

**Notulen** van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **Pharming Group NV**, gevestigd te Leiden, hierna: "**Pharming**", gehouden te Leiden op 13 oktober 2008.

Voorzitter: Dhr. J. Blaak (voorzitter raad van commissarissen)

Notulist: Dhr. J. Mos (Loyens & Loeff NV)

## **Opening en aankondigingen**

De voorzitter opent de vergadering, heet alle aanwezigen welkom en geeft kort de gang van zaken weer.

De voorzitter deelt mede dat de voltallige raad van commissarissen en de voltallige raad van bestuur aanwezig zijn. Vier van de leden van de ondernemingsraad zijn aanwezig.

De voorzitter constateert dat alle voorschriften omtrent het oproepen en houden van vergaderingen in acht zijn genomen. In de oproeping is de agenda voor de vergadering opgenomen en is vermeld dat de stukken voor de vergadering, waaronder de integrale tekst van de statuten na verwerking van de voorgestelde statutenwijziging, op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De voorzitter constateert mitsdien dat geldige besluiten kunnen worden genomen over alle aangekondigde onderwerpen, waaronder een voorstel tot wijziging van de statuten van Pharming.

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn tezamen 27.534.829 aandelen vertegenwoordigen.

De voorzitter deelt mede dat de aanwezigen bij ieder agendapunt in de gelegenheid worden gesteld tot het stellen van vragen. De voorzitter verzoekt de aanwezigen zich bij het stellen van vragen te beperken tot het aan de orde zijnde onderwerp.

### **1a. Samenstelling Raad van Bestuur**

De voorzitter stelt het eerste agendapunt aan de orde; de samenstelling van het bestuur.

De voorzitter deelt mede dat de heer Pinto per heden zal terugtreden als CEO van Pharming en dat Pharming voornemens is de heer Sijmen de Vries tot zijn opvolger te benoemen. De voorzitter geeft het woord aan de heer Pinto.

De heer Pinto vertelt dat hij zeven jaar bij Pharming heeft gewerkt en per heden zal terugtreden als CEO. Ondanks het feit dat hij vorig jaar 65 jaar geworden is, wilde hij Pharming niet verlaten voordat er een geschikte opvolger was gevonden. De heer Pinto acht zijn opvolger, de heer De Vries, gezien zijn nationale en internationale staat van dienst, zeer geschikt voor de functie van CEO. Hij is zowel een medicus als een ondernemer. De heer Pinto geeft aan dat hij de komende zes maanden nog zal aanblijven bij Pharming om de heer De Vries te begeleiden, zo mogelijk de financiële positie van Pharming te versterken en de belangen van de aandeelhouders te dienen.

De voorzitter dankt de heer Pinto en licht de benoeming van de heer De Vries toe. In haar zoektocht naar een geschikte opvolger voor de heer Pinto heeft Pharming de hulp van een zeer gerenommeerd adviesbureau op het gebied van farmacologie en technologie ingeschakeld. Uiteindelijk heeft Pharming de heer Sijmen de Vries gevonden. De eerste gesprekken tussen Pharming en de heer De Vries hebben al in april van dit jaar plaatsgevonden. Na een aantal gesprekken heeft Pharming de heer De Vries bereid gevonden de stap te nemen. Pharming meent in de heer De Vries, mede gezien zijn achtergrond, de persoon te hebben gevonden die (i) de overgang tot stand kan brengen tussen een research and development organisatie naar een meer marktgerichte organisatie, (ii) weet hoe je met grote farmaceutische bedrijven moet omgaan en op welke wijze je daarmee licentieovereenkomsten kan afsluiten en (iii) ervoor kan zorgen dat een produkt op de juiste manier in de markt gepositioneerd wordt.

De voorzitter geeft de heer De Vries de gelegenheid zich aan de aandeelhouders voor te stellen en zijn achtergrond toe te lichten.

De heer De Vries vertelt dat hij de afgelopen 22 jaar, na zijn afstuderen als medicus in Amsterdam, in de farmaceutische industrie heeft gewerkt. Een groot deel van deze tijd heeft hij doorgebracht bij grote farmaceutische bedrijven, zoals Novartis en SmithKline Beecham Pharmaceuticals, waar hij zich vooral heeft toegelegd op het vertalen van research and development concepten en strategieën naar commerciële produkten. De heer De Vries geeft aan veel ervaring te hebben met het sluiten van licentieovereenkomsten, aan beide zijden van de tafel. Daarnaast heeft hij een aantal private biotechondernemingen geleid en is daar gewend geraakt aan het leiden van ondernemingen die nog geen baten/inkomsten hebben en die op zoek zijn naar geld om research te kunnen voortzetten. De heer De Vries heeft niet lang nagedacht over de vraag of hij voor Pharming wilde komen werken. Hij denkt dat Pharming erin geslaagd is hele goede technologie platforms te verzamelen, zoals het transgene platform en het DNage platform en er daarnaast in geslaagd is om verschillende produkten uit deze platforms te halen. Als voorbeeld noemt hij Rhucin® dat naar zijn mening een buitengewoon produkt is en waar hij zeer positief over is. Een ander produkt waar hij grote waarde aan hecht is Prodarsan®, van het DNage platform, dat zich nu in de klinische trials (fase) bevindt. Hij is zeer opgetogen over de kans die hem geboden wordt om Pharming te gaan leiden en om met Pharming, met het vertrouwen van de aandeelhouders, van de research naar de commercialisatie fase te gaan. De heer De Vries is er van overtuigd dat Pharming alle ingrediënten in huis heeft om Nederlands beste biotechnologie bedrijf te worden. Tot slot laat de heer De Vries weten dat hij buitengewoon verheugd is over de bereidheid van de heer Pinto om nog zes maanden aan te blijven teneinde de transitie zo glad mogelijk te laten verlopen.

De voorzitter dankt de heer De Vries en stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Jansen (Vereniging van Effectenbezitters ("**VEB**")) is positief over de Curriculum Vitae van de heer De Vries. Hij wil graag iets meer weten over diens laatste werkgever, met name over de successen die daar zijn behaald voor de aandeelhouders.

De heer De Vries licht toe dat hij in juni 2006 bij 4-Antibody AG is begonnen. Hij is er door Life Science Partners uit Amsterdam, destijds een van de grootaandeelhouders, binnengehaald. 4-Antibody AG was destijds een kleine researchonderneming. De onderneming diende verder

ontwikkeld te worden zodat ze met haar unieke platform antibodies kon ontwikkelen. De heer De Vries heeft binnen zeer korte tijd veel geld binnen weten te halen, zodat kon worden uitgebreid van 12 naar 44 mensen. De onderneming is nu in staat antibodies te maken en heeft bewezen dat haar patent werkt. Als gevolg hiervan is de aandelenprijs gestegen. Voor het komende jaar wordt een nieuwe financiering verwacht. Daarnaast is de kans aanwezig dat de onderneming verkocht zal worden.

De heer Jansen (VEB) vraagt vervolgens of de arbeidsvoorwaarden van de heer De Vries nader toegelicht kunnen worden.

De voorzitter licht toe dat het salaris van de heer De Vries EUR 350.000 per jaar zal bedragen en dat de heer De Vries daarnaast een optiepakket krijgt op basis van de waarde van de aandelen van Pharming op de dag voorafgaand aan deze buitengewone vergadering van aandeelhouders.

De heer Jansen (VEB) vraagt vervolgens in hoeverre de heer Pinto nog salaris of vergoedingen ontvangt in zijn nieuwe functie van non-executive.

De voorzitter antwoordt dat de bestuursvergoeding van de heer Pinto per vandaag zal eindigen en dat hij de komende maanden een succes fee ontvangt voor commerciële en/of financiële successen die Pharming zal behalen, gelijk aan 3% van de waarde van die successen. De voorwaarden van de toekenning van enige fee zullen onderhavig zijn aan goedkeuring door de raad van bestuur en de raad van commissarissen. De heer Pinto zal de ontvangen fee besteden aan de door hem opgezette klinieken in India.

De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van de heer Sijmen de Vries als lid van de raad van bestuur van Pharming Group NV met als titel Chief Executive Officer.

De voorzitter constateert dat het voorstel, met 3 stemmen van de VEB tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

De voorzitter feliciteert de heer De Vries.

De heer De Vries dankt de aandeelhouders voor het in hem gestelde vertrouwen en ziet ernaar uit Pharming uit te bouwen tot één van de beste biotechnologie ondernemingen te maken.

#### **1b. Toekennen opties aan CEO**

De voorzitter stelt aan de orde de toekenning van opties aan de nieuwe CEO. De voorzitter constateert dat de raad van commissarissen voorstelt de heer De Vries thans een sign-up bonus toe te kennen van 500.000 opties, met een uitoefenprijs van de waarde van de aandelen op de dag voorafgaand aan deze buitengewone vergadering van aandeelhouders, zoals omschreven in de toelichting op de agenda voor deze vergadering. Daarnaast is het de intentie van de raad van commissarissen om de heer De Vries gedurende een periode van vier jaar, jaarlijks 500.000 opties toe te kennen, welke toekenning jaarlijks ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgelegd.

De voorzitter stelt een ieder in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Jansen (VEB) vraagt of de sign-up bonus nodig was om de heer De Vries te bewegen bij Pharming te komen werken.

De voorzitter bevestigt dit en licht toe dat de heer De Vries zijn bestaande functie bij een financieel gezonde onderneming en daarmee zijn financiële zekerheid, heeft moeten opzeggen om bij Pharming aan de slag te kunnen.

De heer Jansen (VEB) vraagt of de voorzitter een schatting kan geven van de waarde van de opties en wanneer ze uitgeoefend mogen worden.

De voorzitter antwoordt dat er voor de uitoefening van de opties een termijn geldt van vijf jaar. De opties die vandaag zullen worden toegekend, zijn gebaseerd op de aandelenprijs van afgelopen vrijdag. De opties die in volgende algemene vergaderingen van aandeelhouders zullen worden toegekend, zullen zijn gebaseerd op de prijs van dat moment.

De heer Jansen (VEB) vraagt vervolgens welke voorwaarden gesteld worden aan de opties die de komende vier jaren kunnen worden toegekend aan de heer De Vries.

De voorzitter antwoordt dat de eerste voorwaarde is dat de heer De Vries nog in dienst is van Pharming. Daarnaast zijn nog geen harde doelstellingen geformuleerd. De raad van commissarissen zal de doelstellingen per jaar bekijken en formuleren.

De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en stelt aan de orde het voorstel tot goedkeuring van de optieregeling voor de heer De Vries.

De voorzitter constateert dat het voorstel, met 3 stemmen van de VEB tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

#### **1c. Toekennen opties aan COO**

De voorzitter stelt vervolgens aan de orde het voorstel tot goedkeuring van de optieregeling voor de COO, de heer Giannetti. De raad van commissarissen wenst de heer Giannetti 250.000 extra opties toe te kennen, als erkenning voor de door hem geleverde prestaties en inzet over de afgelopen twee jaar. De heer Giannetti is verantwoordelijk voor de goedkeuring van Rhucin®. Ondanks dat Rhucin® nog niet is goedgekeurd, zou de raad van commissarissen niettemin graag de inzet van de heer Giannetti belonen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en constateert dat het voorstel, met 3 stemmen van de VEB tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

#### **2. Beloning leden van de raad van commissarissen**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel van de raad van commissarissen om het Long Term Incentive Plan dat nu geldt voor de raad van bestuur ook van toepassing te laten zijn op de leden

van de raad van commissarissen. Thans ontvangen deze commissarissen jaarlijks een vast bedrag. De voorzitter licht toe dat dit naar internationale standaarden beperkt is en geen incentive basis in zich heeft. Buiten Nederland is het zeer gebruikelijk dat commissarissen op enigerlei wijze meedelen in de lange termijn successen van een onderneming. Pharming wil graag internationale topmensen op farmaceutische en biotechnologisch gebied kunnen uitnodigen zitting te nemen in de raad van commissarissen.

De heer Jansen (VEB) merkt op dat prestatiegerelateerd belonen van commissarissen in strijd is met de Code Tabaksblad en vraagt hoe Pharming denkt dit te combineren.

De voorzitter benadrukt dat het gaat om de lange termijn incentives, waarbij is ingebouwd dat de performance van de onderneming dusdanig moet zijn dat het in vergelijking met andere biotech bedrijven in de top 10 komt. Pas dan krijgen de betrokkenen een optimale beloning. De opties zijn gerelateerd aan het belang van de onderneming op lange termijn en toekenning is in dat opzicht dus in lijn met de Code Tabaksblad.

De heer Jansen (VEB) vraagt of de samenstelling van de peer group nog bekend wordt gemaakt.

De voorzitter deelt mee dat momenteel de peer group bestaat uit de bedrijven die deel uitmaken van de UBS-small cap biotech index. Het is de onderneming echter bekend dat deze index niet erg makkelijk te volgen is voor niet-UBS klanten. Zij zal daarom, mede naar aanleiding van opmerkingen van andere aandeelhouders, binnenkort de volledige lijst van bedrijven die in de peer-group zijn opgenomen, openbaar maken.

Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat er verder geen vragen zijn, brengt hij het voorstel tot goedkeuring van de incentiveregeling voor de leden van de raad van commissarissen ter stemming en constateert dat het voorstel, met 3 stemmen van de VEB tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

### **3. Wijziging van de statuten van Pharming**

Dan stelt de voorzitter aan de orde het voorstel tot partiële wijziging van de statuten van Pharming. De voorgestelde wijzigingen zijn opgenomen in punt 3 van de toelichting op de agenda. Het betreffen technische wijzigingen die nodig zijn om de statuten verder in lijn te brengen met het huidige Burgerlijk Wetboek en anticiperen op aankomende wijzigingen daarin. De voorzitter verzoekt de heer Mos, als adviseur van Loyens & Loeff NV, een korte nadere toelichting te geven.

De heer Mos bevestigt hetgeen de voorzitter heeft gezegd en voegt hieraan toe dat de wijzigingen geen verschuiving van macht tussen de organen van de vennootschap beogen teweeg te brengen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en constateert dat het voorstel, met in totaal 144.576 stemmen (144.573 van State Street Bank and Trust Company en 3 van de VEB) tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

#### **4. Verlenen van machtiging om de statutenwijziging te effectueren**

Dan stelt de voorzitter aan de orde het voorstel tot machtiging van ieder lid van de raad van bestuur, alsmede iedere notaris, iedere kandidaat-notaris en iedere paralegal verbonden aan Loyens & Loeff NV (advocaten, belastingadviseurs en notarissen), en wel ieder afzonderlijk, te machtigen bij het Ministerie van Justitie de verklaring van geen bezwaar aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen passeren.

De voorzitter constateert dat niemand van de gelegenheid gebruik wil maken tot het stellen van vragen en constateert dat het voorstel, met in totaal 144.576 stemmen (144.573 van State Street Bank and Trust Company en 3 van VEB) tegen, met ruim 27 miljoen stemmen voor is aangenomen.

#### **Sluiting**

Ten slotte sluit de voorzitter onder dankzegging aan de aanwezigen de vergadering.