

# Generalforsamling

1. April 2009

# Formandens beretning

## Indledning

Krisen, der startede i september 2008, har været voldsom for de fleste virksomheder. Aktiekursfald på over 50% hører til dagens orden. BioPorto var en af de blot fire aktier på Københavns børs, der ikke faldt i værdi i løbet af kalenderåret 2008. Desværre er kursen dog faldet markant i den seneste periode, i lyset af at forhandlingerne om licenssalg endnu ikke er afsluttet og at vore forhandlingsparter gør hvad de kan for at komplicere tingene. Vi arbejder imidlertid hårdt på at nå vores mål for 2009, og dermed forventeligt at vende kursudviklingen.

## Årets aktivitet

BioPorto havde i 2008 en omsætningsvækst på 18 % og en væsentligt forbedret produktionsøkonomi. Salgsvæksten kommer især fra produkterne inden for områderne NGAL (test til måling af akut nyreskade) og GLP1 (antistoffer til diabetes- og fedmeforskning), der steg henholdsvis 44 % og 45 %. NGAL har i alle henseender været det største produktområde i 2008.

De store diagnostiske selskaber Abbott og Biosite har besluttet at lancere NGAL analyser på deres eksisterende måleapparatur. De to selskabers maskiner er samlet set opstillet på hospitaler verden over. I henhold til deres seneste offentliggjorte udmeldinger, forventer de at lancere i Europa i 2009, og senest har Biosite på deres hjemmeside oplyst at NGAL testen nu er tilgængelig, dog uden at det endnu er angivet at denne test skal anvendes til diagnostik af akut nyreskade eller hvor den kan købes.

BioPorto har som bekendt i 2008 fået accepteret en NGAL patentansøgning til udstedelse i Europa, samt opnået patent for testen i New Zealand, Singapore og Sydafrika – og patent i flere lande er i vente.

Desværre blev udstedelsen i Europa for nylig sat i bero af de Europæiske patentmyndigheder i marts 2009, idet Cincinnati Childrens Hospital har anlagt sag med en udokumenteret påstand om at BioPorto skulle have tiltaget sig opfindelsen fra dem. Dette er naturligvis ikke tilfældet og vi arbejder nu intenst på at få patentmyndighederne til at genoptage udstedelsen hurtigst muligt. Cincinnati Childrens Hospitals udokumenterede sagsanlæg ser vi som et led i det igangværende forhandlingsspil.

Vi er stadig af den opfattelse at BioPorto kan opnå et eller flere forhandlingsresultater i indeværende år – baseret på de to selskabers seneste udmeldinger om lancering af NGAL-testen i 2009.

Det korte af det lange er, at markedspotentialet for NGAL er stort, og at de diagnostiske selskaber vil ind på markedet og at BioPorto har centrale rettigheder, som er essentielle for dem. Så det er klart at vores højeste prioritet er NGAL..

Ud over test på de store maskiner er det diagnostiske marked begyndt at se mulighederne i anvendelse af BioPortos egenudviklede NGAL ELISA test. ELISA testen ventes især at kunne afsættes i områder hvor dyrt måleapparatur ikke er tilgængeligt, f.eks. i Kina og Indien. Samtidigt undersøger vi i BioPorto mulighederne for at overføre NGAL testen til andre testformater. I 2008 har koncernen således suppleret porteføljen med udvikling af NGAL produkter til brug i prækliniske dyreforsøg i den farmaceutiske industri. Disse produkter ventes at generere et stigende salg og anvendelsen bidrager samtidig til yderligere accept af selve NGAL testen til human brug.

Vi må imidlertid ikke glemme at BioPorto er mere end NGAL. Selskabet har udviklet og markedsfører andre diagnostiske tests:

Et MBL ELISA til diagnosticering af mangler ved immunforsvaret,

Et Gc-globulin ELISA til vurdering af leverskader og multiple traumer og senest er udviklet og lanceret

Et APC-PCI ELISA til udvælgelse af patienter til sepsisbehandling (blodforgiftning).

Hertil kommer rækken af antistoffer, herunder det nævnte GLP1 antistof, som har vist god salgsfremgang. Med denne portefølje ser vi positivt på fremtiden.

## **Governance**

I det forgange år har bestyrelsen fortsat sit arbejde med corporate governance, herunder har vi foretaget den første årlige selvevaluering af bestyrelse og direktion. En sådan proces er med til at give orden og struktur i bestyrelsesarbejdet og samtidig pege på forbedringer der fremover kan gennemføres.

BioPortos aktiekapital bestod indtil 2008 af både A og B aktier. Som resultat af vurderingen af selskabets kapital- og aktiestruktur foreslog bestyrelsen generalforsamlingen at A-aktieklassen blev nedlagt, hvilket blev gennemført i 2008. BioPorto har derfor nu kun én aktieklasser i overensstemmelse med fondsbørsens anbefalinger.

En ændring i revisorloven har medført krav om etablering revisionsudvalg i børsnoterede virksomheder. I BioPorto, hvor bestyrelsen er på blot fire personer udøves revisionsudvalgets funktioner naturligt af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen opfylder de opstillede krav om uafhængighed og at ingen bestyrelsesmedlemmer samtidig er medlem af direktionen og at mindst ét bestyrelsesmedlem har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Opgaverne består blandt andet i at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, at risikostyringssystemet fungerer effektivt samt at overvåge den årlige revision af årsregnskabet.

## Honorarer

Bestyrelsens basishonorar er fastsat på et niveau, som vurderes at være konkurrencedygtigt og rimeligt i forhold til både branchen i almindelighed og til selskabets aktuelle situation. Det årlige bestyrelseshonorar udgjorde i 2008 125 tusind kr. og bestyrelsesformanden modtager dobbelt honorar. Dette budgetteres uændret for 2009. Generalforsamlingen godkender endeligt bestyrelsens honorar i forbindelse med behandlingen af årsrapporten under punkt 2.

Direktionen består af én person, som er ansat på kontraktbasis. I 2008 har direktionen fået udbetalt 1.220 tusind kr. i gage inkl. pension. Bonusaftalen fra 2008 fortsættes i 2009 således udbetaling af bonus finder sted, såfremt der opnås downpayment eller milestone-betalinger i forbindelse med de igangværende forhandlinger om licensadgang til koncernens NGAL IP-rettigheder. Direktionen deltager i selskabets warrantprogram. Der eksisterer ingen ekstraordinære eller usædvanlige aftaler om aflønning ved fratræden.

## Afslutning

Ser vi fremad ventes flere af BioPortos tests, herunder NGAL, at være etableret på det diagnostiske marked. En eksakt diagnose og dermed mere præcis behandling er gennem de seneste årtier blevet en afgørende beslutningsfaktor for verdens læger. For patienterne betyder forbedrede diagnostiske metoder en mere specifik og sikker og dermed succesfuld behandling. For sundhedsvæsenet medfører en forbedret diagnose reducerede omkostninger ved at mindske det ressourcspild, der opstår i forbindelse med valg af ineffektive og dyre behandlinger og ved opnåelse af færre hospitalsindlæggelsesdage.

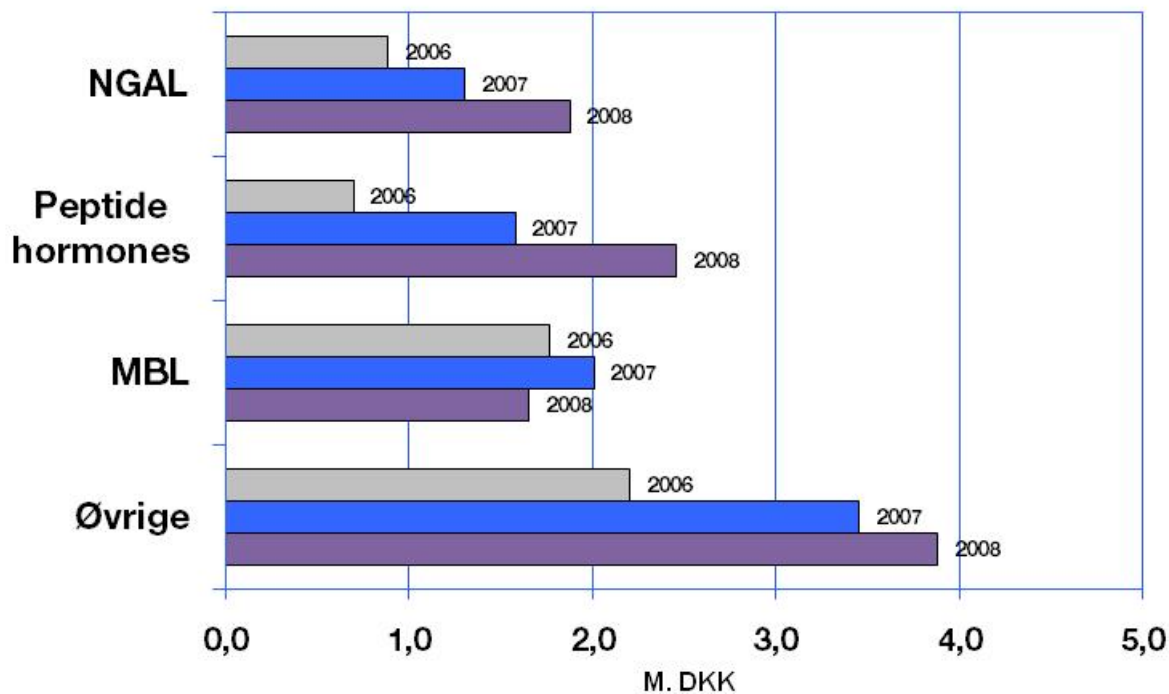
Det rutinediagnostiske marked er ikke alene attraktivt på grund af størrelse og vækst, men især fordi det er kendetegnet ved gentagne salg, når der først er opnået accept af en ny diagnostisk test.

BioPortos aktiviteter i dette marked ventes over en årrække at skabe positive resultater, uafhængigt af indtægterne fra licenser til NGAL patenter. Udover den organiske vækst ved salg af egne produkter, er det desuden afgørende at etablere gode licensaftaler vedrørende adgangen til koncernens patentrettigheder for NGAL, APC-PCI, m.fl.

BioPortos lille medarbejderstab har gjort en solid indsats i 2008 og jeg benytter lejligheden til at udtrykke bestyrelsens tilfredshed med deres arbejde. Alle har haft øjnene rettet mod aftalte mål og påtaget sig et personligt ansvar for at nå disse. Med den udviste idérigdom, engagement og produktivitet, vil BioPorto være i stand til at indfri koncernens målsætninger i 2009 og fremefter. Og samtidig må man konstatere at tiden er inde til at få lagt den sidste brik i spillet om den første licensaftale, og vi venter i 2009 at kunne kvittere med et godt resultat.

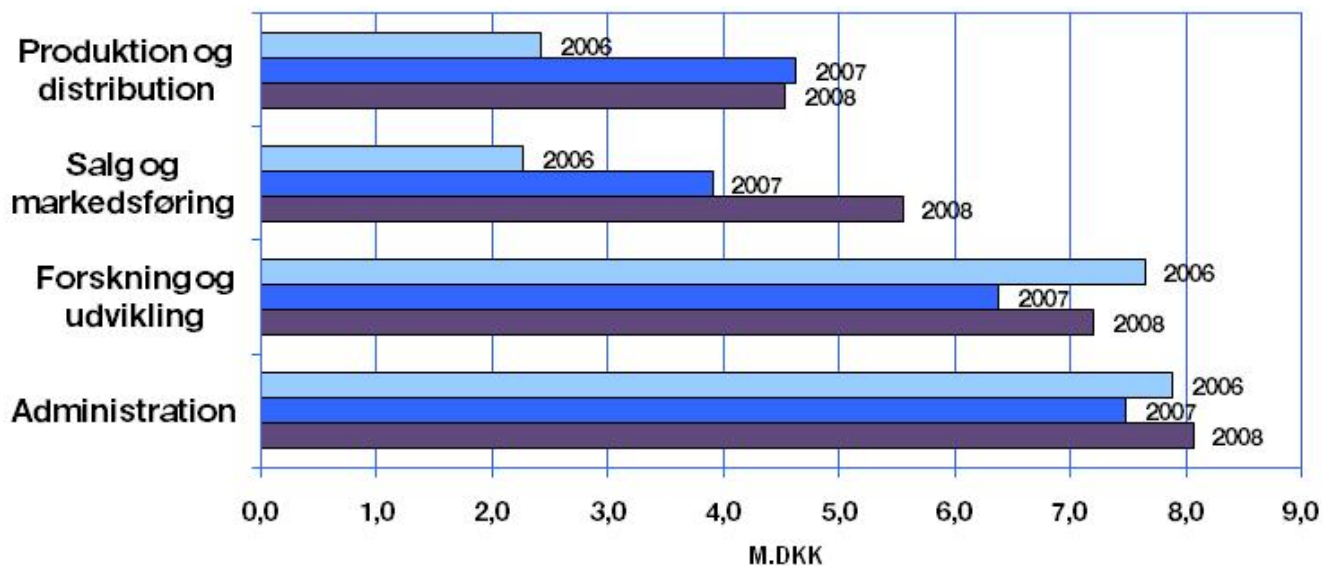
# Omsætning

- Koncernens nettoomsætning øgedes i 2008 med 18 % til i alt DKK 9,88 million fra DKK 8,34 million i 2007

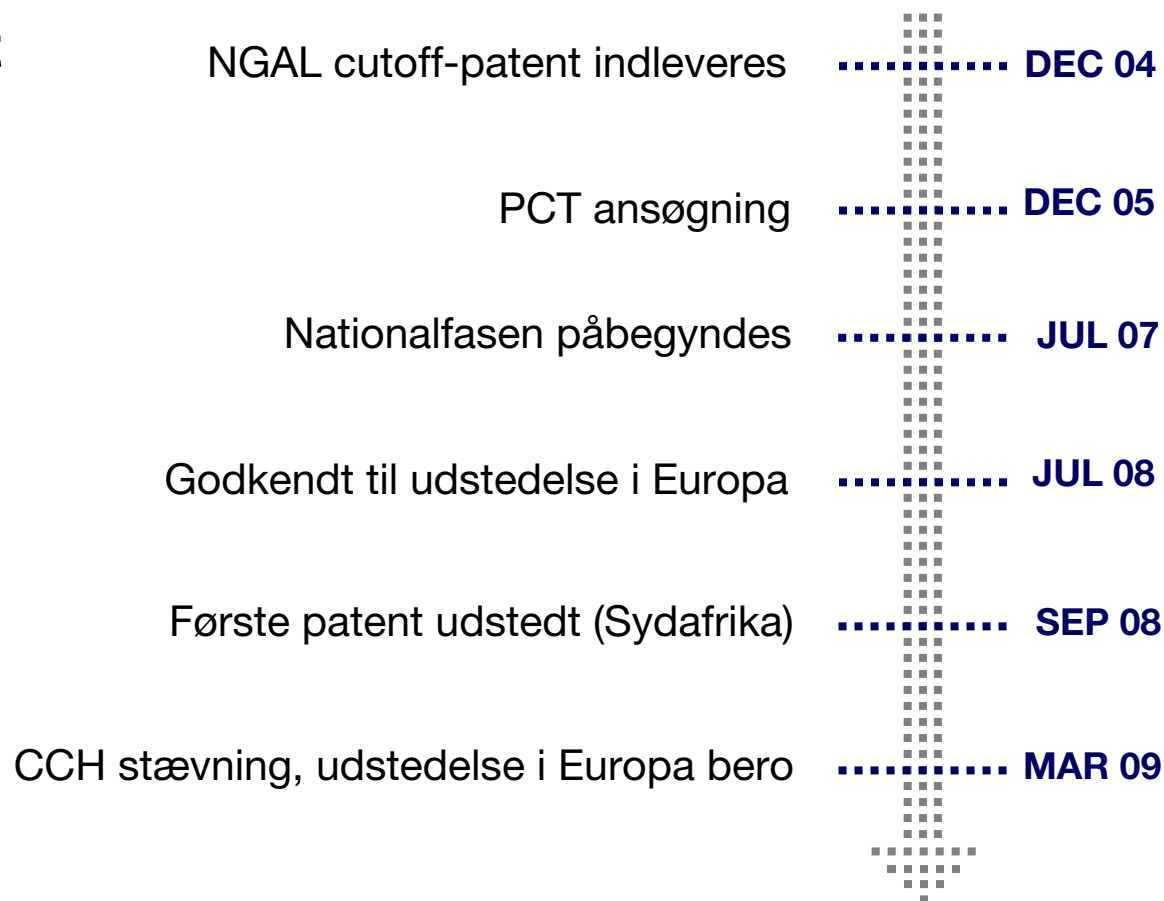


# Resultat

- Årets resultat i 2008 blev et underskud på DKK 14,74 million mod et underskud på DKK 14,26 million i 2007



# NGAL patent



- Søger at få genoptaget udstedelsesprocessen hos patentmyndighederne i Europa
- Forhandlinger med flere diagnostiske selskaber intensiveret og mere konkrete over året

# Produktlanceringer

2008

- Rotte NGAL ELISA Kit
- Antistoffer til måling af NGAL i:
  - aber
  - mus

2009 (januar)

- Antistofpar
  - til måling af NGAL i hunde
  - til måling af aprotinin

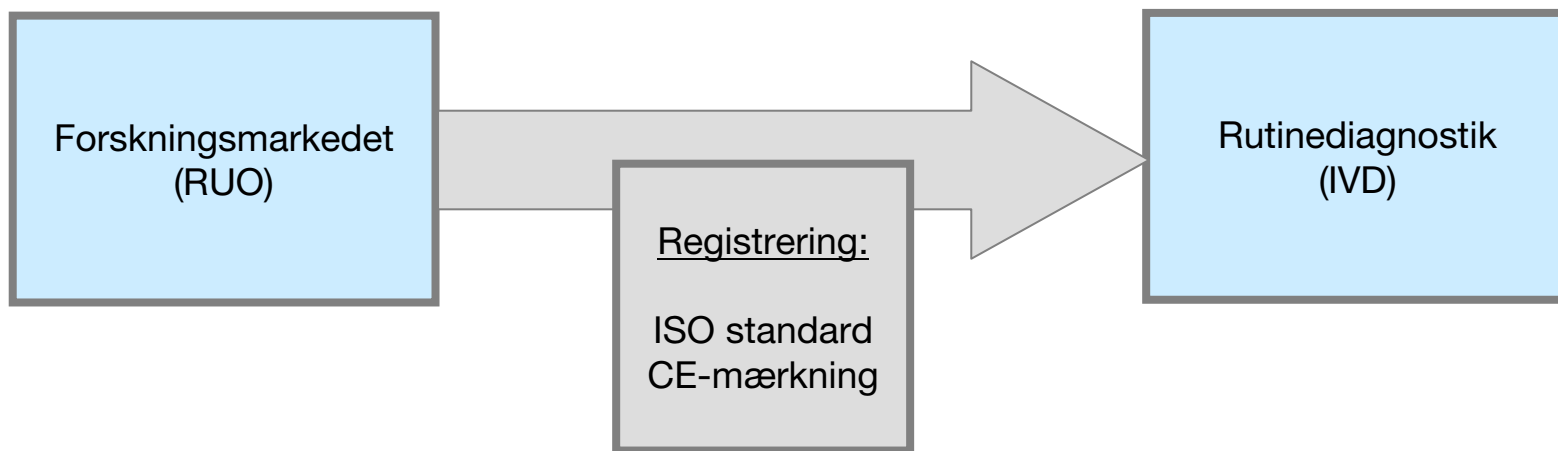


# Automatiseret udstyr

- Der er i løbet af 2008 enkelte kunder, der har opstartet anvendelse af BioPortos ELISA kits på automatiseret udstyr til rutinediagnostik
  - Eksempelvis MBL analyse hos IBT Laboratories

# Distributørnet

- Der er iværksat aktiviteter til optimering og udvidelse af distributionsnettet for at etablere salgskanaler, der målrettet kan håndtere salg af rutinediagnostiske produkter.



# Produktion

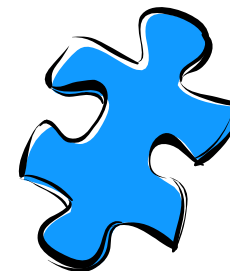
- Væsentlig reduktion i produktionsomkostningerne
- Etablering af velfungerende in-house produktion af ELISA kits
- Første egenproducerede ELISA kit var rotte NGAL



## Forventninger til 2009

- BioPorto forventer i 2009 en yderligere vækst i produktsalget på omkring 25-35 % til niveauet DKK 12–13,5 million uden indtægter fra salg af licenser.
- Uden licensindtægter ventes et negativt nettoresultat i niveauet DKK 12 million, og med licensindtægter forventes årets resultat at blive positivt.
- Det er BioPortos vurdering at koncernens nuværende kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2009.

# Licensforhandlinger

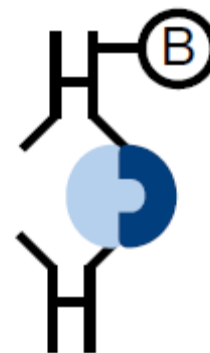
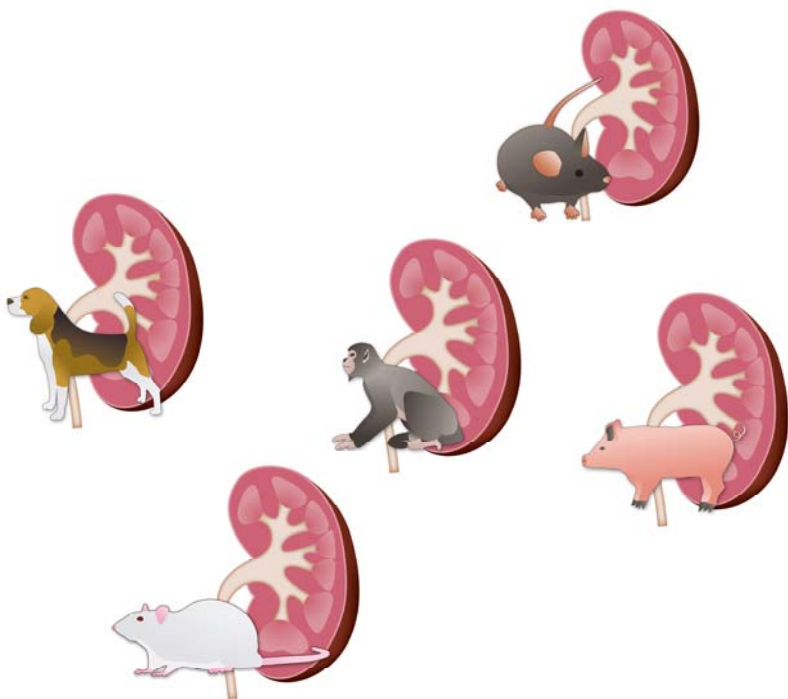


- BioPorto forventer i relation til koncernens IP rettigheder til NGAL målemetoden at opnå licensindtægter i form af én eller flere downpayments.
- Licensindtægterne forventes at udgøre tocifrede millionbeløb fra 2009 og i årene fremefter
- Udmeldinger om forventede lanceringer i 2009:



# Forventede lanceringer i 2009

- To dyre-NGAL ELISA kit
- 3-6 unikke antistoffer
- et antal indlicenserede antistofprodukter

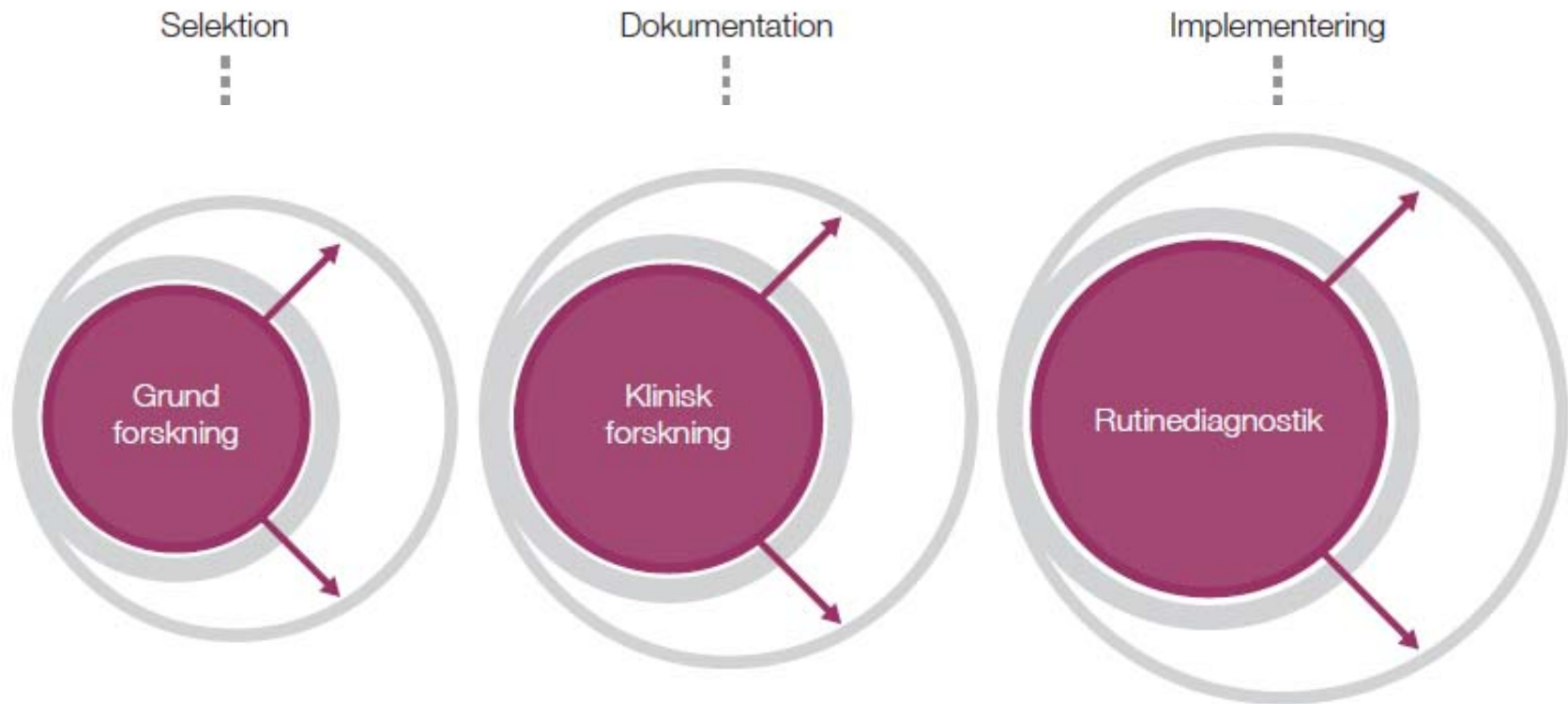


- APC-PCI lanceret i marts 2009
  - Søge at påvirke key opinion leaders
  - Kontakte potentielle samarbejdspartnere

# Øvrige fokusområder

- IP rettigheder
- Storsvolumensalg
  - Antistoffer
  - Kits
- IVD distribution
- Optimering af kitproduktion

# Strategi



# Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab samt meddelelse af decharge til selskabets ledelse
3. Forslag fra bestyrelsen:
  - a. Ændring af bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen, således at bemyndigelsen forlænges til 31. marts 2014 og den maksimale kapitalforhøjelse reduceres til DKK 100 millioner. Den ændrede bemyndigelse indsættes i vedtægterne som ny § 15a til erstatning af vedtægternes § 15a.
  - b. Bemyndigelse til bestyrelsen til i perioden indtil den 31. marts 2014 ad en eller flere gange at udstede konvertible gældsbreve med en hovedstol på op til i alt DKK 50 millioner samt til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som ny § 15b.
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer og evt. suppleanter
5. Samtlige selskabets bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsesmedlem Ejner Bech Jensen har meddelt, at han ikke søger genvalg. Bestyrelsen foreslår genvalg af Carsten Lønfeldt, Peter Nordkild og Niels T. Foged samt nyvalg af Marianne Weile Nonboe.
6. Valg af revision og evt. suppleanter
7. Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.
8. Eventuelt

## ***Ad dagsordenens punkt 3 a***

Med henblik på at bestyrelsen skal kunne agere hensigtsmæssigt for gennemførelse af selskabets aktiviteter, herunder at sørge for tilførsel af tilstrækkelig kapital, fremsætter bestyrelsen forslag om ændring af bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen. Ændringen medfører en forlængelse af bemyndigelsen til 31. marts 2014 samt en reduktion af det maksimale kapitalforhøjelsesbeløb til DKK 100 millioner. Endvidere forkortes og moderniseres bemyndigelsens indhold.

Den foreslåede bemyndigelse har følgende ordlyd, der foreslås indsat i vedtægterne som ny § 15a, idet den eksisterende § 15a samtidig udgår:

§ 15a: ”Bestyrelsen er i perioden indtil den 31. marts 2014 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt DKK 100 millioner. Forhøjelsen kan ske mod kontant indbetaling eller mod indskud af andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsen bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hvis kapitaludvidelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, skal aktierne tegnes til markedskurs. De nye aktier skal være omsætningspapirer og kan lyde på ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed”.

## ***Ad dagsordenens punkt 3 b***

Af samme grunde som anført til fremsættelsen af forslaget under dagsordenepunkt 3.a. foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve samt til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Den foreslåede bemyndigelse har følgende ordlyd, der foreslås indsat i vedtægterne som ny § 15b:

§15b: "Bestyrelsen er i perioden indtil den 31. marts 2014 bemyndiget til ad en eller flere gange at optage lån med en samlet hovedstol på op til DKK 50 millioner mod udstedelse af gældsbreve, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet ("konvertible gældsbreve"). I samme periode er bestyrelsen bemyndiget til at træffe beslutning om den til de konvertible gældsbreve hørende kapitalforhøjelse. De konvertible gældsbreve udstedes mod kontant indbetaling eller mod indskud af andre værdier end kontanter. Bestyrelsen fastsætter lånevilkårene, herunder rentefod, emissionskurs og ombytningskurs, idet ombytningskursen dog mindst skal være pari. Optagelsen af lån og udstedelsen af de konvertible gældsbreve kan efter bestyrelsens bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Såfremt aktionærernes fortegningsret fraviges, skal ombytningskursen for de konvertible lån som minimum svare til markedskursen på udstedelsestidspunktet. Nye aktier udstedt på baggrund af de konvertible gældsbreve skal være omsætningspapirer og kan lyde på ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed."



BioPorto A/S  
Grusbakken 8  
DK-2820 Gentofte  
Denmark

Phone (+45) 4529 0000  
Fax (+45) 4529 0001  
E-mail [info@bioporto.com](mailto:info@bioporto.com)  
Web [www.bioporto.com](http://www.bioporto.com)