



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

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA i selskapets lokaler,  
Forskningsparken, Sykehusveien 23, Tromsø:

**fredag 13. mai 2011, kl. 10:00**

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 med referanse til presentasjonen for 1. kvartal 2011.
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 følger som vedlegg til innkallingen og er også vist i note 33 til konsernregnskapet.

5. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2010. Styret foreslår ikke utbytte for 2010.
6. Dekning av underskudd.
7. Godkjenning av revisors honorar.
8. Fastsettelse av honorar til styret.

Valgkomiteen forslår følgende honorar til de aksjonærvalgte medlemmene for 2010: NOK 250.000 for styreleder, NOK 200.000 for nestleder og NOK 150.000 for hvert styremedlem. I tillegg foreslår valgkomiteen NOK 50.000 som honorar til leder av revisjonsutvalget, og NOK 25.000 til hvert medlem av utvalget. Godtgjørelse for ansattes representant i styret foreslås til 50 % av godtgjørelsen til aksjonærvalgt styremedlem.

9. Forslag om emisjonsfullmakt i forbindelse med kapitalutvidelse.

Styret har hatt en emisjonsfullmakt på 3.500.000 aksjer. Fullmakten ble benyttet til en rettet emisjon den 22.12.2010. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det en ny fullmakt på 3.000.000 aksjer gjennom følgende vedtak:

*”Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.000.000 ved utstedelse av inntil 3.000.000 nye aksjer hver pålydende NOK 1,- 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 2012. 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.”*

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.

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

Styret innehar en emisjonsfullmakt på 1.000.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelser rettet mot ansatte. Fullmakten løper frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011. Fullmakten er delvis benyttet i første kvartal 2011.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen at nåværende fullmakt erstattes av ny fullmakt som løper frem til neste års ordinære generalforsamling.

Det foreslås derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*”Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjelovens § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1.000.000 ved å utstede inntil 1.000.000 aksjer i Biotec Pharmacon ASA pålydende NOK 1,- per aksje ved en eller flere aksjekapitalutvidelser rettet mot ansatte i selskapet som ledd i en aksjeordning. 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 2012. Styret fastsetter tegningsvilkårene og øvrige vilkår. Selskapets vedtekter endres løpende med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 4. mai 2010.”*

Styret har etablert et opsjonsprogram som gjelder for selskapets ledelse og øvrige ansatte. Formålet med fullmakten er å kunne utstede aksjer for tildeling til ansatte i henhold til inngåtte opsjonsavtaler. Hovedprinsippene for opsjonsprogrammet 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.

#### 11. Forlengelse av fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*”Styret gis fullmakt til å kjøpe inntil 1.000.000 egne aksjer pålydende NOK 1,-, totalt pålydende NOK 1.000.000. 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 etter styrets valg. Dersom ervervede aksjer selges, kan fullmakten benyttes om igjen innenfor fullmaktsperioden. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2012. Fullmakten erstatter fullmakt til kjøp av egne aksjer gitt av generalforsamlingen den 4. mai 2010.”*

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

fullmakten er å kunne kjøpe aksjer for videresalg til ansatte i forbindelse med aksjeordninger. Videre gir fullmakten selskapet fleksibilitet til å kunne gjennomføre transaksjoner der vederlaget kan bestå av aksjer i selskapet.

#### 12. Forslag om nedsettelse av overkursfondet.

Styret foreslår at det gjennomføres en nedsettelse av overkursfondet i Biotec Pharmacon ASA med NOK 20.000.000 i henhold til allmennaksjelovens § 3-2 annet ledd nr. 4. Nedsettelsesbeløpet anvendes i sin helhet til avsetning til annen egenkapital. Det vises til vedlagte erklæring fra selskapets revisor.

Det foreslås at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*”Etter forslag fra selskapets styre, gjennomføres en nedsettelse av overkursfondet i Biotec Pharmacon ASA med NOK 20.000.000,00 i henhold til allmennaksjelovens § 3-2 annet ledd nr. 4. Nedsettelsesbeløpet anvendes i sin helhet til avsetning til annen egenkapital.”*

Nedsettelsen er begrunnet med å skape grunnlaget for en fleksibel overføring av midler mellom selskapene i konsernet som et ledd i finansieringen av konsernets felles virksomhet. Nedsettelsen vil også gjøre selskapet i stand til å kjøpe egne aksjer innenfor den fullmakt som er gitt av generalforsamlingen.

#### 13. Spørsmål om godtgjørelse til valgkomiteen.

Styrets forslag til godtgjørelse til valgkomiteen er NOK 20.000 til leder av komiteen og NOK 15.000 for medlem.

#### 14. Valg av styre.

Valgkomiteen foreslår følgende styresammensetning:  
Styreleder Svein Mathisen (gjennvalg), 1 år  
Nestleder Erik Thorsen (ny), 2 år  
Medlem Ingrid Alfheim (gjennvalg), 1 år  
Medlem Gunnar Rørstad (gjennvalg), 2 år  
Medlem Kjersti Grimsrud (ny), 2 år

## **Deltakelse på generalforsamlingen**

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmektig, bes om å sende inn vedlagte påmeldings-/fullmaktsskjema slik at det er selskapet i hende innen 12. mai 2011 kl 10:00.

Påmelding sendes

Biotec Pharmacon ASA  
v/Arvid Vangen,  
Postboks 6463,  
9294 Tromsø,

eventuelt per telefaks nr. 77 64 89 01 eller til  
e-postadresse [generalforsamling@biotec.no](mailto:generalforsamling@biotec.no).

Biotec Pharmacon ASA har per dato for denne innkallingen en aksjekapital på kr 28.552.816 fordelt på 28.552.816 aksjer pålydende kr 1,00. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Hver aksje gir en stemme, og hver aksjonær har talerett samt rett til å ta med en rådgiver med talerett, og dessuten inneha de rettigheter som fremgår av allmennaksjelovens § 5-15.

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 8. april 2011. Årsrapporten og eventuelle andre saksdokumenter er tilgjengelig på [www.biotec.no](http://www.biotec.no) og kan eventuelt bestilles direkte fra selskapet.

Tromsø, 13. april 2011

For styret i Biotec Pharmacon ASA

Svein Mathisen (sign)  
Styreleder



## PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede vil møte på ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA, fredag 13. mai 2011 kl 10:00.

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: \_\_\_\_\_

---

## FULLMAKTSSKJEMA

Jeg/vi 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 13. mai 2011. 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 i innkallingen. Fullmektigen avgjør likevel stemmegivningen 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	Erklæring om lederlønnspolitik				
5	Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2010				
6	Dekning av underskudd				
7	Godkjenning av revisors honorar				
8	Godtgjørelse til styrets medlemmer				
9	Emisjonsfullmakt for 3.000.000 aksjer				
10	Emisjonsfullmakt for 1.000.000 aksjer tilordnet ansatte				
11	Fullmakt til å kjøpe egne aksjer				
12	Forslag om nedsettelse av overkursfond				
13	Godtgjørelse til valgkomiteen				
14	Valg av styremedlemmer				
	<i>Styreleder Svein Mathisen, 1 års funksjonstid</i>				
	<i>Nestleder Erik Thorsen, 2 års funksjonstid</i>				
	<i>Ingrid Alfheim, 1 års funksjonstid</i>				
	<i>Gunnar Rørstad, 2 års funksjonstid</i>				
	<i>Kjersti Grimsrud, 2 års funksjonstid</i>				

Sted og dato: \_\_\_\_\_

Navn (blokkbokstaver): \_\_\_\_\_

Underskrift: \_\_\_\_\_

## Vedlegg:

### Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styret beslutter lønn og annen godtgjørelse for administrerende direktør, og fastsetter retningslinjer for slike ordninger når det gjelder øvrige ledende ansatte. Styrets beslutning er basert på forslag fra et kompensasjonsutvalg nedsatt av styret. Mandatet for kompensasjonsutvalgets arbeid er fastsatt i en egen instruks som er vedtatt av styret. Kompensasjonsutvalget søker ordninger som skal stimulere til langsiktig verdiskapning i selskapet, samtidig som kompensasjonsordningene skal være konkurransedyktige med ordninger i sammenlignbare selskap. Betingelser for ledelsen forøvrig bestemmes av administrerende direktør.

Det foreligger en bonusordning for ledende ansatte i Biotec Pharmacon.

	<b>Maksimal bonus</b>	<b>Bonusordning i 2009</b>
CEO Svein Lien	40 % av årslønn	Tidl. CEO L Viksmoen
CSO Rolf E. Engstad	25 % av årslønn	Ja
VP Finance & Administration Arvid Vangen	15 % av årslønn	Nei
Adm dir ArcticZymes AS Jan Buch Andersen	25% av årslønn*	Nei

\*Jan Buch Andersen ble ansatt midt i 2009 og hans bonus for 2010 har 1,5 års opptjeningstid

Bonus vil være avhengig av at selskapet oppnår forskjellige definerte mål (Key Performance Indicators).

Det foreligger også en særskilt avtale om syntetiske opsjoner for Vitenskapelig Rådgiver Medisin Rolf Seljelid.

Administrerende direktør (CEO) Svein W. F. Lien ble ved ansettelse den 10.03.2010 berettiget til følgende aksjeopsjoner:  
Fra 10.03.2011: Erverv av 100.000 aksjer til kurs kr 6,60 (Aksjekurs ved ansettelse)  
Per 10.03.2012: Erverv av 100.000 aksjer til kurs kr 6,60  
Per 10.03.2013: Erverv av 100.000 aksjer til kurs kr 6,60  
Alle opsjoner kan erklæres inntil 24 måneder etter at de er tildelt.

Det er tidligere laget opsjonsordninger som omfatter ledende ansatte og andre nøkkelpersoner, men i 2010 ble det innført en ordning som omfatter alle ansatte. Hovedprinsippene for opsjonsordningene 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. Kursfallet i slutten av 2009 har medført at ingen av ordningene gitt i 2009 eller tidligere har hatt noen positiv effekt så langt for de som har mottatt dem.

I april 2010 ble samtlige ansatte i den nye nedbemannede organisasjonen, unntatt CEO, tildelt til sammen 250.000 opsjoner etter stillingsnivå. Disse opsjonene har en utøvelseskurs på kr 6,17 med frist for erklæring 28.03.2011.

833.500 opsjoner ble kansellert i løpet av året, enten på grunn av fratredelse etter egen oppsigelse eller at fristen for utøvelse gikk ut. Til sammen er 1.022.000 opsjoner utestående per 31.12.2010.

Tildelte opsjoner i 2008 kan erklæres innen 30.09.2011 med strike kurs kr 23,40. For tildelingene i 2009 (kurs 20,14) ble det lagt et tak på maksimal gevinst ved utøvelse av opsjonene på 60 kroner per opsjon. Opsjonene fra 2009 vil tidligst kunne utøves 3 år etter tildelingen og med maksimalt 50 % gjennom det tredje året etter tildelingen, mens de resterende 50 % av opsjonene vil kunne utøves i det fjerde året etter tildelingen. Det er styrets intensjon å foreta en ny tildeling av opsjoner i 2011. Alle ansatte vil få ta del i opsjonsprogrammet, og tildelingens størrelse vil hovedsaklig bli foretatt ut fra stillingsplassering. Ordningen gitt i 2010 med bare ett års løpetid, reflekterte usikkerheten i selskapet på dette tidspunkt. For 2011 vil styret søke å tildele et opsjonsprogram med lengre varighet. Antall tildelte opsjoner vil dermed kunne bli flere enn i 2010. Ingen opsjoner har blitt innløst i 2010 eller tidligere. Ansatte som måtte forlate selskapet i 2010 på grunn av nedbemanning, har beholdt sine opsjoner.

Ledende ansatte inngår i selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning og forsikringsordninger på lik linje med øvrige ansatte.

Administrerende direktør Svein W. F. Lien i Biotec Pharmacon ASA og adm. dir. Jan Buch Andersen i ArcticZymes AS har rett til 6 måneders etterlønn utover oppsigelsestiden dersom selskapet avvikler ansettelsesforholdet. Direktør IP Alexander Bjørnå har avtale om 3 måneders etterlønn på tilsvarende vilkår. Det er ikke etablert etterlønsordninger for andre ledende ansatte.

Ledende ansatte kan inneha ordinære tilleggsytelser som for eksempel abonnement på tidsskrifter og fri tilgang til elektronisk kommunikasjon.

Tromsø, 28. mars 2011

Styret i Biotec Pharmacon ASA

## Valgkomiteens innstilling 2011 – Biotec Pharmacon ASA

### 1) Mandat

Valgkomiteens mandat er beskrevet i selskapets vedtekter, §6, som lyder:

”Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst tre medlemmer som velges av generalforsamlingen for to år av gangen. Valgkomitéens oppgaver er å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og å foreslå honorering av styret. Valgkomitéens medlemmer skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomitéen.”

På ordinær generalforsamling 4. mai 2010 ble Stein H. Annexstad, Arne Handeland og Henrik Andenæs valgt som henholdsvis leder og medlemmer av valgkomitéen. Valgkomitéen ble valgt for to år.

I arbeidet med forslag til ny styresammensetning har valgkomitéen trukket på ressurser både internt i selskapet og blant andre kilder. Valgkomiteen har hatt kontakt med representanter for selskapets største aksjonærer. Valgkomitéen har dessuten hatt møte med styrets leder, med selskapets administrerende direktør og med enkelte styremedlemmer. Valgkomitéen har også gjennomgått styrets egnevalueringssrapport.

### 2) Styresammensetning

Styret i Biotec Pharmacon har i dag følgende fire aksjonærvalgte medlemmer:

Svein Mathisen	Styreleder, på valg
Ingrid Wiik	Styrets nestleder, på valg
Ingrid Alfheim	Styremedlem, på valg
Gunnar Rørstad	Styremedlem, på valg

Styret har siste år hatt ett styremedlem mindre enn det som ble valgt ved siste Generalforsamling, da styremedlem Bjarne Berg dessverre avgikk ved døden før han rakk å tiltre styret. Etter samråd mellom valgkomite og styre var det enighet om å avvente suppleringsvalg til neste ordinære generalforsamling.

Styrets nestleder Ingrid Wiik har meddelt valgkomiteen at hun ikke ønsker gjenvalg.

Selskapet har tidligere praktisert fordeling av funksjonstid på styremedlemmene med sikte på at ca halvparten vil være på valg hvert år. Valgkomiteen fant det siste år ikke hensiktsmessig å foreslå dette, men tok sikte på at man ved neste års generalforsamling kunne vurdere fordelingen av funksjonstid på nytt, på fritt grunnlag.

På denne bakgrunn foreslår valgkomiteen følgende sammensetning av styret:

Svein Mathisen	Styreleder (funksjonstid 1 år)
Erik Thorsen	Styrets nestleder (funksjonstid 2 år)
Ingrid Alfheim	Styremedlem (funksjonstid 1 år)
Gunnar Rørstad	Styremedlem (funksjonstid 2 år)
Kjersti Grimsrud	Styremedlem (funksjonstid 2 år)

Det foreslåtte styret besitter etter valgkomiteens oppfatning bred og relevant industriell og finansiell erfaring.

Kort presentasjon av nye styremedlemmer:

**Erik Thorsen** (f 1956) har bred erfaring fra lederstillinger i teknologibedrifter. Han var CEO i Renewable Energy Corporation ASA (REC) i perioden 2005-2009 og CEO i Tomra Systems ASA i perioden 1986 – 2005. Thorsen arbeider nå som frittstående konsulent. Han er for tiden styreleder i Toleko AS, Energreen AS og Zeropex AS.

**Kjersti Grimsrud** (f 1961) har lang erfaring innen internasjonal markedsføring og forretningsutvikling innen medisinsk diagnostikk. Hun innehar stillingen som administrerende direktør i Axis-Shield PoC AS. Styremedlem i Medinor ASA.

### 3) Honorarsatser

Honorarer til styret har nå stått fast i flere år. En sammenligning med lignende børsnoterte selskaper leder valgkomiteen til å foreslå følgende honorarer frem til ordinær generalforsamling 2012:

Styreleder	250.000.-
Styrets nestleder	200.000.-
Styremedlem	150.000.-

Som honorar til Leder og medlemmer av revisjonskomiteen, forslås følgende:

Komiteleder	50.000.-
Medlem	25.000.-

Oslo, 11.04.2011

Stein H. Annexstad (sign)  
Valgkomiteens leder

Arne Handeland (sign)  
medlem

Henrik Andenæs (sign)  
medlem