

Til aksjeeierne i Biotec Pharmacon ASA

### **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA ("Selskapet") den 11. mai 2016 klokken 16:00 i selskapets lokaler SIVA Innovasjonssenter (Forskningsparken), Tromsø.

#### **Til behandling foreligger følgende saker:**

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, Erik Thorsen. Valg av møteleder og person til å medunderskrive protokoll
2. Godkjenning av frammøtte aksjonærer og fullmakter
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Redegjørelse fra administrasjonen om status i konsernet
5. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring
7. Godkjenning av styrets forslag til årsberetning og årsregnskap for 2015, herunder disponering av årets resultat
8. Godkjenning av revisors honorar
9. Emisjonsfullmakt for inntil 4.390.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelse
10. Emisjonsfullmakt for inntil 1.200.000 aksjer i forbindelse med aksjeordninger for medarbeidere

To the shareholders of Biotec Pharmacon ASA

### **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING**

Notice is hereby given of the Annual General Meeting of Biotec Pharmacon ASA (the "Company"), the 11 May 2016 at 16:00 hours, at the company's premises in SIVA Innovasjonssenter, Tromsø.

#### **The following matters are on the agenda:**

1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board, Erik Thorsen. Election of a person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes
2. Approval of registration of attending shareholders and proxy holders
3. Approval of the notice and the agenda
4. Presentation by the management on the status of the Group
5. Consideration of the Board's statement on the determination of salary and other remuneration to leading employees
6. Consideration of the Board's statement on Corporate Governance
7. Approval of the Boards of Directors' proposal for annual report and financial statements for 2015, including coverage of the loss for 2015
8. Approval of the auditor's remuneration
9. Board authorization to issue 4.390.000 shares in connection with a capital increase
10. Board authorization to issue 1.200.000 shares in connection with share option programs for associates

11. Fullmakt til å kjøpe inntil 300.000 av egne aksjer
12. Valg av styremedlemmer
13. Fastsettelse av godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling
14. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen

\* \* \* \* \*

Med vennlig hilsen

Styret i Biotec Pharmacon ASA

Erik Thorsen, styreleder

Vedlegg:

1. Styrets forslag til vedtak, sak 5-15
2. Oversikt over aksjeeiernes rettigheter, deltakelse, fullmakt og informasjon om saksdokumenter
3. Påmeldingsblankett/fullmaktsskjema

11. Board authorization to purchase 300.000 of own shares
12. Election of members to the Board of Directors
13. Remuneration of the Board of Directors until next annual general meeting
14. Remuneration of the Nomination Committee

\* \* \* \* \*

Kind regards,

The Board of Directors of Biotec Pharmacon ASA

Erik Thorsen, Chairman

Appendices:

1. Board's proposed resolutions, subject 5-15
2. Outline of the shareholder's rights, participation, proxy and information about documents and proposals for resolutions
3. Notice of attendance/proxy form

VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK	APPENDIX 1: BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS
<p><b>5. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</b></p> <p>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 <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a> og er også vist i note 29 til konsernregnskapet. Det skal avholdes rådgivende avstemming over denne erklæring</p> <p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen tar styrets erklæring til etterretning."</i></p> <p>Styret vil videreføre ordningen med å tildele opsjoner til alle medarbeidere i selskapet på visse vilkår. Ordningen er omtalt i lederlønnserklæringens pkt 2.6. Opsjoner til ledende ansatte skal godkjennes av generalforsamlingen.</p> <p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner videreføring av ordningen med opsjoner til ledende ansatte som beskrevet i lederlønnserklæringens pkt 2.5 og 2.6."</i></p> <p><b>6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring</b></p> <p>Generalforsamlingen skal etter allmennaksjeloven §5-6 behandle selskapets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven §3-3b</p> <p>Styrets årlige redegjørelse er tatt inn i årsberetning, Redegjørelsen er lagt ut på selskapets hjemmesiden <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a>.</p> <p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen tok redegjørelsen for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse i Biotec Pharmacon til orientering."</i></p>	<p><b>5. Consideration of the Board's statement on the determination of salary and other remuneration to leading employees.</b></p> <p>The Board has prepared a statement on determination of the salary and other remuneration for senior employees in accordance with the Public Companies Act § 6-16a. The statement is shown in the Annual Report's note 29, and published on <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a>. An advisory vote on this statement is conducted. The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:</p> <p><i>"The General Meeting adhered to the Board's statement on the determination of salary and other remuneration to leading employees."</i></p> <p>The Board wishes to continue the current practice of granting share options to all associates on certain conditions. The arrangement is described in section 2.6 of the statement. The General Meeting must accept share options to leading employees. The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approved the continuation of the practice of granting share options to senior management as described in section 2.5 and section 2.6 of the statement on determination of salary and other remuneration of leading employees."</i></p> <p><b>6. Consideration of the Board's statement on Corporate Governance.</b></p> <p>In accordance with the Public Companies Act § 5-6 and the Accounting Act § 3-3b, the General Meeting shall consider this statement.</p> <p>The Board's Corporate Governance Statement is incorporated in the annual report, and published on the Company's website <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a>. The Board proposes that the Annual General meeting adopts the following resolution:</p> <p><i>"The General Meeting adhered to the Board's statement on Corporate Governance"</i>.</p>

**7. Godkjenning av styrets forslag til årsberetning og årsregnskap for 2015, herunder disponering av årets resultat**

Årsberetning og årsregnskap for 2015 er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.biotec.no](http://www.biotec.no). Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Årsregnskapet, årsberetning og revisors beretning for morselskapet og konsernet, herunder disponering av årsresultat godkjennes"*

**8. Godkjenning av revisors honorar**

I henhold til allmennaksjeloven § 7-1 andre ledd, skal revisors godtgjørelse godkjennes av generalforsamlingen. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjente revisors honorar for revisjon av Biotec Pharmacon ASA på NOK 112.000 og revisors honorar for andre tjenester på NOK 19.000."*

**9. Emisjonsfullmakt for inntil 4.390.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelse**

Styret har frem til denne generalforsamlingen hatt en emisjonsfullmakt på 4.360.000 aksjer. Fullmakten har ikke vært benyttet siden tildeling av fullmakt på ordinær generalforsamling i 2015. For å sikre fleksibilitet til å innhente kapital raskt dersom styret mener at dette er hensiktsmessig som et ledd i en vurdering av selskapets fremtidige kapitalbehov foreslår styret at det fattes følgende vedtak:

*"Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 4.390.000 gjennom utstedelse av opp til 4.390.000 aksjer 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 2017, men i alle tilfelle ikke lengre enn til 30. juni 2017. 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*

**7. Approval of the Board of Directors annual report and financial statements for 2015, including coverage of the loss**

The Annual report and financial statements for 2015 is available on the Company's website [www.biotec.no](http://www.biotec.no). The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

*"The financial statements, the Annual report and the auditor's report, including coverage of the loss is approved"*

**8. Approval of the auditor's remuneration.**

In accordance with the Public Companies Act § 7-1, the auditor's remuneration is subject to the approval by the General Meeting. The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

*"The General Meeting approved the auditor's remuneration for the audit of Biotec Pharmacon ASA (NOK 112.000) and other services (NOK 19.000)."*

**9. Board authorization to issue up to 4.390.000 shares in connection with capital increase.**

The Board has an existing authorization to issue up to 4.360.000 shares. The authorization has not been used since allocation on the Annual General Meeting in 2015. To ensure flexibility to raise capital quickly if the Board believes this is appropriate, as part of an assessment of future capital needs, the Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

*"The Board is authorized under the Public Companies Act § 10-14 to increase the share capital by NOK 4.390.000 by issuing up to 4.390.000 new shares at par value NOK 1, - in one or more share issues. The terms of subscription shall be determined by the Board. Shareholders' rights in accordance with the Public Companies Act § 10-4 may be waived. The authorization is valid until the Annual General Meeting in 2017, limited to 30 June 2017. The authority does not include non-cash share issues, the right to incur special obligations on the Company, or capital increases in connection with mergers in accordance with the Public Companies Act § 13-5. In the event of any changes in the Company's share capital or number of shares resulting from stock split, reverse split, bonus issue*

*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 12. mai 2015."*

#### **10. Emisjonsfullmakt for inntil 1.200.000 aksjer i forbindelse med aksjeordninger for medarbeider.**

I juni 2014 og 2015 ble det etablert to opsjonsprogram med en ramme på henholdsvis 240.000 og 510.000 opsjoner for faste ansatte. Totalt var det utestående 203.250 og 452.500 opsjoner utestående per 31. desember 2015. Hovedprinsippet 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 positiv verdiutvikling for selskapets aksje. Programmet fra 2014 og 2015 har to års opptjeningstid, med mulighet for erklæring i det tredje året. Utestående opsjoner under 2014 programmet, totalt 203.250 opsjoner, kan utøves på tre tidspunkter i perioden fra 01. juni 2016 til 31. mai 2017. Utestående opsjoner under 2015 programmet, totalt 452.500 opsjoner, kan utøves på tre tidspunkter i perioden fra 01. juni 2017 til 31. mai 2018. Se nærmere informasjon i note 13 til årsregnskapet.

Styret ønsker å videreføre opsjonsordningen gjennom et nytt opsjonsprogram med en ramme på inntil 550.000 opsjoner frem til neste ordinære generalforsamling, noe som utgjør 1,25% av utestående aksjer per generalforsamlingstidspunktet.

Styret fikk i ordinær generalforsamling i 2015 en emisjonsfullmakt på 750.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelser rettet mot ansatte. Fullmakten utløper på tidspunktet for ordinær generalforsamling i 2016. Fullmakten er ikke benyttet.

Styret foreslår at generalforsamlingen erstatter fullmakten gitt i 2015 med en ny fullmakt, med ramme på inntil 1.200.000 aksjer, som skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2017, dog ikke lenger enn 30. juni 2017. Den foreslåtte fullmakten dekker alle utstedte opsjoner i 2014 og 2015

*etc., the authorization shall be adjusted in accordance with recognized principles. The Company's articles of association shall on a continuous basis be changed by the Board depending on the number of shares issued. This authorization replaces the authorization granted by the Annual General Meeting on 12. May 2015."*

#### **10. Board Authorization to issue up to 1.200.000 shares in connection with share option programs for associates.**

In June 2014 and 2015, established the Board two share option programs with a frame of up to respectively 240.000 and 510.000 share options for permanent employees. 203.250 and 452.500 options were outstanding on 31. December 2015. The main principles of the share option programs are that the exercise price shall be equal to or higher than the market price when granted. The scheme will provide an incentive to stay with the Company and the scheme shall be graded according to the ability that the employee can contribute to a positive development for the Company's shares. The programs from 2014 and 2015 has a two-year vesting period, with the possibility of declaration in the third year. 203.205 share options are outstanding under the 2014 share option program and may be exercised on three possible dates from 01. June 2016 to 31. May 2017. 452.500 share options are outstanding under the 2015 share option program and may be exercised on three possible dates from 01. June 2017 to 31. May 2018. See further details in note 13 of the financial statements.

The Board wishes to maintain the share option program through a new option program with a limit up to 550.000 share options until the next Annual General Meeting, representing 1,25 % of the shares outstanding.

The Board was granted authorization to issue 750.000 shares in connection with a share capital increase for associates by the Annual General Meeting in 2015. This authorization expires on the date of the Annual General Meeting in 2016. The authorization has not been used.

The Board proposes that the Annual General Meeting replaces the authorization granted in 2015 with a new authorization, limited up to 1.200.000 shares, which expires at the Annual general Meeting in 2017, but not later than 30 June 2017. The proposed authorization covers all share options

programmet, samt opsjoner som tildeles frem til neste ordinære generalforsamling i 2017. 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 medarbeidere for å oppfylle de forpliktelser selskapet har i henhold til de programmer som er vedtatt.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner tildeling av inntil 1.200.000 opsjoner til selskapets medarbeidere for perioden frem til neste ordinære generalforsamling til dekning av utstedte opsjoner, samt opsjoner som tildeles frem til neste ordinære generalforsamling i 2017, dog ikke lenger enn 30. Juni 2017. 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 1.200.000 ved en eller flere aksjekapitalutvidelser rettet mot medarbeidere 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 2017, dog ikke lenger enn 30. juni 2017. Styret fastsetter tegningsvilkårene og øvrige vilkår. Selskapets vedtekter endres løpende med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 12. mai 2015."*

**11. Fullmakt til styret til kjøp tilbake inntil 300.000 av egne aksjer.**

Styret har hatt en fullmakt til å kjøpe inntil 300.000 egne aksjer. Kjøp av egne aksjer kan være et

granted in the 2014 and 2015 programs and share options granted until the next Annual General Meeting in 2017. The Board proposes this to receive the Annual General Meeting's acceptance of previous and new share option schemes in the Company. It is assumed that subsequent general meetings will renew the authorization to increase the share capital directed to its associates to meet the Company's commitments under the programs adopted.

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

*"The General Meeting approves the allocation of up to 1.200.000 share options to the Company's associates for the period until the next Annual General Meeting to cover outstanding options and options to be granted until the next Annual General Meeting in 2017, but not later than 30 June 2017. The Board shall decide on the principles for and the allocation of the options."*

*The Board is authorized under the Public Companies Act § 10-14 to increase the share capital by NOK 1.200.000 by one or more capital increases directed towards associates, as a part of the Company's share option program.*

*In the event of any changes in the Company's share capital or number of shares as a result of stock split, reverse split, bonus issue etc., the authorization shall be adjusted in accordance with recognized principles, although in a manner that the adjustment cannot be in conflict with the Public Limited Companies Act with regards to the total number of shares to be issued pursuant to board authorization or the Public Limited Companies Act prohibition of subscription of shares below the par value. The shareholders' preferential subscription rights will be waived. The authorization is valid until the Annual General Meeting in 2017, limited to 30 June 2017.*

*The Board shall determine the subscription terms and other conditions. The Company's Articles of Association shall on a continuous basis be changed depending on the number of shares issued. The authorization replaces the authorization granted by the general meeting on 12. May 2015."*

**11. Board authorization to purchase up to 300.000 of own shares.**

The Board has an authorization to purchase up to 300.000 of own shares. Purchase of own shares may

alternativ til å utstede nye aksjer ved innløsning av opsjoner til ansatte eller ved tilbud til ansatte om kjøp av aksjer. Selskapet eier i dag ingen egne aksjer, slik at en full utnyttelse av fullmakten ikke vil stride mot allmennaksjelovens regler. 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 at aksjer erverves på ordinær måte via børs. 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 2017, dog ikke lengre enn til 30. juni 2017. Fullmakten erstatter fullmakt til kjøp av egne aksjer gitt av generalforsamlingen den 12. mai 2015."*

## 12. Valg av styremedlemmer

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

Erik Thorsen	(valgt for to år i 2015)
Gunnar Rørstad	(tar ikke gjenvalg)
Inger Rydin	(på valg)
Olav Flaaten	(på valg)
Masha P.N Le Gris Strømme	(valgt for to år i 2015)

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. innstilling fra valgkomiteen publisert på [www.biotec.no](http://www.biotec.no):

*"I samsvar med valgkomitéens innstilling ble Inger Rydin og Olav Flaaten gjenvalgt for to år. Richard S. Godfrey ble valgt som nytt styremedlem med funksjonstid på to år. Erik Thorsen ble valgt som styrets leder."*

be an alternative to issuing new shares when share options are exercised, or when it is relevant to offer shares with tax rebate to employees. The Company currently owns no shares, and a full utilization of the authorization will therefore not be in conflict with the Public Limited Companies Act. The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"The Board is authorized to purchase up to 300.000 shares at a total nominal value of NOK 300.000. The lowest price per share is NOK 1,- and the highest price is NOK 100,-. In the event of any changes in the Company's share capital or number of shares resulting by stock split, reverse split, bonus issue etc., the authorization shall be adjusted in accordance with recognized principles. The authorization is to be used by purchasing shares through the stock exchange. The disposal is done by redemption of share options or by offering employees to purchase shares. The authorization is valid until the Annual General Meeting in 2017, limited to 30. June 2017. The authorization replaces the authorization to acquire own shares, given by the General Meeting on 12 May 2015."*

## 12.Election of members to the Board of Directors.

The Company has the following members of the Board of Directors elected by shareholders:

Erik Thorsen	(elected for 2 years in 2015)
Gunnar Rørstad	(will not take re-election)
Inger Rydin	(on election)
Olav Flaaten	(on election)
Masha P.N Le Gris Strømme	(elected for 2 years in 2015)

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution cf. the Nomination Committee's proposal published on [www.biotec.no](http://www.biotec.no):

*"Inger Rydin and Olav Flaaten were re-elected for 2 years in accordance with the Nomination Committee's proposal. Richard S. Godfrey was elected as a new member of the Board for a 2 year term. Erik Thorsen was elected Chairman."*

**13. Fastsettelse av godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling**

Valgkomitéen har vurdert honorarsatser for styret, revisjonskomité og kompensasjonskomité, og vil foreslå at disse forblir uendret. Valgkomitéen foreslår derfor følgende honorar frem til ordinær generalforsamling i 2016:

*"Honorar i perioden fram til ordinær generalforsamling 2016 utbetales som følger*

*Styret godtgjøres:*

*Styrets leder: NOK 350.000*

*Aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 150.000*

*Ansatte representant: 50% av godtgjørelse til aksjonærvalgt styremedlem*

*Revisjonsutvalget godtgjøres:*

*Utvalgets leder: NOK 50.000*

*Medlem av utvalget: NOK 25.000*

*Kompensasjonsutvalget:*

*Utvalgets leder: NOK 25.000*

*Medlem av utvalget: NOK 15.000"*

**14. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen**

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse er uendret fra 2015. Valgkomiteen foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til honorering av valgkomiteen fram til ordinær generalforsamling 2017 med følgende utbetaling:*

*Valgkomiteens leder: NOK 50.000*

*Medlem: NOK 25.000"*

**13. Remuneration of the Board of Directors.**

The Nomination Committee has assessed the remuneration rates for the Board of Directors, the Audit Committee, and the Remuneration Committee. The Nomination Committee proposes that the rates remain unchanged. The Nomination Committee suggests the following remuneration for the period until Annual general Meeting in 2016:

*"Remuneration in the period until the Annual General Meeting 2016.*

*The Board of Directors:*

*Chairman: NOK 350.000*

*Members of the Board: NOK 150.000*

*Employee representatives of the Board: 50 % of the remuneration of the members of the Board elected by shareholders*

*The Audit Committee:*

*Chairman: NOK 50.000*

*Member of the Committee: NOK 25.000*

*The Remuneration Committee:*

*Chairman: NOK 25.000*

*Member of the Committee: NOK 15.000."*

**14. Remuneration of the Nomination Committee.**

The Nomination Committee's proposal for remuneration for the Nomination Committee is unchanged from 2015. The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolution:

*"The General Meeting approved the proposal of the Nomination Committee for remuneration of the Nomination committee in the period until the Annual General Meeting 2017 with the following:*

*Chairman: NOK 50.000*

*Member: NOK 25.000."*



VEDLEGG 2: AKSJEIERNES RETTIGHETER, DELTAGELSE OG FULLMAKT	APPENDIX 2: SHAREHOLDER'S RIGHTS, PARTICIPATION AND PROXY
<p><b>Aksjeeiernes rettigheter</b></p> <p>Biotec Pharmacon ASA har per dato for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 43.944.673 fordelt på 43.944.673 aksjer pålydende NOK 1,00. Selskapet eier ingen egne aksjer.</p> <p>Hver aksje gir en stemme. Hver aksjonær har talerett samt rett til å ta med en rådgiver med talerett jfr. allmennaksjeloven § 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.</p> <p>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.</p> <p>Denne innkallingen er sendt alle aksjonærer i henhold til aksjonærregisteret i VPS per 13. april 2016. Årsrapporten, valgkomiteens innstilling og eventuelle andre saksdokumenter er tilgjengelig på <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a> og kan eventuelt bestilles direkte fra selskapet.</p> <p><b>Påmelding</b></p> <p>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 <b>tirsdag 10. mai 2016 kl. 12:00</b>.</p> <p>Påmelding kan gjøres på en av følgende tre måter:</p> <p>Biotec Pharmacon ASA Postboks 6463, 9294 Tromsø</p> <p>Per e-post: <a href="mailto:generalforsamling@biotec.no">generalforsamling@biotec.no</a></p> <p>Per telefaks sendes til: 77 64 89 01</p>	<p><b>Shareholder's rights</b></p> <p>Biotec Pharmacon ASA has on the date of this notice a share capital of NOK 43.944.673 consisting of 43.944.673 shares with a face value of NOK 1.00. The Company holds no own shares.</p> <p>Each share holds one vote, and every shareholder is entitled to speak or appoint a spokesperson, and otherwise holds the rights as set out in the Public Limited Companies Act § 5-15. Shareholders cannot demand new matters on the agenda after the deadline for demanding this has expired, cf. the Public Limited Companies Act § 5-11. A shareholder has the right to put forward a proposal for resolution and may require all available information that may affect the consideration of matters that have been submitted to the shareholders for decision, unless the information cannot be given without disproportionately harming the Company.</p> <p>Shareholders who are unable to meet in person have the opportunity to authorize the Chairman of the Board or another person to vote for their shares by completing the attached letter of attorney.</p> <p>This notice is sent all shareholders in accordance with the shareholder registry in VPS as of 13. April 2016. The Annual Report and other relevant documents are available on <a href="http://www.biotec.no">www.biotec.no</a> and may be ordered from the Company.</p> <p><b>Participation</b></p> <p>Shareholders who intend to participate in the general meeting, either personally or by proxy, shall notify the Company by sending the enclosed registration/proxy form so that it is received by the Company by <b>Tuesday 10 May 2016 at 12:00</b>.</p> <p>Registration can be done in one of 3 ways:</p> <p>Biotec Pharmacon ASA P.O. Box 6463 NO-9294 Tromsø Norway</p> <p>By e-mail: <a href="mailto:generalforsamling@biotec.no">generalforsamling@biotec.no</a></p> <p>By telefax: +47 77 64 89 01</p>

Antall aksjer per 13.04.16: xxx



## PÅMELDINGSSKJEMA

Fyll ut dette påmeldingsskjemaet og fullmaktsskjemaet 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 instruksjoner.

Undertegnede vil møte på ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA, onsdag 11. mai 2016 kl 16:00.

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: **10. mai 2016 kl 12:00**. Kan sendes per telefax **776 48 901** eller e-post: [generalforsamling@biotec.no](mailto:generalforsamling@biotec.no).

## FULLMAKTSSKJEMA



Undertegnede \_\_\_\_\_ gir herved fullmakt til (sett 1 kryss):

Styrets leder

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i Biotec Pharmacon ASA på den ordinære generalforsamlingen i selskapet den 11. mai 2016. 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	Agenda	FOR	MOT	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Godkjenning av frammøtte aksjonærer og fullmakter				
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4	Redegjørelse fra administrasjon om status i konsernet				
5	a) Styrets erklæring om lederlønnspolitikken, rådgivende avstemming				
	b) Styrets forslag til retningslinjer for opsjonsprogram for ledende ansatte				
6	Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring				
7	Godkjenning av styrets årsberetning og årsregnskap for 2015, herunder disponering av årets resultat				
8	Godkjenning av revisors honorar				
9	Emisjonsfullmakt for inntil 4.390.000 aksjer				
10	Emisjonsfullmakt for inntil 1.200.000 aksjer tilordnet medarbeidere				
11	Fullmakt til å erverve inntil 300.000 egne aksjer				
12	Valg av styremedlemmer				
	<i>Inger Rydin (gjenvalg 2 år)</i>				
	<i>Olav Flaaten (gjenvalg 2 år)</i>				
	<i>Richard S. Godfrey (ny valg 2 år)</i>				
13	Fastsettelse av godtgjørelse til styret fram til neste ordinære generalforsamling				
14	Fastsette godtgjørelse til valgkomiteen				

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

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

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

Vedrørende møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven kapittel 5. Ved avgivelse av fullmakt skal det framlegges skriftlig og datert fullmakt. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Number of shares per 13.04.2016: xxx



## Registration Form

The undersigned wishes to participate on the Annual General Meeting of Biotec Pharmacon ASA, on Wednesday 11 May 2016 at 16:00 hours.

I/we own \_\_\_\_\_ shares in Biotec Pharmacon ASA.

- I/we will vote for my/our shares in person
- I/we will be accompanied by an advisor
- I/we will be represented by a holder of a power of attorney, in according with the attached signed letter of attorney

Place and date: \_\_\_\_\_

Name (capital letters): \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

Deadline for registration is **Tuesday 10. May at 12.00**. Registration may be sent by telefax on +47 776 48 901, or by e-mail: [generalforsamling@biotec.no](mailto:generalforsamling@biotec.no)

## Letter of Attorney



I/we \_\_\_\_\_ hereby authorize (one cross):

The Chairman of the Board

\_\_\_\_\_  
(name of proxy holder)

to attend and to vote for mine/our shares in Biotec Pharmacon ASA on the Ordinary General Meeting in the Company on 11 May, 2016. The voting will be in accordance with the below instructions. If no cross has been set in any of the below categories, this will be regarded as a vote in favour of the proposal in the notice. The holder of the power of attorney will decide on the voting in the case that proposals are put forward in addition to or as a replacement for the proposals in the notice. The Company or the chairperson of the General Meeting cannot be held responsible for any loss that may arise as a consequence of the letter of attorney not reaching the holder of the power of attorney in time.

I/we own \_\_\_\_\_ shares in Biotec Pharmacon ASA.

### Voting instructions for the holder of the power of attorney:

Item	Item	FOR	AGAINST	ABSTAIN	Decided by holder
2	Approval of registration of attending shareholders and proxy holders				
3	Approval of notice and agenda				
4	Presentation by the management				
5	1. Advisory vote on the declaration of remuneration for leading employees				
	2. The Board's proposal on share option program to leading employees				
6	Consideration of the Board's statement on corporate governance				
7	Approval of the Boards of Directors' proposal for annual report and financial statements for 2015, including coverage of the loss for 2015				
8	Approval of the auditor's remuneration				
9	Authorization to issue 4,360,000 new shares				
10	Authorization to issue 1,200,000 shares for associates' shares schemes				
11	Authorization to purchase a total of 300,000 of own shares				
12	Election of members of Board of Directors:				
	<i>Inger Rydin , 2 years, re-election</i>				
	<i>Olav Flaaten, 2 years, re-election</i>				
	<i>Richard S. Godfrey, 2 years, new</i>				
13	Remuneration of the Board until next AGM				
14	Remuneration of the Nomination Committee				

Place and date: \_\_\_\_\_

Name (capital letters): \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

See Public Companies Act §5-5 for voting and meeting rights. When using a proxy, a written and dated proxy shall be presented. If a shareholder represents a Company, a certificate of registration shall be attached.