

Til aksjeeierne i Biotec Pharmacon ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA ("Selskapet") den 11. mai 2017 klokken 13:00 på Hotel Continental, Stortingsgata 24/26, Oslo.

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 2016, 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 1.500.000 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 2017 at 13:00 hours, at Hotel Continental, Stortingsgata 24/26, Oslo.

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 Board of Directors' proposal for annual report and financial statements for 2016, including coverage of the loss for 2016
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 1.500.000 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. Valg av valgkomite
15. 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. Election of nomination committee
15. Remuneration of the Nomination Committee

* * * * *

Kind regards,

The Board of Directors in 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>5. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</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 www.biotec.no og er også vist i note 15 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 15.2.6. 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. 15.2.5 og 15.2.6."</i></p> <p>6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring</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 hjemmeside www.biotec.no.</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>5. Consideration of the Board's statement on the determination of salary and other remuneration to leading employees.</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 15, and published on www.biotec.no. 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 15.2.6 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 leading employees as described in section 15.2.5 and section 15.2.6 of the statement on determination of salary and other remuneration of leading employees."</i></p> <p>6. Consideration of the Board's statement on Corporate Governance.</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 www.biotec.no. 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 2016, herunder disponering av årets resultat

Årsberetning og årsregnskap for 2016 er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside 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 90.000 og revisors honorar for andre tjenester på NOK 38.000."

9. Emisjonsfullmakt for inntil 4.390.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelse

Styret har frem til denne generalforsamlingen hatt en emisjonsfullmakt på 4.390.000 aksjer. Fullmakten har ikke vært benyttet siden tildeling av fullmakt på ordinær generalforsamling i 2016. 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 2018, men i alle tilfelle ikke lengre enn til 30. juni 2018. 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"

7. Approval of the Board of Directors annual report and financial statements for 2016, including coverage of the loss

The Annual report and financial statements for 2016 is available on the Company's website 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 90.000) and other services (NOK 38.000)."

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 4.390.000 shares. The authorization has not been used since allocation on the Annual General Meeting in 2016. To ensure flexibility to raise capital quickly if the Board sees this as appropriate to secure 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 2018, limited to 30 June 2018. 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"

tilsvarende etter anerkjente prinsipper. Selskapets vedtekter endres løpende av styret med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 11. mai 2016."

10. Emisjonsfullmakt for inntil 1.500.000 aksjer i forbindelse med aksjeordninger for medarbeider.

I 2014, 2015 og 2016 ble det etablert tre opsjonsprogram av styret med en ramme på henholdsvis 240.000, 510.000 og 550.000 opsjoner for faste ansatte som har blitt godkjent av generalforsamlingen hvert år. I forhold til programmene var det utestående 203.250 (2014), 452.500 (2015) og 519.500 (2016) opsjoner utestående per 31. desember 2016.

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 i selskapet. Alle programmer har to års opptjeningsstid, 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. Utestående opsjoner under 2016 programmet, totalt 519.500 opsjoner, kan utøves på tre tidspunkter i perioden fra 01. juni 2018 til 31. mai 2019. Se nærmere informasjon i note 13 til årsregnskapet.

Styret ønsker å videreføre opsjonsordningen gjennom et nytt opsjonsprogram i 2017 med en ramme på inntil 300.000 opsjoner frem til neste ordinære generalforsamling.

Styret fikk i ordinær generalforsamling i 2016 en emisjonsfullmakt på 1.200.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelser rettet mot ansatte som dekker programmene i 2014, 2015 og 2016. Fullmakten utløper på tidspunktet for ordinær generalforsamling i 2017. Fullmakten er ikke benyttet.

Styret foreslår at generalforsamlingen erstatter fullmakten gitt i 2016 med en ny fullmakt, med ramme på inntil 1.500.000 aksjer, som skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2018, dog ikke

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 11. May 2016."

10. Board Authorization to issue up to 1.500.000 shares in connection with share option programs for associates.

In 2014, 2015 and 2016, The Board established share option programs with a frame of up to 240.000, 510.000 and 550.000 share options respectively for permanent employees, after being approved by the Annual General Meeting every year. Based on these programs, 203.250 (2014), 452.500 (2015) and 519.500 (2016) options were outstanding on 31. December 2016. 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 for employees to stay with the Company and the allocation of options to each employee shall be graded and reflect the employees' ability to contribute to a positive development for the Company's value creation. All of the programs have a two-year vesting period, with the possibility of declaration in the third year. The 203.205 share options that are outstanding under the 2014 share option program may be exercised on three possible dates from 01. June 2016 to 31. May 2017. The 452.500 share options that are outstanding under the 2015 share option program may be exercised on three possible dates from 01. June 2017 to 31. May 2018. The 519.500 share options that are outstanding under the 2016 share option program may be exercised on three possible dates from 01. June 2018 to 31. May 2019. See further details in note 13 of the financial statements.

The Board wishes to continue the share option program for 2017 through a new option program with a limit up to 300.000 share options until the next Annual General Meeting.

The Board was granted authorization to issue up to 1.200.000 shares in connection with a share capital increase for associates by the Annual General Meeting in 2016 to cover the share option programs for 2014, 2015 and 2016. This authorization expires

lenger enn 30. juni 2018. Den foreslåtte fullmakten dekker alle utstedte opsjoner i 2014, 2015 og 2016 programmet, samt opsjoner som tildeles frem til neste ordinære generalforsamling i 2018, og utgjør 3,4% av utestående aksjer. 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 1.500.000 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 2018, dog ikke lenger enn 30. Juni 2018. 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 1.500.000 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 2018, dog ikke lenger enn 30. juni 2018. Styret fastsetter tegningsvilkårene og øvrige vilkår. Selskapets vedtekter endres løpende med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 11. mai 2016."

on the date of the Annual General Meeting in 2017. The authorization has not been used.

The Board proposes that the Annual General Meeting replaces the authorization granted in 2016 with a new authorization, limited up to 1.500.000 shares, which shall expire at the Annual general Meeting in 2018, but not later than 30 June 2018. The proposed authorization covers all share options granted in the 2014, 2015, 2016 and share options granted until the next Annual General Meeting in 2018, and represents 3,4% of total outstanding shares. The Board proposes that the Annual General Meeting's accepts and approves all previous and new share option schemes in the Company. It is further assumed that subsequent general meetings will renew this 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 1.500.000 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 2018, but not later than 30 June 2018. 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 1.500.000 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 2018, limited to 30 June 2018.

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 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 2018, dog ikke lengre enn til 30. juni 2018. Fullmakten erstatter fullmakt til kjøp av egne aksjer gitt av generalforsamlingen den 11. mai 2016."

12. Valg av styremedlemmer

Innstilling fra valgkomite til nytt styre vil bli offentliggjort og lagt ut på selskapets hjemmeside www.biotec.no så snart denne foreligger.

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

Innstilling fra valgkomite vil bli offentliggjort og lagt ut på selskapets hjemmeside www.biotec.no så snart denne foreligger.

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 11. May 2016."

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 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 2018, limited to 30. June 2018. The authorization replaces the authorization to acquire own shares, given by the General Meeting on 11 May 2016."

12. Election of members to the Board of Directors.

Proposal from the nomination committee will be announced and made public on www.biotec.no when it is available.

13. Remuneration of the Board of Directors.

Proposal from the nomination committee will be announced and made public on www.biotec.no when it is available.

14. Valg av valgkomite

Innstilling fra valgkomite vil bli offentliggjort og lagt ut på selskapets hjemmeside www.biotec.no så snart denne foreligger.

15. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen

Innstilling fra valgkomite vil bli offentliggjort og lagt ut på selskapets hjemmeside www.biotec.no så snart denne foreligger.

14. Election of nomination committee

Proposal from the nomination committee will be announced and made public on www.biotec.no when it is available.

15. Remuneration of the Nomination Committee.

Proposal from the nomination committee will be announced and made public on www.biotec.no when it is available.

VEDLEGG 2: AKSJEIERNES RETTIGHETER, DELTAGELSE OG FULLMAKT	APPENDIX 2: SHAREHOLDER'S RIGHTS, PARTICIPATION AND PROXY
<p>Aksjeeiernes rettigheter</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 6. april 2017. Årsrapporten, valgkomiteens innstilling og eventuelle andre saksdokumenter er tilgjengelig på www.biotec.no og kan eventuelt bestilles direkte fra selskapet.</p> <p>Påmelding</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 onsdag 10. mai 2017 kl. 12:00.</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: generalforsamling@biotec.no</p> <p>Per telefaks sendes til: 77 64 89 01</p>	<p>Shareholder's rights</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 6. April 2017. The Annual Report and other relevant documents are available on www.biotec.no and may be ordered from the Company.</p> <p>Participation</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 Wednesday 10 May 2017 at 12:00.</p> <p>Registration can be done in one of three ways:</p> <p>Biotec Pharmacon ASA P.O. Box 6463 NO-9294 Tromsø Norway</p> <p>By e-mail: generalforsamling@biotec.no</p> <p>By telefax:+47 77 64 89 01</p>

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, torsdag 11. mai 2017 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: **10. mai 2017 kl 12:00**. Kan sendes per telefax **776 48 901** eller e-post: generalforsamling@biotec.no.

FULLMAKTSSKJEMA

Undertegnede _____ gir herved fullmakt til (sett 1 kryss):

 Styrets leder

 (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 2017. 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	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 2016, herunder disponering av årets resultat				
8	Godkjenning av revisors honorar				
9	Emisjonsfullmakt for inntil 4.390.000 aksjer				
10	Emisjonsfullmakt for inntil 1.500.000 aksjer tilordnet medarbeidere				
11	Fullmakt til å erverve inntil 300.000 egne aksjer				
12	Valg av styremedlemmer				
	<i>Medlem 1- forslag på www.biotec.no</i>				
	<i>Medlem 2- forslag på www.biotec.no</i>				
	<i>Medlem 3- forslag på www.biotec.no</i>				
13	Fastsettelse av godtgjørelse til styret fram til neste ordinære generalforsamling				
14	Valg av valgkomite				
	<i>Medlem 1- forslag på www.biotec.no</i>				
	<i>Medlem 2- forslag på www.biotec.no</i>				
	<i>Medlem 3- forslag på www.biotec.no</i>				
15	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.

Registration Form

The undersigned wishes to participate on the Annual General Meeting of Biotec Pharmacon ASA, on Thursday 11 May 2017 at 13:00 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 **Wednesday 10. May 2017 at 12.00**. Registration may be sent by telefax on +47 776 48 901, or by e-mail: 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, 2017. 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	a) Advisory vote on the declaration of remuneration for leading employees				
	b) 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 2016, including coverage of the loss for 2016				
8	Approval of the auditor's remuneration				
9	Authorization to issue 4,390,000 new shares				
10	Authorization to issue 1,500,000 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>Member 1- proposal on www.biotec.no</i> <i>Member 2- proposal on www.biotec.no</i> <i>Member 3- proposal on www.biotec.no</i>				
13	Remuneration of the Board until next AGM				
14	Election of nomination committee <i>Member 1- proposal on www.biotec.no</i> <i>Member 2- proposal on www.biotec.no</i> <i>Member 3- proposal on www.biotec.no</i>				
15	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.tor