

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Den 19.mai 2016 kl 10 ble det avholdt ordinær generalforsamling i PCI Biotech Holding ASA ("Selskapet") org.nr. 991 036 393, på Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, 1360 Fornebu.

Til behandling forelå:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Erling Øverland

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Erling Øverland.

2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger

Styrets leder opptok oversikt over hvilke aksjonærer som var representert på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og fullmakter er vedlagt protokollen som Vedlegg 1. Det ble ikke fremsatt noen kommentarer til fortegnelsen.

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

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Erling Øverland velges som møteleder, og Kristin Eivindvik velges til å medundertegne protokollen.»

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Innkalling og dagsorden godkjennes.»

5. Presentasjon av selskapets status

Per Walday, CEO, holdt en overordnet presentasjon om Selskapets status.

**MINUTES FROM ORDINARY
GENERAL MEETING**

On 19th May 2016 at 10:00 hours (CET), an ordinary general meeting was held in PCI Biotech Holding ASA ("the Company") in Quality Hotel Expo, Snarøyveien 20, 1360 Fornebu.

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 general meeting.

2. Presentation of the record of shareholders and representatives present

The chairman of the announced the record of shareholders represented at the general meeting, either as present our by proxies. The record of shareholders present and proxies is attached to the minutes as Annex 1. No comments were made to the record.

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 chairperson of the meeting, and Kristin Eivindvik is elected to co-sign the minutes."

4. Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

"The notice and agenda are approved"

5. Presentation of the Company's state of affairs

Per Walday, CEO, gave a brief presentation of the Company's state of affairs.

6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2015, samt dekning av underskudd i 2015 for morselskapet PCI Biotech Holding ASA

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Årets underskudd i morselskapet dekkes av annen innskutt egenkapital og overkurs. Revisors beretning tas til etterretning.»

7. Valg av styre

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Følgende personer velges til å utgjøre styret:

- *Hans Peter Bøhn (leder)*
- *Hilde H. Steineger*
- *Kjetil Taskén*
- *Christina Herder*
- *Lars Viksmoen (ny)*

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2017.»

8. Vedtektsendring – endring av forretningskontor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*Vedtektenes § 2 endres til å lyde:
«Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.»*

9. Fastsettelse av honorar til styret og valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

6. Approval of the annual accounts and the annual report for the fiscal year 2015, and allocation of the deficit 2015 for the separate financial statement of PCI Biotech Holding ASA

The general meeting made the following unanimous resolution:

“The board of director’s proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2015, including the board of directors’ report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b. The parent company’s deficit is allocated to other paid in capital and share premium. The auditor’s report is taken into account.”

7. Election of board members

The general meeting made the following unanimous resolution:

“The following persons are elected to the board of directors:

- *Hans Peter Bøhn (chairman)*
- *Hilde H. Steineger*
- *Kjetil Taskén*
- *Christina Herder*
- *Lars Viksmoen (new)*

with an election term until the ordinary general meeting in 2017.»

8. Amendment of the articles of association – change of the registered office of business

The general meeting made the following unanimous resolution:

Articles of association § 2 is amended to:
“The Company’s registered office of business is in the municipality of Oslo»

9. Approval of remuneration to the board of directors and the nomination committee

The general meeting made the following unanimous resolution:

«Godtgjørelse til styrets medlemmer for siste år fastsettes til NOK 250 000 til styreleder og NOK 155 000 til hvert av de øvrige styremedlemmene.»

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for siste år fastsettes til NOK 10 000 per valgkomitémedlem.»

10. Godkjenning av honorar til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

«Godtgjørelse til revisor for 2015 for PCI Biotech Holding ASA med NOK 54 500 for lovpålagt revisjon godkjennes.»

11. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a

Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemming for veiledende retningslinjer og fattet deretter følgende vedtak:

«Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes.»

7 299 322 aksjer stemte for. 2 450 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

12. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer i forbindelse med selskapets incentivprogram for ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- a) «Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 235 000 ved nytegning av 745 000 aksjer hver pålydende NOK 3.
- b) Eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne

«Remuneration to the members of the board of directors for the last year is fixed to NOK 250,000 for the chairman of the board of directors and NOK 155,000 for each of the other board members.»

The general meeting made the following unanimous resolution:

«Remuneration to the members of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 10,000 per member of the nomination committee.»

10. Approval of remuneration to the auditor

The general meeting made the following unanimous resolution:

«Remuneration to the auditor for 2015 for statutory audit of PCI Biotech Holding ASA of NOK 54,500 is approved.»

11. Approval of the board of directors declaration on salary and other remuneration to the executive management according to the Norwegian Public Limited Companies Act § 6-16a

The general meeting held an advisory vote for precatory guidelines and thereafter made the following resolution:

«The board of directors' declaration on salary and other remuneration to executive management in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act § 6-16a is approved.»

7,299,322 shares voted in favour. 2,450 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.

12. Board authorisation for capital increase by share issue in connection with the company's employee incentive program

The general meeting made the following resolution:

- a) "The board of directors is hereby authorised, in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, to execute share capital increases up to NOK 2 235 000 by issuing in total 745,000 shares with a nominal value of NOK 3.
- b) Existing shareholders pre-emptive right to subscribe

<p>aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</p> <p>c) Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer mot kontant innskudd til ansatte i konsernet som er tildelt opsjoner under selskapets incentivordning.</p> <p>d) Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2017, likevel senest til 30.juni 2017 og kan benyttes ved en eller flere kapitalforhøyelser inntil maksimalbeløpet som nevnt i pkt. a) er oppnådd.</p> <p>e) Fullmakten erstatter tidligere tildelte fullmakter om forhøyelse av selskapets aksjekapital fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret.»</p> <p>6 299 741 aksjer stemte for. 1 002 031 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling og generalforsamlingen ble derfor hevet.</p>	<p>for shares according to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</p> <p>c) The authorisation is only valid for share issues with cash contribution from employees who have been granted options under the company's incentive scheme.</p> <p>d) The authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2017, however no later than 30 June 2017. The authorisation is valid for one or more capital increases until the amount by which the share capital may be increased under a) is achieved.</p> <p>e) This authorisation replaces previously granted authorisations for share capital increase from date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.”</p> <p>6,299,741 shares voted in favour. 1,002,031 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>No other matters were on the agenda and the general meeting was adjourned.</p>
--	--

Fornebu, 19.mai 2016 / 19th May 2016


Erling Øverland


Kristin Eivindvik

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	Kjetil Hestdal	1 483 339
Hans Peter Bøhn	-	50 000
Per Walday	-	44 019
Erling Øverland	-	32 500
Trifolium AS	Erling Øverland	29 445
Ronny Skuggedal	-	15 000
Svanhild og Arne Musts Fond for Medisinsk Forskning	Hans Peter Bøhn	13 270
Kristin Eivindvik	-	13 235
Peter Skorpil	-	2 000
Andreas Falk-Pedersen	Johan Falk-Pedersen	106

Møter / Present 1 682 914

<u>Navn / Name</u>	<u>Fullmakt / Proxy</u>	<u>Aksjer / Shares</u>
Fondsavanse AS	Hans Peter Bøhn	2 149 138
Radiumhospitalets Forskningsstiftelse	Erling Øverland	1 359 853
Storebrand Vekst	Erling Øverland	999 300
KLP Aksje Norge	Erling Øverland	498 980
Kommunal Landspensjonskasse	Erling Øverland	345 471
Bernt-Olav Røttingsnes	Per Walday	108 288
Anders Jahres Humanitære Stiftelse	Erling Øverland	60 000
Anders Høgset	Erling Øverland	47 977
Karin Nord	Erling Øverland	24 000
Fondsformidling AS	Hans Peter Bøhn	20 000
Lars Henning Thorkildsen	Erling Øverland	2 450
Anders Linnestad	Erling Øverland	1 224
Grete Hogstad	Erling Øverland	1 078
Are Holen	Erling Øverland	762
Ford Motor Company	Erling Øverland	281
Svein Hjørnevik	Erling Øverland	26
Magnar Slettebø	Erling Øverland	25
Gudbrand Teigen	Erling Øverland	5

Fullmakt / Proxy 5 618 858

<u>Antall aksjer tilstede / Number of shares represented</u>	<u>7 301 772</u>
<u>Antall aksjer totalt i selskapet / Total number of shares issued</u>	<u>14 900 390</u>
<u>Andel aksjer tilstede / Percentage of shares represented</u>	<u>49,0 %</u>