007	December 31, 2006
Goodwill	9,190	9,190
Intangible assets	18,981	19,783
Property, plant and equipment	7,098	7,325
Financial assets	200	200
Restricted cash	176	176
Non-current assets	35,645	36,674
Inventories	11,720	9,169
Other current assets	1,893	2,159
Marketable securities	3,956	4,995
Restricted cash	10,180	-
Cash and cash equivalents	50,954	26,082
Current assets	78,703	42,405
Total assets	114,348	79,079
Share capital	45,618	44,377
Share premium	182,243	175,339
Other reserves	22,110	9,795
Accumulated deficit	(215,280)	(179,668)
Total equity	34,691	49,843
Convertible bonds	49,768	-
Paul Royalty Fund	-	10,108
Earn-out obligations	2,315	5,791
Deferred tax liability	3,613	3,889
Other	412	255
Non-current liabilities	56,108	20,043
Trade and other payables	7,830	7,614
Earn-out obligations	4,634	-
Paul Royalty Fund	10,180	1,518
Nominal interest convertible bonds	802	-
Current portion of other non-current liabilities	103	61
Current liabilities	23,549	9,193
Total equity and liabilities	114,348	79,079

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the year ended December 31, 2007 (amounts in €'000, except per share data) (unaudited)

	2007	2006
Revenues	690	147
Research and development	14,821	8,410
Operations	4,267	4,762
Selling, general and administrative	2,824	2,808
Depreciation and amortization charges	1,408	1,208
Impairment charges	302	357
Share-based compensation	1,689	635
Costs and expenses	25,311	18,180
Loss from operating activities	(24,621)	(18,033)
Effective interest convertible bonds	(1,250)	
Interest on liability to Paul Royalty Fund	(2,151)	(2,205)
Interest on earn-out obligations	(1,158)	(216)
Other interest income, net	1,328	1,295
Finance revenues and costs	(3,231)	(1,126)
Settlement Paul Royalty Fund	(9,125)	-
Foreign currency effect on liability to Paul Royalty Fund	1,069	976
Other foreign currency results	20	(364)
Other results	(8,036)	612
Loss before tax	(35,888)	(18,547)
Income tax benefit	276	51
Net loss after tax	(35,612)	(18,496)
Share information		
Basic and diluted net loss per share (€)	(0.39)	(0.21)
Weighted average shares outstanding	90,912,531	86,155,453
Number of shares outstanding at year-end	91,235,178	88,753,511

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

For the year ended December 31, 2007 (amounts in €'000) (unaudited)

	2007	2006
Net loss after tax	(35,612)	(18,496)
Adjustments to reconcile net loss after tax to cash flows used in operating activities:		
Change in operating assets and liabilities		
Increase inventories	(2,551)	(5,314)
Decrease/(increase) other current assets, net of accrued interest	304	(865)
Increase trade and other payables	469	1,538
Accrued interest	(1,339)	(1,303)
Received interest	1,301	1,181
Non-cash items		
Depreciation and amortization charges	1,408	1,208
Impairment charges	302	357
Share-based compensation	1,689	635
Settlement Paul Royalty Fund	9,125	-
Interest on liability to Paul Royalty Fund	2,151	2,205
Foreign currency effect on liability to Paul Royalty Fund	(1,069)	(976)
Effective interest convertible bonds	1,250	-
Interest on earn-out obligations	1,158	216
Income tax benefit	(276)	(51)
Other	(227)	45
Net cash flows used in operating activities	(21,917)	(19,620)
Purchase of property, plant and equipment	(671)	(3,151)
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired	-	(46)
Net cash flows used in investing activities	(671)	(3,197)
Net proceeds of increase of share capital	1,157	22,746
Proceeds convertible bonds, net of transaction fees paid	67,012	-
Upfront payment Paul Royalty Fund, net of transaction fees paid	-	11,686
Repayments to Paul Royalty Fund	(10,469)	-
Repayments of other financial liabilities	(60)	(46)
Net cash flows from financing activities	57,640	34,386
Net increase cash and cash equivalents	35,052	11,569
Cash and cash equivalents at January 1 (including restricted cash)	26,258	14,689
Net increase cash and cash equivalents	35,052	11,569
Cash and cash equivalents at December 31 (including restricted cash)	61,310	26,258
Liquidity information		
Cash and cash equivalents at December 31 (including restricted cash)	61,310	26,258
Marketable securities at December 31	3,956	4,995
Total liquidities at December 31	65,266	31,253