

THIS PRESS RELEASE AND THE INFORMATION CONTAINED HEREIN, IS RESTRICTED AND IS NOT FOR RELEASE, DISTRIBUTION OR PUBLICATION IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH THE SAME WOULD BE UNLAWFUL. PLEASE SEE THE IMPORTANT NOTICE AT THE END OF THIS PRESS RELEASE.

Pharming rondt financiering terugkoop Noord-Amerikaanse rechten RUCONEST® af

- Deal met Valeant naar verwachting vandaag, 7 December 2016, afgerond -

Leiden, 7 december 2016: Biofarmaceutische onderneming Pharming Group N.V. (EURONEXT: PHARM) (“De Onderneming”) maakt bekend een nieuwe financieringsronde te hebben afgerond bestaande uit drie financiële instrumenten en een claimemissie. De ronde levert een totaalbedrag op van €104 miljoen vóór kosten. De opbrengst zal worden aangewend voor de ‘upfront’ betaling van US\$60 miljoen (circa €56,1 miljoen) ter afronding van de transactie met dochterondernemingen van Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (NYSE/TSX: VRX) getekend op 8 augustus 2016, voor de terugkoop door Pharming van de Noord-Amerikaanse verkooprechten van haar eigen medicijn tegen erfelijk angio-oedeem, RUCONEST®. Het resterende bedrag na kosten van in totaal €19,3 miljoen wordt gebruikt voor het verder stimuleren van de verkopen van RUCONEST® in zowel Noord-Amerika als in de landen in West-Europa en het Midden-Oosten waar Pharming het medicijn zelf verkoopt.

- **Totale financiering van €104 miljoen, bestaande uit een lening, converteerbare obligaties en opbrengsten uit de claimemissie**
- **Overeenstemming m.b.t. nieuwe lening van US\$40 miljoen (circa €37,6 miljoen) met bestaande en nieuwe kredietverstrekkers**
- **Overeenstemming over een nieuwe 8,5% converteerbare obligatielening van circa €12,5 miljoen met institutionele investeerders**
- **Overeenstemming over een nul procent rente aflosbare converteerbare obligatielening van €45 miljoen geleid door Amerikaanse institutionele investeerders**
- **Claimemissie afgerond met 49% acceptatie door aandeelhouders en additionele rump-aandelen verworven, voor in totaal €8,8 miljoen vóór kosten**
- **Alle financieringstransacties afhankelijk van afronding transactie met Valeant**
- **Transactie met Valeant naar verwachting vandaag, 7 december, afgerond**
- **Kaspositie daardoor versterkt tot €34,3 miljoen**

Claimemissie

De Claimemissie werd afgesloten met de acceptatie voor 49% van de aandelen in de bieding, in totaal 28.703.934 aandelen. Dit leverde een bedrag op van €5,9 miljoen tegen een prijs van €0,205 per aandeel. De rights-aandelen die niet werden geaccepteerd door aandeelhouders, werden aangeboden aan institutionele beleggers die inschreven voor additioneel 14.277.201 aandelen tegen

dezelfde prijs van €0.205, ofwel €2,9 miljoen. Dit resulteerde in een totale opbrengst van €8,8 miljoen vóór kosten. De institutionele beleggers die zich committeerden aandelen te verwerven vóór afsluiting van de periode waarin de claims konden worden uitgeoefend, ontvingen een totaal van 2.576.431 warrants op Pharming-aandelen tegen €0,284 per aandeel. Dit vertegenwoordigde een premie van 25% ten opzichte van de 20 dagen volume gewogen gemiddelde prijs (“VWAP”) tot 18 november 2016, de werkdag voorafgaand aan de publicatie op 21 november 2016 van het Prospectus verband houdend met de Claimemissie. De warrants hebben een looptijd van 5 jaar.

Nieuwe Lening

De Onderneming heeft een overeenkomst getekend met een syndicaat van kredietverstrekkers voor een \$40 miljoen (€37,6 miljoen), 42 maanden lopende lening tegen standaard marktcondities (8,25% rente en een eenmalige finale betaling van 9% bij het einde van de looptijd in juni 2020). Het syndicaat bestaat uit een van Pharmings huidige kredietverstrekkers, Silicon Valley Bank, alsmede de nieuwe kredietverstrekker Kreos Capital. Gedurende de eerste 12 maanden van de lening wordt alleen rente betaald, gevolgd door maandelijkse aflossing van het uitstaande hoofdbedrag in de daaropvolgende 30 maanden. De lening kent een 10% warrantdekking. Voor de warrants geldt hetzelfde als voor investeerders in de rump-aandelen. De kredietverstrekkers zijn gerechtigd tot inschrijving op Pharming-aandelen tegen een prijs van €0,284 per aandeel en zullen 13.237.318 warrants ontvangen.

De Gewone Obligatielening

Pharming heeft daarnaast een 5 jarige aflosbare 8,5% converteerbare obligatielening (de “Gewone Obligatielening”) afgesloten van €12,5 miljoen, converteerbaar in aandelen tegen €0,284, een premie van 25% ten opzichte van de VWAP, de werkdag voorafgaand aan de publicatie van het Prospectus op 21 november 2016. De uitgifte werd geleid door Kreos Capital en andere Amerikaanse en Europese institutionele investeerders. De Gewone Obligaties hebben een coupon van 8,5% en een 20% warrantdekking. Hiermee zijn de houders van de Gewone Obligaties gerechtigd tot Pharming-aandelen tegen €0,284 per aandeel, dezelfde prijs als voor de rump-aandelen en de warrants uit hoofde van de lening. De investeerders ontvangen 8.830,986 warrants. Het totale bedrag uit de Gewone Obligatielening is licht lager dan de eerder gemelde schatting, aangezien investeerders er de voorkeur aan gaven direct te investeren in een of meer van de overige instrumenten (inclusief de rump-aandelen verband houdend met de Claimemissie), dan wel zich moesten terugtrekken om hen moverende investeringsoverwegingen.

Aflosbare Obligaties

De Onderneming heeft een 18 maanden nul procent rente aflosbare converteerbare obligatielening (de “Aflosbare Obligatielening”) afgesloten voor €45 miljoen, met andere institutionele investeerders geleid door Amerikaanse institutionele investeerders. De Aflosbare Obligatielening is converteerbaar in aandelen tegen €0,289 per aandeel, een premie van 35% ten opzichte van de slotkoers van het Pharming-aandeel op 5 december 2016 van €0,214 per aandeel. De obligaties hebben geen coupon, alhoewel er bij afronding van de deal een fee aan de houders betaald dient worden van €5,0 miljoen. De Aflosbare Obligatielening zal worden afgelost vanaf februari 2017 in 16 gelijke maandelijkse termijnen, naar keuze van De Onderneming in contanten tegen 105% van het bedrag over de afbetalingstermijn, dan wel in aandelen tegen een korting van 14% ten opzichte van koers op dat

moment. De warrants voor de houders van de Aflosbare Obligaties komen overeen met die voor de andere instrumenten en geven de houders derhalve recht in te schrijven op Pharming-aandelen tegen €0,284 per aandeel. De houders zullen 63.380.282 warrants ontvangen.

Netto opbrengst

De kosten voor het volledige financieringsprogramma zullen ongeveer €9,7 miljoen bedragen, inclusief de financieringsvergoedingen en de juridische kosten. De kosten ten aanzien van de transactie met Valeant en het prospectus bedragen ongeveer €1,0 miljoen. Het bedrag voor de aflossing van de bestaande kredietfaciliteit bedraagt circa €15,6 miljoen. De netto-opbrengst van alle financieringsovereenkomsten na aftrek van de kosten, de aflossing van de bestaande leningen en de betaling van het 'upfront' bedrag aan Valeant, bedraagt circa €19,3 miljoen. Na afronding van de transactie met Valeant bedraagt de kaspositie van Pharming circa €34,3 miljoen.

Uitgegeven Aandelen

Alleen de 42.981.134 aandelen aangekocht in de Claimemissie en de RUMP-bieding zijn in verband met de financiering van de terugkoop uitgegeven. De aandelen die worden vertegenwoordigd door warrants en de converteerbare obligatieleningen zullen slechts worden uitgegeven bij toekomstige uitoefening, conversie dan wel aflossing.

Dr Sijmen de Vries, Pharming's CEO, zegt in commentaar op de afronding van de financiering:

"We zijn zeer verheugd een dusdanig financieringspakket te hebben kunnen samenstellen dat het de verwatering voor bestaande aandeelhouders minimaal houdt en tegelijkertijd investeerders van hoge kwaliteit heeft getrokken. We kunnen nu de transactie met Valeant, die Pharming volledig zal transformeren, afronden. We zullen nu snel voortgang maken met de verdere commerciële ontwikkeling van RUCONEST en Pharming mogelijk drie jaar eerder dan onder de Valeant-licentie winstgevend krijgen."

"De animo voor de claimemissie tegen een bijzonder beperkte korting was extreem hoog gezien de periode van het jaar en de turbulente markt. Het geeft het vertrouwen aan dat aandeelhouders in onze strategie en toekomst hebben. We verwachten de transactie met Valeant op zeer korte termijn te kunnen afronden. Dit stelt ons in staat ons nu echt te richten op het creëren van waarde voor onze aandeelhouders."

Stifel Nicolaus Europe Limited was Europese plaatsingsagent en Roth Capital Partners was de plaatsingsagent voor de Verenigde Staten. Trout Capital LLC treedt op als mede-plaatsingsagent en First Berlin Securities Brokerage GmbH treedt op als adviseur bij de plaatsing.

Stifel Nicolaus Europe Limited trad op als financieel adviseur voor Pharming in het kader van de voorgestelde terugkoop van Valeant van de Noord-Amerikaanse rechten voor RUCONEST®

Samenvatting

De samenvatting hieronder geeft weer:

Instrument/Transactie	Opbrengsten €miljoen	Kosten €miljoen	Netto-opbrengst €miljoen
Claimemissie en RUMP-bieding	8,8	(1,0)	7,8
Gewone Obligatielening	12,5	(0,6)	11,9
Aflosbare Obligatielening	45,0	(7,5)	37,5
Lening	37,6	(0,6)	37,0
Juridische en andere kosten:		(1,0)	(1,0)
Totaal	103,9	(10,7)	93,2
<i>Aangewend voor:</i>			
Upfront Betaling aan Valeant	(56,1)	(1,0)	(57,1)
Aflossing bestaande lening	(15,6)		(15,6)
Liquiditeits-reserve voor de schuldfaciliteit	(1,2)		(1,2)
<hr/>			
Netto-opbrengst na kosten voor vergroting verkopten RUCONEST® (€ miljoen)	19,3		
Kaspositie op 6 december 2016			15,0
Nieuwe kaspositie			34,3

=== EINDE PERSBERICHT ===

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit bericht is een vertaling van het originele Engelstalige persbericht. In geval van verschillen ten gevolge van vertaling of verschillen in interpretatie, geldt het originele Engelstalige persbericht als leidend.

Over Pharming Group N.V.

Pharming is een gespecialiseerde biofarmaceutische onderneming gericht op de ontwikkeling van innovatieve producten voor de veilige en effectieve behandeling van zeldzame aandoeningen en ziekten waarvoor nog geen therapieën voorhanden zijn.

Pharmings leidende medicijn RUCONEST® (conestat alfa) is een recombinant (DNA waarin een stukje menselijk DNA dat codeert voor het geneesmiddel, is ingelast) humane C1 esterase remmer, die is goedgekeurd voor de behandeling van patiënten met aanvallen van acuut erfelijk angio-oedeem in Europa, de Verenigde Staten, Israël en Zuid- Korea. In andere gebieden waar het nog geen marketingautorisatie heeft ontvangen is het medicijn beschikbaar op 'named-patient' basis via het Global Access Programme (GAP) van (HAEi) de internationale patiëntenorganisatie (het HAEi- GAP).

RUCONEST® wordt door Pharming zelf verkocht in Algerije, Andorra, Bahrein, België, Duitsland, Frankrijk, Ierland, Jordanië, Koeweit, Libanon, Luxemburg, Marokko, Nederland, Oman, Oostenrijk, Portugal, Qatar, Syrië, Spanje, Zwitserland, Tunesië, Verenigde Arabische Emiraten, het Verenigd Koninkrijk en Jemen.

RUCONEST® wordt gedistribueerd door Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (SS: SOBI) in de overige EU-landen en in Azerbeidzjan, Wit Rusland, Georgië, IJsland, Kazachstan, Liechtenstein, Noorwegen, Rusland, Servië en de Oekraïne.

RUCONEST® wordt in de Verenigde Staten gedistribueerd door een dochteronderneming van Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (NYSE: VRX/TSX: VRX), na de overname door Valeant van Salix Pharmaceuticals, Ltd.

RUCONEST® wordt in Argentinië, Colombia, Costa Rica, de Dominicaanse Republiek, Panama en Venezuela gedistribueerd door Cytobiotek.

RUCONEST® wordt in Zuid Korea gedistribueerd door HyupJin Corporation en in Israël door Megapharm.

Met RUCONEST® vond dit jaar een fase II gerandomiseerde, dubbel blind placebo-gecontroleerde studie plaats voor de preventieve behandeling van angio-oedeem aanvallen als gevolg van erfelijk angio-oedeem.

RUCONEST® wordt ook onderzocht in een fase II klinische studie voor de behandeling van acute aanvallen van angio-oedeem ten gevolge van erfelijk angio-oedeem bij kinderen van 2-13 jaar. Bovendien wordt de toepassing van het medicijn onderzocht voor de behandeling van andere ziektebeelden.

Pharmings technologieplatform omvat een uniek, in overeenstemming met GMP-maatstaven, gevalideerd proces voor de productie van pure recombinant humane eiwitten. Het heeft aangetoond industriële hoeveelheden van kwalitatief hoogwaardige recombinant humane eiwitten te kunnen produceren op een meer economische en minder immunogene wijze dan de gangbare op cell-line gebaseerde methoden.

Momenteel worden targets voor een enzymvervangingstherapie voor de ziekten van Pompe en Fabry geoptimaliseerd. Verder bevinden andere kandidaat-medicijnen zich in een vroege fase van ontwikkeling.

Pharming is een langdurig samenwerkingsverband aangegaan met de Shanghai Institute of Pharmaceutical Industry (“SIPI”), onderdeel van de Sinopharm Group (China), voor de gezamenlijke wereldwijde ontwikkeling van nieuwe medicijnen, te beginnen met een recombinant humane Factor VIII voor de behandeling van hemofilie A. De preklinische ontwikkeling en productie zal volgens wereldwijde standaarden bij SIPI plaatsvinden. De klinische ontwikkeling zal gemeenschappelijk plaatsvinden, waarbij iedere partner de kosten voor de respectievelijke geografische gebieden voor haar rekening zal nemen.

Pharming verklaart dat Nederland ‘Lidstaat van Herkomst’ is overeenkomstig het geamendeerde artikel 5:25a lid 2 van de Wet op het Financieel Toezicht

Bezoek voor meer informatie de website van Pharming: www.pharming.com

Over Kreos Capital

Kreos Capital een leidende financier van groeikrediet in Europa en Israël voor snelgroeiende ondernemingen. Sinds 1998 heeft Kreos 450 transacties afgerond voor meer dan €1,7 miljard in 15

landen. Kreos richt zich op het ondersteunen van managementteams en hun investeerders met flexibele kredietstructuren voor alle stadia van groei in de ontwikkeling van ondernemingen en op de behoefte van groeikapitaal, werkkapitaal en de financiering van acquisities. Kreos meest recente fonds, Kreos V, startte in januari 2016 en heeft €400 miljoen onder beheer van top tier institutionele beleggers. Het team van Kreos heeft veel ervaring met schuldfinanciering en management- en investeringservaring in de gehele Europese markt, vanuit vestigingen in Londen, Tel Aviv en Stockholm

Important Notice

The distribution of this announcement in jurisdictions other than the Netherlands may be affected by the laws of relevant jurisdictions. Therefore any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than the Netherlands will need to inform themselves about, and observe any applicable requirements.

This announcement is for information purposes only and shall not constitute an offer to buy, sell, issue or subscribe for, or the solicitation of an offer to buy, sell, issue, or subscribe for, any securities in the Company or any other entity. Any such offer pursuant to the proposed rights issue will be made solely by means of a prospectus to be published in due course and any supplement or amendment thereto and any acquisition of securities in the Company should be made solely on the basis of the information contained in such prospectus.

Neither this announcement nor any copy of it may be taken or transmitted, published or distributed, directly or indirectly, in whole or in part, in, into or from the United States of America (including its territories and possessions, any state of the United States of America (the “United States” or the “US”)), Australia, Canada, Japan or the Republic of South Africa or transmitted, distributed to, or sent by, any national or resident or citizen of any such countries or any other jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant securities laws of such jurisdiction (each a “Restricted Jurisdiction”). Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of United States, Australian, Canadian, Japanese or South African securities laws.

The securities mentioned in this announcement have not been, and will not be, registered under the US Securities Act of 1933 (as amended) (the “US Securities Act”), and may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. No public offer of the shares is being made in the United States and the information contained herein does not constitute an offering of securities for sale in the United States.

This announcement is directed only at persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing and disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their business and who have professional experience in matters relating to investments and are: (i) if in a member state of the European Economic Area, qualified investors within the meaning of article 2(1)(e) of the Prospectus Directive (“Qualified Investors”); or (ii) if in the United Kingdom, Qualified Investors and fall within: (a) article 19(5) (investment professionals) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the “Order”); or (b) article 49(2)(a) to (d) (high

net worth companies, unincorporated associations, etc.) of the Order (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). The term “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC as amended and includes any relevant implementing measures in each member state of the European Economic Area.

Forward-looking Statements

This press release of Pharming Group N.V. and its subsidiaries (“Pharming”, the “Company” or the “Group”) may contain forward-looking statements including without limitation those regarding Pharming’s financial projections, market expectations, developments, partnerships, plans, strategies and capital expenditures.

The Company cautions that such forward-looking statements may involve certain risks and uncertainties, and actual results may differ. Risks and uncertainties include without limitation the effect of competitive, political and economic factors, legal claims, the Company’s ability to protect intellectual property, fluctuations in exchange and interest rates, changes in taxation laws or rates, changes in legislation or accountancy practices and the Company’s ability to identify, develop and successfully commercialize new products, markets or technologies.

As a result, the Company’s actual performance, position and financial results and statements may differ materially from the plans, goals and expectations set forth in such forward-looking statements. The Company assumes no obligation to update any forward-looking statements or information, which should be taken as of their respective dates of issue, unless required by laws or regulations.

Contacts:

Pharming Group N.V.

Sijmen de Vries, CEO, Tel: +31 71 524 7400

Robin Wright, CFO, Tel: +31 71 524 7400

LifeSpring Life Sciences Communication, Amsterdam

Leon Melens :

T: +31 6 538 16 427

lmelens@lifespring.nl

FTI Consulting:

Julia Phillips/ Victoria Foster Mitchell, Tel: +44 203 727 1136