

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 8. desember 2016 kl. 09.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i PCI Biotech Holding ASA ("**Selskapet**") på Jónas Einarsson aud (2. etasje, inngang 2B), Oslo Cancer Cluster Innovasjonspark, Ullernchausséen 64, Oslo.

Til behandling forelå:

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER HANS PETER BØHN

Styrets leder Hans Peter Bøhn åpnet møtet.

2 FREMLEGGELSE AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE OG FULLMEKTIGER

Styrets leder Hans Peter Bøhn tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1.

8 527 123 aksjer var representert, tilsvarende ca.57,2 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

3 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Hans Peter Bøhn velges som møteleder, og Anders Høgset velges til å medundertegne protokollen."

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

PCI BIOTECH HOLDING ASA

On 8th December 2016 at 09.00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in PCI Biotech Holding ASA (the "**Company**") at Jónas Einarsson aud (2nd Floor, entrance 2B), Oslo Cancer Cluster Innovasjonspark, Ullernchausséen 64, Oslo, Norway.

The following matters were on the agenda:

1 OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD HANS PETER BØHN

The Chairman of the Board Hans Peter Bøhn opened the meeting.

2 PRESENTATION OF THE RECORD OF SHAREHOLDERS AND REPRESENTATIVES PRESENT

The Chairman of the Board Hans Peter Bøhn registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in annex 1.

8,527,123 shares were represented, equivalent to approximately 57.2 per cent 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 resolution:

" Hans Peter Bøhn is elected as chairman of the meeting, and Anders Høgset is elected to co-sign the minutes."

743 288 aksjer avstod fra å stemme på dette punkt på dagsorden.

4 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

5 GARANTERT FORTRINNSRETTSEMISJON

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

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

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 30 000 000, ved utstedelse av 10 000 000 aksjer, hver med pålydende NOK 3.*
- 2. Tegningskursen er NOK 7 per aksje.*
- 3. Aksjeeiere som er registrert i Selskapets aksjeeierregister den 12. desember 2016 (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. 0,6711 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.*

743,288 shares abstained from voting on this agenda item.

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 unanimous 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 30,000,000 by issuance of 10,000,000 shares, each with a par value of NOK 3.*
- 2. The subscription price is NOK 7 per share.*
- 3. Shareholders who are registered in the Company's shareholder register on 12 December 2016 (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 0.6711 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*

4. Aksjene kan ikke tegnes av aksjeeiere (eller andre personer) som, etter Selskapets vurdering, er 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 nettoprovenyet 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

subscribe for shares, cf. item 4 below). Oversubscription and subscription without subscription rights is permitted.

4. The shares may not be subscribed for by shareholders (or other persons) who, in the Company's view, 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

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.

- 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 14. desember 2016 og avsluttes 5. januar 2017 kl. 16:30 (norsk tid). Hvis Prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide slik at tegningsperioden kan starte 14. desember 2016, skal tegningsperioden starte den andre handelsdagen på Oslo Axess etter at slik godkjenning er mottatt og utløpet av tegningsperioden skal forlenges med et tilsvarende antall dager som utsettelsen av starten på tegningsperioden (med avslutning kl. 16:30 (norsk tid) på den siste dagen i tegningsperioden). Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 28. februar 2017. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles deltakerne i garantikonsortiet, skal tegnes av Tilrettelegger, 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 16. januar 2017, 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 AS en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto for aksjeinnskuddet i samsvar med

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. 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 14 December 2016 and end on 5 January 2017 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 14 December 2016, the subscription period shall commence on the second trading day on Oslo Axess after such approval has been obtained and the expiry date shall be extended with a corresponding number of days as the postponement of the commencement of the subscription period (and end at 16:30 hours (CET) on the last day of the subscription period). In no event shall the subscription period end later than 28 February 2017. 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 Manager, 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 16 January 2017, 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 AS a one-time power of attorney to debit a stated

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.

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 3 600 000.
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: MP Pensjon PK, Storebrand Vekst, Bergen Kommunale Pensjonskasse, Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Myna AS, Altitude Capital AS, Lucellum AS, Vicama AS, LGJ Invest AS, Vinterstua AS, RUL AS, Falck Frås AS, Arne Loen AS, Odd Roar Gresslien, Vanguard Invest AS, Hans Peter Bøhn, Lars Viksmoen, Catilina Invest AS, Kristian Falnes AS, Chrem Capital AS, Dirk T Bakker, Sven Edvin Florelius og Erryco Invest AS til sammen motta et beløp tilsvarende 2 % av samlet garantert beløp.

* * *

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. The new shares will be entitled to 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 3,600,000.
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; MP Pensjon PK, Storebrand Vekst, Bergen Kommunale Pensjonskasse, Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Myna AS, Altitude Capital AS, Lucellum AS, Vicama AS, LGJ Invest AS, Vinterstua AS, RUL AS, Falck Frås AS, Arne Loen AS, Odd Roar Gresslien, Vanguard Invest AS, Hans Peter Bøhn, Lars Viksmoen, Catilina Invest AS, Kristian Falnes AS, Chrem Capital AS, Dirk T Bakker, Sven Edvin Florelius and Erryco Invest AS shall in total receive an amount equal to 2 % of the total underwriting amount.

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

No other matters were on the agenda.

Oslo, 8. desember 2016 / 8th December 2016



Hans Peter Bøhn



Anders Høgset

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

Tidspunkt - 8. desember 2016 kl 09:00

Date - 8th December 2016 at 09:00 hours

Antall stemmeberettigede personer representert / oppmøtt:

Number of shares represented / present:

	Antall aksjer / Number of shares	% av kapital / % of capital
Totale aksjer i selskapet / Total shares outstanding in the Company	14 900 390	
Aksjer tilstede / Shares present	1 396 857	9,4 %
Aksjer representert ved fullmakt / Shares represented by proxy	7 130 266	47,9 %
Totalt representert stemmeberettigede / Total shares represented	8 527 123	57,2 %
<u>Totalt representert av aksjekapital / Total share capital represented</u>	<u>8 527 123</u>	<u>57,2 %</u>