

**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,
Strandgata 3, Tromsø:

Tirsdag 4. mai 2010, kl. 15:00

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. 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 30 til konsernregnskapet.

4. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2009. Styret foreslår ikke utbytte for 2009.
5. Dekning av underskudd.
6. Godkjenning av revisors honorar.
7. Spørsmål om godtgjørelse til styremedlemmene.

Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for de aksjonærvalgte medlemmene for 2009 er NOK 200.000 for styreleder og NOK 120.000 for hvert styremedlem. Godtgjørelse for ansattes representant i styret foreslås til 50 % av godtgjørelsen til aksjonærvalgt styremedlem. Styret har etter eget ønske kun mottatt 50% av nevnte satser for 2009.

8. Forslag om emisjonsfullmakt i forbindelse med kapitalutvidelse.

Styret innehar en emisjonsfullmakt hvor det gjenstår 3.500.000 aksjer. Fullmakten løper frem til den ordinære generalforsamlingen i 2010. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at nåværende fullmakt erstattes med en ny fullmakt på 3.500.000 aksjer gjennom følgende vedtak:

”Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.500.000 ved utstedelse av inntil 3.500.000 nye aksjer hver pålydende NOK 1,- i én eller flere

emisjoner. Tegningsvilkårene fastsettes av styret, dog slik at tegningskursen i emisjonene ikke skal være lavere enn NOK 6,00 pr. aksje. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes. Fullmakten skal gjelde frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjoner. 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 den 7. mai 2009.”

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.

Styret innehar en emisjonsfullmakt på 1.000.000 aksjer i forbindelse med kapitalutvidelser rettet mot ansatte. Fullmakten løper frem til den ordinære generalforsamlingen i 2010. Fullmakten er ikke benyttet.

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 2011. Styret fastsetter tegningsvilkårene og øvrige vilkår. Selskapets vedtekter endres løpende med antall utstedte aksjer. Fullmakten erstatter fullmakt gitt av generalforsamlingen 7. mai 2009.”

Styret har etablert et opsjonsprogram som gjelder for selskapets ledelse og andre nøkkelansatte. 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.

10. 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 2011. Fullmakten erstatter fullmakt til kjøp av egne aksjer gitt av generalforsamlingen den 7. mai 2009.”

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.

11. 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.

12. Valg av styre.

Det vises til vedlagte innstilling fra valgkomiteen.

13. Valg av valgkomité bestående av leder og to medlemmer.

14. Endring av selskapets vedtekter.

Innføring av ny § 5-11 a i allmennaksjeloven åpner for å vedtektsfeste at dokumenter som skal behandles på generalforsamling, kan legges ut på selskapets hjemmesider på internett i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Den enkelte aksjonær har likevel krav på å få tilsendt dokumentene kostnadsfritt dersom vedkommende ber om det.

En slik endring av vedtektene vil være kostnadsbesparende på mange plan og forenkle prosedyrene for innkalling. Styret foreslår derfor at vedtektene endres som skissert ved at vedtektene får en ny § 8:

§ 8 Generalforsamlingsinformasjon på internett

Dokumenter for saker som skal behandles på generalforsamling, kan legges ut på selskapets hjemmeside www.biotec.no. Dette anses for å tilfredsstillere allmennaksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Omfatter også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt slike dokumenter.

#

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmektig, bes innen 3. mai 2010 returnere vedlagte påmeldings-/fullmaktsskjema til

Biotec Pharmacon ASA v/Arvid Vangen,
Strandgata 3,
9008 Tromsø,

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

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.

Kopi av selskapets årsrapport for 2009 er vedlagt innkallingen som er sendt alle aksjonærer. Årsrapporten er tilgjengelig på www.biotec.no og er også utlagt på selskapets kontor.

Tromsø, 12. april 2010

For styret i Biotec Pharmacon ASA

Svein Mathisen (sign)
Styreleder

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 ASA. For 2009 har administrerende direktør Lars Viksmoen, forskningsdirektør Rolf Engstad og direktør for forretningsutvikling Sven Rohmann vært omfattet av ordningen. Bonus vil være avhengig av at selskapet oppnår forskjellige definerte mål (Key Performance Indicators). Maksimal bonus er 40 % av lønn for administrerende direktør og 25 % av lønn for andre ledende ansatte. Det foreligger også en bonusordning for adm. dir. Jan Buch Andersen i Biotec Marine Biochemicals AS. Det foreligger en særskilt avtale om bonus og syntetiske opsjoner for rådgiver - medisin Rolf Seljelid. En nærmere beskrivelse av denne avtalen fremgår av note 29 i årsregnskapet for 2009.

Det er etablert en opsjonsordning som omfatter ledende ansatte og andre nøkkelpersoner. Hovedprinsippene for opsjonsordningen 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.

Ved utløpet av 2009 var 23 personer omfattet av opsjonsordningen. I løpet av regnskapsåret ble administrerende direktør Lars Viksmoen tildelt 120.000 opsjoner med utøvelseskurs 20,14 kroner per aksje. Øvrige stillinger ble tildelt til sammen 290.500 opsjoner med utøvelseskurs 20,14 kroner per aksje. 236.000 opsjoner ble kansellert i løpet av året da fristen for utøvelse gikk ut. Til sammen er 1.305.500 opsjoner utstedt per 31.12.2009. Hoveddelen av de gjenværende opsjoner tildelt før 31.12.2007 forutsetter at opsjonene kun kan utøves dersom Biotec Pharmacon-aksjen har hatt en gjennomsnittlig kursøkning på minst 12 % per år fra tildelingsdato til dato for utøvelse. Avhengig av dato for erklæring, krever dette en kurs på over 50 kr innen hovedfristen som er 30.09.2010. For tildelte opsjoner i 2008 og 2009 er det ikke knyttet forutsetning om kursøkning. For tildelingene i 2009 ble det lagt et tak på maksimal gevinst ved utøvelse av opsjonene på 60 kroner per opsjon. I motsetning til tidligere år hvor tildelte opsjoner

kunne utøves 100 % 2 år etter tildelingen og over en periode på 1 år, vil opsjonene fra 2009 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 2010. Alle fast ansatte vil få ta del i opsjonsprogrammet, og tildeling vil bli foretatt ut fra stillingsplassering. Antall tildelte opsjoner vil bli færre inn i 2009. Ingen opsjoner har blitt innløst i 2009 eller tidligere.

Administrerende direktør Svein W. F. Lien er ved ansettelse berettiget til følgende aksjeopsjoner:
Per 10.03.2011: Erverv av 100.000 aksjer til kurs kr 6,60 (Aksjekurs per 10.03.2010)
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.

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

Administrerende direktør Svein W. F. Lien i Biotec Pharmacon ASA og adm. dir. Jan Buch Andersen i Biotec Marine Biochemicals AS har rett til 6 måneders etterlønn utover oppsigelsestiden dersom selskapet avviker ansettelsesforholdet. Direktør IP Alexander Bjørnå har avtale om 3 måneders etterlønn på tilsvarende vilkår. Det er ikke etablert etterlønsordninger for andre ledende ansatte. I tilknytning til nedbemanningsprosessen i desember 2009, ble det på visse vilkår gitt tilbud om en ekstra månedslønn til de som ikke hadde fått tilbud om nytt arbeid ved oppsigelsestidens utløp.

Som en del av forberedelsene til salg av datterselskapet Immunocorp Consumer Health AS, ble det i 2009 inngått en bonusavtale med adm. dir. Arvid Lindberg. Avtalen forutsatte at han skulle bidra til å videreføre selskapet hos ny eier, og herigjennom sikre maksimal verdi for selger. Bonusutbetalingen ble foretatt i 2010 med kr 970.650,- med samme avsetning i regnskapet til morselskapet for 2009. Her er det rapportert under fellesposten "gevinst avviklet virksomhet".

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

Tromsø, 25. mars 2010

Styret i Biotec Pharmacon ASA

PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede vil møte på ordinær generalforsamling i Biotec Pharmacon ASA, tirsdag 4. mai 2010 kl 15:00.
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

for å stemme for mine/våre aksjer i Biotec Pharmacon ASA på den ordinære generalforsamlingen i selskapet den 4. mai 2010.

Jeg/vi besitter _____ aksjer i Biotec Pharmacon ASA.

Eventuell stemmeinstruks til fullmektig (med referanse til sakslisten):

Fullmektig som mottar fullmakter uten stemmeinstruks og samtidig passerer grensene for flaggeplikt (f.eks, ved 5%), vil ha slik flaggeplikt overfor Oslo Børs.

Sted og dato: _____

Navn (blokkbokstaver): _____

Underskrift: _____