

## Zealand Pharma A/S – Delårsrapport for første kvartal 2014 (ikke revideret)

- *I januar modtog Zealand en milepælsbetaling på 81 mio. kr. (USD 15 mio.) knyttet til Sanofis opstart af fase III-studier med LixiLan, ”fixed-ratio”-kombinationen af Lyxumia<sup>®</sup> og Lantus<sup>®</sup>. Den første ansøgning om godkendelse af LixiLan ventes allerede ultimo 2015*
- *Lyxumia<sup>®</sup>-licensindtægter til Zealand på 4 mio. kr. i 1. kv. 2014. Når der ses bort fra Tyskland, steg licensindtægterne 49 % i forhold til 4. kv. 2013.*
- *Sanofi fortsætter udrulningen af Lyxumia<sup>®</sup>, og der ventes lancering i flere lande i 2014. Det er planen at genindsende en ansøgning om godkendelse i USA i 2015 efter hjerte-kar-studiet, ELIXA, er afsluttet.*
- *Nettoresultatet blev et overskud på 29 mio. kr. Likvide beholdninger og værdipapirer på 350 mio. kr. ultimo perioden*

København, 29. april 2014 - Zealand Pharma A/S (Zealand) (CVR-nr. 20 04 50 78) (NASDAQ OMX København: ZEAL) offentliggør sin ikke-reviderede delårsrapport for perioden 1. januar - 31. marts 2014; et kvartal med vigtige fremskridt for selskabets portefølje af peptid-baserede lægemidler og et positivt finansielt nettoresultat på 29 mio. kr.

I en kommentar til rapporten udtaler **David H. Solomon, adm. direktør i Zealand:**

*"I første kvartal af 2014 har Zealands styrket sin finansielle stilling yderligere og det sideløbende med vigtige fremskridt i vores portefølje af nye peptid-lægemidler. Sanofis opstart af fase III-studier med kombinationsproduktet Lyxumia<sup>®</sup>/Lantus<sup>®</sup> sætter kursen for at kunne ansøge om registrering af dette vigtige diabetesprodukt allerede i slutningen af 2015. Vi er overbeviste om, at Zealand har det fornødne fundament til at sikre god fremdrift for vores igangværende og planlagte pipeline-aktiviteter."*

### Finansielle hovedpunkter for 1. kvartal 2014

(Sammenligningstal for samme periode 2013 er anført i parentes)

- Omsætning på 85,0 mio. kr./EUR 11,4 mio. (0,0 mio. kr./EUR 0,0 mio.)
- Nettodriftsomkostninger på 44,9 mio. kr./EUR 6,0 mio. (57,9 mio. kr./EUR 7,8 mio.)
- Resultat for perioden på 28,8 mio. kr./EUR 3,9 mio. (-57,3 mio. kr./EUR -7,7 mio.)
- Resultat pr. aktie på 1,27 kr./EUR 0,17 (-2,53 kr./EUR -0,34)



- Likvide beholdninger og værdipapirer på 349,6 mio. kr./EUR 46,9 mio. (441,3 mio. kr./EUR 59,2 mio.)

## Produkt- og pipelinebegivenheder og status for 1. kvrt. 2014 og perioden derefter

### *Lyxumia® (lixisenatid) – Type 2-diabetes (udvikles og markedsføres af Sanofi under global licensaftale)*

- Licensindtægter til Zealand fra salg af Lyxumia® i 1. kvrt 2014 udgjorde 3,8 mio. kr./EUR 0,5 mio. Når der ses bort fra Tyskland, var det tale om en stigning i licensindtægterne på 49 % i forhold til 4. kvrt 2013.
- Lyxumia® er nu tilgængeligt i en række lande, herunder Storbritannien, Italien, Spanien, Japan og Mexico, og flere lanceringer forventes i løbet af 2014. I Tyskland har Sanofi indstillet salget af Lyxumia® pr. 1. april 2014 som konsekvens af en uacceptabel afslutning på prisforhandlingerne med den tyske landsforening af lovpligtige sygekasser (SpiBu). Der er igangsat en voldgiftsproces, og efter afslutningen af denne proces vil Sanofi revurdere situationen.
- I USA forventer Sanofi at genindsende en ansøgning om godkendelse af lixisenatid i 2015, når ELIXA hjerte-kar-studiet er fuldt afsluttet.

### *Lantus®/Lyxumia®-kombinationsprodukt (LixiLan) – Type 2-diabetes (I fase III-udvikling under licensaftale med Sanofi)*

- I januar indledte Sanofi det kliniske fase III-udviklingsprogram for "fixed-ratio"-kombinationen af Lyxumia® med Lantus® til én gang daglig injektion, hvilket var vel inden for selskabets udmeldte forventninger om start i 1. halvår 2014.
- Denne milepæl udløste en betaling til Zealand på 81 mio. kr. (USD 15 mio.).
- To studier i fase III-programmet optager og behandler patienter for at undersøge behandlingseffekten af "fast-ratio"-kombinationen af Lantus® og Lyxumia® 1) for 1.125 personer med type 2-diabetes i forhold til behandling med enten Lyxumia® alene eller Lantus® alene (LixiLan-O-studiet) og 2) på langtidsblodsukkerniveauer (HbA1c) hos 700 personer med type 2-diabetes i forhold til behandling med Lantus® alene (LixiLan-L-studiet).
- Sanofis indsendelse af en ansøgning om godkendelse af "fixed-ratio"-kombinationen af Lyxumia® og Lantus® i USA kan finde sted allerede i slutningen af 2015. Dermed har dette produkt udsigt til at kunne blive den første kombination af en GLP-1-receptoragonist og en basal insulin til enkelt-injektion, som lanceres i USA.

### *Danegaptid – Iskæmiske reperfusionsskader (I fase II-udvikling, Zealands eget produkt)*

- Nyt terapeutisk peptid, opfundet af Zealand som en helt ny tilgang til at beskytte imod iskæmiske reperfusionsskader, der er et område med et stort udækket behandlingsbehov.
- Optagelsen og behandlingen af patienter skrider godt frem i det igangværende fase II Proof-of-Concept-studie, som undersøger den kliniske effekt af danegaptid til at beskytte mod



reperfusionsskader i hjertet hos patienter efter en akut blodprop i hjertet (myokardieinfarkt). I alt planlægges i alt 600 patienter optaget i studiet, og de første 100 patienter er nu optaget og behandlet, hvilket er forud for tidsplanen.

#### *Elsiglutid – Kemoterapi-induceret diarré (I fase II-udvikling i partnerskab med Helsinn)*

- Elsiglutid repræsenterer en helt ny behandlingsmæssig tilgang til adressering af et stort uopfyldt medicinsk behov inden for kræftbehandling.
- Vores partner Helsinn forbereder den planlagte start på et fase IIb-studie med elsiglutid i 2. halvår 2014. Studiets resultater forventes tilgængelige i 2015.

#### *Boehringer Ingelheim-samarbejdet vedr. glukagon/GLP-1-dobbeltagonister og ZP2929 (i fase I-udvikling) – Diabetes og/eller fedme*

- I januar 2014 meddelte Zealand og Boehringer Ingelheim en ændring i udviklingsprogrammet, der relaterer sig til deres samarbejde om nye, dobbeltvirkende glukagon/GLP-1 receptor-agonister. Under uændrede finansielle betingelser arbejder Boehringer Ingelheim på at udvælge en ny udviklingskandidat blandt de stoffer, der er blevet identificeret under forskningsdelen af samarbejdet, der løb til medio 2013.
- Som en del af ændringen har Zealand overtaget kontrollen med udviklingen af ZP2929, og det videre program undergår en strategisk gennemgang, hvilket omfatter også planlagt dialog med de amerikanske lægemiddelmyndigheder, FDA.

#### *Øvrige prækliniske aktiviteter forløber også godt*

- Disse omfatter den prækliniske udvikling af Zealands nye glukagon-analog og samarbejdet med Eli Lilly om at designe og udvikle en ny type terapeutiske peptider til behandling af type 2-diabetes og fedme.

### **Resultatforventninger til 2014 fastholdes uændret**

Zealand fastholder sine resultatforventninger til 2014 som offentliggjort i selskabets helårsmeddelelse og årsrapport for 2013 den 20. marts 2014 (selskabsmeddelelse nr. 4/2014).

Der forventes indtægter fra milepælsbetalinger og fra salget af Lyxumia<sup>®</sup>.

Forventede milepælsbetalinger på 96 mio. kr. (EUR 13 mio.), inklusive 81 mio. kr. (EUR 11 mio.), der er modtaget fra Sanofi i januar 2014, og en tidsbestemt milepælsbetaling fra Helsinn på 15 mio. kr. (EUR 2 mio.), som forfalder til betaling i 4. kvartal 2014.

Tidspunktet for andre mulige milepælsbetalinger ligger i vid udstrækning uden for Zealands kontrol og medtages derfor ikke i vores forventninger for nuværende. Der kan heller ikke opstilles forventninger til salgsindtægterne, eftersom Sanofi ikke har offentliggjort forventninger til Lyxumia<sup>®</sup>-salget i 2014.

Nettodriftsomkostninger for 2014 forventes i niveauet kr. 200-210 mio. kr. (EUR 27-28 mio.).



\*\*\*

**For yderligere information, kontakt venligst:**

David Solomon, adm. direktør  
Tlf.: 22 20 63 00

Hanne Leth Hillman, Vice President og Chef for Investor Relations & Corporate Communications  
Tlf.: 50 60 36 89, email: [hlh@zealandpharma.com](mailto:hlh@zealandpharma.com)

**Om Zealand Pharma**

Zealand Pharma A/S (NASDAQ OMX København: ZEAL) ("Zealand") er et biotekselskab baseret i København. Zealand er specialiseret i innovation, optimering og udvikling af nye peptid-lægemidler og har en bred og moden pipeline af nye lægemiddelkandidater, der alle er identificeret gennem virksomhedens egne forskningsaktiviteter. Virksomhedens fokus ligger inden for kardio-metaboliske sygdomme, herunder især diabetes og fedme, og den førende lægemiddelopfindelse er lixisenatid (Lyxumia<sup>®</sup>), en prandial GLP-1 agonist til én gang daglig indgivelse til behandling af type 2-diabetes, som er licenseret til Sanofi. Lixisenatid (markedsføres af Sanofi under navnet Lyxumia<sup>®</sup>) er godkendt til markedsføring i Europa og Japan og under evaluering af lægemiddelmyndighederne i en række andre lande globalt. I USA forventes en ansøgning om godkendelse indsendt i 2015, når resultaterne af hjertekar-sikkerhedsstudiet, ELIXA, foreligger.

Zealand har en partnerstrategi for udvikling og kommercialisering af sine produkter, og i tillæg til licens-aftalen med Sanofi inden for type 2-diabetes har virksomheden partnerskaber med Boehringer Ingelheim inden for diabetes/fedme, med Lilly ligeledes inden for diabetes og fedme, med Helsinn Healthcare inden for kemoterapi-induceret diarré og med Abbvie (tidligere Abbott) inden for akut nyreskade.

For yderligere information: [www.zealandpharma.com](http://www.zealandpharma.com).

Følg os på Twitter: @ZealandPharma



## Hoved- og nøgletal

Bestyrelsen og direktionen har godkendt denne delårsrapport indeholdende sammendragne regnskabsoplysninger for de første tre måneder af 2014 indtil 31. marts 2014. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i perioden, og der henvises til selskabets årsrapport for 2013 for en mere detaljeret beskrivelse af regnskabspraksis.

DKK tusinde	2014	2013	2013	
RESULTATOPGØRELSE	1.1 - 31.3	1.1 - 31.3	1.1 - 31.12	
OG TOTAL INDKOMSTOPGØRELSE	Note	Q1	Hele året	
Omsætning	84.997	0	7	
Royaltyomkostninger	-11.474	0	-872	
<b>Bruttooverskud</b>	<b>73.523</b>	<b>0</b>	<b>5.702</b>	
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-36.926	-54.258	-164.467	
Administrationsomkostninger	-7.989	-7.053	-34.155	
Andre driftsindtægter	0	3.395	7.302	
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>28.608</b>	<b>-57.916</b>	<b>-185.618</b>	
Finansielle poster (netto)	242	589	1.942	
<b>Periodens resultat (efter skat)</b>	<b>28.850</b>	<b>-57.327</b>	<b>-183.676</b>	
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>28.850</b>	<b>-57.327</b>	<b>-183.676</b>	
Resultat pr. aktie - aktuel (DKK)	1,27	-2,53	-8,10	
Resultat pr. aktie - udvandet (DKK)	1,27	-2,52	-8,10	
<b>BALANCE</b>				
Likvide beholdninger	349.648	363.343	286.178	
Værdipapirer	0	77.955	24.383	
<b>Aktiver i alt</b>	<b>381.662</b>	<b>470.961</b>	<b>346.913</b>	
Aktiekapital ('000 aktier)	23.193	23.193	23.193	
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>344.991</b>	<b>442.554</b>	<b>316.141</b>	
Egenkapital / aktiver andel	0,9	0,94	0,91	
<b>PENGESTRØMME</b>				
Afskrivninger	1.520	1.486	5.911	
Ændringer i driftskapitalen	9.562	1.023	-3.643	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.683	-598	-4.569	
Frit cash flow	1	39.124	-44.306	-174.187
<b>ANDET</b>				
Aktiekurs (DKK)	69	81,5	59	
Markedsværdi (MDKK)	1.600.317	1.890.230	1.368.387	
Indre værdi pr. aktie (DKK)	2	15,25	19,56	13,97
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtidsstillinger)	90	109	111	
Markedsførte produkter	1	0	1	
Produktkandidater i klinisk udvikling (ultimo perioden)	6	7	6	

Noter:

- (1) Frit cash flow er beregnet som pengestrømme fra driftsaktivitet fratrukket investeringer i materielle anlægsaktiver
- (2) Indre værdi pr. aktie er beregnet som egenkapital i alt divideret med totale antal aktier fratrukket egne aktier



## Regnskabsberetning for 1. kvartal 2014

(Sammenligningstal for samme periode 2013 er anført i parentes)

### Resultatopgørelse

Resultatet for de første tre måneder af 2014 blev et overskud på 28,8 mio. kr. mod et underskud på 57,3 mio. kr. i samme periode af 2013. Stigningen i nettoresultatet er primært en konsekvens af en milepælsbetaling modtaget af Zealand i 1. kvartal 2014 i henhold til licensaftaler med Sanofi, mens ingen milepælsbetalinger blev modtaget i 1. kvartal 2013. Endvidere var nettodriftsomkostningerne lavere i de første tre måneder af 2014 sammenlignet med samme periode af 2013.

### Omsætning

I januar påbegyndt Sanofi LixiLan fase III-programmet for "fixed-ratio"- kombinationen af Lyxumia<sup>®</sup> med Lantus<sup>®</sup>, hvilket udløste en milepælsbetaling på 81,2 mio. kr. (USD 15 mio.) til Zealand. Desuden modtog Zealand 3,8 mio. kr. i licensindtægter af Sanofis salg af Lyxumia<sup>®</sup> i første kvartal af 2014.

### Royaltyomkostninger

Royaltyomkostninger for perioden var 11,5 mio. kr. (0,0).

### Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forsknings-og udviklingsomkostninger udgjorde 36,9 mio. kr. (54,3), hvilket var på linje med forventningerne. Faldet på 16,4 mio. kr. i forhold til 2013 skyldes engangsomkostninger i 2013 relateret til warrant-programmer og fratrædelsesomkostninger på i alt 12,1 mio. kr. samt andre engangsomkostninger på 1,3 mio. kr. Derudover er andre forsknings-og udviklingsomkostninger 2,1 mio. kr. lavere end i samme periode sidste år.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger for perioden udgjorde 8,0 mio.kr. (7,1). Stigningen skyldes en stigning i udgifterne til konsulentbistand og en ændring i fordelingen af fællesomkostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter i perioden udgjorde 0,0 mio. kr. (3,4). Andre driftsindtægter har primært bestået af refundering af hhv. udviklingsomkostninger for ZP2929 og forskningsomkostninger under samarbejde med Boehringer Ingelheim. Som en konsekvens af den annoncerede ændring i udviklingsprogrammet har Zealand overtaget den fulde kontrol med den videre udvikling af ZP2929 uden for samarbejdet, og derfor blev ingen andre driftsindtægter registreret i perioden.

### Resultat af primær drift

Periodens resultat af primær drift udgjorde et overskud på 28,6 mio. kr. (-57,9).



### **Finansielle poster**

Finansielle poster består af renteindtægter, bankgebyrer og valutakursreguleringer. Finansielle poster, netto, for de første tre måneder af 2014 udgjorde 0,2 mio. kr. (0,6).

### **Resultat af ordinær drift før skat**

Periodens resultat af ordinær drift før skat udgjorde 28,8 mio. kr. (-57,3).

### **Skat af ordinært resultat**

Ingen skat på resultatet af ordinær drift er blevet registreret, da Zealand modposterer periodevis skat mod skatteunderskud fremført fra tidligere år. Ingen udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen på grund af usikkerhed om, hvorvidt de skattemæssige underskud kan udnyttes.

### **Periodens resultat**

Årets resultat for de første tre måneder af 2014 udgjorde 28,8 mio. kr. (-57,3).

### **Egenkapital**

Ved periodens slutning udgjorde egenkapitalen 345,0 mio.kr. (442,6), svarende til en egenkapitalandel på 90 % (94).

### **Anlægsinvesteringer**

Investeringer i nyt laboratorieudstyr for perioden udgjorde 1,7 mio. kr. (0,6).

### **Pengestrømme**

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde 40,8 mio. kr. (-43,7), og pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde 22,6 mio. kr. (47,9), hvoraf 24,4 mio. kr. (48,5) kan henføres til salg af værdipapirer. De samlede pengestrømme i de første tre måneder af 2014 beløb sig til 63,4 mio. kr. (4,2).

### **Likvide midler og værdipapirer**

Pr. 31. marts 2014 udgjorde Zealands beholdning af likvide midler og værdipapirer 349,6 mio. kr. (441,3).

### **Resultatforventninger til 2014**

Zealand fastholder sine resultatforventninger til 2014 som offentliggjort i selskabets helårsmeddelelse og årsrapport for 2013 den 20. marts 2014 (selskabsmeddelelse nr. 4/2014).

Der forventes indtægter fra milepælsbetalinger og fra salget af Lyxumia<sup>®</sup>.

Forventede milepælsbetalinger på 96 mio. kr. (EUR 13 mio.), inklusive 81 mio. kr. (EUR 11 mio.), der er modtaget fra Sanofi i januar 2014, og en tidsbestemt milepælsbetaling fra Helsinn på 15 mio. kr. (EUR 2 mio.), som forfalder til betaling i 4. kvartal 2014.

Tidspunktet for andre mulige milepælsbetalinger ligger i vid udstrækning uden for Zealands kontrol og medtages derfor ikke i vores forventninger for nuværende. Der kan heller ikke opstilles



forventninger til salgsindtægterne, eftersom Sanofi ikke har offentliggjort forventninger til Lyxumia<sup>®</sup>-salget i 2014.

Nettodriftsomkostninger for 2014 forventes i niveauet kr. 200-210 mio. kr. (EUR 27-28 mio.).

### **Risikofaktorer**

Denne delårsrapport indeholder fremadrettede udsagn, herunder forventninger omkring fremtidige omkostninger samt forventede forretningsmæssige begivenheder. Sådanne udsagn er usikre og forbundet med risici, idet mange faktorer, hvoraf nogle er uden for Zealand kontrol, kan medføre, at de faktiske resultater og den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i årsrapporten. Sådanne faktorer omfatter, men er ikke begrænset til, f.eks. generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder juridiske forhold, videnskabelige og kliniske resultater, valutakursudsving mv. En mere udførlig beskrivelse af risikofaktorer findes i selskabets årsrapport for 2013 under "Risikostyring og intern kontrol".





## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2014 for Zealand Pharma A/S. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Rapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i de første tre måneder af 2014, og der henvises til selskabets årsrapport for 2013 for en mere detaljeret beskrivelse af regnskabspraksis.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2014.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og den finansielle stilling samt beskriver de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

*København, 29. april 2014*

## Direktion

David H. Solomon  
Adm. direktør

Mats Blom  
Økonomidirektør

## Bestyrelse

Daniël J. Ellens  
Formand

Jørgen Lindegaard  
Næstformand

Peter Benson

Alain Munoz

Florian Reinaud

Jutta af Rosenberg

Michael Owen

Christian Thorkildsen

Helle Størum

Hanne Heidenheim Bak



	2014	2013	2013
RESULTATOPGØRELSE (DKK '000)	Q1	Q1	Hele året
Omsætning	84.997	0	6.574
Royalty omkostninger	-11.474	0	-872
<b>Bruttooverskud</b>	<b>73.523</b>	<b>0</b>	<b>5.702</b>
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-36.926	-54.258	-164.467
Administrationsomkostninger	-7.989	-7.053	-34.155
Andre driftsindtægter	0	3.395	7.302
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>28.608</b>	<b>-57.916</b>	<b>-185.618</b>
Finansielle indtægter	255	1.054	3.185
Finansielle omkostninger	-13	-465	-1.243
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.850</b>	<b>-57.327</b>	<b>-183.676</b>
Skat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>28.850</b>	<b>-57.327</b>	<b>-183.676</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>28.850</b>	<b>-57.327</b>	<b>-183.676</b>
Resultat pr. aktie - aktuel (DKK)	1,13	-2,53	-8,10
Resultat pr. aktie - udvandet (DKK)	1,13	-2,52	-8,10
	2014	2013	2013
BALANCE (DKK '000)	31 mars	31 mars	Hele året
<b>AKTIVER</b>			
Produktionsanlæg og maskiner	18.411	17.907	16.014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	370	636	409
Indretning af lejede lokaler	1.444	1.973	1.459
Igangværende investeringer	0	0	2.180
Deposita	2.645	2.553	2.570
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>22.870</b>	<b>23.069</b>	<b>22.632</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11	11	11
Periodeafgrænsningsposter	3.576	5.085	3.642
Andre debitorer	5.557	1.498	10.067
Værdipapirer	0	77.955	24.383
Likvide beholdninger	349.648	363.343	286.178
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>358.792</b>	<b>447.892</b>	<b>324.281</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>381.662</b>	<b>470.961</b>	<b>346.913</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital	23.193	23.193	23.193
Overført resultat	321.798	419.361	292.948
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>344.991</b>	<b>442.554</b>	<b>316.141</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.276	7.696	13.376
Forudbetalinger fra kunder	2.672	3.510	2.329
Anden gæld	25.723	17.201	15.067
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>36.671</b>	<b>28.407</b>	<b>30.772</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>36.671</b>	<b>28.407</b>	<b>30.772</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>381.662</b>	<b>470.961</b>	<b>346.913</b>

Aktie Overført



	2014	2013	2013
	Q1	Q1	Full Year
<b>PENGESTRØMSOPGØRELSE (DKK '000)</b>			
Periodens resultat	28.850	-57.327	-183.676
Reguleringer	1.316	9.764	12.912
Ændringer i driftskapitalen	9.562	1.023	-3.643
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet før finansielle poster</b>	<b>39.728</b>	<b>-46.540</b>	<b>-174.407</b>
Finansielle indtægter	1.092	2.855	4.870
Finansielle omkostninger	-13	-23	-81
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>40.807</b>	<b>-43.708</b>	<b>-169.618</b>
Ændringer i deposita	-75	0	-17
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.683	-598	-4.569
Køb af værdipapirer	0	-41.704	-47.356
Salg af værdipapirer	24.383	90.246	148.750
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>	<b>22.625</b>	<b>47.944</b>	<b>96.808</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>63.432</b>	<b>4.236</b>	<b>-72.810</b>
Likvider primo perioden	286.178	358.847	358.847
Valutakursregulering	38	260	141
<b>Likvider ultimo perioden</b>	<b>349.648</b>	<b>363.343</b>	<b>286.178</b>

Note:

Valutakurstilpasninger på 75t kr. for 1. kvartal og helåret 2013 relateret til datterselskabet Betacure, der pr. 1. januar 2013 blev sammenlagt med Zealand Pharma A/S.

	Aktie	Overført	
	kapital	resultat	I alt
<b>EGENKAPITALOPGØRELSE (DKK '000)</b>			
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>23.193</b>	<b>292.948</b>	<b>316.141</b>
Totalindkomst for perioden	0	28.850	28.850
<b>Egenkapital 31. marts 2014</b>	<b>23.193</b>	<b>321.798</b>	<b>344.991</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>23.193</b>	<b>467.822</b>	<b>491.015</b>
Aktiebaseret vederlæggelse	0	8.866	8.866
Totalindkomst for perioden	0	-57.327	-57.327
<b>Egenkapital 31. marts 2013</b>	<b>23.193</b>	<b>419.361</b>	<b>442.554</b>
<b>Ændringer i aktiekapital</b>			
<b>Aktiekapital 31. december 2006</b>			<b>17.682</b>
Kapitalforhøjelse, 23. november 2010			4.337
Kapitalforhøjelse, 9. december 2010			852
Kapitalforhøjelse, 12. december 2011			322
<b>Aktiekapital 31. december 2013</b>			<b>23.193</b>
<b>Aktiekapital 31. marts 2014</b>			<b>23.193</b>