

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
PHOTOCURE ASA**

Den 28. april 2010 kl. 18:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("Selskapet") i Haakon VIIs gt 1, Oslo.

Til behandling forelå:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Erik Engebretsen, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeiere

Styrets leder Erik Engebretsen åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeiere og fullmektiger, inntatt i vedlegg 1.

8 979 625 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende ca. 40,64 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer (ikke medregnet Selskapets egne aksjer).

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets leder Erik Engebretsen velges som møteleder, og John Harald Henriksen velges til å medundertegne protokollen."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2009

Hovedpunktene i årsregnskapet og årsberetningen ble gjennomgått og kommentert. Revisors beretning ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING OF
PHOTOCURE ASA**

On 28 April 2010 at 18:00 hours (CET), an ordinary general meeting of Photocure ASA (the "Company") was held at Haakon VII's gt 1, Oslo, Norway.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting by Chairman of the board Erik Engebretsen, including the taking of attendance of shareholders present

The Chairman of the board Erik Engebretsen opened the meeting and registered the attendance of shareholders and proxy holders present, as listed in annex 1.

8 979 625 shares were represented at the general meeting, equivalent to approx. 40.64 % of the total number of outstanding shares and votes (excluding the Company's own shares).

2. Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following resolution:

"The Chairman of the board Erik Engebretsen is elected as chairman of the meeting, and John Harald Henriksen is elected to co-sign the minutes."

The resolution was made unanimously.

3. Approval of notice and agenda

The general meeting made the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

The resolution was made unanimously.

4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2009

The main points of the annual accounts and the directors' report was presented and commented. The auditor's report was presented.

The general meeting made the following resolution:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2009 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

5. Presentasjon av Selskapets status

Administrerende direktør Kjetil Hestdal redegjorde for status for Selskapets virksomhet.

6. Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for siste år fastsettes til NOK 405 000 for styrets leder og NOK 208 000 for hver av de øvrige styremedlemmer."

Totalt 8 963 125 aksjer stemte for og 16 500 aksjer stemte mot. Ingen stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall

Godtgjørelse for eksternt medlem av nominasjonskomiteen fastsettes til NOK 20 000 for siste år"

Vedtaket ble truffet enstemmig.

7. Godtgjørelse til revisor

Styrets leder presenterte styrets forslag om godkjenning av revisors honorar. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2009 på NOK 380 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

8. Valg av styre

Jónas Einarsson redegjorde for nominasjonskomitéens innstilling til valg av styremedlemmer.

Generalforsamlingen valgte følgende personer som styremedlemmer med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2011:

- Erik Engebretsen ble enstemmig valgt til styreleder
- Jon Hindar ble enstemmig valgt til styremedlem
- Kari Krogstad ble enstemmig valgt til styremedlem
- Eva Steiness ble enstemmig valgt til styremedlem
- Mats Petterson ble enstemmig valgt til styremedlem
- Åse Aulie Michelet ble enstemmig valgt til styremedlem

"The annual accounts and the annual report for the financial year 2009 are approved. The auditor's report is taken into account"

The resolution was made unanimously.

5. Presentation of the Company's state of affairs

President & CEO Kjetil Hestdal presented the status of the Company's business.

6. Remuneration to board members

The general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the members of the board for the last year is fixed to NOK 405 000 for the Chairman for the board and NOK 208 000 for each of the other Board members."

8 963 125 shares voted in favour. 16,500 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

Remuneration for external member of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 20 000."

The resolution was made unanimously.

7. Approval of the auditor's fee

The Chairman of the board presented the proposal of the Board of Directors to approve the auditor's fee. The general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the auditor for 2009 of NOK 380 000 for statutory audit is approved."

The resolution was made unanimously.

8. Election of Board members

Jónas Einarsson presented the nomination committee's recommendation for election of Board members.

The general meeting elected the following persons as members of the Board of Directors with an election period until the ordinary general meeting in 2011:

- Erik Engebretsen was unanimously elected as Chairman of the board
- Jon Hindar was unanimously elected as Board member
- Kari Krogstad was unanimously elected as Board member
- Eva Steiness was unanimously elected as Board member
- Mats Petterson was unanimously elected as Board member
- Åse Aulie Michelet was unanimously elected as Board member

9. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

10. Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen

Styrets leder redegjorde for nominasjonskomitéens innstilling til valg av medlemmer til nominasjonskomitéen.

Generalforsamlingen valgte følgende personer som medlemmer til nominasjonskomitéen med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2011:

- *Jónas Einarsson ble enstemmig valgt til leder av nominasjonskomitéen*
- *John Harald Henriksen ble enstemmig valgt til medlem av nominasjonskomitéen*

11. Valg av revisor

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om valg av revisor.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"KPMG AS gjenvelges til revisor for Selskapet."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

12. Styrefullmakt til erverv av Selskapets aksjer

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om at styret skal tildeles fullmakt til å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil 10 % av gjeldende aksjekapital.

Etter dette fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 1 104 665.*
- 2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 100.*
- 3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med incentivordninger, oppkjøp av andre selskaper samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.*

9. The Board of directors' statutory declaration on salary and other remuneration to the management in the Company

The general meeting made the following resolution:

"The Board of Directors declaration on salary and other remuneration to the management is approved."

The resolution was made unanimously.

10. Election of members of the nomination committee

The Chairman of the board presented the nomination committee's recommendation for election of members to the nomination committee.

The general meeting elected the following persons as members of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2011:

- *Jónas Einarsson was unanimously elected as Chairman of the nomination committee*
- *John Harald Henriksen was unanimously elected as member of the nomination committee*

11. Election of auditor

The Chairman of the board presented the Board of Directors' proposal on election of auditor.

The general meeting made the following resolution:

"KPMG AS is re-elected as auditor for the Company."

The resolution was made unanimously

12. Authorization for the Board of directors to purchase the Company's shares

The Chairman of the board presented the Board of Director's proposal on that the Board of Director's shall be granted an authorization to purchase own shares with a total nominal value of 10 % of the current share capital. The general meeting accordingly made the following resolution:

"The board of directors is authorised to purchase the Company's own shares on the following conditions:

- 1. The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 1,104,665.*
- 2. The purchase price for each acquired share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 100.*
- 3. The board of directors may utilise the authorisation in connection with incentive schemes, acquisitions of other companies and*

4. *Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*
5. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2011, likevel senest til 30. juni 2011.*
6. *Ved virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer.”*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

13. Styrefullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om at styret skal tildeles fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Styret anser det ønskelig at det foreligger slik fullmakt, da dette vil legge til rette for at styret ved behov kan sikre finansiering av Selskapets videre utvikling eller gjennomføre oppkjøp med oppgjør i aksjer. Fullmakten vil videre kunne benyttes til å utstede aksjer til ansatte og enkelte samarbeidspartnere under Selskapets incentivordning. Formålet tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmakten.

Etter dette fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *”Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 200 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 100 000.*
2. *Styret kan utvide aksjekapitalen med inntil NOK 900 000 ved utstedelse av inntil 1 800 000 aksjer à NOK 0,50 for å sikre finansiering av Selskapets utvikling. Fullmakten kan også benyttes ved erverv, fusjoner og andre virksomhetsformål som tjener Selskapets utvikling. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd).*
3. *Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen, herunder tegningskurs, dato for innbetaling og retten til videresalg av aksjene til andre for kapitalforhøyelse etter punkt 2.*

also to acquire shares when this is financially opportune.

4. *The board of directors may on its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.*
5. *The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2011, though at the latest until 30 June 2011.*
6. *With effect from the time of registration of the authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces previous authorisations granted to the board of directors for purchase of the Company’s shares.”*

The resolution was made unanimously.

13. Board authorisation to increase the share capital

The Chairman of the board presented the Board of Director’s proposal on that the Board of Director’s shall be granted an authorization to increase the Company’s share capital. The board sees it as desirable that the board is granted an authorisation to increase the capital of the Company, as this will open for that the board if required can secure financing of the further development of the Company or carry out acquisitions by issuing shares as consideration. The authorisation can also be used to issue shares to employees and certain collaborating partners under the Company’s incentive scheme. The purpose of the authorisation indicates that the preferential rights for existing shareholders to subscribe for new shares can be set aside if the authorisation is used.

The general meeting accordingly made the following resolution:

1. *“The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 2,200,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,100,000.*
2. *The board of directors is authorised to increase the Company’s share capital with up to NOK 900,000 through the issue of up to 1,800,000 shares with a nominal value of NOK 0.50 to secure the financing of the Company’s development. The authorisation can also be used in connection with acquisitions, mergers and other business purposes that serve the Company’s development. Shares can be issued against cash deposit or against other assets (contribution in kind).*
3. *The board of directors is authorised to decide upon the subscription terms, including subscription price, date of payment and the right to sell shares to others in relation to an increase of share capital pursuant to section 2.*

<p>4. Styret kan utvide aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til ansatte og enkelte samarbeidspartnere som det etter styrets individuelle vurdering vil være av verdi for aksjonærene å knytte nærmere til Selskapet. Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer ved utøvelse av opsjoner/ tegningsrettigheter tildelt under Selskapets incentivprogram. Tegning av aksjer under Selskapets incentivprogram skal skje til markedskurs på tildelingstidspunktet for opsjonene/tegningrettene. Den samlede utvidelsen av kapital under dette punkt skal være maksimalt NOK 200 000 ved utstedelse av maksimalt 400 000 aksjer à NOK 0,50.</p> <p>5. Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni 2011.</p> <p>6. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.</p> <p>7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>8. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når den nærværende fullmakten brukes.</p> <p>9. Denne styrefullmakt erstatter tidligere gitte fullmakter til kapitalforhøyelse.”</p> <p>8 814 167 aksjer stemte for. 165 458 aksjer stemte mot. Ingen aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</p>	<p>4. The board of directors is authorised to increase the Company's share capital through issuing shares to employees and certain collaborating partners to whom it, according to the board of directors' individual consideration, will be of value for the shareholders to link closer to the Company. The authorisation may be used to issue shares in connection with the exercising of options/subscription rights allocated under the Company's incentive program. Subscription of shares under the incentive program shall be subscribed at the market price at the time of allocation of the options/subscription rights. The total capital increase under this section shall be maximum NOK 200,000 through the issue of up to 400,000 shares with a nominal value of NOK 0.50.</p> <p>5. This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2011.</p> <p>6. Existing shareholders pre-emptive right to subscribe for shares according to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be waived.</p> <p>7. The authorisation does not include decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>8. The general meeting authorises the board of directors to amend the Company's articles of association concerning the share capital and number of shares when the authorisation is used.</p> <p>9. This authorisation replaces previously granted authorisations for share capital increase.”</p> <p>8 814 167 shares voted in favour. 165,458 shares voted against. No shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters were on the agenda.</p>
--	--

Oslo, 28. april 2010 / Oslo, 28 April 2010

Erik Engebretsen

John Harald Henriksen