

Einladung zur ausserordentlichen Generalversammlung

11. Dezember 2018, 10.30 Uhr

Hohenrainstrasse 24

4133 Pratteln, Schweiz

Traktandum (Übersicht)

1. Ordentliche Kapitalerhöhung – Abänderungsantrag des Verwaltungsrats

Diese Einladung ist nicht zur (direkten oder indirekten) Verteilung, Veröffentlichung oder Weitergabe in den USA, in Kanada, Australien oder Japan bzw. an diese Länder bestimmt. Sie stellt kein Angebot zum Verkauf von Wertschriften in den USA, in Kanada, Australien oder Japan dar. Die Aktien, auf die in dieser Einladung Bezug genommen wird, wurden nicht und werden auch künftig nicht gemäss den Vorschriften des US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der Securities Act) registriert; sie dürfen ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung gemäss Securities Act verkauft oder zum Verkauf angeboten werden. Die Aktien werden in den USA nicht öffentlich angeboten.

Traktanden, Anträge und Erklärungen

1. Ordentliche Kapitalerhöhung

Antrag

Der Verwaltungsrat (VR) beantragt die Durchführung einer ordentlichen Kapitalerhöhung von CHF 7'527'479 um bis zu CHF 5'000'000 (ursprünglicher Antrag; CHF 3'500'000) auf maximal CHF 12'527'479 (ursprünglicher Antrag; CHF 11'027'479) nach Massgabe der folgenden Bestimmungen:

| | | |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1(a) | Gesamter Nennbetrag, um den das Aktienkapital erhöht werden soll | Bis zu <u>CHF 5'000'000</u> (ursprünglicher Antrag CHF 3'500'000). |
| 1(b) | Betrag der darauf zu leistenden Einlagen | CHF 1 je Namenaktie. |
| 2(a) | Anzahl, Nennwert und Art der neuen Aktien | Maximal <u>5'000'000</u> Namenaktien (ursprünglicher Antrag: 3'500'000 Namenaktien) mit einem Nennwert von je CHF 1. |
| 2(b) | Vorrechte einzelner Kategorien | Keine. |
| 3(a) | Ausgabebetrag und Bezugspreis | Der VR ist ermächtigt, den Ausgabebetrag und (bei indirekter Platzierung) den Bezugspreis festzusetzen. Der Gesamtbetrag, welcher nach Kosten, Kommissionen und Abgaben der Gesellschaft zufließt, muss mindestens USD 20'000'000 betragen. |
| 3(b) | Beginn der Dividendenberechtigung | 1. Januar 2019. |
| 4 | Art der Einlagen | Die Einlagen sind in Geld zu leisten. |
| 5 | Sachübernahmen (auch beabsichtigte Sachübernahmen) | Keine. |
| 6 | Besondere Vorteile | Keine. |
| 7 | Eintragungsbeschränkungen | Die neuen Namenaktien unterliegen den Eintragungsbeschränkungen nach Massgabe von Artikel 5 der Statuten. |
| 8 | Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechtes und Zuweisung nicht ausgeübter oder entzogener Bezugsrechte | Das Bezugsrecht ist aufgehoben, um eine kurzfristige Platzierung der Aktien im Rahmen einer Privatplatzierung und/oder eines Accelerated Bookbuilding zu ermöglichen. Die Aktien werden Investoren zugeteilt, die kurzfristig bereit sind, eine Tranche der zu schaffenden neuen Namenaktien zu zeichnen. |

| | | |
|---|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 9 | Voraussetzung für die Ausübung vertraglich erworbener Bezugsrechte | Bestehen nicht. |
|---|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|

Erläuterungen zum Abänderungsantrag

Zur Bezahlung der Lizenzgebühr an Idorsia in Höhe von 20 Millionen USD und zur Weiterführung unserer Entwicklungsprogramme, insbesondere die Entwicklung der neu einlizenzierten Produkte POL6014 für Mukoviszidose (Zystische Fibrose) und vamorolone zur Behandlung von DMD, hatten wir eine Finanzierung in der Grössenordnung von CHF 50 Millionen beabsichtigt. Im generell schwierigen Marktumfeld ist auch unser Aktienkurs in den letzten Tagen gesunken, so dass wir nicht sicherstellen können, mit den ursprünglich geplanten 3.5 Millionen Aktien die Zielfinanzierung von CHF 50 Millionen zu erreichen. Um die Chance zu erhöhen, die geplante Zielgrösse der Finanzierung von CHF 50 Millionen zu erreichen, hat der Verwaltungsrat nach eingehender Beratung beschlossen, seinen ursprünglichen Antrag abzuändern und eine Erhöhung des Aktienkapitals um maximal CHF 5 Millionen, entsprechend 5 Millionen Aktien, zu beantragen. Dies liegt im Interesse der Gesellschaft und der Aktionäre, auch wenn damit eine leicht grössere Verwässerung einhergeht.