

Til: Aksjonærene i Algeta ASA

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ALGETA ASA**

Ordinær generalforsamling i Algeta ASA vil bli avholdt,

Tid: Torsdag 22. april 2010, klokken 18.30.
Sted: Algetas kontor, møterommet i 1. etasje,
Kjelsåsveien 172 A, Oslo, Norge

Styret har foreslått følgende

DAGSORDEN:

1. Åpning av møtet ved styrets leder. Opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2009, samt dekking av underskudd
5. Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2009
6. Godkjenning av godtgjørelse til valgkomiteen, kompensasjonskomiteen og revisjonsutvalget for 2009
7. Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2010
8. Godkjenning av godtgjørelse til valgkomiteen, kompensasjonskomiteen og revisjonsutvalget for 2010
9. Godkjenning av godtgjørelse til revisor for 2009
10. Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til 6-16a i allmennaksjeloven
11. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med videre utvikling av selskapet.
12. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med selskapets insentivprogram
13. Valg av styremedlemmer
14. Innkallingsfrist til ekstraordinær generalforsamling
15. Forenklet innkalling til generalforsamling – endring av vedtektene
16. Skriftlig forhåndsstemme i generalforsamlingen – endring av vedtektene

To: The shareholders of Algeta ASA

**NOTICE OF ATTENDANCE OF
ANNUAL GENERAL MEETING IN ALGETA ASA**

The annual general meeting of Algeta ASA will be held,

Time: Thursday 22 April 2010, at 18.30 CET
Place: Algeta offices, meeting room 1st floor, at
Kjelsåsveien 172 A, Oslo, Norway

The Board of Directors has proposed the following

AGENDA:

1. Opening of the annual general meeting by the Chairman of the Board. Registration of the shareholders present at the meeting
2. Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes together with the chairman
3. Approval of the notice and the agenda
4. Approval of statutory financial statements including Director's report for 2009, as well as cover of net loss
5. Approval of the Board of Directors' fee for 2009
6. Approval of the remuneration of the Nomination Committee, Remuneration Committee and Audit Committee for 2009
7. Approval of the Board of Directors' fee for 2010
8. Approval of the remuneration of the Nomination Committee, Remuneration Committee and Audit Committee for 2010
9. Approval of the auditor's fee for 2009
10. Approval of the Board of Directors' statement concerning senior management remuneration pursuant to Norwegian Public Limited Companies Act section 5-6 (3), cf section 6-16a
11. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital of the Company in connection with the general development of the Company
12. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital of the Company in connection with the Company's stock option plan
13. Election of members to the Board of Directors
14. Deadline for summons to extraordinary general meeting
15. Simplified summons to general meeting – amendment of the articles of association
16. Written vote prior to the general meeting – amendment of the articles of association

Vedlagt denne innkallingen følger årsrapporten (inkludert årsregnskap, årsberetning, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og revisjonsberetningen), i tillegg til de foreslåtte vedtakene i dagsordens punkter 4-16, nye vedtekter dersom punktene 15 og 16 blir vedtatt, samt møteseddel og fullmaktsskjema.

En elektronisk versjon av årsrapporten er tilgjengelig på www.algeta.com under "Investors".

Aksjonærer som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen bes melde sin deltakelse ved å fylle ut og returnere vedlagte møteseddel innen klokken 18.00 den 20. april 2010 til Nordea Bank Norge ASA. Aksjonærer som er forhindret fra å delta kan også fylle ut og signere vedlagte fullmaktsskjema til Nordea Bank Norge ASA innen klokken 18.00 den 20. april 2010.

Melding om deltakelse kan også gjøres på Algetas hjemmeside (unntatt med fullmakt): www.algeta.com → Investors.

På datoen for denne innkallingen har Selskapet utstedt 39 433 493 aksjer, som hver representerer en stemme. Aksjene har like rettigheter også i andre sammenhenger. En aksjonær har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen dersom disse er meldt skriftlig til styret minst 28 dager før generalforsamlingen avholdes. Videre kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av 1) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, 2) saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og 3) Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, ned mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Oslo, 25. mars 2010
Styret i Algeta ASA

Stein H. Annexstad
Styreleder

Vedlegg:

1. Årsrapport (inkludert årsregnskap, årsberetning, styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og revisjonsberetningen).
2. Nye vedtekter
3. Forslag til vedtak under dagsordens saker 4-16.
4. Møteseddel og fullmakt

Enclosed to this notice of attendance are the Annual Report (including the statutory financial statements, Directors' report, the Board of Directors' statement concerning principles for senior management remuneration and the Auditor's report), in addition to the proposed resolutions in agenda items 4-16, new articles of association if items 15 and 16 are adopted and the attendance and proxy form.

An electronic version of the Annual Report is available at www.algeta.com in the Investor section.

Shareholders who wish to attend the annual general meeting are asked to return a signed version of the enclosed attendance slip within 18.00 on 20 April 2010 to Nordea Bank Norge ASA. Shareholders that cannot be present are requested to return a signed version of the enclosed proxy to Nordea Bank Norge ASA within 18.00 on 20 April 2010.

Notice of attendance can also be done at Algeta's homepage except for proxies: www.algeta.com → Investors.

As of the date of this notice, the Company has issued 39 433 493 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in other respects. A shareholder has the right to have questions addressed at the General Meeting provided that these are submitted in writing to the Board of Directors at least 28 days prior to the General meeting. Further, the shareholders may require directors and the CEO on the general meeting to give available information about matters that may affect the consideration of 1) the adoption of the annual financial statement and annual report, 2) any matters that have been submitted to the shareholders for decision and 3) the Company's financial position, and the business of other companies in which the Company participates, and any other matters which the general meeting is to deal with, unless the information required cannot be given without disproportionately harming the Company.

Oslo, 25 March 2010
Board of Directors of Algeta ASA

Stein H. Annexstad
Chairman of the Board

Enclosures:

1. Annual report (including the statutory financial statements, Directors' report, the Board of Directors' statement concerning principles for senior management remuneration and the Auditor's report)
2. New Articles of Association
3. Proposed resolutions in agenda items 4-16
4. Attendance and proxy form

SAK 4: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2009, SAMT DEKKING AV UNDERSKUDD

Årsrapporten for 2009 inkludert forslag til årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2009 er vedlagt innkallingen. Styret foreslår at underskuddet på NOK 170 098 086 blir dekket av en overføring fra annen egenkapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Årsregnskapet og årsberetningen for 2009, samt forslaget om at underskuddet på kr 170 098 086 blir dekket av en overføring fra annen egenkapital, godkjennes.”

SAK 5: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER FOR 2009

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Godtgjørelsen til styrets medlemmer for 2009 skal være:

Styrets leder godtgjøres med NOK 300 000 per år. Styrets nestleder godtgjøres med NOK 200 000 per år. Øvrige styremedlemmer godtgjøres med NOK 150 000 per år.

Godtgjørelse gis for deler av året til medlemmer som har begynt eller sluttet i løpet av året.”

SAK 6: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN, KOMPENSASJONSKOMITEEN OG REVISJONSUTVALGET FOR 2009

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Godtgjørelsen til lederen og medlemmene av valgkomiteen, kompensasjonskomiteen og revisjonsutvalget for 2009 skal være:

Lederen av valgkomiteen godtgjøres med NOK 50 000 per år. Medlemmer av valgkomiteen godtgjøres med NOK 18 000 per år.

Lederen av kompensasjonskomiteen godtgjøres med NOK 50 000 per år. Medlemmer av kompensasjonskomiteen godtgjøres med NOK 18 000 per år.

ITEM 4: APPROVAL OF STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING DIRECTOR'S REPORT FOR 2009, AS WELL AS COVER OF NET LOSS

The Annual Report for 2009 including the proposed financial statements, the Directors' report and the Auditor's report for 2009, are enclosed as appendixes hereto. The Board proposes that the net loss of NOK 170 098 086 is covered by a transfer from additional paid-in-capital.

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

“The statutory financial statements and the Directors' report for 2009, as well as the proposal that the net loss of NOK 170 098 086 is covered by a transfer from additional paid-in-capital, are approved.”

ITEM 5: APPROVAL OF THE BOARD OF DIRECTORS' FEE FOR 2009

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

“The remuneration to the members of the Board of Directors for the financial year 2009 shall be:

*The Chairman of the Board is remunerated with NOK 300 000 per year.
The Deputy Chairman of the Board is remunerated with NOK 200 000 per year.
The remaining board members are remunerated with NOK 150 000 per year.*

Remuneration is given for parts of the year for members who have joined or resigned during the fiscal year.”

ITEM 6: APPROVAL OF THE REMUNERATION OF THE NOMINATION COMMITTEE, REMUNERATION COMMITTEE AND AUDIT COMMITTEE FOR 2009

The Nomination Committee proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

“The remuneration to the Chairman and members of the Nomination Committee, the Remuneration Committee and the Audit Committee for the financial year 2009 shall be:

The Chairman of the Nomination Committee is remunerated with NOK 50 000 per year. Members of the Nomination Committee are remunerated with NOK 18 000 per year.

The Chairman of the Remuneration Committee is remunerated with NOK 50 000 per year. Members of the Remuneration Committee are remunerated with NOK 18 000 per year.

Lederen av revisjonsutvalget godtgjøres med NOK 50 000 per år. Medlemmer av revisjonsutvalget godtgjøres med NOK 18 000 per år.

Godtgjørelse gis for deler av året til medlemmer som har begynt eller sluttet i løpet av året.”

SAK 7: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER FOR 2010

Nominasjonskomiteen har varslet at den vil foreslå at aksjonærene fastsetter honorar til styrets medlemmer for regnskapsåret 2010. Nominasjonskomiteens forslag vil bli offentliggjort forutfor generalforsamlingen ved utleggelse av børsmelding på www.newsweb.no og på selskapets hjemmesider www.algeta.com.

Det foreslås at aksjonærene treffer beslutning om styrets honorar i 2010 i samsvar med det forslag som kommer fra nominasjonskomiteen.

SAK 8: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN, KOMPENSASJONSKOMITEEN OG REVISJONSUTVALGET FOR 2010

Nominasjonskomiteen har varslet at den vil foreslå at aksjonærene fastsetter honorar til medlemmer av valgkomiteen, kompensasjonskomiteen og revisjonsutvalget for regnskapsåret 2010. Nominasjonskomiteens forslag vil bli offentliggjort forutfor generalforsamlingen ved utleggelse av børsmelding på www.newsweb.no og på selskapets hjemmesider www.algeta.com.

Det foreslås at aksjonærene treffer beslutning om honorar til medlemmer av de ovennevnte komiteer i 2010 i samsvar med det forslag som kommer fra nominasjonskomiteen.

SAK 9: GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Revisors godtgjørelse for 2009 godkjennes i samsvar med revisors faktura.”

The Chairman of the Audit Committee is remunerated with NOK 50 000 per year. Members of the Audit Committee are remunerated with NOK 18 000 per year.

Remuneration is given for parts of the year for members who have joined or resigned during the fiscal year.”

ITEM 7: APPROVAL OF THE BOARD OF DIRECTORS' FEE FOR 2010

The Nomination Committee has informed that it will propose to the shareholders to resolve remuneration to the board of directors for the financial year 2010. The proposal from the Nomination Committee will be published before the annual general meeting by notice published on www.newsweb.no and on the company's web-site www.algeta.com.

It is proposed that the shareholders resolve remuneration to the board of directors in compliance with the proposal from the Nomination Committee.

ITEM 8: APPROVAL OF THE REMUNERATION OF THE NOMINATION COMMITTEE, REMUNERATION COMMITTEE AND AUDIT COMMITTEE FOR 2010

The Nomination Committee has informed that it will propose to the shareholders to resolve remuneration to the members of the Nomination Committee, the Remuneration Committee and the Audit Committee for the financial year 2010. The proposal from the Nomination Committee will be published before the annual general meeting by notice published on www.newsweb.no and on the company's web-site www.algeta.com.

It is proposed that the shareholders resolve remuneration to the members of the above mentioned committees for 2010 in compliance with the proposal from the Nomination Committee.

ITEM 9: APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR

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

“The auditor's remuneration for the financial year 2009 is approved in accordance with the auditor's invoice.”

SAK 10: GODKJENNELSE AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 5-6 (3), JF. § 6-16A

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a, har styret utarbeidet en erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte som skal gjelde for 2010 og som er vedlagt innkallingen. Erklæringen inneholder en redegjørelse for lederlønnspolitikken for 2009. Erklæringen er et vedlegg til årsberetningen og inntatt i årsrapporten på side 27.

I følge allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal generalforsamlingen holde en rådgivende avstemning over erklæringen. Generalforsamlingens retningslinjer for det kommende regnskapsår vedrørende tildeling av aksjer, tegningsretter, aksjeopsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper i konsernet er bindende for styret når generalforsamlingen har vedtatt retningslinjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Styrets erklæring om retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte for 2010 godkjennes.

Generalforsamlingen godkjente med bindende virkning styrets retningslinjer i forbindelse med bruk av opsjoner og aksjebaserte insentiver rettet mot ledende ansatte.”

SAK 11: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL I FORBINDELSE MED VIDERE UTVIKLING AV SELSKAPET

På generalforsamlingen avholdt 14. mai 2009 ga aksjonærene i Algeta ASA styret en fullmakt til å utstede aksjer for å sikre videre utvikling av selskapet. Fullmakten var gyldig frem til den neste ordinære generalforsamlingen.

Det er styrets oppfatning at det vil være en fordel for Algeta ASA at styret tildeles en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen som et middel for å sikre videre utvikling av selskapet. En slik fullmakt kan bli benyttet både til å utstede aksjer mot kontant vederlag, i forbindelse med fusjoner eller som vederlag i forbindelse med oppkjøp som er viktige for selskapets utvikling. Det foreslås at styret gis anledning til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2 000 000 ved utstedelse av inntil 4 000 000 aksjer hver pålydende NOK 0,50, noe som utgjør ca 10 % av Selskapets utstedte aksjer. Kapitalforhøyelse forutsetter at prisen/vederlaget for aksjene, etter styrets vurdering, cirka tilsvarende aksjenes markedsverdi.

ITEM 10: APPROVAL OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT CONCERNING SENIOR MANAGEMENT REMUNERATION PURSUANT TO PUBLIC LIMITED COMPANIES ACT SECTION 5-6 (3), CF SECTION 6-16A

In accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 6-16a, the Board has prepared a statement concerning principles for senior management remuneration that shall apply for 2010 and which is enclosed as an appendix hereto. The statement contains an account on the remuneration policy to senior management for 2009. The statement is an attachment to the Directors report and included in the Annual Report on page 27.

In accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 5-6 (3), the General Meeting shall arrange an advisory vote on the statement. The General Meeting's guidelines for the coming year regarding the granting of shares, subscription rights, stock options and other sources of remuneration which is tied to shares or the development of the share price of the Company or other companies within the group is binding for the Board when the General Meeting has approved the guidelines.

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

“The Board's statement on guidelines for remuneration of senior management for 2010 is approved.

The General Meeting approved with binding effect the guidelines of the Board in respect of use of options and share based incentives towards senior management.”

ITEM 11: AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY IN CONNECTION WITH THE GENERAL DEVELOPMENT OF THE COMPANY

In the Annual General Meeting held 14 May 2009, the shareholders of Algeta ASA granted the Board of Directors an authorisation to issue shares to properly secure further development of the Company. The authorisation was valid until the next Annual General Meeting.

It is the opinion of the Board that Algeta ASA may benefit by providing the Board with an authorisation to increase the share capital in order to properly secure further development of the Company. Such authority may be utilised both for the issuance of shares against cash consideration, in connection with mergers or as compensation for other acquisitions of importance to the Company's development. It is proposed that the Board be allowed to increase the share capital by up to NOK 2 000 000 through the issuance of up to 4 000 000 shares of NOK 0.50 per share, which approximately equals 10% of the Company's issued

Det foreslås at fortrinnsrettene til eksisterende aksjonærer fravikes. Bakgrunnen for den foreslåtte fravikelsen er å sørge for at Selskapet kan utstede aksjer i forbindelse med forholdene nevnt over.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2 000 000 ved nytegning av inntil 4 000 000 nye aksjer.*
2. *Fullmakten kan brukes i forbindelse med finansiering, fusjoner (jf. allmennaksjeloven § 13-5) og oppkjøp.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
4. *Fullmakten omfatter aksjekapitalforhøyelser mot vederlag i annet enn penger eller ved å pådra selskapet særlige forpliktelser, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Slik kapitalforhøyelse forutsetter at prisen/vederlaget for aksjene, etter styrets vurdering, cirka tilsvarende markedsverdi.*
5. *Styret gis fullmakt til å endre selskapets vedtekter for å reflektere ny aksjekapital i selskapet etter bruk av fullmakten.*
6. *Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, ikke senere enn 30. juni 2011.*
7. *Alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen er ved dette satt til side.*

shares. Such capital increase is subject to the price/consideration for the shares, at the Board's assessment, being approximately equivalent to the shares' market value.

It is proposed that the pre-emptive rights of the existing shareholders are set aside. The reason for the proposed deviation is to enable the Company to issue shares in connection with the above mentioned circumstances.

The Board of Directors proposes that the General Meeting passes the following resolution:

1. *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 2 000 000 by issue of up to 4 000 000 new shares.*
2. *The authorisation may be used for the equity financing, mergers (cfr section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act) and acquisitions.*
3. *The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be set aside.*
4. *The authorisation includes share capital increases against contributions other than cash and the right to incur special obligations for the Company, cfr. section 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act. Such capital increase is subject to the price/consideration for the shares, at the Board of Directors' assessment, being approximately equivalent to the shares' market value.*
5. *The Board of Directors is authorised to amend the Company's Articles of Association to reflect the new share capital of the Company when the authorisation is used.*
6. *The authorisation shall be valid until the next Annual General Meeting, no later than 30 June 2011.*
7. *All previously granted authorisations to the Board of Directors to increase the share capital are hereby set aside.*

SAK 12: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED SELSKAPETS INSENTIVPROGRAM

På generalforsamlingen avholdt 14. mai 2009 ga aksjonærene i Algeta ASA styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved å utstede aksjer i forbindelse med selskapets insentivprogram.

For perioden frem til den neste ordinære generalforsamlingen foreslår styret at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å utstede totalt 3 000 000 aksjer i forbindelse med insentivprogrammet for å gi styret tilstrekkelig fleksibilitet til å benytte opsjoner som del av godtgjørelsen til ansatte og styremedlemmer. Nåværende tildelinger av opsjoner til ansatte er gjennomgått i Årsrapporten i notene 10 og 22 til det konsoliderte årsregnskapet.

Styret foreslår etter dette at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer i selskapet.*
2. *Aksjekapitalen kan forhøyes med inntil NOK 1 500 000 ved utstedelse av inntil 3 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
3. *Ved utøvelse av fullmakten endres angivelsen av aksjekapitalen og antallet aksjer i selskapets vedtekter tilsvarende.*
4. *Tegningsvilkårene fastsettes av styret. Utøvelsesprisen pr. aksje for aksjeopsjoner skal imidlertid svare til den antatte markedsverdien pr. aksje på tidspunktet for innvilgelsen av et gitt antall aksjeopsjoner. Fullmakten gjelder kun for innskudd i penger.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
6. *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer til ansatte, styremedlemmer og konsulenter i henhold til selskapets insentivprogram.*
7. *Ved aksjesplitt eller aksjespleis skal fullmakten, inklusive antall aksjer og pålydende justeres tilsvarende for å reflektere slik aksjesplitt eller aksjespleis.*
8. *Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, ikke senere enn 30. juni 2011.*
9. *Alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen er ved dette satt til side.*

ITEM 12: AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S STOCK OPTION PLAN

In the Annual General Meeting held on 14 May 2009, the shareholders granted the Board of Directors authorisation to increase the share capital by issuance of shares under the Company's stock option plan.

For the period until the next Annual General Meeting the Board of Directors proposes that the General Meeting grants an authorisation to issue a total of 3 000 000 shares under the option program to give the Board sufficient flexibility to use options as part of the remuneration of employees and board members. Current grants of options to employees are reviewed in the Annual Report in Notes 10 and 22 to the Consolidated Financial Statements.

Thus, the Board of Directors proposes that the General Meeting passes the following resolution:

1. *The Board of Directors is authorised to increase the share capital by issuance of new shares in the Company.*
2. *The share capital can be increased by up to NOK 1 500 000 by issuance of up to 3 000 000 new shares, each with a par value of NOK 0.50.*
3. *By using the authorisation the share capital and number of shares in the Company's Articles of Association shall be amended accordingly.*
4. *The terms of subscription shall be decided by the Board of Directors. However, the exercise price per share for share options shall correspond to the estimated market value per share at the time of the grant of the said share options. The authorisation shall only apply to share deposits in cash.*
5. *The shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.*
6. *The authorisation shall only be used to issue shares to employees, board members and consultants in accordance with the Company's incentive scheme.*
7. *In case of share splits or reverse splits of the shares, the authorisation, including the number of shares and par value shall be adjusted accordingly to reflect such split or reverse split.*
8. *The authorisation shall be valid until the next Annual General Meeting, no later than 30 June 2011.*
9. *All previously granted authorisations to the Board to increase the share capital are hereby set aside.*

SAK 13: VALG AV STYREMEDLEMMER

Alle nåværende styremedlemmer ble valgt i den ordinære generalforsamlingen i 2009 for en periode som ender når den ordinære generalforsamlingen i 2010 blir holdt. Alle nåværende styremedlemmer er således til valg på den ordinære generalforsamlingen.

Valgkomiteen foreslår at Mr. Annexstad, Mr. Berriman, Mr. Samuelsson, Ms. Steineger, Ms. Wiik og Mr. Anderson blir gjenvalgt til Selskapets styre og at Ms. Judith Hemberger og Mr. Kapil Dhingra blir valgt som nye styremedlemmer. Kortfattede CVer som gir en oversikt over erfaringene til Ms. Hemberger og Mr. Dhingra er vedlagt. Valgkomiteen foreslår videre at Mr. Falck er gjenvalgt som varamedlem til styret.

Valgkomiteen foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende beslutninger:

“Stein H. Annexstad er gjenvalgt som styreleder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“John Edward Berriman er gjenvalgt som nestleder til styret frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Per Anders Göte Samuelsson er gjenvalgt som styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Hilde Hermansen Steineger er gjenvalgt som styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Ingrid Beichmann Wiik er gjenvalgt som styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Joseph Anderson er gjenvalgt som styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Kapil Dhingra er valgt som nytt styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

“Judith Hemberger er valgt som nytt styremedlem frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

Varamedlem:

“Jens Petter Falck er gjenvalgt som varamedlem til styret frem til den ordinære generalforsamlingen i 2011, senest den 30. juni 2011.”

ITEM 13: ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

All current Board members were elected in the Annual General Meeting in 2009 for a period ending on the Annual General Meeting to be held in 2010. All current board members are accordingly up for election in the AGM.

The Nomination Committee proposes that Mr. Annexstad, Mr. Berriman, Mr. Samuelsson, Ms. Steineger, Ms. Wiik and Mr. Anderson are re-elected to the board of the Company and that Ms. Judith Hemberger and Mr. Kapil Dhingra are elected as new members of the board of directors. Brief CVs outlining the experience of Ms. Hemberger and Mr. Dhingra are attached. The Nomination Committee further proposes that Mr. Falck is re-elected as deputy board member.

The nomination committee accordingly proposes that the General Meeting passes the following resolutions:

“Stein H. Annexstad is re-elected as the Chairman of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“John Edward Berriman is re-elected as the Deputy chairman of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Per Anders Göte Samuelsson is re-elected as a member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Hilde Hermansen Steineger is re-elected as a member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Ingrid Beichmann Wiik is re-elected as a member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Joseph Anderson is re-elected as a member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Kapil Dhingra is elected as a new member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

“Judith Hemberger is elected as a new member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

Deputy board member:

“Jens Petter Falck is re-elected as deputy member of the Board until the annual general meeting in 2011, no later than 30 June 2011.”

SAK 14: INNKALLINGSFRIST TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Etter ny § 5-11b i allmennaksjeloven skal innkallingsfrist til generalforsamling i noterte allmennaksjeselskaper være minimum 21 dager. I selskaper der aksjeeierne kan stemme på generalforsamlingen elektronisk, kan imidlertid generalforsamlingen med 2/3 flertall og med virkning frem til den neste ordinære generalforsamlingen beslutte at innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal være sendt senest to uker før møtet skal holdes.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal, i perioden frem til neste ordinære generalforsamling, være sendt senest to uker før møtet skal holdes, og 21 dagers fristen i asal § 5-11b kan følgelig fravikes. Den forkortede innkallingsfristen gjelder bare dersom aksjeeierne tillates å stemme elektroniske på den ekstraordinære generalforsamlingen hvor den forkortede fristen skal benyttes.”

SAK 15: FORENKLET INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING – ENDRING AV VEDTEKTENE

Etter ny § 5-11a i allmennaksjeloven har selskaper adgang til å vedtektsfeste at dokumenter som skal følge generalforsamlingsinnkallingen i stedet kan legges ut på selskapets nettside. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selve innkallingen med agenda skal fremdeles sendes aksjonærene.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Ny § 9 i selskapets vedtekter skal lyde som følger:

§ 9 – INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens alminnelige krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.”

ITEM 14: DEADLINE FOR SUMMONS TO EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

According to new section 5-11b in the Public Limited Liability Companies Act the deadline for notice of the general meeting is 21 days for companies whose shares are listed on a regulated market. However, in companies where shareholders may vote by electronic means, the general meeting may by 2/3 majority and with effect until the next annual general meeting determine that notice of extraordinary general meeting shall be sent no later than two weeks prior to the meeting.

Thus, the Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

“Summons to an extraordinary general meeting shall, in the period running to the next annual general meeting, be disbursed no later than two weeks prior to the meeting, and consequently the Public Limited Liability Companies Act section 5-11b can be deviated from. The shorter deadline for the summons shall only be applicable if the shareholders are allowed to vote electronically at the relevant extraordinary general meeting where such shorter notice period is applied.”

ITEM 15: SIMPLIFIED SUMMONS TO GENERAL MEETING – AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

According to new section 5-11a in the Public Limited Liability Companies Act, companies may in its articles of association determine that documents that shall be attached to the summons to the general meeting, rather shall be made available on the internet site of the company. This will also apply to documents that according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may in any case require the submission of documents which deal with matters that are to be handled at the general meeting. The actual notice with the agenda shall still be submitted to the shareholders.

On this background, the Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

“New § 9 of the Company’s Articles of Association shall sound as follows:

§ 9 – SUMMON FOR GENERAL MEETING

If documents related to matters that shall be dealt with by the general meeting are made available for the shareholders on the company’s webpage, the general requirements in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act that the documents shall be sent to all shareholders does not apply. This includes documents that according to law shall be included in or attached to the summons for a general meeting.”

SAK 16: SKRIFTLIG FORHÅNDSSTEMME I GENERALFORSAMLINGEN – ENDRING AV VEDTEKTENE

Etter ny § 5-11b i allmennaksjeloven kan selskaper fastsette i vedtektene at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

“Ny § 10 i selskapets vedtekter skal lyde som følger:

§ 10 – SKRIFTLIG FORHÅNDSSTEMME

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig i saker på agendaen til generalforsamlingen i en periode før generalforsamlinger, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i den utstrekning selskapets styre finner betryggende metoder for autentisering av avsenderen av slik stemme og i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.”

ITEM 16: WRITTEN VOTE PRIOR TO THE GENERAL MEETING – AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

According to new section 5-11b in the Public Limited Liability Companies Act, companies may determine in its articles of association that the shareholders may, in a period to the general meeting, deliver their votes in writing, which shall include the use of electronic means. Voting in writing requires an adequately secure method to authenticate the sender.

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

“New § 10 of the Company’s Articles of Association shall sound as follows:

§ 10 - WRITTEN ADVANCE VOTING

The shareholders shall be allowed to cast their vote in writing in matters on the agenda for general meetings in a period preceding general meetings, including by the use of electronic means, to the extent the Board of Directors finds adequate methods for authenticating the sender and in accordance with the provisions of the Public Limited Liability Companies Act.”

VEDTEKTER FOR ALGETA ASA (22. APRIL 2010)

§ 1 – SELSKAPETS NAVN

Selskapets navn er Algeta ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 – FORRETNINGSKONTOR

Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Oslo.

§ 3 – FORMÅL

Selskapets formål er å utvikle og kommersialisere farmasøytiske preparater mot kreft.

§ 4 – AKSJEKAPITAL

Selskapets aksjekapital er NOK 19 716 746 50 fordelt på 39 433 493 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

§ 5 – STYRE

Selskapets styre skal ha fra fem til åtte styremedlemmer. Hvert styremedlem velges for ett år, eller til neste ordinære generalforsamling. Styrets leder skal utpekes av generalforsamlingen.

§ 6 – SIGNATUR

Selskapets firma tegnes av styreleder og ett styremedlem i fellesskap, eller av tre styremedlemmer i fellesskap.

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR ALGETA ASA (22 APRIL 2010)

§ 1 COMPANY NAME

The Company’s name is Algeta ASA. The Company is a public limited company.

§ 2 REGISTERED OFFICE

The Company’s registered office is in Oslo.

§ 3 OBJECTIVE

The Company’s objective is to develop and commercialize pharmaceuticals against cancer.

§ 4 SHARE CAPITAL

The Company’s share capital is NOK 19 716 746.50 divided into 39 433 493 shares each with par value NOK 0.50.

§ 5 THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of the Company shall consist of five to eight directors, each elected for one year, or until the next Annual General Meeting. The Chairperson of the Board shall be appointed by the General Meeting.

§ 6 AUTHORITY TO SIGN ON BEHALF OF THE COMPANY

The Chairperson and one Director jointly, or three directors jointly, have the right of signature.

§ 7 – VALGKOMITÉ

Selskapet skal ha en valgkomité. Komitéen skal fremme forslag for generalforsamlingen om styremedlemmer og styremedlemmers godtgjørelse. Valgkomitéen skal bestå av tre til fire medlemmer som utpekes og sammensettes i tråd med retningslinjer for valgkomitéen. Generalforsamlingen skal fastsette retningslinjer for komitéens arbeid, og godkjenne endringer i disse.

§ 8 – ORDINÆR GENERALFORSAMLING

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen.
2. Anvendelse av overskudd, dekning av underskudd og utdeling av utbytte.
3. Valg av styremedlemmer.
4. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

§ 9 – INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens alminnelige krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

§ 10 – SKRIFTLIG FORHÅNDSSTEMME

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig i saker på agendaen til generalforsamlingen i en periode før generalforsamlingen, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i den utstrekning selskapets styre finner betryggende metoder for autentisering av avsenderen av slik stemme og i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

§ 7 NOMINATION COMMITTEE

The Company shall have a Nomination Committee. The Committee shall make proposals to the General Meeting for election of Board Members and the Board Members' remuneration. The Nomination Committee shall comprise minimum three, maximum four members, appointed and composed in compliance with the Rules of Procedure for the Nomination Committee. The General Meeting shall lay down the Rules of Procedure for the Committee's work, and shall adopt any amendments to such Rules of Procedures.

§ 8 ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting shall deal with:

1. Adoption of the annual financial statement and annual report.
2. Distribution of profit and coverage of debit balance, and distribution of dividends.
3. Appointment of directors.
4. Any other matters which by virtue of law pertain to the general meeting.

§ 9 – SUMMON FOR GENERAL MEETING

If documents related to matters that shall be dealt with by the general meeting are made available for the shareholders on the company's webpage, the general requirements in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act that the documents shall be sent to all shareholders does not apply. This includes documents that according to law shall be included in or attached to the summons for a general meeting.

§ 10 - WRITTEN ADVANCE VOTING

The shareholders shall be allowed to cast their vote in writing in matters on the agenda for general meetings in a period preceding general meetings, including by the use of electronic means, to the extent the Board of Directors finds adequate methods for authenticating the sender and in accordance with the provisions of the Public Limited Liability Companies Act.



Algeta ASA

Postal address:
PO Box 54 Kjelsås
NO-0411 Oslo Norway

Visiting address:
Kjelsåsveien 172 A
NO-0884 Oslo Norway

www.algeta.com