

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF

PHARMING GROUP N.V.

DATED 23 MAY 2018

These are the minutes of the 2018 annual general meeting of shareholders (**Annual General Meeting**) of **Pharming Group N.V.**, a public company (*naamloze vennootschap*) under the laws of the Netherlands, having its official seat (*statutaire zetel*) in Leiden, the Netherlands, and its registered office address at Darwinweg 24, 2333 CR Leiden, the Netherlands (**Company** or **Pharming**), held at Holiday Inn Leiden, Haagse Schouwweg 10, 2332 KG Leiden, the Netherlands, on 23 May 2018 at 14:00 CET (**Meeting**).

Chairperson: Mr. Sekhri (chairman of the Company's board of supervisory directors (**Board of Supervisory Directors**))

Secretary: Mrs. Van Es (associated with Loyens & Loeff N.V.)

#1 OPENING AND ANNOUNCEMENTS

The Chairperson opened the Meeting at 14:00 CET, welcomed the attendees and briefly highlighted the course of events of this Meeting.

The Chairperson communicated that the entire board of management of the Company (**Board of Management**) as well as the entire Board of Supervisory Directors were present.

The agenda for this Meeting was included in the notice to convene and the relevant documentation has been published and made available, as per statutory requirements. The Meeting was convened by means of an announcement on Pharming's website on 11 April 2018, on or prior to the statutory term. The Chairman established that during this Meeting binding resolutions could be adopted on all announced voting items.

The Chairperson communicated that the number of present or represented shareholders and the numbers of votes that can be cast by these shareholders were being counted, and the exact numbers would be announced during this Meeting, once the counting was complete.

#2 ANNUAL REPORT 2018

The first topic of this Meeting concerned the Company's annual report for the financial year 2017 (**Annual Report**). The management report can be found on pages 18 - 37 of the Annual Report.

#2A EXPLANATION OF THE BUSINESS, THE OPERATIONS AND THE RESULTS FOR THE YEAR ENDING ON 31 DECEMBER 2017 / #2B EXPLANATION OF THE IMPLEMENTATION OF THE REMUNERATION POLICY / #2C EXPLANATION OF THE IMPLEMENTATION OF THE DUTCH GOVERNANCE COD / #2D EXPLANATION OF THE DIVIDEND POLICY

The Chairperson invited each of Mr. Sijmen de Vries, the Company's Chief Executive Officer, and Mr. Robin Wright, the Company's Chief Financial Officer, to elaborate on the management report.

Mr. De Vries started his presentation by making reference to the safe harbour statement that is included on page 2 of the presentation in respect of this Annual General Meeting of shareholders (**Presentation**). Mr. De Vries then started highlighting the relevant items, along the lines of and all as included in the Presentation, a copy of which shall be attached hereto (**Annex I**).

Mr. De Vries then handed over the floor to Mr. Wright, who talked the attendees to the Meeting through the financial information over the financial year 2017 and outlook for the financial year 2018 of the Company, along the lines of and all as included in the Presentation.

After having thanked Mr. De Vries and Mr. Wright for their presentations, the Chairperson opened the opportunity to shareholders to ask questions or make comments concerning the Presentation.

Mr. de Hooge:

What is the implication of the development of the United States dollar?

Mr. Wright:

Over the course of the last 12 months, from the end of the first quarter of 2017 to the end of the first quarter of 2018 the United States dollar depreciated 15% against the Euro. This has a direct result on the sales numbers of Pharming of which 95% is incurred in United States dollars.

The Chairman then proposed to continue to the report from the remuneration committee of the Company that can be found on page 82 - 90 of the Annual Report. Mr. Ward, being the chairman of the remuneration committee, explained that the terms of the base salary, bonus, options and long-term incentive plans have not changed since 2014. A significant addition in 2017, however related to the successful buy-back of Ruconest commercial rights in the USA for which a significant bonus was paid to the members of the Board of Management in both cash and shares.

Mr. Keyner on behalf of Vereniging van Effectenbezitters (VEB):

I understand the history of Pharming, and the remuneration policy based on the company that Pharming has been for several years, which was a company with a very high risk profile, but in the meantime, especially the last couple of years, Pharming has become a different kind of company with a different risk profile. I was wondering if this could have an impact on any kind of future remuneration policy on your side? In other words, has the time come to review the existing policy and to adjust it to the kind of company Pharming has become?

Mr. Ward:

This is a very good and valid question and the simple answer is yes. The remuneration committee will meet in January and will review the remuneration policy for the coming years. You will also have noticed that the share options for two of the Board of Management members that were agreed by the shareholders and the Board of Management will have all vested by 31 January 2019 and the options expired by 30 June 2019, so we have to put in place a new plan and that will be done in January.

#2E PROPOSAL TO ADOPT THE FINANCIAL STATEMENTS

The Chairperson introduced the proposal to adopt the financial statements of 2017. The financial statements were prepared by the Board of Management on 28 March 2018 in accordance with statutory law. The financial statements can be found on page 166 and were audited by PricewaterhouseCoopers Accountants (**PwC**). The financial statements of 2017 were signed by all members of the Board of Management and the Board of Supervisory Directors on 28 March 2018. An unqualified auditors' report was issued for the financial statements 2017 on 28 March 2018. The financial statements were discussed in the meeting of the Board of Supervisory Directors of 28 March 2018. The Chairperson invited Mr. Admiraal from PwC to provide additional information on the scope of the audit appointment, the materiality of the audit and the audit findings of PwC.

Mr. Admiraal:

Mr. Admiraal highlighted the scope of the audit, the responsibility of PwC acting as an independent auditor being to express an opinion on the truth and fairness of the financial statements. The audit is always based on normal audit processes and forms so that at the end, the audit provides reasonable assurance that there are no material mistakes or misstatements in the financial statements. The audit was based on a consistent risk assessment of the control environment of the Company with a special focus on financial controls. The audit process was executed at certain locations, with most of the work done in Leiden, but PwC also used some of its foreign colleagues, for example to determine inventory in the United States and visit the site in France.

We discussed the findings of the audit with the Board of Management and the audit committee of the Company which, at the end of the day, led to an unqualified auditor's report that was issued on 28 March 2018.

The audit report was based on the latest international standards for such reports and as a result thereof we have explicitly included the scope, materiality and key audit matters that have been addressed during the performance of our audit. The materiality, which is an important element of any audit of a company, was calculated at a EUR 570,000 materiality level which equates roughly 4% of operating profit less cash financial expenses.

The key audit matters that have been addressed are (i) revenue recognition, (ii) verification, valuation and disclosure of derivative financial liabilities, (iii) the contingent consideration and related intangible assets, (iv) the valuation of deferred tax assets and (v) the need for additional funding which has previously been an important element for the Company.

The management report, prepared by the Board of Management, requires extensive detail for Dutch and international companies under the current regulations. We have checked whether the management report is in line with the required information that needs to be shown based on title 9, book 2 of the Dutch Civil Code and have looked at corporate governance and compliance with management obligations and management remuneration. All requirements have been adequately disclosed in the management report.

We believe that the accounting policies used in the financial statements are appropriate. Based on the work performed, we have issued an unqualified auditors' report because we believe that the financial statements of the Company give a true and fair view. Finally, in performing our audit we have acted independently from the Company.

The Chairperson thanked Mr. Admiraal for his presentation and opened the opportunity to shareholders to ask any questions or make any comments concerning the financial statements.

Mr. Keyner on behalf of VEB:

Aangezien de meeste mensen in de zaal Nederlands zijn zal ik de vraag in het Nederlands stellen. In de rol die u heeft als controlerend accountant gaat het vooral ook bij Pharming om waarderingen en deze hebben vooral te maken met het invullen van een spreadsheet. Wat betreft compensabele verliezen, de zogenaamde deferred tax assets, in welke mate heeft u met het management besproken en ook extern gecheckt hoe de ontwikkelingen zijn met de concurrentie? Ik meen begrepen te hebben dat Shire, wellicht de belangrijkste speler in dit domein, werkt aan een nieuw medicijn op hetzelfde terrein. Is dat meegenomen in de cijfers van Pharming? Daarnaast zou een andere partij bezig zijn met een pil die als veel gebruiksvriendelijker wordt omschreven dan een injectie. In welke mate heeft management u ingelicht over dit soort ontwikkelingen in de markt en heeft u wellicht ook in de markt zelf verder gekeken in welke mate dat strookt met voorspellingen die het management zelf geeft en wat voor u de basis is om te kijken welk deel van de verliezen geactiveerd kan worden?

English translation:

Since most people in the room are Dutch, I will ask the question in Dutch. In the role that you have as an auditor, your work with Pharming is mainly concerned with valuations and these are mainly related to filling in a spreadsheet. As far as net operating losses are concerned, the so-called deferred tax assets, to what extent have you discussed with the management and also externally checked how the developments are with the competition? I think I understand that Shire, perhaps the most important player in this field, is working on a new drug in the same field. Is that included in the figures of Pharming? In addition, another party seems to be working on a pill that is described as much more user-friendly than an injection. To what extent has management informed you about these kinds of developments in the market and have you looked in the market itself to see to what extent this is in line with forecasts that the management itself gives and what is the basis for you to see which part of the losses can be activated?

Mr. Admiraal:

With regards to the valuation that was performed in respect of the deferred tax assets, the point about developments in the competitive landscape has been extensively discussed with management and taking into account all of the progress of the Company's development projects and the sales forecasts (including the forecast effect of the competitive developments), we are satisfied these are being prepared consistently and correctly both for valuation of the intangible assets where appropriate as well as for the deferred tax assets.

Mr. Keyner on behalf of VEB:

For determining the deferred tax assets, you need to look further than just one year ahead and for that, you need to have close communication with management, but you also need to get a grasp on the market and competition.

Mr. Admiraal:

Because of the fiscal structure of the Company, the window taken for deferred asset recognition is much less than all the available years of tax losses recorded, to ensure that you take a conservative view for the valuation of deferred tax assets. What I tried to say is that without knowing something about the market or about the competition, you cannot even start with the audit process of a company and you have to have a basic understanding of the fiscal structure of the Company. Mr Wright may be able to offer additional clarity on this issue.

Mr. Wright:

When we looked at deferred taxation, a deferred tax asset is a recognition that you have a potential amount that will either increase or reduce your tax in future periods. If you decide to recognise the deferred tax asset or liability you estimate whether you are going to make enough profits to be able to use some or all of your accumulated tax losses in the future. You can always come back if the situation improves, but you cannot get it back very easily if your situation gets worse. Pharming has a reported amount of tax losses of approximately EUR 150 million and we took less than 20% of the available tax losses in our deferred tax assets because we could not see or guarantee taxable profits out beyond the middle of next year. We strongly believe that we will get taxable profits in the future, but without absolute certainty, it would be imprudent to take a larger tax asset at this time. Since Mr. De Vries has been here, the estimates for future years have been pretty accurate, and we are confident that we will generate taxable profits to recover those tax assets. We will not, however, be taking a lot more until we can see additional profits further down the line.

Mr. Stevens on behalf of Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB):

De Stichting Rechtsbescherming Beleggers heeft een vrij simpel standpunt. Pharming is een Nederlands bedrijf genoteerd aan een Nederlandse beurs, dus de Stichting wil dat de voertaal in de algemene

vergadering in het Nederlands is. Wat betreft controle van de materiële activa, als je Pharming goed gaat waarderen schrik je je wezenloos vooral als er wat tegenwind van de concurrentie komt. Wij zouden toch wat meer willen weten over potentiële overnames en de waardering daarvan? Daarnaast, in hoeverre heeft u de ICT processen gecontroleerd? Staat dit in de management letter en is dit met het management besproken?

English translation:

The Stichting Rechtsbescherming Beleggers has a fairly simple point of view . Pharming is a Dutch company listed on a Dutch stock exchange, so the Foundation wants the language in the general meeting to be Dutch. As far as the large amount of the tangible assets is concerned, if you start valuing Pharming in detail, you start to feel uncertain, especially if there is some headwind from the competition. We would like to know more about potential acquisitions and their valuation? In addition, to what extent have you checked the ICT processes? Is this in the management letter and has this been discussed with management?

Mr. Admiraal:

Over toekomstige overnames kan ik niet veel zeggen, de waardering zal onder de *international financial reporting standards* moeten plaatsvinden. Wat betreft de ICT systemen, dat is wel degelijk een discussiepunt evenals de totale interne beheersing en daarover rapporteren wij aan management en de raad van commissarissen. Ik weet dat dit momenteel een punt van aandacht van management is.

English translation:

I cannot say much about future takeovers, but in any such case the valuation will have to take place under the international financial reporting standards. As far as ICT systems are concerned, this is definitely a regular point of discussion as well as the total internal control framework, and we report on this to management and the supervisory board. I know that this is currently a point of focus for management.

Mr. Stevens on behalf of SRB:

Wat betreft de materiële activa bij overnames, hoe meet je risico's door het zwaarder worden van deze post?

English translation:

As far as tangible assets in acquisitions are concerned, how do you measure the risks involved in the increase of the importance of this item in the balance sheet?

Mr. Admiraal:

De overnamestrategie van Pharming is niet iets waar ik veel over te vertellen heb. Bij een overname kun je verschillende dingen structureren en dat heeft weer een bepaalde verantwoording tot gevolg. Daar kun je benoemen wat je bereid bent te betalen voor een overname. Nogmaals, ik heb geen inzicht in de overnamestrategie van Pharming.

English translation:

I cannot say much about Pharming's takeover strategy. At a takeover you can structure different elements and that has a certain accountability as result. There you can name what you are willing to pay for a takeover. Once again, I do not have any insight in Pharming's takeover strategy.

Mr. De Vries:

Pharming heeft natuurlijk mogelijkheden om te kijken naar het overnemen van andere producten of bedrijven en kijkt daarbij naar de voorspelling in de verkoop- en winstverwachtingen met inachtneming van de terugverdientijd. Wij maken niet een heel boekhoudkundige analyse maar kijken meer naar het

verdienmodel. De natuur van onze industrie is dat men kijkt naar de winstverwachting, de risico's en de kans op succes van een bepaald product.

English translation:

Pharming has of course opportunities to look at the acquisition of other products or companies and looks at the prediction in the sales and profit expectations with due consideration of the payback time. We do not make an extensive accounting analysis but look more at the earnings model. The nature of our industry is that one looks at the profit expectation, the risks and the chance of success of a certain product.

Mr. Stevens on behalf of SRB:

Wij willen u graag nog feliciteren, omdat wij het een felicitatie waard vinden dat Pharming als eerste Nederlandse biotech bedrijf met een zelfontwikkeld product winst maakt. U sprak onder meer over het Midden-Oosten, daar zitten toch wel risico's aan, vooral ten aanzien van leveren en betalen, hoe denkt u deze risico's te gaan tackelen?

English translation:

We would like to congratulate you, because we believe it is worth congratulating Pharming as the first Dutch biotech company making profit with a self-developed product. You spoke about the Middle East, there are risks to that, especially with regard to delivery and payment, how do you intend to tackle these risks?

Mr. De Vries:

Als distributeur kun je heel vaak het betaalrisico ergens anders neerleggen, maar het klopt inderdaad dat je in landen als de Verenigde Staten strakke contracten en goede betaalcondities hebt, waar dat bijvoorbeeld in Zuid-Europa al moeilijker wordt en langer op geld gewacht moet worden. Aan de andere kant passen landen als Saudi-Arabië en de Verenigde Arabische Emiraten niet direct in dat rijtje en zoals gezegd, je kunt het betaalrisico vaak op anderen afwenden.

English translation:

As a distributor, you can very often shift the payment risk somewhere else, but it is true that in countries like the United States you have tight contracts and good payment conditions, where for example in Southern Europe it becomes more difficult and you have to wait longer for money. On the other hand, countries like Saudi Arabia and the United Arab Emirates do not fit directly into that list and as said, you can often shift the payment risk to others.

Mr. Stevens on behalf of SRB:

In 2026 loopt Ruconest af, zijn er nog wel mogelijkheden om dat via modificaties te verlengen?

English translation:

Ruconest is due to expire in 2026, are there still possibilities to extend this via modifications?

Mr. De Vries:

Ik kan vandaag niet praten over mogelijkheden ten aanzien van patenten, omdat onze patent specialisten momenteel bezig zijn om de patenten opnieuw en breder op te schrijven teneinde de patentprotectie zo optimaal mogelijk te maken.

English translation:

I cannot talk about patent opportunities today, because our patent specialists are currently working on rewriting the patents in a broader way in order to make the patent protection as optimal as possible.

Mr. Stevens on behalf of SRB:

Shire schijnt bezig te zijn met een vooruitstrevend of zelfs revolutionair product als concurrent van Ruconest.

English translation:

Shire seems to be working on a progressive or even revolutionary product as a competitor of Ruconest.

Mr. De Vries:

We weten uiteraard al heel erg lang dat het langwerkende antilichaam mogelijkerwijs op weg is naar de markt, maar we moeten nog afwachten of het goedgekeurd wordt. Dit product heeft zijn voordelen, maar ook zijn nadelen. Het gaat hier om een langwerkend antilichaam dat een van de *pathways* blokkeert, dat is belangrijk voor de zwellingen maar dit vormt mogelijkerwijs niet het hele verhaal. Voorts lijkt het product bepaalde bijwerkingen te hebben, onder andere als je een minder goed functionerend immuunsysteem hebt. Toegegeven, het is een middel met een hoog gebruiksgemak, dus het zal zeker aantrekkelijk zijn voor een bepaalde groep patiënten. Wat betreft de effectiviteitscijfers die naar voren komen uit klinisch onderzoek ten aanzien van het nieuwe middel van Shire en het nieuwe middel van CSL Behring, dan zijn resultaten zoals gepubliceerd niet een-op-een te vergelijken met die van Ruconest omdat geen direct vergelijkend onderzoek is gedaan.

English translation:

We have known for a very long time that the long-acting antibody may be on its way to the market, but we still have to wait and see if it will be approved. This product has its advantages, but also its disadvantages. This is a long-acting antibody that blocks one of the pathways, which is important for the swelling, but this may not be the whole story. Furthermore, the product seems to have certain side effects, including if you have a less functioning immune system. Admittedly, it is a drug with a high level of user convenience, so it will certainly be attractive for a certain group of patients. With regard to the effectiveness figures that emerge from clinical research with regard to Shire's new drug and the new CSL Behring drug, results such as published cannot be compared one-to-one with those of Ruconest because no direct comparative research has been done.

Mr. Stevens on behalf of SRB:

Op het gebied van de ziekte van Pompe en Fabry heeft Sanofi een hoge omzet van circa EUR 1.500 miljoen. Wordt het dan niet moeilijk om tot de marktleiders te gaan behoren?

English translation:

With regards to Pompe and Fabry disease, Sanofi has a high turnover of approximately EUR 1,500 million. Would it not be difficult to become a market leader?

Mr. De Vries:

Dat is de grote kans die Pharming in Pompe en Fabry heeft, wij weten dat wij een ander soort eiwit kunnen maken in ons konijn. In 2001 is al een klinisch onderzoek geweest waaruit naar voren kwam dat het medicijn tegen de ziekte van Pompe effectief was en heel goed werd verdragen. Helaas moest Pharming dit onderzoek toen afbreken omdat het te weinig geld in kas had, maar daarom zijn we nu ook juist weer begonnen omdat we weten dat we het betere eiwit kunnen maken. Pharming heeft erg goede hoop en vertrouwen dat het inderdaad een zinvol product kan worden waarbij één echte concurrent in de markt is.

English translation:

That is the big opportunity that Pharming has in Pompe and Fabry, we know we can make a different kind of protein in our rabbit. In 2001, a clinical investigation has been made that showed that the drug against Pompe disease was effective and well tolerated. Unfortunately Pharming had to cancel this

research because it had too little funds, but that is why we started again because we know we can make the better protein. Pharming has very good hope and confidence that it can indeed be a useful product where one real competitor is in the market.

Mr. Van der Loo:

Over de operationele kosten, u zegt dat EUR 60 miljoen voldoende is voor de komende twaalf maanden, is dat inclusief de hele pijplijn en ook nieuwe undisclosed programma's die daarop staan?

English translation:

About the operational costs, you say that EUR 60 million is sufficient for the coming twelve months, is that including the entire pipeline and also new undisclosed programs on it?

Mr. Admiraal:

Het is inclusief de investeringen die wij op dit moment in de forecast hebben genomen voor dergelijke uitgaven.

English translation:

It includes the investments we have currently made in the forecast for such expenses.

Mr. Van der Loo:

Betekent dit dat voor de pijplijn dit jaar geen extra geld meer nodig is?

English translation:

Does this mean that no extra money is needed for the pipeline this year?

Mr. Admiraal:

Nee, we willen de huidige forecast gaan realiseren met de huidige publicatie en met die EUR 60 miljoen minder in kas. Minimaal twaalf maanden is onze inschatting, maar ik moet benadrukken dat het altijd een inschatting blijft.

English translation:

No, we want to realize the current forecast with the current publication and with that EUR 60 million less in cash. Our estimate is at least twelve months, but I must emphasize that it is always an estimate.

Mr. Keyner on behalf of VEB:

Kunt u iets zeggen over een pil van een partij genaamd Pharvaris en in hoeverre deze pil een bedreiging zou kunnen vormen voor Ruconest in zowel acute vorm als in preventive vorm?

Er zijn niet veel biotechbedrijven die het traject hebben doorlopen en overleefd zoals Pharming dat heeft gedaan. Er is echter toch een verschil tussen het zijn van een biotechbedrijf met één merk dat daadwerkelijk verkocht wordt ten opzichte van een bedrijf met een gevulde pijplijn en het liefst nog een miljard euro op de bank. De vraag is heel concreet, kunt u mijn angst wegnemen dat Pharming overnames gaat doen van bedrijven die financieel op apegapen liggen?

Ten derde merk ik dat de Engelse taal dominantier wordt binnen Pharming. Verder zegt u dat u overweegt de dollar naast de euro te gebruiken en later in het jaar zal worden besloten welke valuta het gaat worden. Ik proef iets dat u overweegt om Pharming aan de NASDAQ te noteren, kunt u zeggen of dat tot de mogelijkheden behoort?

English translation:

Can you say something about a pill from a party called Pharvaris and to what extent this pill could pose a threat to Ruconest in both acute form and in preventive form?

There are not many biotech companies that have gone through the process and survived as Pharming did. However, there is still a difference between being a biotech company with one brand that is actually sold compared to a company with a filled pipeline and preferably a billion euro on the bank. The question is very concrete, can you take away my fear that Pharming will make acquisitions of companies that are financially in a difficult position?

Third, I notice that the English language becomes more dominant within Pharming. You also say that you are considering using the dollar next to the euro and later on in the year it will be decided which currency it will be. I am sensing something that you are considering to list Pharming on NASDAQ, can you tell me whether that is possible?

Mr. De Vries:

Pharming is inderdaad op zoek naar dergelijke mogelijkheden en u heeft gelijk als u zegt dat Pharming voor het overgrote deel geld verdient in Amerika en het niet onlogisch zou zijn om Pharming op een gegeven moment naar de NASDAQ te brengen. De rapportage in dollars is simpelweg vanwege het feit dat de meerderheid van het geld in dollar binnenkomt en het dus eigenlijk rationeel is en volgens de regels van IFRS zelfs verplicht om op een gegeven moment in dollar te rapporteren.

Ten aanzien van de expansie van Pharming geldt dat de minst risicovolle wijze van groei is om met het eigen product te kijken naar nieuwe indicaties. Dat is geen uitmelken, maar het verder opbouwen van het geheel en dat is ook waarom ik het *franchise development* noem. Ruconest heeft heel veel potentie. Helaas kan ik daar nu niet over uitweiden, maar op 21 juni aanstaande hoort iedereen de volgende stappen die Pharming met Ruconest gaat nemen.

English translation:

Pharming is looking for such opportunities and it is right when you say that Pharming earns its money for the largest part in America and it would not be illogical to bring Pharming to the NASDAQ at a time. Reporting in dollars is simply due to the fact that the majority of the money comes in in dollars and is therefore actually rational and, according to the rules of IFRS, even obliged to report in dollars at any given time.

With regard to the expansion of Pharming, it appears that the least risky way of growth is to look at the own product for new indications. That is not milking out, but the further building up of the whole and that is why I call it franchise development. Ruconest has a lot of potential. Unfortunately, I can not elaborate on that now, but on June 21 everyone will hear the next steps that Pharming will take with Ruconest.

Mr. Keyner on behalf of VEB:

Ik ondersteun volledig wat u zegt over het uitbouwen van Ruconest en zoveel mogelijk toepassen bij allerlei ziektes. Ik heb wat angst voor het doen van overnames.

English translation:

I fully support what you say about the development of Ruconest and apply as much as possible to all sorts of diseases. I have some fear of making acquisitions.

Mr. De Vries:

Daarom is het franchisen van Ruconest ook zo belangrijk en de volgende stap is om een fantastisch

technologieplatform te hebben waar we trots op zijn. Voorlopig zijn we behoorlijk bezig de pijplijn uit te bouwen, onder meer met een medicijn tegen Pompe en Fabry, en dan heb ik het nog niet eens gehad over een aantal andere producten waar wij voorlopig ook niet over zullen spreken.

Een bedrijf als Pharvaris en andere bedrijven die proberen pillen te ontwikkelen voor deze ziekte hebben op dit moment nog maar een bescheiden kans op succes, ze staan immers aan het begin van het ontwikkelingstraject en er moet ook nog veel in geïnvesteerd worden. Het is dezelfde benadering als Shire, want er wordt één *pathway* onderdrukt, weliswaar één die belangrijk is voor de symptomen.

English translation:

That is why franchising Ruconest is also so important and the next step is to have a fantastic technology platform that we are proud of. For the time being, we are quite busy expanding the pipeline, including a drug against Pompe and Fabry, and then I have not even mentioned a number of other products that we will not talk about for the time being.

A company like Pharvaris and other companies that are trying to develop pills for this disease currently have only a modest chance of success, because they are at the start of the development process and a lot has to be invested. It is the same approach as Shire, because one pathway is suppressed, although one that is important for the symptoms.

Mr. Groen:

Ik wil graag een compliment maken. Het is mijn eerste lustrum want ik ben vijf jaar bij Pharming en wil niet zeggen kommer en kwel, maar had mijn bedenkingen bij de pijplijn. Ik vind dat u het ontzettend goed doet en hoop dat dat in de toekomst zo blijft.

English translation:

I would like to make a compliment. It is my first lustrum because I have been with Pharming for five years and I do not want to say sadness and gloom, but I had my doubts about the pipeline. I think you are doing very well and hope that it will stay that way in the future.

Other Shareholder asked the following question:

Bij het beantwoorden van de vraag hoe het medicijn op de juiste plaats in het lichaam komt, heeft u nagedacht over nanotechnologie?

English translation:

When answering the question of how the medicine gets in the right place in the body, have you thought about nanotechnology?

Mr. De Vries:

Pharming kijkt inderdaad naar verschillende hightech toepassingen. Intraveneus is het eenvoudigst om het medicijn op de juiste plaats te krijgen, dit gaat via het bloed dat circuleert door het lichaam. Indien dit via spieren of onderhuids gebeurt kan het echter wat langer duren waardoor mogelijkwerwijs onderweg iets verloren gaat.

English translation:

Pharming does indeed look at various high-tech applications. Intravenous is the easiest way to get the medicine in the right place, this goes through the blood that circulates through the body. If this happens through muscles or subcutaneous tissue, however, it may take a bit longer, possibly causing something to be lost along the way.

Other Shareholder asked the following question:

Are you working on a better form of Ruconest in terms of longer offline time or convenience for patients to take in? Also, I think you would have a breakthrough if you come up with a better form or enzyme for Pompe. Can you say something about it for the future, not for next year but on the longer term?

Mr. De Vries:

In het erfelijk angio-oedeem wordt ook gekeken naar dergelijke toepassingen, weliswaar zeer speculatief. Er is wel een bedrijf dat heel vroeg onderzoek is gaan doen of er inderdaad gentherapie toegepast kan worden, maar het is een heel moeilijke ziekte die niet op één mutatie zit. Wel hebben ze allemaal als gemene noemer dat je een C1-remmer mist, dus daarmee is *enzym replacement therapy* wel een hoeksteen voor de therapie. Over de behandeling van Pompe hopen we op de eerstvolgende R&D dag meer te kunnen zeggen.

We hebben uitgevonden dat de halfwaardetijd niet relevant is voor HAE, anders had Ruconest nooit effectief kunnen zijn in de profylaxis, dat is inmiddels een geaccepteerd fenomeen. Er is sprake van een heel hoog geglycosyleerd eiwit en als je de eigenschappen daarvan verandert kun je er de donder op zeggen dat je immuniteitsproblemen krijgt. Wij willen liever met technische middelen het gebruiksgemak vergroten.

English translation:

In the hereditary angioedema there is also being looked at such applications, albeit very speculative. There is a company that started doing research very early whether indeed gene therapy can be applied, but it is a very difficult disease that is not on one mutation. However, they all have the common denominator of missing a C1 inhibitor, so enzyme replacement therapy is a cornerstone for the therapy. We hope to be able to say more about a Pompe treatment on the next R&D day.

We have found that the half-life is not relevant for HAE, otherwise Ruconest could never have been effective in prophylaxis, which is now an accepted phenomenon. There is a very high glycosylated protein and if you change its properties you can be for sure that you get immunity problems. We prefer to increase the ease of use with technical means.

Ms. Van Schaik:

U bent bekend met het onderzoek van Basel, dat in mei verwacht zou worden. Heeft u enig idee wanneer dit onderzoek wordt gepubliceerd?

English translation:

You are familiar with the Basel study, which would be expected in May. Do you have any idea when this research will be published?

Mr. De Vries:

U refereert aan een onderzoek in Basel dat is gedaan door onderzoekers en niet door Pharming. Daar kunnen wij dan ook geen mededelingen over doen, maar wij weten wel dat ze goede progressie boeken en mogelijk effectiviteitsdata beschikbaar stellen. Zodra die data bekend worden, zal Pharming verdere mededelingen doen over het onderzoek.

English translation:

You refer to a research in Basel that was done by researchers and not by Pharming. We cannot make any statements about that, but we do know that they are making good progress and possibly making effectiveness data available. As soon as these data become known, Pharming will make further announcements about the research.

Ms. Van Schaik:

Wordt Ruconest gebruikt voor profylaxis zonder toestemming?

English translation:

Is Ruconest used for prophylaxis without authorization?

Mr. De Vries:

Artsen kunnen in principe op eigen initiatief goedgekeurde geneesmiddelen voorschrijven voor andere indicaties.

English translation:

Doctors can prescribe approved medicines for other indications on their own initiative.

Ms. Van Schaik:

De FDA doet op 21 september uitspraak wat betreft toelating op de markt. Nu is de concurrentie iets eerder. Gebeurt het weleens dat een datum van de FDA niet wordt aangehouden en dat door het toestaan van profylaxis al een begin gemaakt kan worden?

English translation:

The FDA makes a decision on admission to the market on 21 September. Now the competition is a little earlier. Does it ever happen that a date of the FDA is not kept and that by allowing prophylaxis already a start can be made?

Mr. De Vries:

Meestal houdt de FDA zich aan de tijdslijnen. Wat je bij de FDA soms ziet is vertraging. Over het algemeen is het echter niet zo dat middelen sneller worden toegelaten door de FDA.

English translation:

Usually the FDA adheres to the timelines. What you sometimes see with the FDA is delay. In general, however, it is not the case that drugs are accepted more quickly by the FDA.

Mr. Derksen:

Het overgrote deel van de sales is in Amerika. Wat is uw mening waarom dat in Amerika zo groot is tot op heden, terwijl in het oosten, waar de populaties nog veel groter zijn, de markt veel kleiner is? Wat is de potentie voor die gebieden?

English translation:

The vast majority of sales are in America. What is your opinion on why it is so big in America to date, while in the east, where the populations are much larger, the market is much smaller? What is the potential for those areas?

Mr. De Vries:

Een ziekte als angio-oedeem wordt in Amerika heel agressief behandeld omdat het een ziekte is waarbij mensen bij een goede behandeling een normaal leven kunnen leiden. Als je in Amerika de ziekte niet onder controle hebt is er geen sociaal systeem om dat op te vangen, dan kun je binnen de kortste keren bij wijze van spreken in een kartonnen doos gaan wonen, je zult er dus voor moeten zorgen dat je goede medicijnen krijgt. Daarnaast hebben de Amerikaanse patiënten zich zeer goed georganiseerd.

English translation:

A disease such as angioedema is treated very aggressively in America because it is a disease in which people can live a normal life with good treatment. If in America you do not have the disease under control, there is no social system to catch that, then you can go and live in a cardboard box, so to speak, so you will have to ensure that you get good medicines. In addition, American patients have organized themselves very well.

Mr. Van Baars:

Stel dat u op 21 september aanstaande goedkeuring krijgt, denkt u nog een substantieel marktaandeel te kunnen verkrijgen?

English translation:

Suppose you get approval on 21 September, do you think you can still obtain a substantial market share?

Mr. De Vries:

Als je al een goedgekeurd medicijn hebt en je krijgt een nieuwe indicatie dan kun je onmiddellijk de volgende dag gaan verkopen, dat is goed nieuws. Een substantieel marktaandeel heeft ook te maken met het feit hoe je product opgepakt wordt door allerlei *insurance plans* en *pharmacy benefit managers*. Daarop is Pharming zich goed aan het voorbereiden, dus mogelijk zouden we daar een aardig marktaandeel kunnen pakken.

English translation:

If you already have an approved medicine and you get a new indication then you can start selling immediately the next day, that's good news. A substantial market share also has to do with the fact that your product is picked up by all kinds of insurance plans and pharmacy benefit managers. Pharming is preparing well to that, so we might be able to get a fair market share there.

Mr. Van Belzen:

Hoe snel na het verkrijgen van de goedkeuring op 21 september kan worden geleverd?

English translation:

How soon after obtaining the approval on 21 September can be delivered?

Mr. De Vries:

Dat kan meteen, we hebben al een grote voorraad in de Verenigde Staten zodat we onmiddellijk kunnen leveren.

English translation:

We can do that right away, we already have a large stock in the United States so that we can deliver immediately.

Mr. Van Loo:

Shire heeft ook bepaalde rechten en mogelijk in augustus toestemming. Hebben zij meer tijd nodig om op de markt te komen?

English translation:

Shire also has certain rights and possible permission in August. Do they need more time to enter the market?

Mr. De Vries:

In het geval van Shire gaat het om een nieuw product waar normaal gesproken ook logistiek aan vooraf

zal gaan, maar een dergelijk groot bedrijf heeft dat doorgaans snel op orde. Het nadeel is wel dat Shire terugbetaling van het product zal moeten krijgen en dat gaat enige tijd mee heen. Pharming blijft gewoon hetzelfde product verkopen waarvoor de terugbetaling al is geregeld, omdat nu enkel een additionele indicatie wordt toegestaan.

English translation:

In the case of Shire, it is a new product that normally will also require prior logistics, but such a large company usually has it in order quickly. The downside is that Shire will have to get a refund of the product and that will take some time to. Pharming simply continues to sell the same product for which the refund has already been arranged, because now only an additional indication is allowed.

Other Shareholder asked the following question:

Wat gebeurt er in de situatie waarin het product niet wordt geaccordeerd?

English translation:

What happens in the situation where the product is not approved?

Mr. De Vries:

Dan moeten we natuurlijk kijken waarom het niet wordt goedgekeurd. Pharming is bezig om een onderzoek op te zetten ten aanzien van het gebruiksgemak en we zullen dan wellicht overwegen of een subcutane injectie een toedieningsvorm is waarmee we dan een klinische trial gaan doen om deze toegelaten te krijgen.

English translation:

Then we must of course see why it is not approved. Pharming is in the process of conducting a study on the ease of use and we may then consider whether a subcutaneous injection is a form of dosage with which we will then conduct a clinical trial to get it approved.

Mr. Hopmans:

Pharming is op zoek naar uitbreiding van het verkoopapparaat naar andere plaatsen in de wereld. Gaat het hier om nieuwe delen van de wereld? Hoe zit het met bijvoorbeeld Australië?

English translation:

Pharming is looking for expansion of the sales device to other places in the world. Are we talking about new parts of the world? What about Australia, for example?

Mr. De Vries:

Inderdaad. Waar kansen zich voordoen zal Pharming proberen een verkoopapparaat op te zetten, maar u moet zich voorstellen dat het goede nieuws is dat je bijvoorbeeld in een gemiddeld Europees land één of maximaal twee personen nodig hebt om het hele land te bestrijken omdat het zo'n zeldzame ziekte is. Als we in andere landen beginnen kunnen we één persoon in de markt zetten om de belangen van Pharming te behartigen. Australië is niet het eerste land op de lijst; de prijzen zijn daar bijzonder laag en het is het thuisland van CSL Behring.

English translation:

Indeed. Where opportunities arise, Pharming will try to set up a sales device, but you have to imagine that the good news is that in an average European country, for example, you need one or a maximum of two people to cover the entire country because it is such a rare disease. When we start in other countries, we can put one person on the market to represent the interests of Pharming. Australia is not the first country on the list; the prices are very low there and it is the home country of CSL Behring.

Mr. Van Belzen:

Zou het verkoopapparaat ook medicijnen van partners van Pharming kunnen verkopen?

English translation:

Could the sales device also sell medicines from Pharming partners?

Mr. De Vries:

Zoals de heer Keyner net al aangaf is het overnemen van een bedrijf en het ontwikkelen van andermans product een tamelijk risicovolle zaak, dat staat dan ook niet hoog op de prioriteitenlijst. Hoger op die lijst staat inderdaad het gebruiken van het verkoopapparaat in Europa voor het verkopen van producten van Amerikaanse bedrijven. Dat is een veel minder risicovolle bezigheid.

English translation:

As Mr Keyner has just pointed out, taking over a company and developing another's product is a rather risky business, which is not high on the list of priorities. Higher on that list is indeed the use of the sales device in Europe for selling products from American companies. That is a much less risky business.

Other Shareholder asked the following question:

Het is algemeen bekend dat Pharming wil samenwerken met onder andere China. Ik heb gelezen dat men daar erg goed is in samenwerken en kennisoverdracht. Daarnaast is het bekend dat Chinezen goed zijn in kopiëren. Hoe zit het nu met die kennisoverdracht?

English translation:

It is well known that Pharming wants to cooperate with, among others, China. I have read that people are very good at collaborating and transferring knowledge. In addition, it is known that Chinese people are good at copying. What about this transfer of knowledge?

Mr. De Vries:

Op dit moment wordt een fabriek gebouwd in China, de konijnen hebben ze al. Het product kan alleen maar worden goedgekeurd als het exact gelijk is aan Ruconest. Er is maar één manier om het te maken en dat is zoals Pharming het maakt.

English translation:

At the moment a factory is being built in China, they already have the rabbits. The product can only be approved if it is exactly the same as Ruconest. There is only one way to make it and that is how Pharming makes it.

Other Shareholder asked the following question:

Wat als Shire het product Ruconest gaat dupliceren of kopiëren?

English translation:

What if Shire is going to duplicate or copy the product Ruconest?

Mr. De Vries:

Dat kan niet, het moet gaan om precies hetzelfde product anders wordt het niet toegelaten. Enkel als je een generiek product hebt zonder patent kun je dit op een gegeven moment gaan kopiëren. Het moet gemaakt worden op de manier zoals Pharming het maakt, anders gaat het niet om hetzelfde product. Dus u hoeft niet bang te zijn dat een ander bedrijf in deze context Ruconest gaat kopiëren.

English translation:

That is not possible, it must be exactly the same product otherwise it is not allowed. Only if you have a generic product without a patent you can copy it at a given moment. It must be made in the way that Pharming makes it, otherwise it is not the same product. So you do not have to worry that another company is going to copy Ruconest in this context.

Mr. Hoogstra:

Ik heb begrepen dat Pharming in Amerika tegenwoordig op de lijst staat bij alle verzekeraars als een soort *secured supplier*. Kun je daar nu al een plan hebben dat doorwerkt in de sales en waardoor je makkelijker binnenkomt?

English translation:

I understand that Pharming in America is now on the list of all insurers as a kind of secured supplier. Can you already have a plan there that works through the sales and makes it easier for you to enter?

Mr. De Vries:

Wij zien inderdaad de cijfers van de verkopen oplopen. Dat is mede een resultaat van dat we door alle verzekeringen in Amerika terugbetaald worden.

English translation:

We indeed see the figures of sales rise. This is partly a result of being reimbursed by all insurance policies in the United States.

Mr. Hoogstra:

Is het zo dat aanvallen seizoensgebonden zijn?

English translation:

Is it true that seizures are seasonal?

Mr. De Vries:

Dat vind ik moeilijk om te zeggen, maar in HAE zitten absoluut seizoensinvloeden. Het is een ziekte die wordt gedreven door stress en zowel positieve als negatieve stress geeft aanvallen. Deze stressfactoren zou je onder meer kunnen verklaren door seizoensinvloeden.

English translation:

I find that hard to say, but HAE has absolute seasonal influences. It is a disease that is driven by stress and gives positive and negative stress seizures. These stress factors could be explained by factors such as seasonal influences.

The Chairperson then continued and thanked the management and employees of Pharming for their dedication and for the results achieved in 2017, on behalf of the Board of Supervisory Directors. The Chairperson then proposed to adopt the financial statements of 2017 and following the vote concluded that the financial statements have been **ADOPTED**.

#2F PROPOSAL TO DISCHARGE THE MEMBERS OF THE BOARD OF MANAGEMENT FOR THEIR RESPONSIBILITIES

The Chairperson introduced the proposal to discharge the members of the Board of Management for their responsibilities and opened the opportunity to shareholders to ask any questions or make any comments concerning the discharge of the members of the Board of Management. The Chairperson then proposed to discharge each member of the Board of Management from liability in respect of his

respective management activities during the financial year 2017 and following the vote concluded that the proposal has been **ADOPTED**.

#2G PROPOSAL TO DISCHARGE THE MEMBERS OF THE BOARD OF SUPERVISORY DIRECTORS FOR THEIR RESPONSIBILITIES

The Chairperson proposed to discharge the members of the Board of Supervisory Directors for their responsibilities and opened the opportunity to shareholders to ask any questions or make any comments concerning the discharge of the members of the Board of Supervisory Directors.

Mr. Keyner on behalf of VEB:

I have a question about your role, Mr. Chairperson. I have seen your track record, which is very impressive, and I checked your company where you were CEO. It is always a challenge if you run a company and do additional jobs like this position as chairman of the Board of Supervisory Directors. Somehow, you seem to be a kind of Superman since Pharming is not the only company where you have a non-executive role. If I am counting correctly, there are a dozen other boards where you are a member, at least five which are commercial and about eight which are non-profit organisations. In the Netherlands we have a corporate governance code which says that you can only hold about 3 to 5 positions. How can you reserve enough time to not only run your own company but also fulfil your duties as supervisory board member of another 12 companies?

Mr. Sekhri:

I am on six commercial boards, four of them are public and two of them are private. The non-profit boards mostly have to do with music and, as you may know, non-profit boards are pretty much all about getting one thing from you, which is your money for support and I am very proud to be on the board of the Metropolitan opera and other musical boards in New York. I must say that these non-profit boards are very flexible and very forgiving when it comes to the amount of input and the amount of time one provides.

The Chairperson then proposed to discharge each member of the Board of Supervisory Directors from liability in respect of their activities during the financial year 2017 and following the vote concluded that the proposal has been **ADOPTED**.

#3 LTIP SCHEMES 2018 FOR THE BOARD OF SUPERVISORY DIRECTORS

The Chairperson introduced the approval of the LTIP scheme 2018 for the Board of Supervisory Directors in accordance with what has been mentioned about this topic in the explanatory notes and opened the opportunity to shareholders to ask questions or make comments concerning this agenda item.

The Chairman proposed to approve the alternative LTIP scheme 2018 for the Board of Supervisory Directors and following the vote concluded that the proposal has been **ADOPTED**.

#4 APPOINTMENT OF THE EXTERNAL AUDITOR OF THE COMPANY

The Chairperson introduced the appointment of the external auditor of the Company. It is the proposal to instruct PwC to examine the Annual Report and the financial statements for the financial year 2018, to report to the Board of Management and the Board of Supervisory Directors, and to issue an auditor's statement and opened the opportunity to shareholders to ask questions or make comments on the appointment of the external auditor.

The Chairperson proposed to appoint PwC as the external auditor of the Company to audit the financial statements and the Annual Report over the financial year 2018 and following the vote concluded that

the proposal has been ADOPTED.

#5 DESIGNATION OF THE BOARD OF MANAGEMENT AS THE COMPANY'S BODY AUTHORIZED TO: (I) ISSUE SHARES, (II) GRANT OPTION RIGHTS AND (III) RESTRICT OR EXCLUDE PRE-EMPTIVE RIGHTS

The Chairperson introduced this item, consisting of three components, namely the designation of the Board of Management as the authorized Company body to (i) issue shares, (ii) grant option rights and (iii) restrict or exclude pre-emptive rights.

The Chairperson highlighted that the general meeting of shareholders of the Company has designated the Board of Management at the general meeting of shareholders held on 24 May 2017 for a period ending on 25 July 2018, as the Company body to, subject to the approval of the Board of Supervisory Directors:

- (i) issue shares;
- (ii) grant option rights; and
- (iii) restrict or exclude pre-emptive rights.

This authorization is limited to 20% of the authorized share capital as per the moment of the resolution of the Board of Management to issue shares and/or grant rights to acquire shares. The Chairperson then proposed to authorize the Board of Management, for a period ending on 23 July 2019, as the authorized Company body to (i) issue shares, (ii) grant option rights and (iii) restrict or exclude pre-emptive rights.

Following the vote, the Chairperson concluded that the proposal has been ADOPTED.

#6 AUTHORIZATION OF THE BOARD OF MANAGEMENT TO REPURCHASE SHARES IN THE COMPANY

The Chairperson introduced the proposal to authorize the Board of Management for a period ending on 23 July 2019, to repurchase, subject to the approval of the Board of Supervisory Directors, not more than 10% of the issued capital of the Company. The general meeting of shareholders has designated the Board of Management at the general meeting of shareholders held on 24 May 2017 for a period ending on 24 July 2018, as the Company body authorized to, subject to the approval of the Board of Supervisory Directors, repurchase shares in the Company through the stock exchange or otherwise, for a price not less than the nominal value and not exceeding 100% of the average final closing rates for shares as listed in the Official Prize Gazette of Euronext Amsterdam N.V. during five consecutive trading days prior to the date of repurchase. The Chairperson opened the opportunity for shareholders to ask questions or make comments on this agenda item.

The Chairperson proposed to approve this authorization for a period ending on 23 July 2019. Following the vote, the Chairperson concluded that the proposal has been ADOPTED.

The Chairperson then referred to Mr. Jaap Blaak, who was the chairman of the Board of Supervisory Directors from 2007 to 2016 and who has announced that he wished to retire as member of the Board of Supervisory Directors effectively immediately. The Chairperson said "I just want to say to Jaap that we are so grateful for the eleven years of service and dedication and we thank you for your leadership, courage and loyalty during your long term here including some very difficult times in the Company's history. On your watch Pharming was not only able to survive but to succeed as a biotech company to get a first product approved from its technology platform both in the United States and European Union. The Board of Management and the Board of Supervisory Directors would like to thank you sincerely for your patience, guidance, trust, perseverance and wish you all the best in your retirement."

Mr. De Vries:

Namens het gehele personeel van Pharming en het bestuur van Pharming wil ik hier toch even bij

stilstaan. Paul noemde al een aantal elementen uit het geheel en als we even teruggaan naar 2007 toen Jaap Blaak gekozen werd in onze raad van commissarissen stond Pharming er op een heel andere manier voor. Ik kan zelf meepraten over het verhaal sinds 2008 en ik heb gedurende die jaren, samen met het gehele bestuur, enorme steun ondervonden van Jaap als voorzitter van de raad van commissarissen. Het waren enorm angstige tijden die we hebben doorgemaakt. We zijn een aantal keren op het nippertje ontsnapt aan de curator, dat weten we allemaal, en dat waren bijzonder bewogen tijden en ik kan u vertellen dat er maar heel weinig commissarissen zijn die bij bedrijven die in zo'n kritieke situatie verkeren, blijven zitten en volharden. Dat is toch wel bijzonder waar ik even bij stil wil staan en waaraan ik u wil herinneren bij het afscheid van deze toch wel heel erg bijzondere commissaris en ex-voorzitter van onze raad van commissarissen.

English translation:

On behalf of the entire staff of Pharming and the board of Pharming, I would like to take a moment on this. Paul already mentioned a number of elements from the whole and if we go back to 2007 when Jaap Blaak was elected in our supervisory board, Pharming was in a completely different shape. I can talk about the story myself since 2008 and during those years, together with the entire board, I have received enormous support from Jaap as chairman of the supervisory board. It were very anxious times that we went through. We have escaped the curator a few times in the nick of time, we all know that, and those were very turbulent times and I can tell you that there are very few supervisory board members who stay with companies that are in such a critical situation and persevere. That is very special and to which I want to remind you at the farewell of this very special supervisory board member and ex-chairman of our supervisory board.

#7 ANY OTHER BUSINESS

The Chairperson then opened the opportunity for shareholders to ask questions or make comments on any other matter.

Mr. Van Loo:

I have a question on the partnership with CSIPI in China. When will the factory be ready?

Mr. De Vries:

Dat is nog niet besloten, maar fabrieken bouwen duurt altijd wel een tijdje. U kunt nog wel rekenen op een aantal jaar voordat het zover is.

English translation:

That is not yet decided, but building factories always takes a while. You can still count on a number of years before it is ready.

Mr. Van Loo:

Is dat dan een fabriek om het product te purificeren wat u nu zelf doet?

English translation:

Is that a factory to purify the product that you do now?

Mr. De Vries:

Het gaat hier om het gehele proces. Maar u heeft ook al begrepen dat wij daarnaast, omdat we zoveel schaalvergroting nastreven, ten doel hebben om fabrieken te bouwen die Ruconest zowel gaan opzuiveren als ook de konijnencapaciteit uitbreiden en ook klinisch uit te breiden.

English translation:

This is the entire process. But you also understand that, because we are aiming for so much scale, we also aim to build factories that will purify Ruconest as well as expand the rabbit capacity and expand clinically.

Mr. Van Loo:

Wat betreft de concurrentie, u zei zelf iets over samenwerking met Cevec om een recombinante C1 remmer te gaan ontwikkelen. Valt dat ook binnen de exclusiviteit die geldt voor Pharming?

English translation:

As far as competition is concerned, you said something about collaboration with Cevec to develop a recombinant C1 inhibitor. Is that also within the exclusivity that applies to Pharming?

Mr. De Vries:

Dat klopt, tenzij ze natuurlijk helemaal vanaf het begin beginnen. Als we nu het hele programma ontwikkelen met preklinisch onderzoek inclusief alle fasen van klinisch onderzoek, dan zijn ze heel wat jaar bezig. Bovendien heeft CSL naar mijn mening aangegeven dat ze voor andere indicaties willen ontwikkelen.

English translation:

That is correct, unless of course they start from the beginning. If we now develop the entire program with preclinical research including all phases of clinical research, they will be working for a lot of years. In addition, in my view CSL has indicated that they want to develop for other indications.

Mr. Van Loo:

De Universiteit van Utrecht heeft ook een middel voor Pompe ontwikkeld dat tegen aanzienlijk lagere kosten zou kunnen worden geproduceerd. Hoe kijkt Pharming daar tegenaan?

English translation:

The University of Utrecht has also developed a drug for Pompe that could be produced at considerably lower costs. How does Pharming look at this?

Mr. De Vries:

Pharming kent deze uitspraken en persoon en ik vind het niet ethisch dat dergelijke uitspraken gedaan worden want het is volstrekte onzin dat een universiteit een dergelijk complex *manufacturing* systeem gaat ontwikkelen en commercialiseren.

English translation:

Pharming knows these statements and person and I do not think it is ethical that such statements are made because it is utter nonsense that a university will develop and commercialize such a complex manufacturing system.

Mr. Van Loo:

Wanneer verwacht u dat Nederlandse banken als Kempen en NIBC Pharming gaan volgen of adviseren?

English translation:

When do you expect Dutch banks such as Kempen and NIBC will follow or advise Pharming?

Mr. De Vries:

Er zijn natuurlijk al een aantal analisten die Pharming volgen en we weten dat er ook een aantal

andere analisten zijn van andere banken die Pharming willen gaan volgen. Het is echter een kwestie van prioriteit en het is uiteraard hun beslissing hoeveel interesse ze hebben in het geheel en of ze ook capaciteit hebben in de analistengroepen. Er zijn natuurlijk niet zo heel veel analisten die biotech coveren in Nederland.

English translation:

Of course there is already a number of analysts that follows Pharming and we know that there is also a number of other analysts from other banks that want to follow Pharming. However, it is a matter of priority and it is of course their decision how much interest they have in the whole and whether they also have capacity in the analyst groups. Of course, there are not that many analysts who cover biotech in the Netherlands.

Mr. Groen:

Pharming leeft onder meer nog dankzij Jaap Blaak want die heeft Sijmen de Vries binnengehaald met heel veel werk en heel veel moeite. Een compliment aan het bestuur, een bedrijf dat alles zelfstandig doet inclusief marketing en productie is bijzonder. Ik heb het al een keer eerder gevraagd, C1 is voor type 1, wanneer komt een medicijn voor HAE type 3?

English translation:

Pharming is still alive thanks to Jaap Blaak, for he got Sijmen de Vries on board with a lot of work and a lot of effort. A compliment to the board, a company that does everything independently including marketing and production is special. I have asked it once before, C1 is for type 1, when will a medicine for HAE type 3 come?

Mr. De Vries:

We onderzoeken aanwijzingen dat de C1-remmer ook zou kunnen werken bij HAE type 3. Daar wordt ook fundamenteel onderzoek naar gedaan in het Angioedema Center in San Diego.

English translation:

We are researching indications that the C1 inhibitor could also work at HAE type 3. There is also fundamental research done at the Angioedema Center in San Diego.

Mr. Groen:

Kan Ruconest ook gebruikt worden voor kinderen?

English translation:

Can Ruconest also be used for children?

Mr. De Vries:

Het is nog niet formeel goedgekeurd voor gebruik bij kinderen, daar zijn we mee bezig en wachten op goedkeuring van zowel de EMA als de FDA.

English translation:

It has not yet been formally approved for use for children, we are working on this and are awaiting approval from both the EMA and the FDA.

Mr. Groen:

Wij hebben nog niet gesproken over bacteriofagen, ik vind het een gotspe dat we in dit moderne land niets doen tegen bacteriën. Is dat iets wat jullie nog nader onderzoeken en waarom werkt de EMA daar dan niet aan mee?

English translation:

We have not yet talked about bacteriophages, I think it's a hell of a sting that we do not fight bacteria in this modern country. Is that something that you are investigating further and why does the EMA not cooperate?

Mr. De Vries:

Wij zijn uiteraard zeer geïnteresseerd om ook andere producten te ontwikkelen. Antibiotica voor zeer zware infecties hebben zeer zeker onze interesse. Dan moet je denken aan ziekenhuisinfecties en eigenlijk elk mechanisme dat een dergelijk effect kan hebben. Wij kunnen hier echter niet disclosen wat we aan het onderzoeken zijn.

English translation:

We are of course very interested in developing other products. Antibiotics for very severe infections certainly have our interest. Then you should think about hospital infections and actually any mechanism that can have such an effect. However, we cannot disclose what we are investigating here.

Mr. Van Belzen:

Het aandeel in Pharming lijkt net een speelbal op de financiële markt. Bij het bekendmaken van de cijfers aan beleggers gaf de heer De Vries een interview waarin werd gesproken over de concurrentie en de omzet daarvan. Is het volgende keer PR-technisch niet beter om de cijfers te laten zien in plaats van interviews te geven?

English translation:

The share in Pharming is just like a plaything on the financial market. When announcing the figures to investors, Mr De Vries gave an interview in which the competition and their turnover were discussed. Is it next time PR-technical not better to show the numbers instead of giving interviews?

Mr. De Vries:

Dat is wel een aardige gedachte, maar ik heb er ook over nagedacht en er komt natuurlijk een aantal reacties op en als iemand vraagt naar wat de marktontwikkelingen zijn voel ik mij omwille van eerlijke en gebalanceerde informatieverschaffing verplicht om daar een antwoord op te geven. De markt waar Pharming in zit kent nu eenmaal een grote concurrentie. Dat maakt het feit niet minder dat wij het volste vertrouwen hebben in een aantal dingen die we met Ruconest aan het ondernemen zijn waardoor we denken dat het een beter concurrerend middel wordt.

English translation:

That is a nice idea, but I have also thought about it and of course there are a number of reactions and if someone asks about what the market developments are, I feel obliged to give an answer for the sake of honest and balanced information provision. The market in which Pharming is located has a lot of competition. That does affect the fact that we have complete confidence in a number of things we are doing with Ruconest, which makes us think it will be a better competitive drug.

Mr. Van Belzen:

De heer De Vries zei dat hij EUR 1,55 per aandeel een normale waardering vond voor Pharming. Het aandeel staat nu op EUR 1,30, terwijl we een kwartaal winst hebben gemaakt. Volgens mij is Pharming een speelbal van de financiële markten.

English translation:

Mr. De Vries said that he found EUR 1.55 per share a normal valuation for Pharming. The share is now at

EUR 1.30, while we have made a quarterly profit. I think Pharming is a plaything of the financial markets.

Mr. De Vries:

Bedrijven als Pharming met een hoog handelsvolume zijn natuurlijk aantrekkelijk voor veel verschillende partijen en u weet ook dat er hedgefonds die zich in *short selling* specialiseren zijn, dat is normaal en hoort bij de omvang die Pharming nu heeft.

English translation:

Companies like Pharming with a high trading volume are of course attractive to many different parties and you also know that there are hedge funds that specialize in short selling, that is normal and belongs to the size that Pharming now has.

The Chairperson then announced that a total number of 154 shareholders were present or were represented by proxy with an aggregate number of votes between them of 68,587,050.

Mr. Van Loo:

Heeft u de aandelenprinter uit het raam gegooid? Gaat Pharming nog iets overnemen wat direct waarde toevoegt en acht u de kans groot dat er aandelen vrij gaan komen dit jaar?

English translation:

Did you throw the stock printer out of the window? Will Pharming take over something that immediately adds value and do you consider it likely that shares will be released this year?

Mr. De Vries:

Dat is altijd moeilijk te zeggen. Pharming is nu een winstgevend bedrijf. Er is geen aanleiding om nu over te gaan tot het uitgeven van nieuwe aandelen. Mochten er zich echter mogelijkheden voordoen waardoor wij de groei van Pharming kunnen accelereren door dingen parallel met elkaar te doen, dan zouden we slim zijn als we dat kunnen financieren door wat extra geld op te halen. Ik breng graag in herinnering dat wij het laatste jaar ongelooflijk veel aandelen hebben teruggehaald uit converteerbare instrumenten. We kunnen de huidige plannen echter financieren voor nu uit bestaande middelen en de bestaande cashflows.

English translation:

That is always hard to say. Pharming is now a profitable company. There is no reason to proceed with issuing new shares. However, if there are opportunities to accelerate the growth of Pharming by doing things in parallel, we would be smart if we could finance that by raising some extra money. I would like to remind you that we have taken an incredible number of shares back from convertible instruments during the past year. However, we can fund the current plans for now from existing resources and the existing cash flows.

Mr. Van Loo:

Ik kan mij voorstellen dat veel geld nodig is voor onderzoek en ontwikkelingen van middelen voor Pompe, Fabry of een indicatie van Ruconest. Is dat beschikbaar bij Pharming?

English translation:

I can imagine that a lot of money is needed for research and development of drugs for Pompe, Fabry or an indication of Ruconest. Is that available at Pharming?

Mr. De Vries:

De ontwikkeling van de huidige producten kunnen wij gewoon financieren evenals de eerste stappen van grote indicaties.

English translation:

We can just finance the development of the current products as well as the first steps of large indications.

#8 CLOSING

The Chairperson announced that shareholders who wished to receive a copy of the minutes could submit their request by email to legal@pharming.com. The Chairperson then closed the Meeting and thanked all attendees for their time and presence.

A copy of these minutes will be sent to the Board of Management in order to enable the Board of Management to keep record of the resolutions adopted hereby.

These minutes are adopted by the Chairperson and the Secretary on 22 August 2018.

