

Pharming Group financiële resultaten tweede kwartaal en eerste helft 2024 met operationele update

- De totale omzet in Q2 2024 nam met 35% toe tot US\$74,1 miljoen t.o.v. Q2 2023, dankzij een sterke omzetgroei van RUCONEST® en Joenja®
- De omzet van RUCONEST® steeg in Q2 met 23% tot US\$63,0 miljoen t.o.v. Q2 2023
- Vergeleken met Q1 2024 nam de omzet van Joenja® (leniolisib) in Q2 2024 met 16% toe tot US\$11,1 miljoen
- De totale omzet steeg in het eerste halfjaar naar US\$129,7 miljoen, een toename met 33% vergeleken met de eerste helft van 2023
- Op koers voor een omzet over geheel 2024 tussen US\$280 miljoen - US\$295 miljoen (14 - 20% groei)
- De liquide middelen en verhandelbare effecten bedroegen per ultimo Q2 US\$ 161,8 miljoen, vergeleken met US\$ 203,5 miljoen aan het einde van het eerste kwartaal van 2024. Afname voornamelijk het gevolg van de herfinanciering van de converteerbare obligatielening
- Pharming houdt vandaag om 13:30 uur een conference call

Leiden, 1 augustus 2024: Pharming Group N.V. ("Pharming" of "de Onderneming") (Euronext Amsterdam: PHARM/Nasdaq: PHAR) publiceert haar voorlopige (niet-gecontroleerde) financiële verslag over het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2024 eindigend op 30 juni.

Chief Executive Officer, Sijmen de Vries, zegt:

"Pharming leverde opnieuw een sterk kwartaal met omzetgroei af, waarbij de omzet met 35% steeg naar US\$74,1 miljoen. We liggen goed op koers voor het behalen van onze omzetdoestelling voor heel 2024 van tussen US\$280 miljoen - US\$295 miljoen. Daarnaast verkleinden we ons operationele verlies ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar.

RUCONEST® presteerde bijzonder sterk, met een omzetstijging van 23% in het tweede kwartaal van 2024, vergeleken met het tweede kwartaal vorig jaar. Bovendien zagen we een aanhoudend sterke onderliggende vraag, evenals een groeiend aantal inschrijvingen van nieuwe patiënten.

Met een toename van acht patiënten in het afgelopen kwartaal - vergeleken met een toename van twee in de eerste drie maanden van 2024 – neemt een jaar na de lancering van Joenja® in de V.S. het aantal nieuwe patiënten op therapie kwartaal-op-kwartaal toe. We zagen ook hoge therapietrouwpercentages voor patiënten op vergoede therapie. Onze inspanningen om nieuwe patiënten te vinden en hun familie te testen blijven bijdragen aan het diagnosticeren van nieuwe patiënten. We zagen ook positieve eerste resultaten uit de her-classificaties van Varianten van Onzekere Betekenis (VUS), die een aanzienlijke toename van de geïdentificeerde APDS-patiëntenpopulatie in de VS suggereren. We blijven wereldwijd samenwerken met toezichthouders om Joenja® (leniolisib) beschikbaar te krijgen voor zoveel mogelijk patiënten. We verwachten in het vierde kwartaal een beslissing over marktgoedkeuring van de Britse toezichthouder MHRA. Hoewel we teleurgesteld waren over het uitstel van de Europese markttoelating, blijven we intensief samenwerken met het EMA en het CHMP en zijn we verheugd over het feit dat het CHMP het klinische effect van leniolisib positief beoordeelde.

In het kader van inspanningen die moeten leiden tot uitbreiding van de markt voor leniolisib naar andere primaire immuundeficiëntie (PID) aandoeningen, gaan we in het derde kwartaal starten met de Fase II proof-of-concept klinische studie in PID's met immuun-disregulatie gekoppeld aan PI3Kδ-signalering. We gaan ook verder met de voorbereidingen op een klinisch ontwikkelingsplan voor een derde PID-indicatie.

We verwachten dit positieve momentum de rest van het jaar te kunnen vasthouden en ik wil al onze medewerkers danken voor hun uitstekende prestaties in het eerste halfjaar."

Hoofdpunten tweede kwartaal en eerste halfjaar

Commerciële producten

RUCONEST® op de markt gebracht voor de behandeling van acute HAE-aanvallen

RUCONEST® bleef goed presteren in het tweede kwartaal van 2024, met een omzet van US\$63,0 miljoen, een stijging van 23% vergeleken met het tweede kwartaal van 2023. De omzet over de eerste helft van 2024 kwam uit op US\$109,0 miljoen, een stijging van 16% vergeleken met dezelfde periode in 2023.

De Amerikaanse markt droeg voor 96% bij aan de omzet in het tweede kwartaal, terwijl de EU en de rest van de wereld voor 4% bijdroegen.

Op de Amerikaanse markt zagen we in het tweede kwartaal opnieuw een sterke onderliggende vraag naar RUCONEST®, met meer dan 100 nieuwe inschrijvingen van patiënten. We presteerden sterk in andere belangrijke omzetgraadmeters, waaronder 'nieuwe artsen die RUCONEST® voorschrijven' en 'het totale aantal patiënten in behandeling'. Het grotere aantal inschrijvingen droeg in het tweede kwartaal bij aan een sterke stijging van het aantal unieke verzendingen naar patiënten.

Joenja® (leniolisib) op de markt in de VS - de eerste en enig goedgekeurde ziekte-modificerende behandeling voor APDS

De verkopen uit Joenja® stegen tot US\$11,1 miljoen in het tweede kwartaal van 2024, een toename van 16% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2024 en een stijging van 192% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023. Deze stijging was voornamelijk te danken aan een hoger volume door de voortdurende toename van het aantal patiënten op vergoede therapie in de VS, hogere therapietrouwpercentages van patiënten op vergoede therapie en verkopen uit de EU en de rest van de wereld. De omzet over de eerste helft van 2024 bedroeg US\$20,7 miljoen, vergeleken met US\$3,8 miljoen voor dezelfde periode in 2023.

Op 30 juni 2024 hadden we 91 patiënten op vergoede therapie in de V.S. en nog eens twee patiënten die zich hadden ingeschreven en in afwachting waren van autorisatie, wat neerkomt op een toename van acht patiënten op vergoede therapie in het tweede kwartaal, vergeleken met een toename van twee patiënten in het eerste kwartaal.

De omzet in de EU en de rest van de wereld is afkomstig van leveringen op zogeheten 'Named Patient' basis. Pharming heeft programma's voor vroegtijdige toegang op naam van patiënten (*early access programs*) en andere vergoede programma's in bepaalde landen waar leniolisib niet commercieel beschikbaar is. Artsen kunnen leniolisib aanvragen op naam van individuele patiënten met APDS die voldoen aan de toelatingscriteria en goedkeuring verkrijgen van de lokale gezondheidsautoriteiten.

Het vinden van nieuwe APDS-patiënten

Per 30 juni 2024 had Pharming meer dan 870 gediagnosticeerde APDS-patiënten van alle leeftijden geïdentificeerd in wereldwijde markten, waaronder meer dan 230 patiënten in de VS. Van de geïdentificeerde patiënten in de VS zijn meer dan 150 patiënten 12 jaar of ouder en komen derhalve in aanmerking voor behandeling met Joenja®. Meer dan 780 van deze wereldwijd geïdentificeerde patiënten bevinden zich in doelmarkten voor Pharming in de VS, Europa, het Verenigd Koninkrijk, Japan, Azië-Pacific, het Midden-Oosten, Latijns-Amerika en Canada, met een geschatte totale prevalentie van ongeveer 2.400 APDS-patiënten.

Pharming blijft uiteenlopende initiatieven ontplooiën om meer APDS-patiënten te diagnosticeren, waaronder een gesponsord genetisch testprogramma in de VS en Canada, samenwerkingsverbanden met verschillende genetische testbedrijven die hun eigen testen uitvoeren en familietestprogramma's.

Pharmings inspanningen om Varianten van Onzekere Betekenis (VUS) op te lossen lopen, inclusief validatiestudies met verschillende laboratoria ter bevestiging van welke VUS's kunnen worden geclassificeerd als APDS. Zodra de resultaten beschikbaar zijn kan bij patiënten met gevalideerde varianten de diagnose APDS worden gesteld en komen ze mogelijk in aanmerking voor behandeling met Joenja®. De voltooiing van deze *in vitro high throughput* screeningstudie is voorzien in het vierde kwartaal van 2024.

Op de Amerikaanse markt steeg het aantal gediagnosticeerde APDS-patiënten met 10 tijdens het tweede kwartaal van 2024.

APDS-patiëntontdekking - VUS-resolutie

Pharming heeft ongeveer 1.200 patiënten geïdentificeerd in de VS met een VUS in de PIK3CD- of PIK3R1-genen en voert validatiestudies uit met verschillende laboratoria voor het verkrijgen van bevestiging welke van deze varianten pathogeen zijn voor APDS. Patiënten met ziekte-geassocieerde varianten zouden een moleculaire diagnose van APDS krijgen en daardoor mogelijk in aanmerking komen voor behandeling met Joenja®. Gebaseerd op gegevens van Pharmings door navigateAPDS gesponsorde genetische testprogramma, worden PIK3CD en PIK3R1 VUS's gevonden met vier keer de frequentie van pathogene/waarschijnlijk pathogene varianten geclassificeerd als APDS.

Een literatuuroverzicht dat meer dan 1,5 miljoen patiënten omvat, toonde aan dat 20% van de geherclassificeerde VUS's worden opgewaardeerd naar waarschijnlijk pathogeen/pathogeen.

Pharming heeft onlangs ook een pilotstudie afgerond met 25 patiënten met een VUS, die vervolgens verder zijn getest op de PI3K-Akt-mTOR signaalroute en de resultaten waren consistent met VUS herclassificaties naar APDS voor vijf van deze patiënten.

Samengevat suggereren deze gegevens dat het aantal APDS-patiënten in de VS aanzienlijk zou kunnen toenemen zodra de patiënten met een VUS opnieuw geclassificeerd worden.

Pharming breidt de pilotstudie uit zodat meer patiënten met een VUS kunnen worden getest en de gegenereerde gegevens worden gedeeld met centrale databases (ClinVar) en genetische testlaboratoria, zodat dezelfde varianten die in de toekomst worden gevonden correct kunnen worden geclassificeerd zonder dat verdere tests nodig zijn.

Daarnaast werkt Pharming samen met onderzoekers om grote aantallen VUS's te kunnen evalueren zonder dat er aanvullende patiënttesten nodig zijn. Het oplossen van VUS's via *high throughput* screeningmethoden is een veelgebruikte aanpak en wordt als sterk bewijs geaccepteerd door verschillende deskundige organisaties, waaronder het *American College of Medical Genetics (ACMG)* en *ClinGen* (een door de National Institutes of Health gefinancierde bron). Een eerste evaluatie van deze aanpak is onlangs gepubliceerd en bevestigde het vermogen om goedaardige versus pathogene varianten te onderscheiden en identificeerde nieuwe pathogene varianten. De volledige resultaten van dit onderzoek zullen naar verwachting eind 2024 beschikbaar zijn.

Joenja® (leniolisib) strategische hoofdpunten - updates over regulatoire zaken en de klinische en commerciële strategie

Leniolisib voor APDS

Pharming boekte in het tweede kwartaal van 2024 verdere voortgang met het indienen van registratieaanvragen voor leniolisib voor APDS-patiënten van 12 jaar en ouder in belangrijke wereldwijde markten. Daarnaast boekte Pharming voortgang met lopende klinische studies ter ondersteuning registratieaanvragen in Japan en uitbreiding van de toelating voor gebruik bij kinderen onder 12 jaar.

De strategie van Pharming is gericht op uitbreiding van de commerciële beschikbaarheid van leniolisib voor APDS-patiënten naar belangrijke markten in Europa, Groot-Brittannië, Japan, Azië-Pacific, het Midden-Oosten, Latijns-Amerika en Canada. Pharming is voornemens leniolisib direct op de markt te brengen in de meeste van deze markten na goedkeuring door de toezichthoudende instanties.

In totaal zijn er momenteel 150 patiënten in een leniolisib *Expanded Access Program (compassionate use)*, een lopende klinische studie of een *Named Patient* programma.

Europese Economische Ruimte (EER)

Zoals bekendgemaakt op 30 mei 2024, publiceerde het Comité voor geneesmiddelen voor menselijk gebruik (CHMP) van het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA) een bijgewerkte lijst van openstaande kwesties (LoOI) met betrekking tot de aanvraag voor markttoegang van leniolisib. De LoOI bevestigde het positieve klinische effect en de veiligheid van leniolisib, in overeenstemming met de beoordeling door de Ad Hoc Expert Group (AEG), en bevatte één resterend verzoek betreffende chemie, productie en controles (CMC). Het CMC-verzoek heeft betrekking op de definitie van regulatoire startmaterialen die gebruikt worden in het productieproces voor leniolisib. De CHMP wil dat dit verzoek vóór de goedkeuring wordt afgerond en verleende Pharming een verlenging tot januari 2026 voor het indienen van een antwoord. Pharming is voornemens om de door de CHMP gevraagde productieactiviteiten te voltooien en vóór deze deadline een antwoord in te dienen.

Verenigd Koninkrijk

Op 12 maart 2024 diende Pharming een aanvraag voor marktgoedkeuring (MAA) in voor leniolisib bij de *U.K. Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA)*, via de *International Recognition Procedure (IRP)* op basis van de Amerikaanse FDA-goedkeuring. De MAA voor leniolisib werd gevalideerd op 17 april 2024. Pharming ontving het *MHRA Day 70 Request for Further Information* op 3 juli 2024. Er waren geen "Major Objections". Als Pharming naar tevredenheid reageert op de verzoeken van de MHRA, zal de MHRA naar verwachting in het vierde kwartaal van 2024 een besluit nemen.

Additionele markten - Canada

Pharming diende in het derde kwartaal van 2023 een registratieverzoek in in Canada voor leniolisib voor APDS. Pharming diende onlangs in juli 2024 een antwoord in op een zogeheten 'kennisgeving van tekortkoming' door Health Canada. Pharming is in afwachting van feedback over de volgende stappen, maar verwacht niet langer een goedkeuring in 2024.

Leniolisib voor aanvullende indicaties (PI3K δ -platform) - Primaire immuundeficiënties (PID's) buiten APDS

Pharming heeft een Fase II, *proof of concept*, klinische studie gepland in gerichte PID-genetische aandoeningen met immuun-disregulatie gekoppeld aan PI3K δ -signalering in lymfocyten, met gelijkaardige klinische fenotypes als APDS. Deze PID-aandoeningen omvatten ALPS-FAS, CTLA4 haplo-insufficiëntie en PTEN-deficiëntie. De epidemiologie van deze gerichte PID genetische aandoeningen suggereert een prevalentie van ongeveer vijf patiënten per miljoen.

De Fase II klinische studie is een enkelvoudige, open-label, dosisbereik-studie die zal worden uitgevoerd bij ongeveer 12 patiënten. De doelstellingen van de studie zijn het evalueren van de veiligheid en verdraagbaarheid, farmacokinetiek, farmaco-dynamiek en het onderzoeken van de klinische werkzaamheid van leniolisib in de doelpopulatie van PID. De studie is ontworpen om een daaropvolgend Fase III programma te ondersteunen. Pharming is in de laatste stadia van voorbereiding voor de start van de studie, die naar verwachting binnenkort van start zal gaan.

Pharming heeft ook prioriteit gegeven aan de ontwikkeling van leniolisib voor een extra PID-indicatie. Pharming zal verdere updates en details geven over de plannen na het verkrijgen van feedback van de toezichthoudende instanties op het voorgestelde klinische ontwikkelingsplan.

Financieel overzicht

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	2Q 2024	2Q 2023	1H 2024	1H 2023
<i>Bedragen in US\$m behalve per aandeel</i>				
Totaal omzet	74,1	54,9	129,7	97,4
Kostprijs van de omzet	(8,0)	(5,7)	(16,4)	(9,8)
Brutowinst	66,1	49,2	113,3	87,6
Overige inkomsten	0,9	21,9	1,3	22,5
Onderzoek en ontwikkeling	(21,6)	(20,9)	(40,1)	(36,5)
Algemeen en administratief	(15,6)	(11,0)	(30,7)	(21,0)
Marketing en verkoop	(32,9)	(33,9)	(63,2)	(61,0)
Overige bedrijfskosten	(70,1)	(65,8)	(134,0)	(118,5)
Bedrijfsresultaat (verlies)	(3,1)	5,3	(19,4)	(8,4)
Winst (verlies) op herwaardering reële waarde	5,1	-	5,1	-
Overige financiële baten	1,2	0,7	2,9	0,8
Overige financieringslasten	(2,9)	(2,5)	(4,5)	(5,2)
Aandeel in nettowinst van geassocieerde deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode	(0,4)	(0,1)	(0,8)	(0,5)
Winst (verlies) vóór belastingen	(0,1)	3,4	(16,7)	(13,3)
Belastingbate (last)	(1,1)	(2,1)	3,0	2,4
Winst (verlies) over de periode	(1,2)	1,3	(13,7)	(10,9)
Per aandeel				
Winst per aandeel (US\$)	(0,002)	0,002	(0,020)	(0,017)
Verwaterde winst per aandeel (US\$)	(0,002)	0,002	(0,020)	(0,017)

Gesegmenteerde informatie - Omzet	2Q 2024	2Q 2023	1H 2024	1H 2023
<i>Bedragen in US\$m</i>				
Omzet - RUCONEST® (VS)	61,6	50,2	106,4	90,9
Omzet - RUCONEST® (EU en RoW)	1,4	0,9	2,6	2,7
Totale Omzet - RUCONEST®	63,0	51,1	109,0	93,6
Omzet - Joenja® (VS)	10,2	3,8	18,7	3,8
Omzet - Joenja® (EU en RoW)	0,9	-	2,0	-
Totale Omzet - Joenja®	11,1	3,8	20,7	3,8
Totale omzet - VS	71,8	54,0	125,1	94,7
Totale omzet - EU en RoW	2,3	0,9	4,6	2,7
Totaal omzet	74,1	54,9	129,7	97,4

Geconsolideerde balans	30 juni 2024	31 december 2023
<i>Bedragen in US\$m</i>		
Geldmiddelen en kasequivalenten, in pand gegeven geldmiddelen en verhandelbare effecten	161,8	215,0
Vlottende activa	270,6	316,3
Totaal activa	415,9	462,9
Vlottende passiva	79,9	78,0
Eigen vermogen	220,9	218,8

Financiële hoofdpunten

Tweede kwartaal 2024

In het tweede kwartaal van 2024 steeg de omzet met US\$19,2 miljoen, of 35%, tot US\$74,1 miljoen, vergeleken met US\$54,9 miljoen in het tweede kwartaal van 2023. De omzet van RUCONEST® kwam uit op US\$63,0 miljoen, een stijging van 23% vergeleken met het tweede kwartaal van 2023. De volumestijging in de V.S. en een prijsstijging in de V.S. in lijn met de CPI waren de belangrijkste factoren achter deze stijging van de RUCONEST®-inkomsten. De inkomsten uit Joenja® bedroegen US\$11,1 miljoen in het tweede kwartaal van 2024, een stijging van 16% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2024 en een stijging van 192% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023. Deze stijging van de Joenja®-verkopten was voornamelijk het gevolg van een volumestoename.

De brutowinst steeg met US\$16,9 miljoen of 34% tot US\$66,1 miljoen (2Q 2023: US\$49,2 miljoen), voornamelijk door de stijging van de omzet.

De overige inkomsten daalden naar US\$0,9 miljoen vergeleken met US\$21,9 miljoen in het tweede kwartaal van 2023. De overige inkomsten in het tweede kwartaal van 2023 werden ondersteund door de verkoop van de Priority Review Voucher (PRV) voor zeldzame kinderziekten aan Novartis voor een vooraf overeengekomen, eenmalige betaling van US\$21,1 miljoen.

Het operationele verlies bedroeg US\$3,1 miljoen vergeleken met een operationele winst van US\$5,3 miljoen in het tweede kwartaal van 2023. Naast de hierboven vermelde ondersteuning van de brutowinst en overige inkomsten, was deze verandering voornamelijk het gevolg van een verwachte stijging van de bedrijfskosten van US\$65,8 miljoen in het tweede kwartaal van 2023 naar US\$70,1 miljoen in het tweede kwartaal van dit jaar. De bedrijfskosten van het tweede kwartaal van 2023 omvatten mijlpaalbetalingen voor Joenja® voor een bedrag van US\$10,5 miljoen. De stijging van de bedrijfskosten werd veroorzaakt door een combinatie van voortgaande investeringen in Joenja® in de V.S., lanceringsvoorbereidingen voor leniolisib buiten de V.S., toenemende R&D-investeringen om de leniolisib-franchise uit te breiden, alsmede door toegenomen loonkosten als gevolg van bedrijfsgroei. Zonder de opbrengsten van de PRV-verkoop en de mijlpaalbetalingskosten voor Joenja® in het tweede kwartaal van 2023, daalde het operationele verlies van US\$5,3 miljoen naar US\$3,1 miljoen in het tweede kwartaal van het lopende boekjaar.

Het netto financiële resultaat voor belastingen bedroeg een winst van US\$3,4 miljoen vergeleken met een verlies van US\$1,8 miljoen in het tweede kwartaal van 2023. Dit was voornamelijk te danken aan een reële waardewinst van US\$5,1 miljoen op het moment van de herclassificatie van het converteerbare obligatiegerelateerde derivaat naar eigen vermogen. Deze reële waardewinst was een gevolg van de daling in waarde van de optiecomponent die geclassificeerd is als een derivaat vanaf de uitgifte tot de fysieke afwikkelingsdatum van de nieuw uitgegeven converteerbare obligatie. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar *Toelichting 18. Converteerbare obligaties* van de Toelichting op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van dit persbericht. Deze reële waardewinst is vrijgesteld van belasting, wat resulteert in een belastingvoordeel.

Het nettoverlies kwam uit op US\$1,2 miljoen, vergeleken met een nettowinst van US\$1,3 miljoen in het tweede kwartaal van 2023. Naast de steun in overige inkomsten uit de verkoop van PRV en de mijlpaalbetalingen voor Joenja® in het tweede kwartaal van 2023, hield de verandering voornamelijk verband met een stijging van de bedrijfskosten, gecompenseerd door een stijging van de inkomsten en de reële waarde-winst bij de herclassificatie van het converteerbare obligatiegerelateerde derivaat naar eigen vermogen.

Geldmiddelen en kasequivalenten, inclusief in pand gegeven geldmiddelen en verhandelbare effecten, daalden van US\$ 203,5 miljoen aan het einde van het eerste kwartaal van 2024 tot US\$ 161,8 miljoen aan het einde van het tweede kwartaal van 2024. Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door de terugkoop van de uitstaande converteerbare obligaties voor een bedrag van US\$134,9 miljoen, gecompenseerd door netto-opbrengsten van US\$104,8 miljoen voor nieuw uitgegeven converteerbare obligaties. Daarnaast ging de daling gepaard met een toename van de vorderingen met US\$12,4 miljoen in het tweede kwartaal van 2024, als gevolg van een hogere omzet.

Eerste halfjaar 2024

De totale opbrengsten stegen tijdens de eerste helft van 2024 met 33% tot US\$129,7 miljoen, tegenover US\$97,4 miljoen tijdens de eerste helft van 2023. Voor de eerste helft van 2024 waren de totale opbrengsten van RUCONEST® 16% hoger op US\$109,0 miljoen, vergeleken met opbrengsten van US\$93,6 miljoen voor de eerste helft van 2023. De inkomsten uit Joenja® bedroegen US\$20,7 miljoen in de eerste helft van 2024, een stijging van 44% in vergelijking met de tweede helft van 2023. Deze stijging van de Joenja® inkomsten was voornamelijk het gevolg van een volumetoename.

De brutowinst steeg met US\$25,7 miljoen of 29% tot US\$113,3 miljoen (1H 2023: US\$87,6 miljoen), voornamelijk door de stijging van de omzet.

Meer informatie over de segmentatie van omzet en brutowinst wordt gegeven in *Noot 7. Segmentinformatie* in de Toelichting op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van dit persbericht.

De overige inkomsten daalden naar US\$1,3 miljoen vergeleken met US\$22,5 miljoen in de eerste helft van 2023. De overige inkomsten in de eerste helft van 2023 werden ondersteund door de verkoop van de Priority Review Voucher (PRV) voor zeldzame kinderziekten aan Novartis voor een vooraf overeengekomen, eenmalige betaling van US\$21,1 miljoen.

Het operationele verlies bedroeg US\$19,4 miljoen vergeleken met een verlies van US\$8,4 miljoen in de eerste helft van 2023. Naast de hierboven vermelde ondersteuning van de brutowinst en andere inkomsten, was deze verandering voornamelijk te wijten aan een verwachte stijging van de bedrijfskosten van US\$118,5 miljoen in de eerste helft van 2023 tot US\$134,0 miljoen in de eerste helft van dit jaar. De bedrijfskosten in het tweede kwartaal van 2023 omvatten mijlpaalbetalingen voor Joenja® voor een bedrag van US\$10,5 miljoen.

De stijging van de bedrijfskosten werd veroorzaakt door een combinatie van voortgaande investeringen in Joenja® in de V.S., lanceringsvoorbereidingen voor leniolisib buiten de V.S., toenemende R&D-investeringen om de leniolisib-franchise uit te breiden en toegenomen loonkosten als gevolg van bedrijfsgroei. Zonder de opbrengsten van de PRV-verkoop en de mijlpaalbetalingskosten voor Joenja® in de eerste helft van 2023, steeg het operationele verlies van US\$19,0 miljoen tot US\$19,4 miljoen in de eerste helft van het lopende boekjaar.

Het netto financiële resultaat voor belastingen bedroeg een winst van US\$3,6 miljoen vergeleken met een verlies van US\$4,5 miljoen in de eerste helft van 2023. Dit werd voornamelijk veroorzaakt door een reële waarde-winst van US\$5,1 miljoen bij de herclassificatie van het converteerbare obligatiegerelateerde derivaat naar eigen vermogen. Deze reële waarde-winst was een gevolg van de daling in waarde van de optiecomponent geclassificeerd als een derivaat vanaf de uitgifte tot de fysieke afwikkelingsdatum van de

nieuw uitgegeven converteerbare obligatie. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar *Toelichting 18. Converteerbare obligaties* van de Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van dit persbericht. Daarnaast leidden de EUR/USD wisselkoersontwikkelingen tot een wisselkoerswinst van US\$0,2 miljoen vergeleken met een verlies van US\$2,3 miljoen in de eerste helft van 2023.

Pharming boekte een nettoverlies van US\$13,7 miljoen, vergeleken met een nettoverlies van US\$10,9 miljoen in de eerste helft van 2023. Naast de steun in overige inkomsten uit de PRV en de mijlpaalbetalingen voor Joenja® in de eerste helft van 2023, was de verandering voornamelijk het gevolg van een stijging van de omzet, gunstige EUR/USD wisselkoersontwikkelingen en de reële waarde-winst bij de herclassificatie van het converteerbare obligatiegerelateerde derivaat naar eigen vermogen, gecompenseerd door een stijging van de bedrijfskosten.

Geldmiddelen en kasequivalenten, inclusief in pand gegeven geldmiddelen en verhandelbare effecten, daalden van US\$ 215,0 miljoen aan het einde van 2023 tot US\$ 161,8 miljoen aan het einde van de eerste helft van 2024. Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door de terugkoop van de uitstaande converteerbare obligaties voor een bedrag van US\$134,9 miljoen, gecompenseerd door netto-opbrengsten van US\$104,8 miljoen voor nieuw uitgegeven converteerbare obligaties en negatieve kasstromen uit operaties voor een bedrag van US\$20,9 miljoen.

Op 5 oktober 2023 kondigde Orchard Therapeutics Plc. (Orchard) aan dat het een definitieve overeenkomst had gesloten met het Japanse bedrijf Kyowa Kirin Co. LTD voor de overname van Orchard. In de eerste helft van 2024 ontving Pharming US\$ 2,0 miljoen in contanten voor haar aandelen in Orchard. Pharming heeft de onderzoekssamenwerking & licentieovereenkomst met Orchard Therapeutics beëindigd en het OTL-105 programma stopgezet.

Vooruitzichten/Samenvatting

Voor 2024 verwacht Pharming:

- Totale inkomsten tussen US\$280 miljoen en US\$295 miljoen (14% tot 20% groei), met verwachte schommelingen per kwartaal.
- Voortgaande progressie in het vinden van bijkomende APDS-patiënten in de VS, ondersteund door familietests en VUS-validatie-inspanningen, en vervolgens het converteren van patiënten naar vergoede Joenja®-therapie (leniolisib).
- Toename van de omzet buiten de VS uit leniolisib - vanuit commerciële beschikbaarheid of via ons Named Patient Program en andere gefinancierde programma's voor vroege toegang in belangrijke wereldwijde markten.
- Voltooing van de klinische studies met leniolisib ter ondersteuning van de registratie voor goedkeuring in Japan en uitbreiding met het pediatrie label in belangrijke wereldwijde markten.
- Voortgang op weg naar goedkeuringen voor leniolisib in de EER, het Verenigd Koninkrijk, Canada en Australië.
- Een Fase II klinische studie starten en uitvoeren voor leniolisib in PID's met immuun-disregulatie gekoppeld aan PI3Kδ signalering om het commerciële potentieel van leniolisib op lange termijn aanzienlijk uit te breiden.
- Voortgaande investeringen in bedrijfskosten voor het versnellen van toekomstige omzetgroei. Onze huidige kasmiddelen en de voortdurende kasstroom uit productinkomsten zullen naar

verwachting voldoende zijn om deze investeringen te financieren. Er wordt geen materieel cashverbruik verwacht vóór de impact van mogelijke overnames of in-licentietransacties.

- Blijvende focus op mogelijke overnames en het in licentie nemen van producten voor zeldzame ziekten. Financiering, indien nodig, zou komen van een combinatie van onze sterke balans en toegang tot de kapitaalmarkten.

Er wordt geen verdere specifieke financiële verwachting voor 2024 af gegeven.

Aanvullende informatie

Presentatie

De conference call presentatie is beschikbaar op de Pharming.com website vanaf 07:30 uur vandaag.

Conference Call

De conference call start om 13:30 uur op donderdag 1 augustus. Een transcriptie zal beschikbaar worden gesteld op de Pharming.com website in de dagen na de call.

Let op: het bedrijf beantwoordt alleen vragen van feitelijke inbellers op de call

Webcast Link:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/awvi6h6a>

Inbelgegevens voor de conferentie:

<https://register.vevent.com/register/BI92328f52b76d43d394cacc1c2ba94ac4>

Aanvullende informatie over hoe u zich kunt registreren voor de conference call/webcast kunt u vinden op de Pharming.com website.

Financiële kalender 2024

Financiële resultaten Q3 2024

24 oktober

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Pharming Group N.V., Leiden

Michael Levitan, VP Investor Relations & Corporate Communication

T: +1 (908) 705 1696

E: investor@pharming.com

FTI Consulting, Londen, Verenigd Koninkrijk

Victoria Foster Mitchell/Alex Shaw

T: +44 203 727 1000

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens

T: +31 6 53 81 64 27

E: pharming@lifespring.nl

Over Pharming Group N.V.

Pharming Group N.V. (EURONEXT Amsterdam: PHARM/Nasdaq: PHAR) is een wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf dat zich richt op het transformeren van het leven van patiënten met zeldzame, slopende en levensbedreigende ziekten. Pharming commercialiseert en ontwikkelt een innovatieve portfolio van eiwitvervangingstherapieën en precisiegeneesmiddelen, waaronder kleine moleculen en biologische geneesmiddelen. Pharming heeft haar hoofdkantoor in Leiden, en werknemers over de hele wereld die patiënten bedienen in meer dan 30 markten in Noord-Amerika, Europa, het Midden-Oosten, Afrika en Azië-Pacific.

Ga voor meer informatie naar www.pharming.com en vind ons op [LinkedIn](#).

Betrokkenheid van de accountant

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn niet gecontroleerd door de externe accountant van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheidsverklaring

De Raad van Bestuur van de Vennootschap (het "Bestuur") verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (tussentijdse financiële verslaggeving), een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de Vennootschap, en dit tussentijdse bestuursverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Leiden, 1 augustus 2024

Sijmen de Vries, uitvoerend directeur en chief executive officer
Richard Peters, niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur
Deborah Jorn, niet-uitvoerend bestuurder
Steven Baert, niet-uitvoerend bestuurder
Leonard Kruimer, niet-uitvoerend bestuurder
Jabine van der Meijs, niet-uitvoerend bestuurder
Barbara Yanni, niet-uitvoerend bestuurder
Mark Pykett, niet-uitvoerend bestuurder

Toekomstgerichte verklaringen

Dit persbericht kan toekomstgerichte uitspraken bevatten. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen over toekomstige verwachtingen die gebaseerd zijn op de huidige verwachtingen en aannames van het management en die bekende en onbekende risico's en onzekerheden met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, prestaties of gebeurtenissen wezenlijk verschillen van die uitgedrukt of geïmpliceerd in deze verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen zijn te herkennen aan het gebruik van termen en uitdrukkingen als "streven", "ambitie", "anticiperen", "geloven", "zouden kunnen", "schatten", "verwachten", "doelen", "voornemen", "kunnen", "mijlpalen", "doelstellingen", "voorzicht", "plan", "waarschijnlijk", "project", "risico's", "planning", "streven", "zouden moeten", "doel", "zullen" en soortgelijke termen en zinnen. Voorbeelden van toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen met betrekking tot de timing en voortgang van Pharmings preklinische studies en klinische proeven van haar productkandidaten, Pharmings klinische en commerciële vooruitzichten, en Pharmings verwachtingen met betrekking tot haar verwachte behoefte aan werkkapitaal en kasmiddelen, welke verklaringen onderhevig zijn aan een aantal risico's, onzekerheden en veronderstellingen, met inbegrip

van, maar niet beperkt tot de omvang, voortgang en uitbreiding van Pharmings klinische proeven en vertakkingen voor de kosten daarvan; en klinische, wetenschappelijke, regelgevende, commerciële, concurrerende en technische ontwikkelingen. In het licht van deze risico's en onzekerheden, en andere risico's en onzekerheden die worden beschreven in Pharmings jaarverslag 2023 en het jaarverslag op Form 20-F voor het jaar eindigend op 31 december 2023, ingediend bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission, is het mogelijk dat de gebeurtenissen en omstandigheden die worden besproken in dergelijke toekomstgerichte verklaringen zich niet voordoen, en de werkelijke resultaten van Pharming zouden wezenlijk en nadelig kunnen verschillen van de verwachte of geïmpliceerde resultaten. Alle toekomstgerichte uitspraken in dit persbericht worden uitdrukkelijk in hun geheel gekwalificeerd door de waarschuwende uitspraken die zijn opgenomen of waarnaar wordt verwezen in deze sectie. Lezers moeten niet overmatig vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen. Eventuele toekomstgerichte verklaringen gelden alleen op de datum van dit persbericht en zijn gebaseerd op informatie waarover Pharming beschikt op de datum van dit bericht. Pharming neemt geen verplichting op zich om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of andere informatie.

Voorwetenschap

Dit persbericht heeft betrekking op de openbaarmaking van informatie die gekwalificeerd kan worden of gekwalificeerd zou kunnen zijn als voorwetenschap in de zin van artikel 7(1) van de EU Marktmisbruik Verordening.

Pharming Group N.V.

Condensed Consolidated Interim Financial Statements in US Dollars (unaudited)

For the period ended June 30, 2024

- Condensed consolidated interim statement of income
- Condensed consolidated interim statement of comprehensive income
- Condensed consolidated interim balance sheet
- Condensed consolidated interim statement of changes in equity
- Condensed consolidated interim statement of cash flow

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF INCOME

For the period ended June 30

Amounts in US\$ '000	notes	1H 2024	1H 2023
Revenues	7	129,679	97,438
Costs of sales	9	(16,367)	(9,799)
Gross profit	7	113,312	87,639
Other income	8	1,257	22,507
Research and development		(40,118)	(36,534)
General and administrative		(30,707)	(20,963)
Marketing and sales		(63,177)	(61,013)
Other Operating Costs	9	(134,002)	(118,510)
Operating profit (loss)		(19,433)	(8,364)
Fair value gain (loss) on revaluation	18	5,138	—
Other finance income	10	2,935	799
Other finance expenses	10	(4,490)	(5,254)
Finance result, net		3,583	(4,455)
Share of net profits (loss) in associates using the equity method	12	(834)	(469)
Profit (loss) before tax		(16,684)	(13,288)
Income tax credit (expense)	11	3,018	2,399
Profit (loss) for the period		(13,666)	(10,889)
Basic earnings per share (US\$)	19	(0.020)	(0.017)
Diluted earnings per share (US\$)	19	(0.020)	(0.017)

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the period ended June 30

Amounts in US\$ '000	1H 2024	1H 2023
Profit (loss) for the period	(13,666)	(10,889)
Currency translation differences	(4,235)	3,079
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss	(4,235)	3,079
Fair value remeasurement investments	78	138
Items that shall not be subsequently reclassified to profit or loss	78	138
Other comprehensive income (loss), net of tax	(4,157)	3,217
Total comprehensive income (loss) for the period	(17,823)	(7,672)

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET

Amounts in US\$ '000	notes	June 30, 2024	December 31, 2023
Non-current assets			
Intangible assets		66,572	71,267
Property, plant and equipment		8,617	9,689
Right-of-use assets		22,107	23,777
Long-term prepayments		90	92
Deferred tax assets	13	39,049	29,761
Investment accounted for using the equity method	12	1,404	2,285
Investments in equity instruments designated as at FVTOCI	12	—	2,020
Investment in debt instruments designated as at FVTPL	12	5,959	6,093
Restricted cash	16	1,498	1,528
Total non-current assets		145,296	146,512
Current assets			
Inventories	14	59,190	56,760
Trade and other receivables		51,119	46,158
Marketable securities	15	113,181	151,683
Cash and cash equivalents	16	47,142	61,741
Total current assets		270,632	316,342
Total assets		415,928	462,854
Equity			
Share capital		7,748	7,669
Share premium		486,850	478,431
Other reserves		6,390	(2,057)
Accumulated deficit		(280,051)	(265,262)
Shareholders' equity	17	220,937	218,781
Non-current liabilities			
Convertible bonds	18	87,323	136,598
Lease liabilities		27,731	29,507
Total non-current liabilities		115,054	166,105
Current liabilities			
Convertible bonds	18	3,147	1,824
Trade and other payables		72,967	72,528
Lease liabilities		3,823	3,616
Total current liabilities		79,937	77,968
Total equity and liabilities		415,928	462,854

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the period ended June 30

Attributable to owners of the parent

Amounts in US\$ '000	notes	Share capital	Share premium	Other reserves	Accumulated deficit	Total equity
Balance at January 1, 2023		7,509	462,297	(8,737)	(256,431)	204,638
Profit (loss) for the period		—	—	—	(10,889)	(10,889)
Reserves		—	—	—	—	—
Other comprehensive income (loss) for the period		—	—	3,217	—	3,217
Total comprehensive income (loss) for the period		—	—	3,217	(10,889)	(7,672)
Other reserves	17	—	—	(517)	517	—
Income tax benefit from excess tax deductions related to share-based payments		—	—	—	102	102
Share-based compensation		—	—	—	3,970	3,970
Options exercised / LTIP shares issued		31	2,066	—	(2,763)	(666)
Value of conversion rights of convertible bonds		—	—	—	—	—
Total transactions with owners, recognized directly in equity	19	31	2,066	(517)	1,826	3,406
Balance at June 30, 2023		7,540	464,363	(6,037)	(265,494)	200,372

Balance at January 1, 2024		7,669	478,431	(2,057)	(265,262)	218,781
Profit (loss) for the period		—	—	—	(13,666)	(13,666)
Reserves		—	—	1,544	(1,544)	—
Other comprehensive income (loss) for the period		—	—	(4,157)	—	(4,157)
Total comprehensive income (loss) for the period		—	—	(2,613)	(15,210)	(17,823)
Other reserves	17	—	—	(31)	31	—
Income tax benefit from excess tax deductions related to share-based payments		—	—	—	(261)	(261)
Share-based compensation		—	—	—	5,687	5,687
Options exercised / LTIP shares issued		79	8,419	—	(5,036)	3,462
Value of conversion rights of convertible bonds		—	—	11,091	—	11,091
Total transactions with owners, recognized directly in equity	19	79	8,419	11,060	421	19,979
Balance at June 30, 2024		7,748	486,850	6,390	(280,051)	220,937

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

For the period ended June 30

Amounts in \$'000	1H 2024	1H 2023
Profit (loss) before tax	(16,684)	(13,288)
Adjustments to reconcile net profit (loss) to net cash used in operating activities:		
Depreciation, amortization, impairment of non-current assets	5,628	5,468
Equity settled share based payments	5,687	3,970
Fair value loss (gain) on revaluation	(5,138)	—
Gain on disposal from PRV sale	—	(21,080)
Other finance income	(2,935)	(799)
Other finance expenses	4,450	5,254
Share of net profits in associates using the equity method	834	469
Other	—	(1,743)
Operating cash flows before changes in working capital	(8,158)	(21,749)
Changes in working capital:		
Inventories	(3,115)	(10,717)
Trade and other receivables	(4,963)	(5,539)
Payables and other current liabilities	(2,255)	4,833
Restricted cash	—	410
Total changes in working capital	(10,333)	(11,014)
Interest received	2,370	799
Income taxes received (paid)	(4,747)	(442)
Net cash flows generated from (used in) operating activities	(20,868)	(32,406)
Capital expenditure for property, plant and equipment	(294)	(986)
Proceeds on PRV sale	—	21,080
Disposal of investment designated as at FVOCI	1,964	—
Purchases of marketable securities	(112,453)	(87,347)
Proceeds from sale of marketable securities	147,841	—
Net cash flows generated from (used in) investing activities	37,058	(67,253)
Payment of lease liabilities	(2,093)	(2,570)
Net proceeds of issued convertible bonds	104,802	—
Repurchase of convertible bonds	(134,922)	—
Interests on convertible bonds	(2,024)	(2,023)
Settlement of share based compensation awards	3,462	(666)
Net cash flows generated from (used in) financing activities	(30,775)	(5,259)
Increase (decrease) of cash	(14,585)	(104,918)
Exchange rate effects	(14)	2,601
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	61,741	207,342
Total cash and cash equivalents at June 30	47,142	105,026

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

For the period ended June 30, 2024

1. Company information

Pharming Group N.V. is a limited liability public company which is listed on Euronext Amsterdam (PHARM) and on the NASDAQ (PHAR), with its headquarters and registered office located at:

Darwinweg 24
2333 CR Leiden
The Netherlands

2. Statement of compliance

The consolidated interim financial statements for the six-month period ended June 30, 2024, have been prepared in accordance with International Accounting Standard IAS 34, Interim financial reporting. The condensed consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2023, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (EU-IFRS) and IFRS interpretations committee (IFRS IC) interpretations applicable to companies reporting under IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and valid as of the balance sheet date.

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on July 31, 2024.

The published figures in these condensed consolidated interim financial statements are unaudited.

3. Accounting policies

Accounting policies are consistent with those of the financial statements for the year ended December 31, 2023. The following EUR/USD exchange rates have been applied:

EUR/USD exchange rate	1H 2024	2023	1H 2023
Period-end	1.0760	1.1002	1.0843
Average	1.0795	1.0790	1.0790

4. Estimates and judgements

The preparation of interim financial statements in conformity with IAS 34 and Book 2 Title 9 of the Dutch Civil Code requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. In preparing these condensed consolidated interim financial statements, the significant judgements made by management in applying the Company's accounting policies were the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2023.

5. Going concern

In preparing and finishing the interim financial statements the Board of Directors of Pharming have assessed the Company's ability to fund its operations for a period of at least twelve months after the date the interim financial statements are issued. Based upon the assessment on a going concern basis, the Company has concluded that funding of its operations for a period of twelve months, after the date the interim financial statements are issued,

is realistic and achievable. Overall, based on the outcome of this assessment, the interim financial statements have been prepared on a going concern basis.

6. Seasonality of operations

Seasonality has no material impact on Company's interim financial statements.

7. Segment information

Operating segments are components of the Company that engage in business activities from which it may incur expenses, for which discrete financial information is available and whose operating results are evaluated regularly by the Company's Chief Operating Decision Maker ("CODM") to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance. The Executive Members of the Board of Directors are considered the CODM.

CODM reviews the Company's results under four operating segments based on a combination of the products that the Company has launched - RUCONEST® and Joenja®, and the main geographies where sales are consummated - focused on the US and reporting, in aggregate, EU and Rest of the World ("RoW"). The four operating segments correspond to each of its four reportable segments for financial reporting purposes.

The CODM reviews revenues and gross profit to assess the performance of their operating segments. The CODM does not review financial information on a segmental basis below gross margin, and balance sheet information is not allocated to the company's reportable segments. There are no intersegment sales.

Total revenues and gross profit per each operating and reportable segment for the period ended June 30 are:

Amounts in US\$ '000	1H 2024			1H 2023		
	RUCONEST®	Joenja®	Total	RUCONEST®	Joenja®	Total
Revenues:						
US	106,354	18,657	125,011	91,032	3,792	94,824
EU and RoW	2,619	2,049	4,668	2,614	—	2,614
Total revenues	108,973	20,706	129,679	93,646	3,792	97,438
Gross profit:						
US	94,445	16,203	110,648	83,547	3,317	86,864
EU and RoW	865	1,799	2,664	775	—	775
Total gross profit	95,310	18,002	113,312	84,322	3,317	87,639

8. Other income

Other income decreased by US\$21.3 million in the first half of 2024 to US\$1.3 million as compared to US\$22.5 million the first half of 2023. The main reason was the gain on the sale of a Priority Review Voucher (PRV) to Novartis as part of the license agreement (US\$21.3 million) in 2023.

9. Expenses by nature

Costs of sales

Amounts in US\$ '000	1H 2024	1H 2023
Cost of inventories recognized as expenses	(10,738)	(8,425)
Royalty fees	(2,502)	(455)
Obsolete inventory impairments	(3,127)	(919)
Total	(16,367)	(9,799)

Costs of inventories recognized as expenses in the first half year of 2024 were US\$10.7 million versus US\$8.4 million for the first half of 2023 and relates to actual product sales of RUCONEST® and Joenja®.

Pharming expensed royalty fees to Novartis on Joenja® sales, amounting to US\$2.5 million in the first half of 2024 (first half of 2023: US\$0.5 million).

Obsolete inventory impairments amounted to US\$3.1 million (1H 2023: US\$0.9 million) and stems from the valuation of the inventories against lower net realizable value and mainly relates to products no longer eligible for commercial sales.

Other operating costs

Other operating costs increased to US\$134.0 million in the first half of 2024 compared to US\$118.5 million in the first half year of 2023.

Employee benefits are charged to research and development costs, general and administrative costs, or marketing and sales costs based on the nature of the services provided. Employee benefits of production related employees have been included in the value of inventories.

Depreciation and amortization charges amounted to US\$5.6 million in the first half of 2024 compared to US\$5.5 million the first half year of 2023, and related to the following:

Amounts in US\$ '000	1H 2024	1H 2023
Property, plant and equipment	(763)	(713)
Right-of-use assets	(1,728)	(1,809)
Intangible assets	(3,137)	(2,946)
Total	(5,628)	(5,468)

10. Finance income (expenses)

Amounts in US\$ '000	1H 2024	1H 2023
Foreign currency results	236	—
Interest income	2,699	799
Other finance income	2,935	799
Foreign currency results	—	(2,271)
Fees and expenses on repayment and issuance convertible bonds	(920)	—
Amortization and interest on convertible bonds	(3,005)	(2,414)
Interest leases	(525)	(555)
Other finance expenses	(40)	(14)
Other finance expenses	(4,490)	(5,254)
Total other finance income and expenses	(1,555)	(4,455)

Foreign currency results mainly stem from fluctuations in the EUR/USD exchange rate. The euro got stronger during the first half of 2024 where it weakened during the first half of 2023. This impacts the revaluation of the bank balances in US dollars incorporated in euro functional currency entities and the receivables and payables in euro incorporated in our USD functional currency entity.

Since the second quarter of 2023, the Company has used excess cash to invest in euro denominated readily convertible S&P AAA-rated government treasury certificates with a maturity of six months or less from the date of acquisition. As a result of these purchases, the interest income has increased significantly compared to 2023.

11. Income tax (expenses)

Income tax expenses are recognized in each interim period based on the best estimate of the weighted average annual income tax rate expected for the full financial year.

12. Investments

Investments accounted for using the equity method

The asset relates to an investment in the ordinary shares of BioConnection Investments B.V. In the Board of Directors' judgement, the investment in BioConnection constitutes an investment in an associated company and is therefore not consolidated. Pharming has significant influence but does not have control of BioConnection and is embargoed by a shareholder's agreement between the shareholders of BioConnection from influencing any activity between the two parties which is in any significant way different from the relationship which existed between the two prior to the investment.

The carrying amount of this investment has changed as follows:

Amounts in US \$ '000	Period to June 30, 2024	Period to December 31, 2023
Balance at January 1	2,285	2,501
Share in net profit (loss) for the period	(834)	(289)
Currency translation	(47)	73
Balance at end of period	1,404	2,285

Investment in debt instruments designated as at FVTPL

The asset relates to the preference share in BioConnection Investments B.V. The Board of Directors made an assessment on the accounting treatment of the preference share obtained. The Board concluded that the asset should be recognized as a financial asset (debt instrument) measured at initial recognition at fair value, subsequently measured at fair value through profit and loss. The fair value is calculated on a yearly basis using the forward-looking Black-Scholes-Merton ("BSM") financial instrument pricing framework. No events or matters are known as of the date of this report which would lead to a significant impact in the fair value of the asset, compared to December 31, 2023.

The carrying amount of this investment has changed as follows:

Amounts in US \$ '000	Period to June 30, 2024	Period to December 31, 2023
Balance at January 1	6,093	6,827
Fair value changes	—	(930)
Currency translation	(134)	196
Balance at end of period	5,959	6,093

Investment in equity instruments designated as at FVTOCI

The Group held 0.54 per cent of the ordinary share capital of Orchard Therapeutics, a global gene therapy leader per December 31, 2023.

On 5 October 2023, Orchard announced it had entered into a definitive agreement with Japanese company Kyowa Kirin Co. LTD for the acquisition of Orchard for US\$16.00 per American Depositary Share (ADS) in cash plus an additional contingent value right (CVR) of US\$1.00 per ADS (a total of US\$17.00 per ADS). The transaction was successfully completed on 24 January 2024. Based on the offer price per ADS of US\$16.00, the Company has received US\$2.0 million for its shares held in Orchard Therapeutics in 2024. In addition, the Company has been notified it will receive the full value of the CVR (US\$1.00 per ADS), amounting to US\$0.1 million.

The carrying amount of this investment has changed as follows:

Amounts in US \$ '000	Period to June 30, 2024	Period to December 31, 2023
Balance at January 1	2,020	403
Fair value adjustments through OCI	78	1,573
Disposal	(2,087)	—
Currency translation	(11)	44
Balance at end of period	—	2,020

13. Deferred tax assets

The deferred tax asset increased mainly due to the addition of the current year loss to the DTA for Net operating losses.

14. Inventories

Inventories include batches of Joenja® and RUCONEST® and relating work in progress which are available for production.

Amounts in US\$ '000	June 30, 2024	December 31, 2023
Finished goods	17,526	18,349
Work in progress	41,111	37,706
Raw materials	553	705
Balance at end of period	59,190	56,760

Changes in the adjustment to net realizable value:

Amounts in US \$ '000	Period to June 30, 2024	Period to December 31, 2023
Balance at January 1	(4,276)	(1,971)
Addition to impairment	(6,840)	(3,878)
Usage of impairment	2,230	1,673
Currency translation	109	(100)
Balance at end of period	(8,777)	(4,276)

The inventory valuation at June 30, 2024, of US\$59.2 million (December 31, 2023: US\$56.8 million) is stated net of an impairment of US\$8.8 million (December 31, 2023: US\$4.3 million). The impairment includes impairment for obsolescence and impairment to write inventories down to their net realizable value.

Inventories are available for use in commercial, preclinical and clinical activities. Estimates have been made with respect to the ultimate use or sale of product, taking into account current and expected sales as well as preclinical and clinical programs. These estimates are reflected in the additions to the impairment. The costs of vials used in preclinical and clinical programs are presented under the research and development costs.

The main portion of inventories at June 30, 2024, have expiration dates starting beyond 2024 and are all expected to be sold and/or used before expiration.

15. Marketable securities

Marketable securities consist of euro-denominated readily convertible S&P AAA-rated government treasury certificates with a maturity of six months or less from the date of acquisition and are classified as held-to-maturity. The marketable securities are measured at amortized costs and amount to US\$113.2 million as of June 30, 2024 (December 31, 2023: US\$151.7 million). This includes accrued interest of US\$0.9 million as of June 30, 2024 (December 31, 2023: US\$0.7 million).

16. Restricted cash, cash and cash equivalents

Amounts in US\$ '000	June 30, 2024	December 31, 2023
Restricted cash (non-current)	1,498	1,528
Cash and cash equivalents	47,142	61,741
Total restricted cash, cash and cash equivalents	48,640	63,269

Cash is free at disposal of the Company, except for restricted cash. Restricted cash (non-current) includes a deposit for rent which is considered long-term.

For purposes of the cash flow statement, restricted cash is not considered as "cash and cash equivalents".

17. Equity

The Company's authorized share capital amounts to €10.6 million (US\$11.4 million) and is divided into 1,056,000,000 ordinary shares with a nominal value of €0.01 each. All 678,354,325 shares outstanding at June 30, 2024, have been fully paid-up. Other reserves include those reserves related to currency translation, share-based compensation expenses and other equity-settled transactions.

Please refer to the Condensed consolidated interim statement changes in Equity.

The other reserves are made up as shown in the below table.

Amounts in \$ '000	Legal reserve Currency translation reserve (CTA)	Legal Reserve Capitalized development cost	Legal Reserve participating interest	Reserve Fair value revaluation	Reserve Convertible bond	Total
Balance at January 1, 2023	(6,384)	402	233	(2,988)	—	(8,737)
Movement in the period	3,198	(402)	(233)	138	—	2,701
Balance at June 30, 2023	(3,186)	—	—	(2,850)	—	(6,036)
Balance at January 1, 2024	(343)	106	—	(1,821)	—	(2,058)
Movement in the period	(4,433)	(31)	—	1,821	11,091	8,448
Balance at June 30, 2024	(4,776)	75	—	—	11,091	6,390

18. Convertible bonds

In April 2024, the Company offered €100 million (US\$108 million) of senior unsecured convertible bonds due 2029 (the “New Bonds”) convertible into new and/or existing ordinary shares in the capital of the Company. The offer was fully subscribed. The net proceeds of the issue of the bonds were used for the repurchase of the outstanding €125 million (US\$135 million) 3.00% senior unsecured convertible bonds due 2025 issued on 21 January 2020 (ISIN: XS2105716554), which has been launched concurrently to the offering of the New Bonds to strengthen its financial position while enhancing flexibility for the continued execution of its business strategy over the next several years.

The New Bonds have a principal amount of €100,000 each. The New Bonds are issued at par and carry a coupon of 4.50% per annum payable semi-annually in arrears in equal installments on 25th April and 25th October of each year, commencing on 25th October 2024. Unless previously converted, redeemed or purchased and cancelled, the New Bonds will be redeemed at par on 25th April 2029.

The initial conversion price has been set at €1.2271 (US\$1.3204), representing a premium of 37.5% above the volume weighted average price (VWAP) of a Share on Euronext Amsterdam between opening of trading on the launch date and the pricing of the offering (i.e. €0.8924 (US\$0.9602)). The initial conversion price of the New Bonds will be subject to customary adjustment provisions as set out in the terms and conditions. The number of ordinary shares initially underlying the New Bonds is 81,492,951, representing 12% of the Company’s current issued share capital. The New Bonds are listed on the Frankfurt Exchange (ISIN: XS2763018889).

The New Bonds are classified as hybrid financial instruments under IAS 32 and pursuant to it the debt host contract and the embedded derivative for the fair value of the conversion rights into Pharming shares (the “conversion option”) are recognized separately. Initial recognition values for the individual components were determined as follows:

- the conversion option at recognition was measured using a pricing model. As the Company did not have sufficient placement capacity to fulfil conversion of the New Bonds into ordinary shares at the date of issue, the conversion option was recognized as a financial liability derivative. During the shareholder’s meeting on May 21, 2024, the Company received shareholder approval to increase share capital to support the potential conversion. At the Physical settlement notice date of June 11, 2024, when the New Bond holders were notified that the cash settlement alternative would no longer be available, the conversion option was reclassified to equity at fair value, which resulted in a fair value gain of US\$5.1 million immediately prior to the reclassification. Subsequently, the value of this equity component is not remeasured and amounts to US\$11.1 million at June 30, 2024.
- the debt host contract component was measured as the difference between the proceeds from the bond and the value of the conversion option at initial recognition. This debt host contract is subsequently measured at amortized cost, which amounts to US\$90.5 million at June 30, 2024.

Direct costs associated with the issue of the New Bonds were allocated to the debt host contract (US\$2.4 million) and the conversion option (US\$0.4 million) in amounts proportional to the above mentioned initial value. They were accounted for respectively in the amortized cost (debt host contract) and in the income statement (conversion option).

The movements of the convertible bonds were as follows:

Amounts in US\$ '000	Period to June 30, 2024	Period to December 31, 2023
Balance at January 1	138,422	133,386
Carrying value initial recognition	88,823	—
Interest paid (cash flow)	(2,024)	(4,046)
Amortization	1,796	830
Accrued interest	1,957	4,046
Carrying value repurchase	(134,922)	—
Currency translation	(3,582)	4,206
Carrying value at end of period	90,470	138,422

19. Earnings per share and diluted shares

Basic earnings per share is calculated based on the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted earnings per share in the case of a profit is computed based on the weighted average number of ordinary shares outstanding including the dilutive effect of shares to be issued in the future under certain arrangements such as option plans. However, as the net result represents a loss, the diluted earnings per share are equal to the basic earnings per share. For 1H 2024 and 1H 2023, the basic and diluted earnings per share are:

	1H 2024	1H 2023
Net profit (loss) attributable to equity owners of the parent (in US \$ '000)	(13,666)	(10,889)
Weighted average shares outstanding (in '000)	672,068	657,270
Basic profit (loss) per share (in US\$)	(0.020)	(0.017)
Weighted average fully-diluted shares outstanding (in '000)	785,511	724,060
Fully-diluted profit per share (in US\$)	(0.020)	(0.017)

Diluted shares

The composition of the number of shares and share rights outstanding as well as authorized share capital as per June 30, 2024 is provided in the table below:

Amounts in '000	December 31, 2023	Shares issued	Other	June 30, 2024
Issued shares	671,073	7,281	—	678,354
RSU	11,187	(65)	(145)	10,977
Options	34,482	(5,806)	(3,851)	24,825
Convertible bonds	62,413		19,080	81,493
LTIP	17,534	(1,235)	3,353	19,652
Fully-diluted shares	796,690	174	18,437	815,300
Available for issue	259,310	(174)	(18,437)	240,700
Authorized share capital	1,056,000	—	—	1,056,000

20. Financial risk management and fair value

Financial risk management

Pharming is exposed to several financial risks: market risks (being currency risk and interest rate risk), credit risks and liquidity risks. The Board of Directors and the Executive Committee are responsible for the management of currency, interest, credit and liquidity risks and as such ultimately responsible for decisions taken in this field. The Group's exposure to financial risks has not materially changed during the period.

Fair value

For the convertible bond, lease liabilities trade payables and other liabilities, the carrying amount is a reasonable approximation of fair value. During the six-month period ended June 30, 2024, there have been no changes related to the fair value hierarchy.

20. Related party transactions

There are no material changes in the nature, scope, and scale in this reporting period compared to last year. More information is included in note 24 to the consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2023.

21. Events since the end of the reporting period

There were no significant events since the end of the reporting period.