

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, 17. april 2012

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Tid: 10. mai 2012 kl. 17:00
Sted: Hoffsvveien 4, 2. etasje, Oslo.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Åse Aulie Michelet, 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. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2011
5. Presentasjon av Selskapets status
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

To the shareholders of Photocure ASA

Oslo, Norway, 17 April 2012

**NOTICE OF
ORDINARY GENERAL MEETING**

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

Time: 10 May 2012 at 17:00 (CET).
Place: Hoffsvveien 4, 2nd floor, 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 Åse Aulie Michelet, 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. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2011
5. Presentation of the Company's state of affairs
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

<p>Det er 21 393 301 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 96 027 egne aksjer. Etter Selskapets syn har verken den reelle aksjeeieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på forvalterkonto i VPS, jf. allmennaksjeloven § 4-10. Dersom aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for slike aksjer, må aksjene overføres til en ordinær VPS-konto i aksjeeierens navn. Hvis aksjeeieren godtgjør at det er tatt nødvendige skritt for slik overføring, og aksjeeieren har reell aksjeeierinteresse i Selskapet, kan aksjeeieren etter Selskapets oppfatning stemme for aksjene, selv om aksjene ennå ikke er registrert på en ordinær VPS-konto. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.</p> <p>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 <i>fullmaktsskjema</i> vedlagt som <u>vedlegg 1</u>. Fullmakten kan sendes til Selskapet per telefaks +47 22 06 22 18 eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.</p> <p>Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen anmodes om å varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte <i>påmeldingsskjema</i> vedlagt som <u>vedlegg 2</u>.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Informasjon vedrørende generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg, andre</p>	<p>There are 21,393,301 shares outstanding in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company hold 96,027 own shares. The Company is of the opinion that neither the beneficiary holder nor the custodian are entitled to vote on behalf of shares registered on a custodian account in the Norwegian Securities Depository (VPS), cf. the Norwegian Public Limited Act section 4-10. If a shareholder wishes to vote for such shares, the shares must be transferred to a regular VPS-account in the name of the beneficiary holder. If the shareholder proves that the necessary steps for such transfer has been taken, and the shareholder has a real interest in the Company, the shareholder may, in the Company's opinion, vote for such shares even if the shares have not yet been registered on a regular VPS-account. Decisions on voting rights for shareholders and proxy holders will be made by the person who opens the general meeting, and such decisions may be reversed by the general meeting with general majority.</p> <p>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 <i>proxy form</i> attached as <u>annex 1</u>. 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.</p> <p>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 <i>attendance form</i> attached hereto as <u>annex 2</u>.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Information regarding the general meeting, including this notice with attachments, other relevant documents</p>
--	---

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 "Investor relations".

En aksjeeier kan, ved henvendelse til Selskapet, kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen (styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet, revisors beretning og nominasjonskomitéens innstillinger til godtgjørelse til styret, kandidater til styret og kandidater til nominasjonskomitéen). Selskapet vil ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Med vennlig hilsen,
for styret i Photocure ASA

Åse Aulie Michelet
Styrets leder

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 "Investor relations".

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 board of directors' proposal for annual accounts and annual report, the board of directors' statutory declaration on salary and any other remuneration to the management of the Company, the auditor's report and the nomination committee's recommendations for remuneration to the board members, candidates for the board of directors and candidates for the nomination committee). The Company will submit these documents free of charge.

Yours sincerely,
for the board of directors of Photocure ASA

Åse Aulie Michelet
Chairman of the board

<p><u>Styrets forslag</u></p> <p>Til sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2011</p> <p>Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, herunder redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, for regnskapsåret 2011, 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 2011 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.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak i tråd med nominasjonskomitéens innstilling:</p> <p><i>”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.”</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 2011 på NOK 224 000 for lovpålagt revisjon godkjennes.”</i></p> <p>Til sak 8 Valg av styre</p> <p>Det nåværende styret ble valgt med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2012, følgelig må generalforsamlingen velge et nytt styre.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen, i tråd med nominasjonskomitéens innstilling, velger følgende styremedlemmer, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2013, ved å fatte følgende vedtak:</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 2011</p> <p>The board of directors’ proposal for annual accounts and annual report, including the statement regarding corporate governance in accordance with the Norwegian Accounting Act section 3-3b, for the financial year 2011, 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 2011 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.</p> <p>The board of directors 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 450,000 for the chairman for the board and NOK 240,000 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 2011 of NOK 224,000 for statutory audit is approved.”</i></p> <p>To item 8 Election of board members</p> <p>The current board of directors was elected with an election term until the ordinary general meeting 2012, accordingly the general meeting shall elect a new board of directors.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting, in accordance with the nomination committee’s recommendation, elects the following board members, with an election period until the ordinary general meeting in 2013, by making the following resolution:</p>
--	--

"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."

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

Erklæringen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er tilgjengelig på www.photocure.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

Til sak 10 Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen

Alle medlemmer av nominasjonskomitéen er, i henhold til Selskapets vedtekter, på valg hvert år.

Styret foreslår at generalforsamlingen velger følgende medlemmer til nominasjonskomitéen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i selskapet i 2013, ved å fatte følgende vedtak:

"Følgende personer gjenvelges til å sitte i nominasjonskomitéen:

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

Til sak 11 Valg av revisor

I henhold til Selskapets vedtekter skal selskapets revisor velges hvert år.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"KPMG AS gjenvelges til revisor for selskapet."

"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."

To item 9 The board of directors' statutory declaration on salary and other remuneration to the management in the Company

The declaration on salary and other remuneration to the management is available at www.photocure.no.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the management is approved."

To item 10 Election of members of the nomination committee

Pursuant to the Company's articles of association, all members of the nomination committee shall be elected annually by the general meeting.

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 2013 by passing the following resolution:

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

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

To item 11 Election of auditor

Pursuant to the Company's articles of association, the auditor shall be elected every year by the general meeting.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution

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

Til sak 12 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Styret anser det som viktig å ha en styrefullmakt til å erverve egne aksjer for å ha handlefrihet i forbindelse med incentivordninger, oppkjøp av andre selskaper samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer 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.*
- 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.”*

Til sak 13 Styrefullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse

Styret vurderer det som ønskelig 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

To item 12 Board authorisation to acquire own shares

The board of directors regards it as important to have a board authorisation to acquire own shares to have freedom of action in connection with incentive schemes, acquisitions of other companies and also to acquire shares when this is financially opportune.

The board of directors proposes that the general meeting makes 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. 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.”*

To item 13 Board authorisation to increase the share capital

The board deems it as desirable that the board is granted authorisations 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

<p>incentivordning. Formålet tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmaktene.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</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 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 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>og</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 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 	<p>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>The board proposes that the general meeting makes the following resolutions:</p> <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 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. 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>and</p> <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 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
---	--

<p><i>under selskapets incentivprogram. Tegning av aksjer under 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 2013.</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 eller kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd.</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 style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker foreligger til behandling.</p>	<p><i>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.</i></p> <p>3. <i>This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2013.</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 or share capital increase with settlement against consideration in kind.</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 style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters are on the agenda.</p>
---	---

FULLMAKTSSKJEMA

Undertegnede aksjeeier gir herved (sett kryss):

styrets leder Åse Aulie Michelet eller den hun bemyndiger

eller

(fyll inn navn på fullmektig)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Photocure ASA 10. mai 2012. Dersom fullmektigen ikke er navngitt, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den hun bemyndiger.

Stemmegivningen 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, vil fullmakten anses som en instruks om å stemme for /mot styrets forslag (avhengig av avkrysningen nedenfor).

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>
3 Godkjennelse av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Godtgjørelse til styremedlemmer og nominasjonskomitémedlemmer			
Godtgjørelse til styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Godtgjørelse til nominasjonskomitémedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Valg av styre	<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"/>
10 Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11 Valg av revisor	<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"/>
13 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse			
Styrefullmakt nummer 1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Styrefullmakt nummer 2 (knyttet til incentivprogram)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2012

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Fullmakten sendes til Photocure ASA, enten 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 Åse Aulie Michelet or whomever she 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 10 May 2012. If the name of the proxy holder is not stated, the authorisation will be deemed granted to the chairman of the board or whomever she 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 will be considered as an instruction to vote for/against the board's proposal (depending on which boxes are ticked off below).

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>
3 Approval of notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4 Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Remuneration of the board members and members of the nomination committee			
Remuneration of the board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Remuneration of the members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Remuneration of the auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Election of board members	<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"/>
10 Election of members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11 Election of auditor	<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"/>
13 Board authorisation to increase the share capital			
Board authorisation no. 1	<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"/>

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

The proxy form may be sent to Photocure ASA, either per mail to Photocure ASA, Hoffsvæien 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 ordinær generalforsamling i Photocure ASA 10. mai 2012.

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2012

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 7. mai 2012.***

**ATTENDANCE FORM**

The undersigned shareholder/proxy holder will be attending the ordinary general meeting in Photocure ASA on 10 May 2012.

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

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 7 May 2012.***

Statutory declaration on salary and other remuneration to the management

This statement has been prepared by the Board of Photocure ASA ("Photocure") in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act Section 6-16a. The statement applies to 2012 and is presented to the Ordinary General Meeting in Photocure ASA in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act Section 5-6 third paragraph.

Photocure's policy in regard to determination of salaries and other remuneration for senior managers is to pay market rates and provide other benefits that are commensurate with such senior management positions. It is important to attract the required competence and experience so as to promote value generation in the company and to contribute to the mutual interests between owners and senior management. This profit-based remuneration is to be linked to value generation for shareholders or revenue developed for the company over time. Photocure has a compensation committee that administrates this policy on behalf of the Board of directors.

The main principles for the company's remuneration to senior management are as follows:

- Salaries are reviewed annually.
- Bonuses are calculated on the basis of goals for the company laid down by the Board of directors and achievement of personal goals. The Chief Executive Officer (CEO) of the company has a bonus agreement of up to 40% of ordinary salary, while other members of the senior management have bonus agreements of up to 35% of their ordinary salary.
- Senior managers participate in the company's incentive programme with allocation of subscription rights for the company's shares. The criteria for awarding stock options to the CEO are the achievement of corporate goals set by the Board. The criteria for awarding stock options to other senior executives are a 50/50 distribution of the achievement of company goals and personal goals set by the CEO. The framework for the granting of stock options to senior executives is determined by the Board within the Board mandates adopted by the General Assembly.
- Senior managers participate in the company's pension scheme, which is a contribution scheme that involves payment of between 5% and 8% of the employee's salary, up to a maximum of 12 times the basic amount (G) of the Norwegian National Social Security Scheme (Folketrygden). Photocure has established pension coverage for employees with salaries higher than 12 G. The scheme is a contribution-based operating pension with provisions corresponding to 16% of salary above 12 G. In the event of resignation, full pension rights are conditional upon at least five years' employment, while less than 3-years' employment carries no rights. The pension schemes also cover in the event of disability.
- In accordance with detailed regulations, the current CEO is entitled to continue to receive his salary for up to 24 months after the end of his period of notice. Should the CEO receive other income from employment in this period, any such income will be offset in full against his continued salary during the last 12 months of the period in which he continues to receive salary. The Vice President for Sales and Marketing has an agreement for a 12-month period of notice. There are no agreements for other senior managers over and above the statutory requirements.
- No senior managers have received any remuneration or financial benefits from other companies in the same group, other than what is shown above. No additional remuneration has been paid for special services outside the normal functions of a member of management.
- No loans have been granted, nor any security provided for members of the senior management team, the Board of directors, employees or other persons in elected corporate bodies.

The senior management salary policy of Photocure for 2012 is consistent with management's salary policy of 2011. The senior management remuneration in 2011 was conducted in accordance with the guidelines.

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 2012 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. Photocure 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 selskapet fastsatt av styret og oppnåelse av egne målsetninger. Selskapets administrerende direktør (AD) har avtale om bonus på inntil 40 % av ordinær lønn, øvrige ledende ansatte har avtaler om bonus på inntil 35 % 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.
- De ledende ansatte deltar i selskapets pensjonsordning som er en innskuddsordning som medfører innbetaling fra 5 % til 8 % av den ansattes lønn inntil 12 ganger grunnbeløpet i Folketrygden (G). Photocure har etablert en pensjonsdekning for ansatte med lønninger over 12 G. Ordningen er en innskuddsbasert driftspensjon med avsetning tilsvarende 16% av lønn over 12 G. Ved en eventuell fratreden forutsettes minst 5 års ansettelse for full rettighet, mens ansettelse under 3 år gir ingen rettighet. Pensjonsordningene omfatter også dekning ved uførhet.
- 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.
- Ledende ansatte har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern, enn det som er vist over. 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 2012 er i samsvar med lederlønnspolitikken som ble ført i 2011. Lederlønnfastsettelsen ble i 2011 gjennomført i samsvar med retningslinjene.

Oslo 25 mars 2012.

Styret i Photocure ASA
v/ styreleder Åse Aulie-Michelet.

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

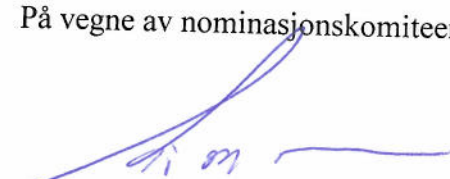
Nominasjonskomiteen innstilling er etter dette som følger:

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

Nominasjonskomiteen avgir også følgende innstilling vedrørende kompensasjon til styret.

	2012	2011
Styreleder	NOK 450 000	420 000
Styremedlem	NOK 240 000	216 000

På vegne av nominasjonskomiteen



Jónas Einarsson (leder)

Øvrige medlemmer:

John Harald Henriksen

Beate Bredesen