

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

Til aksjeeierne i Photocure ASA

Oslo, 4. april 2011

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Styret i Photocure ASA ("Selskapet") innkaller herved til ordinær generalforsamling.

Tid: 27. april 2011 kl. 18.00.
Sted: Shippingklubben, Haakon VIIIs gt 1, Oslo.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Erik Engebretsen, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Presentasjon av Selskapets status
5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2010
6. Godtgjørelse til styremedlemmer og nominasjonskomitémedlemmer
7. Godtgjørelse til revisor
8. Valg av styre
9. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet
10. Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen
11. Valg av revisor
12. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer
13. Styrefullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse
14. Kapitalnedsetting ved sletting av aksjer

To the shareholders of Photocure ASA

Oslo, Norway, 4 April 2011

**NOTICE OF
ORDINARY GENERAL MEETING**

The board of directors of Photocure ASA (the "**Company**") hereby convenes an ordinary general meeting.

Time: 27 April 2011 at 18:00 (CET).
Place: Shippingklubben, Haakon VIIIs gt 1, Oslo, Norway.

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1. Opening of the meeting by chairman of the board Erik Engebretsen, including the taking of attendance of shareholders present
2. Election of chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes
3. Approval of notice and agenda
4. Presentation of the Company's state of affairs
5. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2010
6. Remuneration to the board members and members of the nomination committee
7. Remuneration to the auditor
8. Election of board members
9. The board of directors' statutory declaration on salary and other remuneration to the management of the Company
10. Election of members of the nomination committee
11. Election of auditor
12. Board authorisation to acquire own shares
13. Board authorisation to increase the share capital
14. Reduction of the share capital by amortization of shares

Det er 22 093 301 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 730 199 egne aksjer. Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte *fullmaktsskjema* vedlagt som vedlegg 1. Fullmakten kan sendes til Selskapet per telefaks +47 22 06 22 18 eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen anmodes om å varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte *påmeldingsskjema* vedlagt som vedlegg 2.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon vedrørende generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg, andre relevante dokumenter som relaterer seg til saker som skal behandles på generalforsamlingen og en uoffisiell engelsk oversettelse av Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettside www.photocure.no under fanen "Investors".

En aksjeeier kan, ved henvendelse til Selskapet, kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen (styrets forslag til

There are 22,093,301 shares outstanding in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company hold 730,199 own shares. With respect to custodian registered shares, it is the Company's view that neither the actual holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the general meeting, whose decisions may be reversed by the general meeting by simple majority vote.

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person may authorise the chairman of the board or another person to vote for their shares by using the *proxy form* attached as annex 1. The proxy form may be sent to the Company per fax +47 22 06 22 18 or be delivered to the proxy holder and brought to the general meeting.

Shareholders and authorised representatives who wish to participate at the general meeting, is requested to notify the Company of his/her presence by use of the *attendance form* attached hereto as annex 2.

Shareholders have the right to suggest resolutions in matters that are before the general meeting. Shareholders have the right to be assisted by an adviser, and may give one advisor the right to speak.

A shareholder may demand that board members and the CEO provide available information at the general meeting about matters which may affect the assessment of items which have been presented to the shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial position, including information about activities in other companies in which the Company participates and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Information regarding the general meeting, including this notice with attachments, other relevant documents relating to the matters to be dealt with at the general meeting and an in-house English translation of the Company's articles of association, is available at the Company's website www.photocure.no under the tab "Investors".

A shareholder may, by noticing the Company, require the submission of documents which deal with matters that are to be handled at the general meeting (the

<p>årsregnskap og årsberetning, revisors beretning, styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet, og nominasjonskomitéens innstillinger til godtgjørelse og kandidater til styret). Selskapet vil ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.</p> <p>Med vennlig hilsen, for styret i Photocure ASA</p> <p>Erik Engebretsen Styrets leder</p> <p><u>Styrets forslag</u></p> <p>Til sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2010</p> <p>Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2010, samt revisors beretning, er tilgjengelig på www.photocure.no.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>”Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2010 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning.”</i></p> <p>Til sak 6 Godtgjørelse til styremedlemmer og medlem av nominasjonskomiteen</p> <p>Nominasjonskomitéens innstilling er vedlagt denne innkallingen, samt tilgjengelig på www.photocure.no. Nominasjonskomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak i tråd med nominasjonskomitéens innstilling:</p> <p><i>”Godtgjørelse til styrets medlemmer for siste år fastsettes til NOK 420 000 for styrets leder og NOK 216 00 for hver av de øvrige styremedlemmer.”</i></p> <p>Til sak 7 Godtgjørelse til revisor</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>”Godtgjørelse til revisor for 2010 på NOK 220 000 for lovpålagt revisjon godkjennes.”</i></p>	<p>board of directors’ proposal for annual accounts and annual report, the auditor’s report, the board of directors’ statutory declaration on salary and any other remuneration to the management of the Company, and the nomination committee’s recommendations for remuneration to the board members and candidates for the board of directors). The Company will submit these documents free of charge.</p> <p>Yours sincerely, for the board of directors of Photocure ASA</p> <p>Erik Engebretsen Chairman of the board</p> <p><u>The proposals of the board of directors</u></p> <p>To item 4 Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2010</p> <p>The board of directors’ proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2010, as well as the auditor’s report, are available at www.photocure.no.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The board of director’s proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2010 are approved. The auditor’s report is taken into account.”</i></p> <p>To item 6 Remuneration to the board members and member of nomination committee</p> <p>The nomination committee’s recommendation is attached hereto and available at www.photocure.no. The nomination committee proposes that the general meeting makes the following resolutions in accordance with the nomination committee’s recommendation:</p> <p><i>“Remuneration to the members of the board for the last year is fixed to NOK 420,000 for the chairman for the board and NOK 216,000 for each of the other board members.</i></p> <p>To item 7 Remuneration to the auditor</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“Remuneration to the auditor for 2010 of NOK 220,000 for statutory audit is approved.”</i></p>
---	--

Til sak 8 Valg av styre

Det nåværende styret ble valgt med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011, følgelig må generalforsamlingen velge et nytt styre.

Nominasjonskomitéen foreslår at generalforsamlingen velger følgende styremedlemmer, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2012, ved å fatte følgende vedtak:

”Følgende personer velges til å utgjøre styret:

- Åse Aulie Michelet, styreleder
- Jon Hindar, styremedlem
- Mats Petterson, styremedlem
- Eva Steiness, styremedlem
- Ingrid Wiik, styremedlem
- Xavier Yon, styremedlem.

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2012.”

Under følger en kort CV for de foreslåtte nye styremedlemmene:

Xavier Yon**(Født 1940), tidligere President and CEO, Galderma**

Xavier Yon har over 40 års erfaring fra farmasøytisk industri. Han arbeidet for Solvay, Pfizer og Alcon før han ble President and CEO i Galderma i 1989. Under Xavier Yons ledelse vokste Galderma til å bli det ledende selskapet innen dermatologi globalt. Siden han sluttet i Galderma i 2004 har Xavier Yon arbeidet som administrerende direktør i XY Consulting. Han har en solid internasjonal erfaring og har bodd i Afrika og USA i tillegg til Frankrike.

Han er styremedlem i Virbac Animal Health (Frankrike) og Graceway Pharmaceuticals (USA). Xavier Yon har en grad innen fysikk, kjemi og biologi fra Sorbonne University, Paris og har gjennomført Advanced Management Program på Harvard Business School.

Ingrid Wiik**(Født 1945), tidligere President and CEO, Alpharma Inc.**

Ingrid Wiik har over 30 års erfaring fra farmasøytisk industri, både innen FoU og ledelse. Hun har i tillegg solid internasjonal erfaring. Ingrid Wiik var “President and CEO” i Alpharma Inc. (børsnotert i New York, NYSE) fra januar 2000 til juni 2006. Før dette var Ingrid Wiik “Vice President and President of the International Pharmaceuticals Division” i Alpharma (1994-1999). Hun er styremedlem i: Algeta ASA, Diagenic ASA, Coloplast AS (Danmark), Human Care (Sverige), Norske Skog ASA og Biotec Pharmacon ASA (Norge). Hun har tidligere vært styremedlem i Statoil ASA og Alpharma Inc.. Ingrid Wiik har en Master of Pharmacy grad fra universitet i Oslo, en MSc grad i

To item 8 Election of board members

The current board of directors was elected with an election term until the ordinary general meeting 2011, accordingly the general meeting shall elect a new board of directors.

The nomination committee proposes that the general meeting elects the following board members, with an election period until the ordinary general meeting in 2012, by making the following resolution:

”The following people are elected to comprise the board of directors:

- Åse Aulie Michelet, Chairman
- Jon Hindar, board member
- Mats Petterson, board member
- Eva Steiness, board member
- Ingrid Wiik, board member
- Xavier Yon, board member.

with an election term until the ordinary general meeting in 2012.”

Below is a short CV for the proposed new members of the board of directors:

Xavier Yon**(Born 1940), former President and CEO, Galderma**

Xavier Yon has spent more than 40 years in the pharmaceutical industry. He has previously worked for Solvay, Pfizer and Alcon before starting as President and CEO of Galderma in 1989. Under Xavier Yon’s leadership Galderma grew into being the leading dermatology company globally. Since he retired from Galderma in 2004 he has been Managing Director of XY Consulting. He has broad international experience and has lived in Africa and USA in addition to France.

He is board member of Virbac Animal Health (France) and Graceway Pharmaceuticals (USA). Xavier Yon holds a degree in Physics, Chemistry and Biology from Sorbonne University, Paris and attended the Advanced Management Program at Harvard University.

Ingrid Wiik**(Born 1945), former President and CEO, Alpharma Inc.**

Ingrid Wiik has spent more than 30 years in the pharmaceutical industry, both in R&D and general management, and has extensive leadership and international experience. She was President and CEO of Alpharma Inc. (listed on NYSE), a position she held from January 2000 until June 2006. Prior to this, Ingrid Wiik was Vice President and President of the International Pharmaceuticals Division at Alpharma (1994-1999). She currently holds several Board positions: Algeta ASA, Diagenic ASA, Coloplast AS (Denmark), Human Care (Sweden), Norske Skog ASA and Biotec Pharmacon ASA (Norway); and was previously on the Boards of Statoil ASA and Alpharma Inc..

<p>Biofarmasi fra University of London samt en MBA fra BI.</p> <p>Til sak 9 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet</p> <p>Erklæringen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er tilgjengelig på www.photocure.no.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes.”</i></p> <p>Til sak 10 Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen</p> <p>Alle medlemmer av nominasjonskomitéen er, i henhold til Selskapets vedtekter, på valg hvert år.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen velger følgende medlemmer til nominasjonskomitéen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i selskapet i 2012, ved å fatte følgende vedtak:</p> <p><i>”Følgende personer velges til å sitte i nominasjonskomitéen:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – Jónas Einarsson, leder – Beate Bredesen, medlem – John Harald Henriksen, medlem.” <p>Beate Bredesen (født 1973 - siviløkonom, AFA) er porteføljeforvalter av aksjefondet SKAGEN Vekst. Hun startet i SKAGEN i 2004 og var analytiker i investeringsavdelingen i Orkla fra 1997 til 2004.</p> <p>Til sak 11 Valg av revisor</p> <p>I henhold til Selskapets vedtekter skal selskapets revisor velges hvert år.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>”KPMG AS gjenvelges til revisor for selskapet.”</i></p> <p>Til sak 12 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</p> <p>Styret anser det som viktig å ha en styrefullmakt til å erverve egne aksjer for å ha handlefrihet i forbindelse med</p>	<p>Ingrid Wiik holds a Master of Pharmacy degree from the University of Oslo, a MSc degree (Biopharmacy) from University of London and a MBA from BI Norwegian Business School.</p> <p>To item 9 The board of directors’ statutory declaration on salary and other remuneration to the management in the Company</p> <p>The declaration on salary and other remuneration to the management is available at www.photocure.no.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>”The board of directors declaration on salary and other remuneration to the management is approved.”</i></p> <p>To item 10 Election of members of the nomination committee</p> <p>Pursuant to the Company’s articles of association, all members of the nomination committee shall be elected every year by the general meeting</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting elects the following members to the nomination committee, with an election period until the ordinary general meeting in 2012 by passing the following resolution:</p> <p><i>”The following people are elected as members of the nomination committee:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – Jónas Einarsson, Chairman – Beate Bredesen, member – John Harald Henriksen, member.” <p>Beate Bredesen (born 1973 – siviløkonom, CFA) is portfolio manager for the equity fund SKAGEN Vekst. She started in SKAGEN in 2004 and was previously analyst in the investment division of Orkla from 1997 to 2004.</p> <p>To item 11 Election of auditor</p> <p>Pursuant to the Company’s articles of association, the auditor shall be elected every year by the general meeting.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution</p> <p><i>”KPMG AS is re-elected as auditor for the Company.”</i></p> <p>To item 12 Board authorisation to acquire own shares</p> <p>The board of directors regards it as important to have a board authorisation to acquire own shares to have freedom</p>
--	--

<p>incentivordninger, oppkjøp av andre selskaper samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>”Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 1 050 000.</i> <i>2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 100.</i> <i>3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med incentivordninger, oppkjøp av andre selskaper samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.</i> <i>4. Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.</i> <i>5. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2012, likevel senest til 30. juni 2012.</i> <i>6. Ved virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer.”</i> 	<p>of action in connection with incentive schemes, acquisitions of other companies and also to acquire shares when this is financially opportune.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>”The board of directors is authorised to purchase the Company's own shares on the following conditions:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 1,050,000.</i> <i>2. The purchase price for each acquired share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 100.</i> <i>3. The board of directors may utilise the authorisation in connection with incentive schemes, acquisitions of other companies and also to acquire shares when this is financially opportune.</i> <i>4. The board of directors may on its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.</i> <i>5. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2012, though at the latest until 30 June 2012.</i> <i>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.”</i>
<p>Til sak 13 Styrefullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse</p> <p>Styret vurderer det som ønskelig at styret tildeles styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse i selskapet.</p> <p>Den første fullmakten vil legge til rette for at styret ved behov kan sikre finansiering av selskapets videre utvikling og/eller gjennomføre oppkjøp med oppgjør i aksjer. Den andre fullmakten kan 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 fullmaktene.</p>	<p>To item 13 Board authorisation to increase the share capital</p> <p>The board deems it as desirable that the board is granted authorisations to increase the capital of the company.</p> <p>The first authorisation will allow the board to, if required, secure financing for the further development of the company and/or carry out acquisitions by issuing shares as consideration. The second authorisation may be used to issue shares to employees and certain collaborating partners under the company's incentive scheme. The purpose of the authorisations indicates that the preferential rights for existing shareholders to subscribe for new shares may be set aside if the authorisations are used.</p>

<p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p>	<p>The board proposes that the general meeting makes the following resolutions:</p>
<p>(1)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ”Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 1 600 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 800 000. 2. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for å sikre finansiering av Selskapets utvikling. Fullmakten kan også benyttes ved erverv, fusjoner og andre virksomhets formål 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. 4. Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni 2012. 5. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side. 6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. 7. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når den nærværende fullmakten brukes. 8. Denne styrefullmakt erstatter tidligere gitte fullmakter til kapitalforhøyelse.” 	<p>(1)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. “The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 1,600,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 800,000. 2. The authorisation may be used to issue shares in order 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. 4. This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2012. 5. 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. 6. The authorisation includes decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act. 7. 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. 8. This authorisation replaces previously granted authorisations for share capital increase.”
<p>og</p>	<p>and</p>
<p>(2)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ”Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 400 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 200 000. 2. 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 	<p>(2)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. “The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 400,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 200,000. 2. 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

<p><i>selskapets incentivprogram skal skje til markedskurs på tildelingstidspunktet for opsjonene/tegningrettene.</i></p> <p>3. <i>Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni 2012.</i></p> <p>4. <i>Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.</i></p> <p>5. <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i></p> <p>6. <i>Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når den nærværende fullmakten brukes.</i></p>	<p><i>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.</i></p> <p>3. <i>This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2012.</i></p> <p>4. <i>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.</i></p> <p>5. <i>The authorisation does not include decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</i></p> <p>6. <i>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.</i></p>
<p>Til sak 14 Kapitalnedsetting ved sletting av aksjer</p>	<p>To item 14 Reduction of the share capital by amortization of shares</p>
<p>Styret foreslår en nedsetting av aksjekapitalen med NOK 350 000,00 fra NOK 11 046 650,50 til NOK 10 696 650,50 gjennom å slette 700 000 av Selskapets egne aksjer.</p>	<p>The board of directors proposes a reduction of the share capital with NOK 350,000.00 from NOK 11,046,650.50 to NOK 10,696,650.50 by amortization of 700,000 of the Company's shares.</p>
<p>Selskapets styre vedtok 27. oktober 2009 å igangsette et tilbakekjøp av egne aksjer. Formålet med tilbakekjøpsprogrammet var å redusere Selskapets kapital og amortisere de ervervede aksjene etter at tilbakekjøpsprogrammet var avsluttet. I tråd med intensjonen for tilbakekjøpsprogrammet foreslår derfor styret at Selskapets beholdning av egne aksjer amortiseres.</p>	<p>The Company's board of directors resolved on 27 October 2009 to initiate a share buyback. The purpose of the share buyback program was to reduce the Company's capital and amortize the acquired shares after completion of the share buyback program. The board of directors therefore propose, in line with the intention of the share buyback program, to amortize the Company's holding of own shares. When considering the reduction of the share capital the Company's financial condition should be taken into account. Reference is being made to the annual financial statements and the annual report for 2010 for further information on the subject and general information about the Company, in addition to stock exchange notifications published under the Company's ticker symbol on Oslo Stock Exchange's news service www.newsweb.no.</p>
<p>Ved vurdering av nedsetting av aksjekapitalen i Selskapet bør det tas hensyn til Selskapets økonomiske situasjon. Det vises til årsregnskapet og årsrapporten for 2010 for nærmere informasjon om dette og generell informasjon om Selskapet, i tillegg til børsmeldinger offentliggjort under Selskapets ticker gjennom Oslo Børs ASAs nyhetstjeneste www.newsweb.no.</p>	<p>The Company's non-distributable equity after execution of the share capital reduction will according to the board be adequate. Pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 12-2 paragraph 2 last sentence, the Company's auditor KPMG AS shall prepare a statement which confirms that the Company's non-distributable equity will be fully covered after the reduction.</p>
<p>Gjenstående bunden egenkapital etter gjennomføring av nedsettelsen er etter styrets vurdering forsvarlig. I henhold til allmennaksjeloven § 12-2 (2) siste setning skal Selskapets revisor KPMG AS avgi en erklæring som bekrefter at det etter nedsettingen vil være full dekning for Selskapets bundne egenkapital.</p>	<p>The Company's non-distributable equity after execution of the share capital reduction will according to the board be adequate. Pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 12-2 paragraph 2 last sentence, the Company's auditor KPMG AS shall prepare a statement which confirms that the Company's non-distributable equity will be fully covered after the reduction.</p>

<p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>”Selskapets aksjekapital nedsettes i henhold til allmennaksjeloven § 12-1 på følgende vilkår:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Aksjekapitalen settes ned med NOK 350 000 fra NOK 11 046 650,50 til NOK 10 696 650,50;</i> 2. <i>Kapitalnedsettingen skal skje ved å slette 700 000 av Selskapets egne aksjer;</i> 3. <i>Selskapets vedtekter § 4 først setning endres til å lyde:</i> <p style="margin-left: 40px;"><i>“Selskapets aksjekapital er NOK 10 696 650,50 fordelt på 21 393 301 aksjer hver pålydende NOK 0,50.”</i></p> 4. <i>Vedtektsendringene trer i kraft fra tidspunktet for registreringen av kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret.</i> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker foreligger til behandling.</p>	<p>The board proposes the following resolution to be passed by the general meeting:</p> <p><i>“The Company’s share capital is reduced pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 12-1 on the following conditions:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The share capital is reduced with NOK 350,000 from NOK 11,046,650.50 to NOK 10,696,650.50;</i> 2. <i>The reduction shall be carried out through redemption of 700,000 of the Company’s own shares;</i> 3. <i>The Company’s articles of association section 4, first sentence is amended to read:</i> <p style="margin-left: 40px;"><i>“The share capital of the company amounts to NOK 10,696,650.50 divided on 21,393,301 shares at NOK 0.50 each.”</i></p> 4. <i>The change of the articles shall take effect from the point in time when the capital reduction becomes effective upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters are on the agenda.</p>
--	---

VEDLEGG 1 FULLMAKTSSKJEMA

Undertegnede aksjeeier gir herved (sett kryss):

styrets leder Erik Engebretsen eller den han bemyndiger

eller

(fyll inn navn på fullmektig)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Photocure ASA 27. april 2011. Dersom fullmektigen ikke er navngitt, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksjonene i oversikten nedenfor. Dersom det ikke er gitt instruksjon i oversikten nedenfor, skal dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom generalforsamlingen skal stemme over forslag eller saker som ikke fremgår av oversikten, avgjør fullmektigen stemmeavgivningen.

Verken Selskapet eller møteleder kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av feil eller forsinkelser i telefaks eller postgang, eller at fullmakten på annen måte ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og møteleder kan ikke garantere at det vil bli avgitt stemme i henhold til fullmakten, og aksepterer intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten eller som følge av at stemme ikke blir avgitt.

<i>Sak</i>	<i>For</i>	<i>Mot</i>	<i>Avstår</i>	<i>Fullmektig avgjør stemmeavgivning</i>
2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2010	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Godtgjørelse til styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Valg av styre				
• Åse Aulie Michelet, styreleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Jon Hindar, styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Mats Petterson, styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Eva Steiness, styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ingrid Wiik, styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Xavier Yon, styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10 Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen				
• Jónas Einarsson, leder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Beate Bredesen, medlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• John Harald Henriksen, medlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11 Valg av revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse				
• Styrefullmakt nummer 1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Styrefullmakt nummer 2 (knyttet til incentivprogram)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14 Kapitalnedsetting ved sletting av aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2011

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Fullmakten sendes til Photocure ASA per post til Photocure ASA, Hoffsvæien 4, 0275 Oslo eller telefaks +47 22 06 22 18, eller leveres til mottakeren av fullmakten og medbringes til generalforsamlingen.

PROXY FORM

The undersigned shareholder hereby authorises (indicate by check mark):

the chairman of the board Erik Engebretsen or whomever he authorises

or _____
(fill in the name of the proxy holder)

to attend and vote for my/our shares at the ordinary general meeting of Photocure ASA on 27 April 2011. If the name of the proxy holder is not stated, the authorisation will be deemed granted to the chairman of the board or whomever he authorises.

Votes shall be cast in accordance with the instructions in the table below. If an instruction is not given in the table below, this shall be regarded as an instruction to vote "for" the resolution in the notice. In the event that the general meeting shall vote for resolutions or items that are not set forth in the table below, the proxy holder shall decide how to vote.

Neither the Company nor the Chairman of the Meeting can be held liable or responsible for any loss resulting from error or delays in fax or postal service, or that the proxy in any other way is not received by the authorized in time. The Company and the Chairman of the Meeting cannot guarantee that votes will be casted in accordance with the proxy, and accept no liability or responsibility in connection with casting of votes in accordance with the proxy or as a result of votes not being casted.

<i>Item</i>	<i>For</i>	<i>Against</i>	<i>Abstain</i>	<i>Proxy holder decides how to vote</i>
2 Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 Approval of notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5 Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2010	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Remuneration of the board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Remuneration of the auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Election of board members				
• Åse Aulie Michelet, Chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Jon Hindar, board member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Mats Petterson, board member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Eva Steiness, board member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ingrid Wiik, board member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Xavier Yon, board member.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9 The board of directors' statutory declaration of salary and other remuneration for the management in the Company	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10 Election of members of the nomination committee				
• Jónas Einarsson, Chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Beate Bredesen, member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• John Harald Henriksen, member	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11 Election of auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12 Board authorisation to acquire own shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13 Board authorisation to increase the share capital				
Board authorisation no. 1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Board authorisation no. 2 (related to the incentive scheme)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14 Reduction of the share capital by amortization of shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place: _____ Date: ____ / ____ 2011

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

The proxy form may be sent to Photocure ASA, per mail to Photocure ASA, Hoffsvveien 4, 0275 Oslo, Norway or fax +47 22 06 22 18, or be delivered to the proxy holder and brought to the general meeting.

PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede aksjeeier/fullmektig vil møte på ekstraordinær generalforsamling i Photocure ASA 27. april 2011.

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2011

Navn: _____ Antall aksjer: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Dersom undertegnede er fullmektig:

Jeg/vi møter som fullmektig for _____ (navn).

*Det anmodes om at påmeldingsskjemaet blir sendt per post til Photocure ASA, Hoffsvæien 4, 0275 Oslo, eller per telefaks +47 22 06 22 18, slik at det blir mottatt av Photocure ASA **innen 26. april 2011.***

**ATTENDANCE FORM**

The undersigned shareholder/proxy holder will be attending the extraordinary general meeting in Photocure ASA on 27 April 2011.

Place: _____ Date: ____ / ____ 2011

Name: _____ Number of shares: _____

Address: _____

Signature: _____

If the undersigned is a proxy holder:

I/we will meet as proxy for _____ (name).

*It is requested that the attendance form is sent in by mail to Photocure ASA, Hoffsvæien 4, 0275 Oslo, Norway or fax +47 22 06 22 18, in a manner that ensures that it is received by Photocure ASA **within 26 April 2011.***

Oslo, 25. mars 2011

Styret i Photocure ASA
v/ styreleder Erik Engebretsen.

Innstilling fra nominasjonskomiteen i Photocure ASA.

Nominasjonskomiteen i Photocure ASA har gjennomført følgende arbeid:

- Gjennomført innledende møter hvor nominasjonskomiteens arbeid har blitt konkretisert med tanke på prioriteringer og fokus for vårt arbeid
- Gjennomført samtaler med selskapets største aksjonærer og bedt om innspill til nominasjonskomiteens arbeid
- Konferert med administrasjonen i selskapet.
- Avholdt møte med styreleder for å diskutere resultatene fra styrets egenevaluering
- Hatt samtaler med alle styremedlemmer.
- Forhørt oss i respektive nettverk med tanke på mulige kandidater til styret i Photocure

Nominasjonskomiteen tar til etterretning styreleder Erik Engebretsen sin beslutning om ikke å ta gjenvalg. Vi vil benytte denne anledningen til å takke Erik for en fremragende innsats for Photocure over en ti års periode. Vi vil også takke avtroppende styremedlem Kari Krogstad for hennes innsats for selskapet.

Nominasjonskomiteen innstilling er som følger:

Åse Aulie Michelet (som styreleder)
Jon Hindar (gjenvalg)
Eva Steiness (gjenvalg)
Mats Petterson (gjenvalg)
Ingrid Wiik (nytt medlem)
Xavier Yon (nytt medlem)

Nominasjonskomiteen avgir også følgende innstilling vedrørende kompensasjon til styret.

	2011	2010
Styreleder	NOK 420 000	405 000
Styremedlem	NOK 216 000	208 000

På vegne av nominasjonskomiteen

Jónas Einarsson (leder)

Øvrige medlemmer:

John Harald Henriksen
Beate Bredesen

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte

Denne erklæringen er utarbeidet av styret i Photocure ASA ("Photocure") i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen gjelder for 2011 og fremlegges for ordinær generalforsamling i Photocure ASA i henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd.

Photocures policy når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er å betale markedslønn og yte andre godtgjørelser som er konkurransedyktige i arbeidsforhold for ledere. Det er viktig å tiltrekke nødvendig kompetanse og erfaring slik at den fremmer verdiskapningen i selskapet og bidrar til sammenfallende interesser mellom eier og ledende ansatte. Den resultatavhengige godtgjørelsen skal være knyttet til verdiskapning for aksjonærene eller resultatutvikling for selskapet over tid. Photocures styre har et godtgjørelsesutvalg som administrerer denne policyen på vegne av styret.

Hovedprinsippene for selskapets lederlønninger er som følger:

- Lønninger reguleres årlig

- Bonus beregnes på basis av mål for selskapets finansielle resultater, selskapets utviklingsarbeid og oppnåelse av personlige målsetninger fastsatt av styret. Selskapets ledergruppe har avtaler om opptjening av bonus på mellom 20 % - 40 % av ordinær lønn.

- Ledende ansatte deltar i selskapets incentivordning med tildeling av aksjeopsjoner i selskapet. Kriteriet for tildeling av aksjeopsjoner til Photocures administrerende direktør ("AD") er oppnåelse av selskapsmålene fastsatt av styret. Kriteriet for tildeling av aksjeopsjoner for øvrige ledende ansatte er en 50/50 fordeling av oppnåelse av selskapsmålene og personlige mål fastsatt av AD. Rammen for tildeling av aksjeopsjoner til ledende ansatte fastsettes av styret innenfor de styrefullmakter som er vedtatt av generalforsamlingen.

- Ledende ansatte deltar i den generelle pensjonsordningen i selskapet. Pensjonsordningen er en innskuddsordning som medfører innbetaling fra 5 % til 8 % av den ansattes lønn inntil 12 ganger grunnbeløpet i Folketrygden (G). Pensjonsordningen omfatter også dekning ved uførhet. I tillegg har selskapet en pensjonsordning for ansatte med lønn over 12 G.

- Nåværende AD har etter nærmere bestemmelser krav på etterlønn i inntil 24 måneder utover oppsigelsestiden. I den utstrekning AD oppebærer annen arbeidsinntekt i etterlønnperioden, skal slik inntekt i sin helhet gå til fratrukk i etterlønnen de siste 12 månedene av etterlønnperioden. Salgs- og markedsdirektør har avtale om 12 måneders oppsigelsestid. Det foreligger ingen avtaler utover lovens krav for øvrige ledende ansatte.

- Ledergruppen i Photocure kan innrømmes slike naturalia godtgjørelser som er vanlig for tilsvarende stillinger i sammenlignbare selskaper.

Det er ikke gitt tilleggsgodtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen, styret, ansatte eller andre i valgte selskapsorganer.

Lederlønnspolitikken i Photocure for 2011 er i samsvar med lederlønnspolitikken som ble ført i 2010. Lederlønnfastsettelsen ble i 2010 gjennomført i samsvar med retningslinjene.