

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**PCI BIOTECH HOLDING ASA**

Den 6. januar 2015 kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i PCI Biotech Holding ASA ("**Selskapet**") på Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, 1360 Fornebu.

Til behandling forelå:

**1      Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder  
Erling Øverland**

Styrets leder Erling Øverland åpnet møtet.

**2      Fremleggelse av fortegnelse over møtende  
aksjeeiere og fullmektiger**

Styrets leder Erling Øverland tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1.

5 508 208 aksjer var representert, tilsvarende ca.71,3 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

**3      Valg av møteleder og en person til å  
medundertegne protokollen**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Erling Øverland velges som møteleder, og Kjetil Hestdal velges til å medundertegne protokollen."*

**MINUTES FROM  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**PCI BIOTECH HOLDING ASA**

On 6<sup>th</sup> January 2015 at 10.00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in PCI Biotech Holding ASA (the "**Company**") at Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, 1360 Fornebu, Norway.

The following matters were on the agenda:

**1      Opening of the general meeting by the chairman  
of the board Erling Øverland**

The chairman of the board Erling Øverland opened the meeting.

**2      Presentation of the record of shareholders and  
representatives present**

The chairman of the board Erling Øverland registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in annex 1.

5,508,208 shares were represented, equivalent to approximately 71.3 % of the total number of outstanding shares and votes.

**3      Election of a chairman of the meeting and a  
person to co-sign the minutes**

The general meeting made the following unanimous resolution:

*"Erling Øverland is elected as chairman of the meeting, and Kjetil Hestdal is elected to co-sign the minutes."*

#### 4 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

#### 5 Garantert fortrinnsrettsemisjon

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Selskapet aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:*

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 21 000 000, ved utstedelse av 7 000 000 aksjer, hver med pålydende NOK 3.*
- 2. Tegningskursen er NOK 10 per aksje.*
- 3. Aksjeeiere som er registrert i Selskapets aksjeeierregister ved utløpet 8. januar 2015 (Selskapets aksjeeiere per utløp av generalforsamlingsdatoen slik de fremgår i VPS etter vanlig T + 2 oppgjør), skal tildeles tegningsretter i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet, i henhold til allmennaksjeloven § 10-4. Tegningsrettene skal være fritt omsettelige og noteres på Oslo Axess i tegningsperioden som fremgår av punkt 7 nedenfor. Hver aksje gir ca. 0,906 tegningsretter. Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte aksjeeier vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne én ny aksje (forutsatt at rettighetshaveren kan tegne aksjer, jf. punkt 4 nedenfor). Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt.*
- 4. Aksjene kan ikke tegnes av aksjeeiere (eller andre personer) som, etter Selskapets vurdering, er*

#### 4 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

*"Notice and agenda are approved."*

#### 5 Guaranteed rights issue

The general meeting made the following resolution:

*"The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-1 on the following conditions:*

- 1. The share capital is increased by NOK 21,000,000 by issuance of 7,000,000 shares, each with a par value of NOK 3.*
- 2. The subscription price is NOK 10 per share.*
- 3. Shareholders who are registered in the Company's shareholder register as at the end of 8 January 2015 (the Company's shareholders as at the end of the date of the general meeting as evidenced in the VPS in accordance with normal T+2 settlement) will be issued subscription rights based on their pro rata holdings of shares in the Company, in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4. The subscription rights shall be freely transferable and be listed on Oslo Axess during the subscription period as described under item 7 below. Each share gives approximately 0.906 subscription rights. The number of subscription rights issued to each shareholder will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will give the right to subscribe for one new share (provided the holder of said subscription right is eligible to subscribe for shares, cf. item 4 below). Oversubscription and subscription without subscription rights is permitted.*
- 4. The shares may not be subscribed by shareholders (or other persons) who, in the Company's view,*

hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud av aksjer ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak. Selskapet (eller en person autorisert av Selskapet) skal ha rett (men ingen plikt) til å selge tegningsretter utstedt til enhver slik aksjeeier, mot overføring av nettopprovenyet ved salget til aksjeeieren.

5. Et prospekt, som skal være godkjent av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides i tilknytning til kapitalforhøyelsen ("**Prospektet**"). Såfremt styret ikke bestemmer noe annet, skal Prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av myndigheter utenfor Norge.
6. Styret tildeler de nye aksjene. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:
  - a. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i tegningsperioden.
  - b. Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere aksjer forholdsmessig basert på det antall tegningsretter som er utøvet av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.
  - c. Aksjer som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (a) og (b), vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvet tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste 100 aksjer.

are resident in a jurisdiction where such offering of shares would be unlawful or (for jurisdictions other than Norway) would require any prospectus, registration or similar action. The Company (or a person authorised by the Company) shall have the right (but no obligation) to sell subscription rights issued to any such shareholder, against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.

5. A prospectus, which shall be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in accordance with Chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act, shall be prepared in connection with the share capital increase (the "**Prospectus**"). Unless the board of directors determines otherwise, the Prospectus shall not be registered with or approved by any authorities outside Norway.
6. Allocation of the new shares shall be made by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:
  - a. Allocation will be made to subscribers on the basis of granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period.
  - b. If not all subscription rights are exercised, subscribers who have exercised subscription rights and oversubscribed will be allocated additional shares proportionally based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that proportional allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing lots.
  - c. Shares not allocated pursuant to sub-items (a) and (b) will be allocated to subscribers who have not exercised subscription rights. Allocation will be sought made proportionally based on the respective subscription amounts, provided, however, that allocations may be rounded down to the nearest 100 shares.

- d. Aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt (a), (b) og (c) ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt deltakerne i garantikonsortiet i henhold til garantiforpliktelsene til de respektive deltakerne.
7. Tegningsperioden starter 20. januar 2015 og avsluttes 3. februar 2015 kl. 16:30 (norsk tid). Hvis Prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide slik at tegningsperioden kan starte 20. januar 2015, skal tegningsperioden starte den andre handelsdagen på Oslo Axess etter at slik godkjenning er mottatt og avsluttes kl. 16:30 (norsk tid) to uker deretter. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 31. mars 2015. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles deltakerne i garantikonsortiet, skal tegnes av tilretteleggerne, for og på vegne av garantistene, innen tre handelsdager etter tegningsperiodens utløp.
8. Tegning skal foretas ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges Prospektet.
9. Fristen for betaling av aksjeinnskudd er 10. februar 2015, eller den femte handelsdagen på Oslo Axess etter utløpet av tegningsperioden dersom tegningsperioden utsettes i henhold til underpunkt 7 ovenfor. Hver tegner med norsk bankkonto skal ved utfylling av tegningsblanketten gi Fondsfinans eller DNB Markets (som angitt) en engangfullmakt til å belaste en angitt bankkonto for aksjeinnskuddet i samsvar med antallet tildelte aksjer. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. For tegnere uten norsk bankkonto skal betaling foretas i henhold til instruksjonene i tegningsblanketten vedlagt Prospektet.
- d. Shares not allocated pursuant to sub-items (a), (b) and (c) above will be subscribed by, and allocated to, the underwriters in accordance with the underwriting commitments of the respective underwriters.
7. The subscription period shall commence on 20 January 2015 and end on 3 February 2015 at 16:30 hours (CET). If the Prospectus is not approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in time for the subscription period to commence on 20 January 2015, the subscription period shall commence on the second trading day on Oslo Axess after such approval has been obtained and end at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter. In no event shall the subscription period end later than 31 March 2015. Shares not subscribed for at the expiry of the subscription period, which thus will be allocated to the underwriters, shall be subscribed for by the managers, for and on behalf of the underwriters, within three trading days after the expiry of the subscription period.
8. Subscription shall be made by signing and returning the subscription form to be attached the Prospectus.
9. The due date for payment for the new shares is 10 February 2015, or the fifth trading day on Oslo Axess after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed in accordance with sub-item 7 above. Each subscriber with a Norwegian Bank account must by completion of the subscription form, grant Fondsfinans or DNB Markets (as applicable) a one-time power of attorney to debit a stated bank account for the subscription amount corresponding to the number of allocated shares. The debit will take place on or around the due date for payment. For subscribers without a Norwegian bank account, payment shall be made pursuant to the instructions in the subscription form attached the Prospectus.

10. Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Aksjene vil i ethvert annet henseende tilsvare Selskapets utstedte aksjer fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

11. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen (utover garantikommisjon nevnt under punkt 13 nedenfor) er ca. NOK 3 000 000.

12. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

13. Aksjene er garantert tegnet av et garantikonsortium bestående av eksisterende aksjeeiere og nye investorer. Som provisjon for tegningsgarantien skal deltakerne i garantikonsortiet: Fondsavanse AS, Mp Pensjon Pk, Bergen Kommunale Pensjonskasse, Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Kommunal Landspensjonskasse, KLP Aksje Norge VPF, Storebrand Vekst, Sparebanken Vest, Kristian Falnes AS, Falck Frås AS, Holberg Norge, Cat Invest 1 AS, Birk Venture AS, Ro Invest AS, Erryco Invest AS, Lithinon AS, Pongo AS, Stokke Industri III AS, Loemar AS og Trifolium AS (Erling Øverland og kone) til sammen motta et beløp tilsvarende 3,0 % av samlet garantert beløp.

5 500 342 aksjer stemte for. 7 866 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

\* \* \*

Ingen andre saker forelå til behandling.

10. The new shares will entitle dividends from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises. The shares will in all other respects be equal to the issued shares of the Company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

11. The estimated amount of expenses related to the share capital increase (in addition to the underwriting commission mentioned under the below section 13) is approximately NOK 3,000,000.

12. With effect from the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.

13. The shares are underwritten by an underwriting consortium consisting of existing shareholders and new investors. As underwriting commission, the underwriters; Fondsavanse AS, Mp Pensjon Pk, Bergen Kommunale Pensjonskasse, Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Kommunal Landspensjonskasse, KLP Aksje Norge VPF, Storebrand Vekst, Sparebanken Vest, Kristian Falnes AS, Falck Frås AS, Holberg Norge, Cat Invest 1 AS, Birk Venture AS, Ro Invest AS, Erryco Invest AS, Lithinon AS, Pongo AS, Stokke Industri III AS, Loemar AS and Trifolium AS (Erling Øverland and wife) shall in total receive an amount equal to 3.0% of the total underwriting amount.

5,500,342 shares voted in favour. 7,866 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

\* \* \*

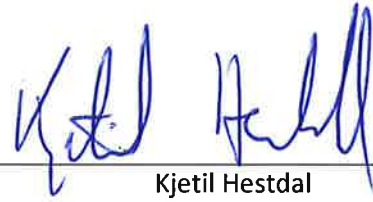
No other matters were on the agenda.

Fornebu, 6. januar 2015



---

Erling Øverland



---

Kjetil Hestdal

**Vedlegg 1 - Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger**  
**Annex 1 - Record of shareholders and representatives present**

<u>Navn / Name</u>	<u>Møter / Present</u>	<u>Aksjer / Shares</u>
Photocure ASA	Møter	1 483 339
Fondsavanse AS	Møter	449 138
LGJ Invest AS	Møter	265 285
Erling Øverland	Møter	32 500
Arendals Fossekompani ASA	Møter	28 308
Anders Høgset	Møter	28 242
Per Walday	Møter	12 000
	<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 298 812</u></b>

<u>Navn / Name</u>	<u>Fullmakt / Proxy</u>	<u>Aksjer / Shares</u>
Radiumhospitalets Forskningsstiftelse	Styreleder	859 853
Storebrand Vekst	Styreleder	591 576
MP Pensjon PK	Styreleder	379 375
KLP Aksje Norge	Styreleder	325 000
Kommunal Landspensjonskasse (KLP)	Styreleder	305 000
Holberg Norge	Styreleder	137 595
Erryco Invest AS	Styreleder	132 642
CAT Invest 1 AS	Styreleder	85 000
Pongo AS	Styreleder	71 987
Birk Venture AS	Styreleder	65 000
Lithinon AS	Styreleder	60 000
Bernt-Olav Røttingsnes	Styreleder	59 000
Ro Invest AS	Styreleder	55 000
Stokke Industri III AS	Styreleder	45 438
Theresa Comiskey Olsen	Styreleder	15 077
Loemar AS	Styreleder	10 727
Tolv Hillestad	Styreleder	7 866
Lars Skogvold	Styreleder	2 000
Grete Hogstad	Styreleder	566
Heyern AS	Styreleder	358
Ford Motor Company	Styreleder	281
Gunnar Sirnes	Styreleder	40
Svein Hallbjørn Steien	Styreleder	10
Gudbrand Teigen	Styreleder	5
	<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 209 396</u></b>

<b><u>Antall aksjer tilstede / Number of shares present</u></b>	<b><u>5 508 208</u></b>
<b><u>Andel aksjer tilstede / Percent of shares present</u></b>	<b><u>71,3 %</u></b>
<b><u>Antall aksjer totalt i selskapet / Number of outstanding shares and votes</u></b>	<b><u>7 726 390</u></b>