

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I BIOTEC PHARMACON ASA**

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA. Generalforsamlingen avholdes i Forskningsparken, Sykehusveien 23, Tromsø, **onsdag 14. mai 2014, kl. 13:00.**

Sakslisten følger vedlagt.

Deltakelse på generalforsamlingen

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmektig, må sende inn vedlagte påmeldings-/fullmaktsskjema slik at det er selskapet i hende innen tirsdag 13. mai 2013 kl 14:00.

Påmelding sendes Biotec Pharmacon ASA
 Postboks 6463,
 9294 Tromsø,

eventuelt per telefaks nr. 77 64 89 01 eller til
e-postadresse generalforsamling@biotec.no.

Biotec Pharmacon ASA har per dato for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 43.436.173 fordelt på 43.436.173 aksjer pålydende NOK 1,00. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Hver aksje gir en stemme. Hver aksjonær har talerett samt rett til å ta med en rådgiver med talerett. Aksjonæren har dessuten de rettigheter som fremgår av allmennaksjelovens § 5-15. Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen etter at fristen for å kreve dette er utløpt, jfr allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle og rett til på generalforsamlingen å kreve fremlagt opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som etter forslag fra styret skal avgjøres av generalforsamlingen, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Aksjonærer som ikke selv kan møte, har anledning til å gi fullmakt til styrets leder eller andre for å stemme for sine aksjer ved å fylle ut fullmaktsskjema som er vedlagt.

Denne innkallingen er sendt alle aksjonærer i henhold til aksjonærregisteret i VPS per 11. april 2014. Årsrapporten, valgkomiteens innstilling og eventuelle andre saksdokumenter er tilgjengelig på www.biotec.no og kan eventuelt bestilles direkte fra selskapet.

Tromsø, 22. april 2014
For styret i Biotec Pharmacon ASA

Erik Thorsen (sign)
Styreleder

**Til aksjonærene i Biotec Pharmacon ASA:
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I BIOTEC PHARMACON ASA**

Ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA avholdes i
Forskningsparken, Sykehusveien 23, Tromsø,

onsdag 14. mai 2014, kl. 13:00

Styret har foreslått denne sakslisten:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder. Valg av møteleder og person til å medunderskrive protokoll.
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
3. Redegjørelse fra administrasjonen om status i konsernet.
4. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.biotec.no og er også vist i note 30 til konsernregnskapet.

1. Rådgivende avstemming gjennomføres.

Styret vil videreføre ordningen med å tildele opsjoner til alle ansatte i selskapet på visse vilkår. Ordningen er omtalt i lederlønnserklæringens pkt 2.6. Opsjoner til ledende ansatte skal godkjennes av generalforsamlingen.

2. Generalforsamlingen godkjenner videreføring av ordningen med opsjoner til ledende ansatte som beskrevet i lederlønnserklæringens pkt 2.5 og 2.6.
5. Godkjenning av styrets årsberetning og årsregnskap for 2013. Årsrapporten er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.biotec.no. Styret foreslår ikke utbytte for 2013.
6. Dekning av underskudd på NOK 4,2 millioner i morselskapet Biotec Pharmacon ASA. Jfr styrets årsberetning, side 8 i årsrapporten.
7. Godkjenning av revisors honorar. Revisors honorar er beskrevet i note 28 i årsrapporten, side 37.
8. Forslag om emisjonsfullmakt i forbindelse med kapitalutvidelse.

Styret har frem til denne generalforsamlingen hatt en emisjonsfullmakt på 3.900.000 aksjer. Fullmakten ble benyttet den 7. april til å gjennomføre en rettet emisjon på 3.900.000 aksjer til kurs NOK 20,00.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det utstedes en ny fullmakt på 3.900.000 aksjer gjennom følgende vedtak:

«Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.900.000 i én eller flere emisjoner. Tegningsvilkårene fastsettes av styret. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes. Fullmakten skal gjelde frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015, men i alle tilfelle ikke lengre enn til 30. juni 2015. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, rett til å pådra selskapet særlige plikter eller kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjoner etter allmennaksjeloven § 13-5. Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, aksjespleis, fondsemisjon m.v. skal fullmakten justeres tilsvarende etter anerkjente prinsipper. Selskapets vedtekter endres løpende av styret med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 27. mai 2013.»

Formålet med fullmakten er at selskapet skal ha fleksibilitet til å innhente kapital raskt dersom styret mener at dette er hensiktsmessig som et ledd i en vurdering av selskapets fremtidige kapitalbehov.

9. Forslag om emisjonsfullmakt i forbindelse med aksjeordninger for ansatte.

I 2010 tildelte selskapet 300.000 opsjoner til kjøp av aksjer til administrerende direktør ved hans ansettelse. Per generalforsamlingstidspunktet holder administrerende direktør 100.000 opsjoner til kjøp av aksjer. Disse opsjonene kan utøves frem til 10. mars 2015. For nærmere detaljer se Erklæring om lederlønn punkt 2.5, fremlagt i sak 4 på agendaen.

Styret etablerte i 2011 et opsjonsprogram for selskapets fast ansatte med en ramme på 700.000 aksjer. Totalt er 560.000 opsjoner utestående under dette programmet på generalforsamlingstidspunktet. Se nærmere informasjon i note 14 til årsregnskapet. Hovedprinsippene i opsjonsprogrammene er at utøvelseskursen skal være lik eller høyere enn markedskurs ved tildeling, ordningen skal gi et incentiv om å bli i selskapet, og ordningen skal graderes etter muligheten den ansatte har for å kunne medvirke til en positiv verdiutvikling for selskapets aksje. Programmet fra 2011 hadde 3 års

opptjeningstid, med mulighet for erklæring i det fjerde året. Utestående opsjoner under 2011 programmet, totalt 560.000 aksjer, kan dermed utøves i perioden frem til 31. mars 2015.

Styret ønsker å videreføre opsjonsordningen gjennom et nytt opsjonsprogram med en ramme på inntil 240.000 opsjoner frem til neste ordinære generalforsamling, noe som utgjør 0,6% av aksjekapitalen per generalforsamlingstidspunktet.

Styret mottok i ordinær generalforsamling i 2013 en emisjonsfullmakt på 1.000.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelser rettet mot ansatte. Fullmakten utløper på tidspunktet for ordinær generalforsamling i 2014. Fullmakten er benyttet til å utstede 100.000 aksjer til administrerende direktør etter at han den 10. mars 2014 erklærte opsjoner han fikk ved tiltredelse, og til å utstede 43.000 aksjer til andre ansatte som erklærte sine opsjoner per 1. april.

Styret foreslår at generalforsamlingen erstatte fullmakten gitt i 2013 med en ny fullmakt, med ramme på inntil 900.000 aksjer, som skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2015, dog ikke lenger enn 30. juni 2015. Den foreslåtte fullmakten dekker alle utstedte opsjoner til administrerende direktør, 2011 programmet, samt opsjoner som tildeles frem til neste ordinære generalforsamling i 2015, selv om sistnevnte ikke vil kunne utøves i løpet av det neste året. Styret ber om dette for å motta generalforsamlingens aksept av tidligere og nye opsjonsordninger i selskapet. Det forutsettes at senere generalforsamlinger fornyer fullmakt til kapitalforhøyelser mot selskapets ansatte for å oppfylle de forpliktelser selskapet har i henhold til de programmer som er vedtatt.

Det foreslås derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner tildeling av inntil 900.000 opsjoner til selskapets ansatte for perioden frem til neste ordinære generalforsamling til dekning av utstedte opsjoner, samt opsjoner som tildeles frem til neste ordinære generalforsamling i 2015, dog ikke lenger enn 30. juni 2015. Styret fastsetter de nærmere prinsipper for og fordeling av opsjonene.

Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjelovens § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 900.000 ved en eller flere aksjekapitalutvidelser rettet mot ansatte i selskapet som ledd i selskapets opsjonsordning. Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, aksjespleis, fondsemisjon m.v. skal fullmakten justeres tilsvarende etter anerkjente prinsipper, dog slik at justering ikke kan skje i strid

med allmennaksjelovens ramme for det totale antall aksjer som kan utstedes etter styrefullmakter eller allmennaksjelovens forbud mot tegning av aksjer under pålydende. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning fravikes. Fullmakten skal gjelde frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015, dog ikke lenger enn 30. juni 2015. Styret fastsetter tegningsvilkårene og øvrige vilkår. Selskapets vedtekter endres løpende med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatte fullmakt gitt av generalforsamlingen 27. mai 2013.»

10. Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer.

Styret har hatt en fullmakt til å kjøpe inntil 300.000 egne aksjer. Kjøp av egne aksjer kan være et alternativ til å utstede nye aksjer ved innløsning av opsjoner til ansatte eller ved tilbud til ansatte om kjøp av aksjer. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Styret gis fullmakt til å kjøpe egne aksjer med pålydende inntil NOK 300.000. Laveste pris per aksje er NOK 1,- og høyeste pris er NOK 100,-. Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt, aksjespleis, fondsemisjon m.v. skal fullmakten justeres tilsvarende etter anerkjente prinsipper. Fullmakten kan benyttes ved kontant kjøp. Avhendelse skjer ved innfrielse av opsjoner eller ved tilbud til ansatte om kjøp av aksjer i selskapet. Fullmakten skal gjelde frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015, dog ikke lengre enn til 30. juni 2015. Fullmakten erstatte fullmakt til kjøp av egne aksjer gitt av generalforsamlingen den 27. mai 2013.»

Selskapet eier i dag ingen egne aksjer, slik at en full utnyttelse av fullmakten ikke vil stride mot allmennaksjelovens regler.

11. Valg av styremedlemmer

Styreleder Erik Thorsen, Gunnar Rørstad og Kjersti Grimsrud ble i 2013 valgt for 2 år.

Styremedlemmene Ingrid Alfheim og Olav Flaten er på valg. Valgkomiteens innstilling med presentasjon av ny kandidat er lagt ut på selskapets hjemmeside.

Valgkomiteen foreslår at det foretas følgende valg:
Medlem Inger Rydin (ny), 2 år
Medlem Olav Flaten (gjennvalg), 2 år

12. Fastsettelse av godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling.

På generalforsamlingen i 2013 ble det vedtatt følgende honorarer frem til generalforsamlingen i

2014: NOK 300.000 for styreleder, NOK 150.000 for hvert styremedlem. I tillegg utbetales NOK 50.000 som honorar til leder av revisjonsutvalget, og NOK 25.000 til hvert medlem av utvalget. Leder av kompensasjonsutvalget får NOK 25.000 og medlemmene i dette utvalget får NOK 15.000. Godtgjørelse for ansattes representant i styret settes til 50 % av godtgjørelsen til aksjonærvalgt styremedlem.

Valgkomiteen foreslår at honorarene vedtatt i 2013 videreføres uendret for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2015.

13. Instruks for valgkomite.

Valgkomiteen har utarbeidet forslag til ny instruks for eget arbeid. Forslaget finnes på selskapets hjemmeside.

Det foreslås at ny instruks vedtas i samsvar med valgkomiteens forslag.

14. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen.

Styrets forslag til godtgjørelse til valgkomiteen er NOK 25.000 til leder av komiteen og NOK 20.000 for medlem for perioden frem til neste ordinære generalforsamling. Satsene er uendret fra forrige periode.

Navn Etternavn _____

Antall aksjer per 11.04.14: _____

Påmelding:

Fyll ut begge sider av dette påmeldingsskjemaet dersom du ønsker å stemme ved fullmektig. Ved å krysse av på motsatt side for stemmegivning FOR eller MOT, binder du fullmektigen til å stemme i henhold til dine instruksjer.



PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede vil møte på ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA, onsdag 14. mai 2014 kl 13:00. Jeg/vi besitter _____ aksjer i Biotec Pharmacon ASA.

- Jeg/vi vil selv avgi stemme for mine/våre aksjer.
- Jeg/vi vil ta med egen rådgiver.
- Jeg/vi vil være representert med fullmektig i henhold til vedlagte signerte fullmaktsskjema.

Sted og dato: _____

Navn (blokkbokstaver): _____

Underskrift: _____

Frist for påmelding: 13. mai 2014 kl 14:00. Kan sendes per telefax 776 48 901 eller e-post: generalforsamling@biotec.no.

FULLMAKTSSKJEMA



Undertegnede gir herved fullmakt til (sett 1 kryss)

Styrets leder

til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i Biotec Pharmacon ASA på den ordinære generalforsamlingen i selskapet den 14. mai 2014. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, er dette å anse som en instruks om å stemme "for" forslagene som angitt i innkallingen. Fullmektigen avgjør stemmegivningen fritt i en enkelt sak dersom det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Selskapet eller møteleder kan ikke holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide.

Jeg/vi besitter _____ aksjer i Biotec Pharmacon ASA.

Stemmeinstruks til fullmektig:

Sak nr	Tema	FOR	MOT	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4	1. Styrets erklæring om lederlønnspolitikken, rådgivende avstemming				
	2. Styrets forslag til retningslinjer for opsjonsprogram for ledende ansatte				
5	Godkjenning av styrets årsberetning og årsregnskap for 2013				
6	Dekning av underskudd i morselskapet				
7	Godkjenning av revisors honorar				
8	Emisjonsfullmakt for inntil 3.900.000 aksjer				
9	Emisjonsfullmakt for inntil 900.000 aksjer tilordnet ansatte				
10	Fullmakt til å erverve inntil 300.000 egne aksjer				
11	Valg av styremedlemmer <i>Inger Rydin, 2 års funksjonstid</i> <i>Olav Flaten, 2 års funksjonstid</i>				
12	Fastsette godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling. Styrets forslag				
13	Fastsette instruks for valgkomiteen				
14	Fastsette godtgjørelse til valgkomiteen				

Sted og dato: _____

Navn (blokkbokstaver): _____

Underskrift: _____

Frist for påmelding: **13. mai 2014 kl 14:00**. Kan sendes per telefax **776 48 901** eller e-post: generalforsamling@biotec.no.