

NOTULEN van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **Pharming Group N.V.**, gevestigd te Leiden, hierna: "**Pharming**", gehouden te Leiden op 18 juni 2014.

Voorzitter: Dhr. J. Blaak (voorzitter raad van commissarissen)
Notulist: Mevr. mr. C.E. Parlevliet (Loyens & Loeff N.V.)

1. Opening en aankondigingen

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

De voorzitter deelt mede dat de voltallige raad van commissarissen en de voltallige directie aanwezig is. De werknemersvertegenwoordiging is uitgenodigd en wordt hier vertegenwoordigd door enkele leden. De externe accountant, PricewaterhouseCoopers (de heer A. van der Linden), is aanwezig.

In de oproeping is de agenda voor de vergadering opgenomen. De stukken voor de vergadering zijn op de voorgeschreven wijze ter inzage gelegd en verkrijgbaar gesteld en de vergadering is bijeengeroepen door middel van een aankondiging op Pharming's website op 7 mei 2014, derhalve op of vóór de wettelijk en statutair voorgeschreven termijnen. De voorzitter constateert mitsdien dat geldige besluiten kunnen worden genomen over alle aangekondigde onderwerpen.

2. Verslag van de directie over het boekjaar 2013

De voorzitter constateert dat het verslag van de directie over het boekjaar 2013 is opgenomen in het jaarverslag op de pagina's 6 tot en met 16.

De voorzitter nodigt de directie uit tot het geven van een toelichting op het verslag. De heer S. De Vries (Chief Executive Officer) bespreekt aan de hand van een presentatie de operationele gang van zaken in 2013, de 'Corporate and Social responsibility and sustainability', de financiële resultaten, de toepassing van de Corporate Governance Code, 'Risk management & Controls' en 'Business Model' (beide op verzoek van de VEB), de samenwerking met Shanghai Institute for Pharmaceutical Industry (SIPI) en de outlook voor 2014 en verder. Voordat de heer De Vries aanvangt met de presentatie wijst hij de aanwezigen erop dat aan de informatie geen rechten kunnen worden ontleend. Een samenvatting van de presentatie volgt hieronder.

Operations 2013

De heer De Vries bespreekt de belangrijkste ontwikkelingen in 2013 die de basis vormen voor de toekomst van Pharming. Eerst is daar de certificering van de fabriek van Sanofi-Chimie in Zuid-Frankrijk door de Europese autoriteiten (EMA), een belangrijk onderdeel van de opschaling van de opzuivering. In deze fabriek is in het tweede halfjaar van 2013 begonnen met de productie voor de Amerikaanse markt. Dit is nodig omdat het gehele productieproces een aantal maanden in beslag neemt. Als Pharming de Amerikaanse markt betreedt moeten er immers wel voldoende voorraden zijn om aan de vraag te kunnen voldoen. Hierin is flink geïnvesteerd. Er is een enorme

reorganisatie uitgevoerd, door personeel te laten gaan – er zijn nu minder dan 50 mensen in dienst – en delen van de kantoorruimte te verhuren aan derden. Verder is in april 2013 de Ruconest BLA ingediend bij de FDA. Hiervoor is van Pharming's Amerikaanse partner Santarus een mijlpaalbetaling van \$ 5 miljoen ontvangen. Een andere belangrijke ontwikkeling is de strategische samenwerking met SIPI voor de duplicatie van het Pharming productieproces, inclusief dat van Ruconest, in China en voor de gezamenlijke ontwikkeling van nieuwe producten zoals Factor VIII voor haemofilie- A

Van de Zweedse distributiepartner Sobi is in 2013 € 900.000 ontvangen voor producten die geleverd zijn. Pharming is nog niet zo onder de indruk van de penetratie van Ruconest in de Europese markt. Deze markt is erg moeilijk, met name doordat het lang duurt voordat terugbetalingsregelingen tot stand komen en doordat de concurrentie hier al decennialang actief is. In Oost-Europa, waar de concurrentie nog niet zo actief is, gaat het beter en wordt een stijging van de verkopen verwacht. In het eerste kwartaal van 2014 is al voor eenzelfde bedrag als in heel 2013 voor producten aan Sobi verkocht. Dokters en gebruikers binnen Oost Europa zijn bijzonder tevreden over het product.

In Israël is Ruconest nu goedgekeurd en in Turkije zit Ruconest in de laatste fase van het goedkeuringsproces. Hoe lang deze fase duurt is niet bekend. Overigens zijn zowel de markt in Israël als de markt in Turkije erg klein. Echter, als meer producten worden verkocht is er meer schaalvoordeel, worden de kosten per product lager en gaat de verdien capaciteit per product omhoog. In de Zuid-Aziatische landen wordt door de distributiepartners niet veel voortgang geboekt in de verkopen.

Pharming heeft met Ruconest als voordeel dat er 'unlimited supply capabilities' zijn in vergelijking met bloedproducten. Dit betekent dat indien de verkopen in Amerika goed zouden gaan lopen, de productie relatief snel verhoogd kan worden.

Corporate Social responsibility and sustainability

De heer De Vries bespreekt een aantal punten op het gebied van Corporate social responsibility and sustainability. 'Patient safety' staat bij Pharming bovenaan de prioriteitenlijst. Alle beslissingen ten aanzien van de ontwikkeling van Pharming's producten worden genomen met patient safety als uitgangspunt. De 'Code of Conduct' is te vinden op de website van Pharming en wordt streng nageleefd. 'Animal Code of Conduct and Animal Welfare': Pharming gebruikt, net als andere farmaceutische bedrijven, indien dit noodzakelijk is proefdieren, bij gespecialiseerde derden, bij de ontwikkeling van nieuwe producten. Daarnaast zijn er de konijnen, die gemolken worden; de bioreactoren die de kern van Pharming's productie en business vormen. De konijnen, als melkproductie dieren, worden uiteraard goed behandeld en leven in zeer adequate omstandigheden. De 'Environmental impact' van Pharming's activiteiten wordt sinds kort in kaart gebracht. Hiervoor wordt onder andere meegedaan met een transparantie benchmark van de Ministerie van Economische Zaken. De supply chain van Pharming is volledig inzichtelijk, zeker aangezien de regels waar Pharming als medicijnproducent mee te maken heeft dit vereisen. Pharming streeft in het kader van 'Diversity and equal opportunities' naar een balans tussen nationaliteiten en sekse. Er zijn management development programma's met als doel meer

vrouwen in het hogere management te krijgen, maar het zoeken naar de allerbeste kandidaat staat altijd voorop.

Financials 2013

De heer De Vries licht de inkomsten in 2013 toe, onderverdeeld naar herkomst. De 'Grants' betreft inkomsten voor research. De verwachting is dat dit bedrag in de komende jaren lager wordt, tenzij weer nieuwe producten ontwikkeld gaan worden die voor subsidies in aanmerking komen. De 'Revenues from sales' zijn licht gestegen ten opzichte van 2012 en de verwachting is dat deze in 2014 verder gaan stijgen. De 'Deferred Revenues' zijn inkomsten uit mijlpaalbetalingen die in het verleden zijn ontvangen, maar die accounting technisch nu als inkomsten dienen te worden opgevoerd. De 'Milestones' zijn eenmalige inkomsten van Santarus. Dit betreft een bedrag van \$ 10 miljoen voor het succesvol afronden van de fase III studie voor Ruconest in 2012 en een mijlpaalbetaling van \$ 5 miljoen in 2013 voor de acceptatie van de Ruconest BLA bij de FDA.

Een overzicht van de 'Financial Headlines 2013' wordt getoond. De totale inkomsten ('Total Revenues') zijn lager dan in 2012. De 'Operating Costs' zijn enorm gedaald in 2013 door bezuinigingen op personeelsbestand en infrastructuur en omdat de dure fase III studie van Ruconest is afgerond. De geboekte verliezen ('Net Loss') en de 'Cash outflow' zijn flink afgenomen in vergelijking met 2012. Door een private placement van aandelen in oktober 2013 is de hoeveelheid geld in kas eind 2013 aanzienlijk hoger dan eind 2012.

Dutch Corporate Governance Code

De Corporate Governance Statement 2014 waarin is aangegeven op welke punten Pharming niet voldoet aan de Nederlandse Corporate Governance Code, is te vinden op Pharming's website. Er zijn twee verschillen ten opzichte van de statement van vorige jaren. Dit betreft nummer II.2.6, 'Option exercise price'. Volgens de Code dient de uitoefenprijs te worden gebaseerd op de gemiddelde aandelenprijs over maximaal vijf dagen. Pharming hanteert een twintig-dagen gemiddelde. Het tweede verschil is nummer III.7.1, 'Shares for the Supervisory Board of Directors'. In punt 4 van de agenda voor deze vergadering wordt voorgesteld aandelen toe te kennen aan de leden van de raad van commissarissen.

Risk Management and Controls

Pharming doet actief risico onderzoek. Hiervoor zijn een aantal verschillende categorieën risico's geformuleerd, die weer onderverdeeld zijn in sub categorieën. Op regelmatige basis worden deze (sub)categorieën gescoord door een daartoe binnen Pharming benoemde commissie die vervolgens de bevindingen met de raad van bestuur en commissarissen bespreekt en evalueert. In het prospectus uit 2013 zijn de risico's verder uitgeschreven.

In dit kader is ook het financiële controle systeem belangrijk. Om financiële controle te houden zullen toekomstige inkomsten van verkopen in Amerika door Pharming Group NV in Nederland worden ontvangen. Verder zijn er strenge interne regels en een twee handtekeningstelsel voor

het doen van betalingen namens Pharming.

Business Model

De toekomstige winstgevendheid van Pharming zal primair gedreven worden door inkomsten van Salix Pharmaceuticals Ltd, die Santarus heeft overgenomen. Van de jaarlijkse netto verkopen in Amerika heeft Pharming jaarlijks recht op 30% van de eerste \$ 100 miljoen. Van de netto-verkoop boven \$ 100 miljoen gaat een steeds groter gedeelte naar Pharming, stapsgewijs oplopend tot ongeveer 40% bij een jaarlijkse netto-verkoop van meer dan \$ 750 miljoen. Verder zullen de verkopen van Ruconest in de Europese Unie aan de winstgevendheid kunnen bijdragen.

Schaalvoordelen en dus kostenbesparingen worden verwacht bij toenemende verkopen van Ruconest, met name als Ruconest in grotere mate in Shanghai geproduceerd zal gaan worden aangezien de verwachting is dat de kostenstructuur van de fabriek in Shanghai aanzienlijk lager zal zijn dan die van de fabriek van Sanofi.

In de tweede helft van 2014 zal een fase II onderzoek worden gestart naar profylaxe van Hereditary Angioedema (HAE), waarbij patiënten op regelmatige basis Ruconest toegediend zullen krijgen ter voorkoming van aanvallen. Overwogen wordt ook een fase II onderzoek te starten voor behandeling van acute alvleesklierontsteking. Eventueel kan in de toekomst de delayed graft function (DGF) bij transplantatie worden onderzocht.

Een belangrijke kanttekening is de concurrentie. Innovaties op farmaceutisch gebied duren vaak lang en vallen regelmatig tegen. Echter, als er een goed concurrerend product komt dan kan het marktaandeel van Ruconest snel afnemen.

De heer De Vries vervolgt zijn presentatie met een overzicht van de Amerikaanse markt voor acute behandeling en profylaxe van HAE, gebaseerd op de (stijgende) verkoop cijfers van de concurrerende producten Firazyr en Kalbitor (acute behandeling) respectievelijk Cynrize (profylaxe). De totale waarde van het Amerikaanse marktsegment wordt op basis van die cijfers op dit moment voor 2014 geschat op ruim \$ 400 miljoen voor acuut en \$ 500 miljoen voor profylaxe. Vervolgens vergelijkt de heer De Vries een aantal kenmerken van Ruconest met die van de concurrerende producten. Hieruit blijkt dat Firazyr en Kalbitor in (indirecte) vergelijking met Ruconest een lage response ratio hebben en een hoge relapse/worsening ratio. Berinert geeft als plasma product een bloedstollingsrisico dat Ruconest als recombinant product niet lijkt te hebben. Cynrize kan alleen worden gebruikt voor profylaxe, maar heeft ook een risico op bloedstolling en door de lage dosering slechts een bescheiden effect.

Technology platform and SIPI

De heer De Vries bespreekt de samenwerking die is aangegaan met SIPI. Op dit moment wordt met SIPI een technology transfer gedaan onder Pharming's kwaliteitssystemen. Pharming voldoet nu aan de standaarden van de FDA en EMA en er zal worden gezorgd dat straks ook voldaan wordt aan de (nog strengere) eisen van de Chinese FDA, de CFDA. Alle pre-klinische ontwikkelingen van nieuwe producten zoals Factor VIII zullen voortaan bij SIPI worden gedaan.

Hiervoor zal Pharming bij de FDA en EMA toestemming voor klinische trials halen en SIPI bij de CFDA. Kosten van klinische trials buiten China worden door Pharming betaald, terwijl SIPI de klinische trials in China zal betalen. Het belangrijkste onderdeel van de samenwerking met SIPI is de supply agreement. SIPI gaat producten leveren tegen een 'cost plus basis'. Commercialisatie zal in China door SIPI worden gedaan en in de rest van de wereld door Pharming. Over en weer zal 4% aan royalty's worden betaald. Daarnaast zal SIPI diverse kleine mijlpaalbetalingen doen aan Pharming en zal SIPI bij ontwikkeling van nieuwe producten een vergoeding verschuldigd zijn aan Pharming voor het gebruik van Pharming's platform.

Outlook 2014 and beyond

Als outlook voor 2014 en verder noemt de heer De Vries de Prescription Drug User Fee Action date (PDUFA date) van 16 juli 2014 waarop duidelijk zal worden of Ruconest wordt toegelaten in Amerika. In geval van toelating zal een mijlpaalbetaling van \$ 20 miljoen worden ontvangen bij de eerste verkopen van Ruconest door Salix en zal er tussen de 30 tot 40% van de Amerikaanse verkoopopbrengsten worden ontvangen. De heer De Vries noemt de mogelijkheden van additionele indicaties van Ruconest en geeft aan dat een stijging van de verkoop van Ruconest in Europa wordt verwacht en wijst op de mogelijke schaalvoordelen bij stijging van de verkoop van Ruconest. Verder zal samen met SIPI worden gewerkt aan de pijplijn van nieuwe producten.

De heer De Vries beëindigt zijn presentatie en geeft de aandeelhouders de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Molenaar vraagt of de producten die in Shanghai gemaakt worden ook in Europa verkocht kunnen worden.

De heer De Vries antwoordt dat producten uit China eerst na inspectie en goedkeuring door EMA in Europa mogen worden verkocht en ook eerst na inspectie en goedkeuring door de FDA in Amerika.

De heer Keyner (VEB) vraagt of Pharming een plan B heeft voor het geval Ruconest niet in Amerika mag worden verkocht.

De heer De Vries antwoordt een definitieve afwijzing van de FDA op 16 juli 2014 niet heel waarschijnlijk lijkt. Als er een afwijzing is, dan bestaat die er waarschijnlijk uit dat Pharming binnen een aantal maanden extra gegevens moet aanleveren. Uiteraard zal dit dan worden gedaan. Het plan B is het fase II onderzoek voor profylaxe. Dit onderzoek duurt relatief kort en bestaat uit observatie van twee groepen mensen die hetzij Ruconest hetzij een placebo krijgen. Voor dit onderzoek zijn voldoende financiële middelen aanwezig. Daarna moet dan nog een fase III studie voor de profylaxe markt worden gedaan.

De heer Keyner (VEB) vraagt of Pharming wat merkt van protest uit Amerika tegen de prijs van de behandeling, die hoger is dan in Europa.

De heer De Vries antwoordt dat een ziekte als HAE zo heftig is dat wel of niet behandelen bepaalt of iemand een normaal leven kan leiden of geen werk heeft. Zeker in Amerika waar sociale

voorzieningen anders zijn ingericht dan in Europa is dit zeer belangrijk en zijn de patiënten enorm sterk georganiseerd en hebben ze de mogelijkheid om veelal zelf te bepalen wanneer ze een behandeling inzetten. Dit is de reden dat als een medicijn voor een dergelijke ziekte beschikbaar is deze tot nu toe in Amerika altijd vergoed wordt.

De heer Keyner (VEB) vraagt op wat voor termijn een redelijk marktaandeel in Amerika kan worden bereikt?

De heer De Vries geeft aan dat dit moeilijk te voorspellen is. Een bloedproduct vervangen door een recombinant product kan in Amerika heel snel gaan. Pharming gaat er echter vanuit dat het marktaandeel meer geleidelijk zal toenemen.

De heer Keyner (VEB) vraagt wat de slagingskansen voor Ruconest als profylaxe. Waarom is niet tegelijkertijd voor acuut en profylaxe getest?

De heer De Vries antwoordt dat lang de veronderstelling was dat Ruconest niet als profylaxe kon werken, totdat een open label studie een paar jaar geleden uitwees dat dit mogelijk zou kunnen zijn. De hypothese kan worden verklaard door een 'biological half life', dat wil zeggen dat de C1 inhibitor een doeleiwit uitschakelt waardoor die persoon gedurende een bepaalde periode, totdat weer voldoende doeleiwit is aangemaakt, geen aanval van HAE kan krijgen. Dit zal in het fase II onderzoek met verschillende doseringen worden onderzocht.

De heer Heinemann vraagt welke Oost-Europese landen de heer De Vries bedoelt en of het gevaar voor concurrentie niet kan worden afgewend door middel van patenten.

De heer De Vries antwoordt dat hij doelde op Oost-Europese landen die in de Europese Unie zitten, bijvoorbeeld Polen en Bulgarije. Een patent geeft exclusiviteit gedurende een lange periode. De concurrent kan dan geen product maken met hetzelfde molecuul. Een patent voorkomt echter niet dat met een biologisch molecuul met hetzelfde effect maar een andere opbouw wel geconcurrereerd wordt. De kans dat een soortgelijk product wordt gemaakt is aanwezig, maar ook het ontwikkelingstraject voor een product wat lijkt op het gepatenteerde product is erg lang

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt wat er gebeurt met de voorraad producten in het geval de toelating in Amerika wordt uitgesteld.

De heer De Vries geeft aan dat Pharming nu vooral een melkvoorraad heeft die drie jaar ingevroren mag worden bewaard alvorens die tot drug substance moet worden opgezuiverd. De drug substance moet vervolgens binnen drie jaar steriel worden afgevuld in flacons. Deze flacons, het eindproduct, mag vier jaar worden bewaard. De flacons die dit jaar gemaakt zijn blijven dus goed tot 2018.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt of Pharming naar andere producten uitkijkt.

De heer De Vries geeft aan dat Pharming tot nu toe niet de financiële middelen had om naar andere

producten te kijken. De interesse om een ander product of bedrijf te kopen is er echter zeker, want hiermee kan Pharming worden verbreed en risico's worden verminderd.

De heer Verhagen vraagt of Japan onder Amerika valt en of Ruconest ook getest is voor personen jonger dan 18 jaar.

De heer De Vries antwoordt dat Japan niet onder Amerika valt en nog beschikbaar is voor ontwikkelings- en commercialisatie partners. Wellicht dat als Ruconest in Amerika wordt toegelaten, de belangstelling in Japan toeneemt. Goedkeuring voor toediening van Ruconest bij personen onder 18 is er nog niet, daar wordt aan gewerkt.

De heer Verhagen vraagt of Pharming nog tevreden is over Sobi en hoe de verkopen in de grote Europese landen zijn, zoals Duitsland.

De heer De Vries antwoordt dat met Sobi voortdurend aan verbetering van de verkoopprestaties wordt gewerkt. Het grootste gedeelte van de verkopen in Europa is in de Oost-Europese landen.

De heer Keyner (VEB) vraagt wat Pharming eraan doet om te zorgen dat SIPI met Pharming's know- how aan de haal gaat en dat Ruconest niet op een oneigenlijke manier wordt verkocht in China.

De heer De Vries antwoordt dat er altijd een risico is bij het aangaan van elk contract. In het contract met SIPI is nadrukkelijk balans gebracht om te zorgen dat er voor beide partijen geen prikkels tot misbruik zijn. Verder is SIPI onderdeel van een van de grootste (staats) farmabedrijven in China (Sinopharm) en gaat Pharming zich niet bezighouden met de commercialisatie van Ruconest in China..

De voorzitter bedankt de heer De Vries voor zijn toelichting, sluit de discussie en gaat over naar het volgende agendapunt.

3. Optieregeling voor leden van de directie

De voorzitter stelt aan de orde de optieregeling voor de leden van de directie, zoals vermeld op pagina 32 van het jaarverslag en in de toelichting bij de agenda. De voorgestelde optietoekenning wordt toegelicht door de voorzitter van de remuneratiecommissie, de heer B. Ward. De heer Ward geeft aan dat de remuneratiecommissie het in het belang van de aandeelhouders en leden van de directie acht dat de optieregeling zich uitstrekt over meerdere jaren in plaats van jaarlijks te bepalen hoeveel opties worden toegekend. De voorgestelde optieregeling betreft dan ook een optietoekenning voor een periode van 5 jaar. Het totaal aantal toe te kennen opties vertegenwoordigt over de totale periode tezamen minder dan 5% van het geplaatste kapitaal.

De heer Keyner (VEB) merkt op dat naast een basissalaris er voor de directie ook een beloning voor buitengewone performance op de lange termijn zou moeten zijn. Echter, het enige criterium voor het uitoefenen van de toegekende opties is dat de leden van de directie per een bepaalde datum in dienst zijn van de vennootschap.

De heer Ward licht toe dat vanuit de veronderstelling dat zij zich full time inzetten in het belang van alle aandeelhouders, de directie met deze optieregeling wordt beloond met een belang in Pharming. Daarnaast is er een bonus systeem met strenge criteria.

De voorzitter neemt nota van de suggestie van de heer Heinemann over toekenning van warrants aan aandeelhouders.

De voorzitter constateert dat 10.435.423 aandelen zijn vertegenwoordigd in de vergadering.

De voorzitter brengt het voorstel te besluiten tot goedkeuring van de optieregelingen voor de leden van de directie in stemming. De voorzitter constateert dat er 2.979.183 stemmen tegen het voorstel worden uitgebracht en dat het voorstel is aangenomen.

4. Remuneratie raad van commissarissen

Punt 4 van de agenda, de deelname van de leden van de raad van commissarissen aan het 'Long Term Incentive Plan' (LTIP), wordt op verzoek van de voorzitter toegelicht door de heer De Vries.

De heer De Vries geeft aan dat de LTIP in 2008 is ingesteld door de algemene vergadering, mede voor leden van de raad van commissarissen. In het licht van aangescherpte corporate governance regels heeft de raad van commissarissen in 2010 vrijwillig besloten af te zien van het ontvangen van een deel van hun remuneratie in aandelen conform de LTIP. Thans wordt, mede gezien de huidige samenstelling, overwogen de raad van commissarissen aan te passen of uit te breiden. Aangezien het in het buitenland gebruikelijk is dat de remuneratie van commissarissen deels bestaat uit aandelen wordt het om geschikte nieuwe commissarissen te kunnen vinden, nodig geacht aan de leden van de raad van commissarissen aandelen toe te kennen. Hiermee wordt afgeweken van de Nederlandse Corporate Governance Code. De aantallen toe te kennen aandelen, die zich over drie jaar zullen vestigen, worden op pagina 34 van het jaarverslag genoemd.

De heer Keyner (VEB) geeft aan dat de VEB van mening dat is commissarissen onafhankelijk zouden moeten zijn en daarom geen aandelen zouden moeten krijgen. De VEB heeft in dit geval echter begrip voor de twee verzachtende omstandigheden, de visie vanuit het buitenland en de thans relatief lage beloning van de commissarissen van Pharming.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn. De voorzitter constateert dat met 1.230.926 aandelen wordt onthouden van stemming en dat het voorstel met 1.748.257 stemmen tegen is aangenomen.

5. Vaststelling jaarrekening 2013

De voorzitter constateert dat de jaarrekening over het boekjaar 2013 is opgenomen op bladzijden 47 tot 113 van het jaarverslag en dat deze conform de wettelijke voorschriften is opgemaakt. Vervolgens constateert de voorzitter dat de jaarrekening op 28 april 2014 is ondertekend door alle

leden van de directie en de raad van commissarissen en dat PricewaterhouseCoopers (PwC) een goedkeurende accountantsverklaring heeft afgegeven.

De voorzitter informeert de aandeelhouders over de vergadering die op 28 april 2014 tussen de leden van de raad van commissarissen, de directie en de accountant heeft plaatsgevonden. In deze vergadering zijn onder meer specifieke vragen van de VEB besproken ten aanzien van de financiële positie van Pharming en de CFO taken. In de vergadering is geconstateerd dat in de periode voor het opstellen van de jaarrekening diverse financieringstransacties zijn afgerond. Hiermee is een financiële buffer opgebouwd voor het afronden van het goedkeuringsproces bij de FDA en de externe productie van voorraad bij Sanofi gedurende een periode van 12 maanden, rekening houdend met een negatief scenario ten aanzien van het goedkeuringsproces. De voorzitter verwijst naar toelichting nr. 3 op p. 66 en 67 van de jaarrekening. Ten aanzien van de taken van de CFO heeft de raad van commissarissen geconcludeerd dat zij het mede gezien de geringe omvang van de organisatie acceptabel achten dat deze onder de verantwoordelijkheid van de CEO vallen.

De heer A. van der Linden van PwC geeft een toelichting op de reikwijdte van de accountantsopdracht, de materialiteit van de accountantscontrole en de controlebevindingen van PwC. De verantwoordelijkheid van PwC is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van een kwalitatief goede controle. De controle is risicogericht. Hierbij wordt ingegaan op de belangrijkste risico's die horen bij de onderneming Pharming, waarbij zoveel mogelijk wordt gesteund op de controlemaatregelen die Pharming al heeft. De belangrijkste controlepunten waren de financiële positie, de afwezigheid van een CFO, voorraden en financiële instrumenten en financiële kosten. De reikwijdte van de controle was Pharming Group N.V. en haar 100% dochterondernemingen. De controle is zo uitgevoerd dat er een redelijke mate van zekerheid is verkregen dat de jaarrekening geen fouten van materieel belang bevat. De afgegeven accountantsverklaring geeft aan dat er geen ongecorrigeerde materiele zaken zijn aangetroffen. De bevindingen van de controle zijn besproken met de audit committee van de raad van commissarissen en zijn formeel aan de directie gerapporteerd in een accountantsverslag.

De heer Keyner (VEB) vraagt of PwC heeft gesuggereerd dat voor een betere balans binnen de directie de heer Giannetti de CFO rol op zich zou moeten nemen en of de aanbevelingen in de management letters van de afgelopen jaren adequaat zijn opgevolgd door Pharming?

De heer Van der Linden antwoordt op de eerste vraag dat PwC niet heeft aanbevolen de heer Giannetti de CFO rol te geven, maar dat er wel discussies zijn geweest over hoe deze parttime functie op andere wijze kan worden ingevuld. De situatie met betrekking tot de CFO leidt er toe dat PwC veel details zelf controleert. Dit kan aangezien de winst- en verliesrekeningen van Pharming nog overzichtelijk genoeg zijn. Op de tweede vraag antwoordt de heer van der Linden dat er geen dusdanig belangrijke opmerkingen van PwC niet zijn opgevolgd, dat deze in de vergadering genoemd zouden moeten worden.

De heer Keyner (VEB) vraagt wat wordt bedoeld met de opmerking in het jaarverslag dat verschillende opties worden overwogen ter financiering van het werkkapitaal.

De heer De Vries licht de situatie van het werkkapitaal toe. In april 2014 werd acht procent van het aandelenkapitaal voor 49 eurocent per aandeel uitgegeven. Op 30 april 2014 was mede hierdoor 30 miljoen euro in kas. Verder werden in april 2014 warrants met een uitoefenprijs van 57 eurocent geplaatst. De verwachting is dat als de aandelenkoers de 57 eurocent significant overschrijdt, de warrants uitgeoefend zullen worden, wat ongeveer 11 miljoen euro zal opleveren. De kosten zijn gereduceerd in de afgelopen jaren en er komt een mijlpaalbetaling van 20 miljoen dollar van Salix bij eerste verkopen in Amerika nadat de goedkeuring van de FDA wordt verkregen. Als goedkeuring wordt verkregen worden daarna inkomsten van sales in Amerika verwacht. Er dient dan echter nog wel een flinke investering te worden gedaan in productie om aan de vraag te kunnen voldoen.

De heer Molenaar vraagt of de 100 miljoen aandelen (*de voorgestelde verhoging van het maatschappelijk kapitaal bij agendapunt 8a*) aan bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

De heer de Vries antwoordt dat ten eerste er momenteel geen plannen bestaan om deze aandelenreserve uit te geven en ten tweede, dat in geval van zulk een uitgifte dit voor een bedrijf als Pharming lastig is, omdat hiervoor door de investeringsbanken, in de praktijk nog nooit concrete mogelijkheden zijn aangeboden, maar dat er voor aandeelhouders van Pharming, mede gezien de doorgaans levendige handel in het aandeel en de bijbehorende volatiliteit, zeer veelvuldige mogelijkheden zijn om in Pharming te investeren door aandelen op de beurs te kopen.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt of in de management letter van PwC ook iets staat over automatiseringssystemen.

De heer Van der Linden antwoordt dat PwC bij de controle met name naar de financiële automatiseringssystemen heeft gekeken. Als er iets opgevallen was, ook al was het in een operationeel automatiseringssysteem, dan zou dat in de management letter worden genoemd, wat niet het geval is.

De heer Heinemann vraagt of er ook een going concern verklaring is van PwC.

De heer Van der Linden antwoordt dat vorig jaar in de opinie gezien de toenmalige situatie van Pharming een extra opmerking was opgenomen in de going concern paragraaf. Gezien de huidige financiële situatie, mede door de additionele financiering in april 2014, is deze opmerking nu achterwege gelaten.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en bedankt de directie en medewerkers van Pharming voor de inzet en betrokkenheid in 2013 en de goed verbeterde resultaten die zijn bereikt.

De voorzitter stelt voor te besluiten tot vaststelling van de jaarrekening 2012, constateert dat er 1.113.669 stemmen tegen het voorstel worden uitgebracht en stelt vast dat het voorstel is aangenomen.

6a. Decharge leden van de directie

Het volgende punt op de agenda is de decharge aan de leden van de directie. De voorzitter stelt aan de orde het voorstel decharge te verlenen aan de leden van de directie voor het gevoerde bestuur over het boekjaar 2013 voor zover van dat bestuur uit de jaarrekening blijkt. De reikwijdte van de verleende decharge is onderworpen aan de beperkingen op grond van de wet.

De heer Keyner complimenteert de directie namens de VEB met de moeilijke weg die is afgelegd in de afgelopen jaren. De voorzitter bedankt de heer Keyner hiervoor.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn brengt het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de directie in stemming. De voorzitter constateert dat 1.113.669 stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht en dat het voorstel is aangenomen.

6b. Decharge leden van de raad van commissarissen

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het door hen gedurende het boekjaar 2013 gehouden toezicht op de directie en geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Keyner (VEB) vraagt wat de conclusies van de raad van commissarissen zijn naar aanleiding van de gedane zelfevaluatie.

De voorzitter antwoordt dat de belangrijkste conclusie is dat drie commissarissen inmiddels ouder zijn dan 70 en dat wijziging in de samenstelling van de raad van commissarissen daarom gewenst is.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) merkt op dat het rooster van aftreden van de raad van commissarissen kritisch is, aangezien steeds 2 commissarissen tegelijkertijd aftreden.

De voorzitter neemt nota van de opmerking en geeft aan dat al enige tijd gezocht wordt naar geschikte personen voor opvolging of toevoeging, maar dat dat lastig blijkt onder andere vanwege de remuneratie en de aan een commissariaat bij Pharming verbonden risico's.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

7. Benoeming externe accountant

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel PwC aan te stellen als accountant van de vennootschap ter controle van de jaarrekening en het jaarverslag voor het boekjaar 2014. Hij geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) merkt op dat het wat laat is om halverwege het jaar nog een accountant voor 2014 te benoemen. Hij stelt voor voortaan

voorafgaand aan een kalenderjaar een accountant te benoemen. Hiervoor zou volgend jaar eenmalig voor twee opvolgende jaren een accountant dienen te worden benoemd.

De voorzitter geeft aan dat de opmerking van de heer Stevense voor het volgend jaar zal worden meegenomen en constateert dat er geen verdere vragen zijn.

De voorzitter stelt voor PwC te benoemen tot accountant van de vennootschap ter controle van de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2014 en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

8a. Wijziging van de statuten

De voorzitter vermeldt dat de directie met goedkeuring van de raad van commissarissen voorstelt de statuten van Pharming te wijzigen. De wijzigingen betreffen een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van Pharming met 100 miljoen aandelen en aanpassingen naar aanleiding van gewijzigde wetgeving. De voorgestelde wijzigingen zijn opgenomen in de toelichting en het concept van de statuten die bij de oproeping voor deze vergadering beschikbaar zijn gesteld.

De heer Heinemann maakt zich zorgen over het grote aantal aandelen waarmee het maatschappelijk kapitaal wordt verhoogd. Hij meent dat dit de deur opent voor een emissie tegen een nog lagere koers en verdere verwatering, waardoor het nog langer kan duren voordat aandeelhouders enig rendement op hun geïnvesteerd vermogen krijgen.

De heer De Vries geeft aan dat het voor de continuïteit van de onderneming nodig is voldoende aandelenkapitaal te hebben en dat het vanuit historisch perspectief een bescheiden verhoging betreft.

Mevrouw Kappers-van der Wal vraagt waarvoor Pharming de aandelen nodig denkt te hebben.

De heer De Vries antwoordt dat deze aandelen in eerste instantie voor onvoorziene omstandigheden nodig zijn en dat het tevens noodzakelijk is voor het geval er een ander product of bedrijf is dat voor Pharming interessant kan zijn.

De heer Keyner (VEB) merkt op dat in de afgelopen jaren het aandelenkapitaal regelmatig is verhoogd en dat hij zich zorgen maakt of het geld dat met een nieuwe uitgifte wordt opgehaald wel zorgvuldig zal worden besteed. Een overname als die van DNage is niet nogmaals gewenst. Hij verzoekt prudent met het geld om te gaan en in geval van een serieuze overname een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen om uitleg te geven.

De heer De Vries antwoordt dat het oproepen van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders praktisch gezien een probleem is vanwege de oproepingstermijn van 6 weken, maar dat uiteraard zal zorgvuldig worden gehandeld in geval van overnames.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat met 1.230.926 wordt onthouden van stemming, dat 1.400.000 stemmen tegen het voorstel worden uitgebracht en dat het voorstel is aangenomen.

8b. Machtiging aanpassing statuten

Dan stelt de voorzitter voor te besluiten tot het verlenen van machtiging aan iedere notaris, iedere kandidaat-notaris en iedere paralegal verbonden aan Loyens & Loeff N.V. (advocaten, belastingadviseurs en notarissen), en wel ieder afzonderlijk, tot effectueering van de statutenwijziging van Pharming.

De voorzitter constateert er geen vragen zijn en dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

9a. Aanwijzing van de directie als bevoegd vennootschapsorgaan voor (i) de uitgifte van aandelen, (ii) het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en (iii) het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

De voorzitter stelt aan de orde de aanwijzing van de directie als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen, verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering tijdens de buitengewone vergadering van 15 mei 2013 de directie heeft aangewezen als het vennootschapsorgaan dat onder goedkeuring van de raad van commissarissen gedurende een termijn welke is afgelopen op 26 mei 2014 bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen, verlening van rechten tot het nemen van aandelen en beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht. De voorzitter deelt mee dat deze aanwijzing was beperkt tot de hoogte van het maatschappelijk kapitaal per het tijdstip van het uitgiftebesluit. De directie acht verlening van de delegatie van deze bevoegdheden gewenst om in voorkomende gevallen adequaat te kunnen reageren bijvoorbeeld bij het aangaan van partnerships en andere samenwerkingsverbanden en bij fusies en overnames.

De voorzitter stelt vervolgens voor te besluiten tot de aanwijzing van de directie als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen, verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht voor een periode die afloopt op 30 juni 2015 onder de voorwaarden die golden ten aanzien van de bevoegdheid die afliep op 26 mei 2014.

De voorzitter constateert dat met 1.230.926 aandelen wordt onthouden van stemming en dat 2.872.940 stemmen tegen het voorstel worden uitgebracht, en stelt vast dat alle onderdelen van het voorstel zijn aangenomen.

9b. Machtiging van de directie tot inkoop eigen aandelen

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot machtiging van de directie voor een periode die loopt tot 30 juni 2015 om, na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot

inkoop van ten hoogste een tiende deel van de geplaatste aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan, al dan niet ter beurse, voor een prijs die niet lager is dan de nominale waarde van die aandelen en niet hoger is dan tien procent boven het gemiddelde van de slotkoers die voor de aandelen worden genoteerd, blijkens de officiële prijscourant van Euronext Amsterdam NV gedurende de vijf opeenvolgende beursdagen voorafgaande aan de dag van de inkoop.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming het voorstel en constateert dat het met algemene stemmen is aangenomen.

10. De rondvraag

De voorzitter biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) geeft aan het op prijs te stellen als de financiële kalender in het jaarverslag wat verlengd zou worden.

De heer De Vries geeft aan te willen onderzoeken hoe dit praktisch kan worden ingevuld.

De heer Verhagen vraagt of er in 2014 nog kosten naar voren zullen komen in verband met de reorganisatie van het personeelsbestand en of er bijzonderheden zijn te vermelden over ziekteverzuim.

De heer De Vries antwoordt ontkennend op beide punten.

Mevrouw Kappers-van der Wal vraagt of de PDUFA date van 16 juli vast staat.

De heer De Vries geeft aan dat Pharming inderdaad reactie van de FDA verwacht op 16 juli 2014. Deze reactie kan ook inhouden dat de FDA nadere vragen heeft. Naar aanleiding van de reactie van de FDA zal Pharming waarschijnlijk niet eerder dan op 17 juli 2014, een persbericht uitbrengen.

11. Sluiting

Onder dankzegging aan de aanwezigen sluit de voorzitter de vergadering.