

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

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
PHOTOCURE ASA**

Den 10. mai 2012 kl. 17:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("Selskapet") i Hoffsvveien 4, 2. etasje, Oslo.

Til behandling forelå:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Åse Aulie Michelet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere

Styrets leder Åse Aulie Michelet åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger, inntatt i vedlegg 1.

11 566 446 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende ca. 54 % 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 Åse Aulie Michelet velges som møteleder, og Anders Tuv 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 2011

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 10 May 2012 at 17:00 hours (CET), an ordinary general meeting of Photocure ASA (the "Company") was held at Hoffsvveien 4, 2nd floor, Oslo, Norway.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting by Chairman of the board Åse Aulie Michelet, including the taking of attendance of shareholders present

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

11 566 446 shares were represented at the general meeting, equivalent to approx. 54 % 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 Åse Aulie Michelet is elected as chairman of the meeting, and Anders Tuv 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 2011

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:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2011 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 450 000 for styrets leder og NOK 240 000 for hver av de øvrige styremedlemmer."

11 478 033 aksjer stemte for. 81 013 aksjer stemte mot. 7 400 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

7. Godtgjørelse til revisor

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

"Godtgjørelse til revisor for 2011 på NOK 224 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

8. Valg av styre

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Følgende personer velges til å utgjøre styret:

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

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2013."

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."

"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2011 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 450,000 for the chairman for the board and NOK 240,000 for each of the other board members."

11 478 033 shares voted in favour. 81 013 shares voted against. 7 400 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

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 2011 of NOK 224,000 for statutory audit is approved."

The resolution was made unanimously.

8. Election of Board members

The general meeting made the following resolution:

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

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

with an election term until the ordinary general meeting in 2013."

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."

9 820 185 aksjer stemte for. 1 738 861 aksjer stemte mot. 7 400 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

10. Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen

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

Generalforsamlingen valgte følgende personer som medlemmer til nominasjonskomitéen med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2013:

"Følgende personer gjenvelges til å sitte i nominasjonskomitéen:

- Jónas Einarsson, leder*
- Beate Bredesen, medlem*
- John Harald Henriksen, medlem."*

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 ca. 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 1 069 665.*
- 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.*

9 820 185 shares voted in favour. 1 738 861 shares voted against. 7 400 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

10. Election of members of the nomination committee

The Chairman of the board presented the board'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 2013:

"The following people are re-elected as members of the nomination committee:

- Jónas Einarsson, Chairman*
- Beate Bredesen, member*
- John Harald Henriksen, member."*

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 Directors' proposal on that the Board of Directors shall be granted an authorization to purchase own shares with a total nominal value of ca. 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 1 069 665.*
- 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 also to acquire shares when this is financially opportune.*

4. *Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*

5. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2013, likevel senest til 30. juni 2013.*

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 tildeles styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse i selskapet.

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.

Etter dette fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

(1)

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 139 330 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 069 665.*

2. *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer 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.*

4. *Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni 2013.*

5. *Eksisterende aksjonærens fortrinnsrett til å tegne aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan settes til side.*

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 2013, though at the latest until 30 June 2013.*

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's proposal on that the Board of Directors is granted authorizations to increase the capital of the company.

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.

The general meeting accordingly made the following resolution:

(1)

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 2,139,330 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1 069 665.*

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 2013.*

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. 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.”
- Vedtaket ble truffet enstemmig.
- og
- (2)
1. ”Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 800 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 400 000.
 2. Styret kan utvide aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til ansatte og enkelte samarbeidspartnere. Fullmakten kan også 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.
 3. Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni 2013.
 4. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.
 5. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5 eller kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd.
 6. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når den nærværende fullmakten brukes.

9 700 480 aksjer stemte for. 1 858 566 aksjer stemte mot. 7 400 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

* * *

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.”
- The resolution was made unanimously.
- and
- (2)
1. “The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 800,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 400,000.
 2. The board of directors is authorised to increase the company's share capital through issuing shares to employees and certain collaborating partners. The authorisation may also 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.
 3. This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2013.
 4. 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.
 5. The authorisation does not include decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act or share capital increase with settlement against consideration in kind.
 6. 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.

9 700 480 shares voted in favour. 1 858 566 shares voted against. 7 400 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

No other matters were on the agenda.

Oslo, 10. mai 2012 / Oslo, 10 May 2012



Åse Aulie Michelet
(sign)



Anders Tuv
(sign)

Generalforsamling 10. mai 2012

Navn	Fullmakt gitt	Poststed	Ant. aksjer
Nils Raknerud	Møter	0381 Oslo	10 541
Tolv Hillestad	Møter	0168 Oslo	3 125
Ase Aulie Michelet	Møter		9 500
Kjetil Hestdal	Møter		62 873
Njål Hansson	Møter	0678 Oslo	8 345
HANSSON INVEST AS	Njål Hansson	0601 Oslo	72 668
Radiumhospitalets forskningsstiftelse	Anders Tuv		3 129 000
KLP Aksjenorge INDEKS	Syreleder		123 157
KLP Aksjenorge VPF	Syreleder		880 409
Kommunal Landspensjonskasse	Syreleder		855 000
Ford Motor Company Defined Benefit Mas	Syreleder		1 990
Arendals Fossekompagni ASA	Syreleder		200 000
Skagen Vekst Verdipapirfond	Syreleder		1 109 401
Skagen Vekst III Verdipapirfond	Syreleder		56 984
Karsten Hagen	Syreleder		7 400
Magnar Slettebø	Syreleder		250
Hunter Hall International Ethical Fund	Syreleder		18 910
Hunter Hall Global Ethical Trust Level 2	Syreleder		575 504
Hunter Hall Value Growth Trust Level 2	Syreleder		1 137 325
HUNTER HALL GLOBAL VALUE LIMITED	Syreleder		243 000
Gezina	Syreleder		1 314 203
Odin Norge	Syreleder		1 688 931
Odin Norge II	Syreleder		49 930
Grete Hogstad	Syreleder	0273 Oslo	8 000
		Påmeldt	54,31 % 8 270 394
		Antall aksjer tilstede	11 566 446
		Antall aksjer totalt	21 393 301
		Egne aksjer	94 774
		Antall aksjer ekskl. egne aksjer	21 298 527