



31 oktober 2011

Geachte aandeelhouder van Hemisphere:

Ik schrijf u over kwestie die zeer belangrijk is voor Hemisphere en een kwestie waarbij uw inzet een aanzienlijk verschil kan uitmaken voor Hemisphere voor wat betreft het volledig nakomen van zijn belofte en het bereiken van aandeelhoudersrendement.

Tijdens de jaarlijkse vergadering van Hemisphere op 13 oktober heeft het bedrijf het aantal stemmen dat nodig is voor de goedkeuring van een verhoging van het aantal geautoriseerde gewone aandelen niet gehaald. Om de redenen die hieronder besproken worden, wordt de behoefte aan deze extra geautoriseerde aandelen steeds dringender voor Hemisphere. Daarom zijn de stembussen opengebleven voor dit voorstel, voorstel nr. 4 in uw volmacht, en zal de jaarlijkse vergadering ter bespreking van deze kwestie op 8 december, 2011 om 13:00 uur EDT voortgezet worden in het Embassy Suites Hotel, 1776 Benjamin Franklin Parkway, Philadelphia Pennsylvania 19103, Verenigde Staten.

Hemisphere heeft uw stem hard nodig. In het geval dat u de volmacht van Hemisphere wilt bekijken, dan kunt u deze vinden op <http://hemisphere.net/content/investor/annualmeeting.asp>. Indien u online geen toegang kan krijgen tot de volmacht dan sturen wij u graag een gratis kopie op per post.

Hemisphere heeft slechts 319.500 gewone aandelen die geautoriseerd maar niet geplaatst of gereserveerd zijn voor uitgifte. Dit is minder dan 0,2% van de op het moment uitstaande aandelen van het bedrijf. Het bedrijf is van mening dat een dergelijke beperkte hoeveelheid aandelen het bedrijf in een onhoudbare positie plaatst waardoor het halen van voordeel uit strategische mogelijkheden die de aandelenprijs direct kunnen beïnvloeden en verhogen wordt belemmerd. Hemisphere zou bijvoorbeeld gewone aandelen niet kunnen gebruiken voor overnames, voor het leveren van extra stimulans voor mogelijke marketing- en distributiepartners door het opnemen van gewone aandelen in de financiële aspecten van die samenwerking of om andere strategische transacties uit te voeren.

Tijdens de jaarlijkse vergadering in oktober ontving Hemisphere overweldigende steun van zijn institutionele beleggers, inclusief zeer vooraanstaande beleggingsinstellingen, voor het verhogen van het aantal geautoriseerde aandelen. Daarnaast hebben drie onafhankelijke institutionele adviesbureaus dit voorstel geanalyseerd en een stem "VOOR" aanbevolen voor voorstel nr. 4. Deze bedrijven analyseren hun cliënten, voornamelijk primaire institutionele aandeelhouders, en adviseren hen daarna over hoe ze hun stem op volmacht kwesties moeten uitbrengen. Zie bijlagen A, B en C voor een samenvatting van hun aanbevelingen.

Ten slotte is Hemisphere zich er volledig van bewust dat u zich misschien zorgen maakt over de uitgifte van nieuwe aandelen en het verwateren van uw eigendom. Hemisphere is op de hoogte van die zorgen en daarom heeft de raad van Hemisphere aanzienlijke beperkingen geplaatst op het gebruik van die nieuwe aandelen voor uitsluitend fondsenwerving. Dit is om het ondubbelzinnig te maken dat Hemisphere de aandelen niet zal gebruiken om simpelweg contanten toe te voegen aan de balans. De specifieke beperkingen staat beschreven in de volmacht en worden samengevat in bijlage D.

Dank u voor uw tijd.

Met vriendelijke groet,
/s/ William A. Carter

William A. Carter, M.D.
Voorzitter en Chief Executive Officer

Bijlage A:

ISS Proxy Advisory Services

“Al 25 jaar lang is ISS de leidende provider van volmachtonderzoek voor institutionele beleggers”

Fragmenten uit hun verslag:

Voorstel nr. 4. Verhogen van geautoriseerde gewone aandelen
Stemaanbeveling

Een stem VOOR dit voorstel wordt aanbevolen gezien:

- **de grootte van de voorgestelde verhoging is redelijk (150.000.000 aandelen is minder dan de toegestane drempel van 200.000.000 aandelen); en**
- **Er zijn geen aanzienlijke zorgen voor wat betreft over het aandelengebruik van het bedrijf in het verleden.**

Toegestane verhoging

ISS evalueert verzoeken voor aanvullend geautoriseerd kapitaal op basis van een toegestane verhoging die bepaald wordt door de TST (Total Shareholder Return)-prestatie van het bedrijf, eerdere uitgifte van aandelen en de aanwezigheid van specifieke behoeften. Aangezien ten minste de helft van de bestaande geautoriseerde aandelen van het bedrijf of uitstaand of gereserveerd is en de TSR's van het bedrijf niet in de onderste 10 procent van de Amerikaanse markt stonden, is de toegestane verhoging 100 procent van de bestaande geautoriseerde aandelen van het bedrijf.

Voorgestelde verhoging van geautoriseerde aandelen:	150.000.000
Toegestane verhoging van geautoriseerde aandelen:	200.000.000
Minder dan toegestane drempel met:	50.000.000

Risico's voor aandeelhouders bij niet-goedkeuring

Het bedrijf geeft aan dat het zonder de aanvullende geautoriseerde gewone aandelen aanzienlijk belemmerd wordt in zijn mogelijkheid strategische transacties uit te voeren aangezien dergelijke acties eventueel afhangen van zijn mogelijkheid de goedkeuring te krijgen van aandeelhouders voor het creëren van geautoriseerde aandelen. Het bedrijf zegt dat het belangrijke bedrijfskansen zal mislopen indien het aantal geautoriseerde aandelen niet verhoogd wordt.

Bijlage B

Glass Lewis & Co.

“Glass, Lewis & Co., dat opgericht werd in 2003, is het leidend, onafhankelijk kantoor op het gebied van bestuursanalyse en volmachtstemming dat institutionele beleggers over de hele wereld met gezamenlijk meer dan USD 15 miljard aan activa in beheer van dienst is .”

Fragmenten uit hun verslag:

Wij zijn het met het management en de raad eens dat gepast aandelenkapitaal belangrijk is voor de goede bedrijfsvoering van een aan de beurs genoteerd bedrijf.

Het bedrijf heeft momenteel 0,3 miljoen aandelen beschikbaar voor uitgifte. In het licht van de relatief beperkte hoeveelheid beschikbare aandelen zijn wij van mening dat het prudent zal zijn voor het bedrijf om extra gewone aandelen beschikbaar te hebben voor uitgifte.

Bufferratio

Wanneer bedrijven verzoeken om extra geautoriseerde aandelen, berekent Glass Lewis wat wij de bufferratio noemen. De bufferratio wordt bepaald door de totale verzochte en geautoriseerde aandelen te vergelijken met het bestaande, vereiste en potentiële gebruiken van de aandelen in kwestie. Deze analyse is een belangrijke stap in de richting van het garanderen dat de extra aandelen daadwerkelijk nodig zijn en dat deze niet gebruikt zullen worden voor het uitvoeren van anti-overnamehandelingen door de raad. Gezien de hoeveelheid verzochte aandelen in dit verzoek, is de bufferratio van 0,75 wat binnen ons acceptatiebereik ligt.

Samenvatting

Gezien de factoren die hierboven beschreven zijn, zijn we van mening dat de voorgestelde verhoging van geautoriseerde aandelen redelijk is.

Daarom raden we aandeelhouders aan VOOR dit voorstel te stemmen.

Bijlage C

Egan-Jones Proxy Services

“Egan-Jones Ratings Company helpt institutionele beleggers sinds 2003 met het uitvoeren van hun volmachtstemplicht”

Fragmenten uit hun verslag:

We zijn van mening dat de voorgestelde verhoging van geautoriseerde gewone aandelen gunstig zal zijn voor de aandeelhouders van het bedrijf doordat het flexibiliteit zal leveren voor het uitgeven van gewone aandelen voor algemene en bedrijfsdoeleinden, inclusief een variëteit aan zakelijke en financiële objectieven in de toekomst zonder de noodzaak van het vertragen van dergelijke activiteiten voor verdere goedkeuring van aandeelhouders, behalve voor de beperkingen zoals die vereist kunnen zijn in bepaalde zaken door het handvest, toepasselijke wet of regels van een beurs of het handelssysteem van de National Securities Association waarop de aandelen genoteerd of gequote staan. Daarnaast kan de raad van bestuur gewone aandelen uitgeven aan bestaande aandeelhouders om ongewenste tenders of vijandige overnames die de aandeelhouderswaarde waarschijnlijk niet zullen verhogen af te weren. **Daarom raden we een “VOOR” stem aan voor dit voorstel.**

Bijlage D

Fragmenten uit de 2011 volmacht van Hemispherx Bio Pharma, Inc.

Specifieke limieten en beperkingen voor het gebruik van nieuwe geautoriseerde aandelen

Om een potentiële zorg van aandeelhouders dat extra aandelenuitgifte hun aandelen zal verwateren terwijl het ons extra geld oplevert zonder de aandeelhouderswaarde te verhogen aan te pakken, heeft de raad gestemd om het gebruik van de nieuwe geautoriseerde aandelen aanzienlijk te beperken voor doelen van fondsenwerving en een aantal andere activiteiten die beschreven zijn in het bijgevoegde “Memorandum of Limitations and Restrictions on Stock Issuances”.

De raad heeft specifieke limieten en beperkingen aanbevolen voor de uitgifte van de nieuwe geautoriseerde aandelen tenzij dergelijke gebruiken vooraf goedgekeurd worden door aandeelhouders. Zoals gedetailleerd besproken in het bijgevoegde “Memorandum of Limitations and Restrictions on Stock Issuances” zouden we geen van de nieuwe geautoriseerde aandelen uitgeven (of reserveren voor uitgifte) indien een dergelijke uitgifte niet voornamelijk in verband met strategische transacties of andere niet fondsenwervende doelen wordt uitgevoerd die voldoen aan bepaalde aanzienlijke criteria. Op dit moment hebben we geen verwachte behoefte op de korte termijn voor het verhogen van kapitaal aangezien we ongeveer USD 39,8 miljoen in contanten, equivalente middelen en verhandelbare aandelen hadden per 30 juni 2011 en we de mogelijkheid hebben om extra fondsen te verkrijgen, indien nodig, via de verkoop van 31.480.000 reeds gereserveerde aandelen conform ons aandelenprogramma: At-The-Market. De nieuwe geautoriseerde 150.000.000 aandelen konden niet uitgegeven worden zonder voorafgaande goedkeuring van aandeelhouders, onder andere, conform:

- Een Registered Direct-uitgifte ;
- Een Private Investment in Public Equity (PIPE)-uitgifte;
- Een Equity Line of Credit;
- Een Underwritten Shelf Takedown;
- Een nieuw At-the-Market (ATM)-uitgifteprogramma; of
- Een Underwritten Follow-On-uitgifte.