



Til aksjonærene i PhotoCure ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i PhotoCure ASA

torsdag 20. april 2006 kl. 18.00

i Shippingklubben

Adresse: Haakon VIIIs gt. 1, Oslo (øverste etasje).

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 Åpning av møtet, herunder registrering av oppmøtte aksjeeiere.
- 2 Valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen
- 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden.
- 4 Presentasjon av selskapets status.
- 5 Godkjenning av årsoppgjøret for 2005, herunder dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balansen.
- 6 Vedtektsendringer (se vedlegg).
- 7 Valg av styre og nominasjonskomité (se vedlegg).
- 8 Fastsettelse av honorar til styret, komiteer og revisor (se vedlegg).
- 9 Fullmakt til styret til kapitalforhøyelse (se vedlegg).

Aksjonærer som ønsker å delta, bes melde seg innen onsdag 19. april 2006 kl. 1600 ved å returnere vedlagte påmeldings- eller fullmaktskjema.

Oslo, den 4. april 2006
for styret i PhotoCure ASA

Erik Engebretsen
Styrets leder
(sign.)

Vedlagt innkallingen er årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for 2005 samt styrets forslag til vedtak i sak 6,7, 8 og 9.

Vedlegg
Fullmakt- og påmeldingsskjema

Vedlegg 1 – Dagsorden pkt 6

Vedtektsendring

Styret har følgende forslag til vedtektsendring:

§ 5 (annet avsnitt):

Styret kan meddele prokura. Selskapets firma tegnes av styrets leder og ett styremedlem i fellesskap, eller 3 styremedlemmer i fellesskap.

Forslaget er en praktisk tilpasning, og er i samsvar med norsk anbefaling for god eierstyring og ledelse.

Vedlegg 2 – Dagsorden pkt 7

Valg av styre og nominasjonskomité

Nominasjonskomiteen foreslår følgende valg av styremedlemmer:

- *Gjenvalg av Erik Engebretsen for to år*
- *Gjenvalg av Per-Olof Mårtensson for ett år*
- *Gjenvalg av Lars Lindegren for to år*
- *Valg av Jon Hindar for to år*

Jon Hindar er Senior Vice President i divisjonen Life Sciences i Invitrogen. Han har tidligere vært adm.dirrektør i Dynal Biotech og Fondsfinans. Jon Hindar har 10 års erfaring fra forskning og utvikling i Alcatel og BP Chemicals samt ytterligere 10 års erfaring fra ledende posisjoner innen kjemisk industri. Jon Hindar har en mastergrad i kjemi og har gjennomgått Executive Development program på IMD (Lausanne, Sveits) i 1993/94.

Nominasjonskomiteen foreslås gjenvalgt for ett år som følger:

- *Jónas Einarsson, leder*
- *Tharald Brøvig*
- *John Harald Henriksen*

Vedlegg 3 – Dagsorden pkt 8

Fastsettelse av honorar til styret, komiteer og revisor

Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

” Som styrehonorar foreslås følgende: (uendret i forhold til fjorårets satser)

- | | | |
|---|--------------------|--------------------|
| - | <i>Styreleder</i> | <i>NOK 290.000</i> |
| - | <i>Nestleder</i> | <i>NOK 230.000</i> |
| - | <i>Styremedlem</i> | <i>NOK 150.000</i> |

Det foreslås ikke utbetaling av honorar til nominasjonskomiteen eller godtgjørelseskomiteen. Revisor foreslås honorert iht. faktura, og honoraret fremgår av årsregnskapet.”

Vedlegg 4 – Dagsorden pkt 9

Fullmakt til kapitalforhøyelse

Bakgrunn

Styret i PhotoCure ASA har pr dato fullmakt fra generalforsamlingen til å forhøye selskapets aksjekapital gjennom ordinære emisjoner og i tilknytning til aksjeopsjoner og tegningsretter til ansatte.

Selskapets styre ønsker at generalforsamlingen vedtar en ny fullmakt som erstatter den tildelte fullmakt i henhold til forslag til vedtak (se nedenfor). Fullmakten ønskes av følgende årsaker:

- Styret ønsker å kunne benytte fullmakten til finansiering av selskapets videre utvikling. Fullmakten skal kunne benyttes både til kontantemisjoner, ved fusjoner eller som vederlag for andre erverv av betydning for selskapets utvikling. Det foreslås at styret kan utvide aksjekapitalen med inntil kr 1.100.000 ved utstedelse av inntil 2.200.000 aksjer à kr 0,50, hvilket tilsvarer ca. 10% av selskapets aksjer (inkl. utstedte tegningsretter). En forutsetning for utvidelse av aksjekapitalen er at tegningskurs/vederlag for aksjene etter styrets skjønns tilnærmet tilsvarer aksjenes markedsverdi.
- Ytterligere ønsker styret å ha fullmakt til å utvide selskapets aksjekapital med inntil kr 225.000 ved utstedelse av inntil 450.000 aksjer á kr 0,50 overfor ansatte eller enkelte samarbeidspartnere som det etter styrets individuelle vurdering vil være av verdi for aksjonærene å knytte nærmere til selskapet. Denne fullmakten kan benyttes til utstedelse av opsjoner og/eller tegningsretter under selskapets etablerte incentivprogram og aksjekapitalutvidelse ved utøvelse av opsjoner under det samme incentivprogrammet. Rett til å tegne aksjer som tildeles under dette punkt skal på tildelingstidspunktet minimum tilsvare markedskurs pr aksje.

Forslag

Styret foreslår på bakgrunn av ovenstående at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styret ble gitt fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på kr 1.325.000 gjennom en eller flere kapitalutvidelser. Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

- a) *Styret kan utvide aksjekapitalen med inntil kr 1.100.000 ved utstedelse av inntil 2.200.000 aksjer à kr 0,50 for å sikre finansiering av selskapets utvikling. Fullmakten kan også benyttes ved erverv, fusjoner og andre*

virksomhetsformål som tjener selskapets utvikling. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd). Vederlag skal etter styrets vurdering tilnærmet tilsvare aksjenes markedsverdi.

- b) 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 opsjoner/ tegningsrettigheter under selskapets incentivprogram. Rett til å tegne aksjer som tildeles under dette punkt skal på tildelingstidspunktet minimum tilsvare markedskurs per aksje.*

Den samlede utvidelsen av kapital under dette punkt b) skal være maksimalt kr 225.000 ved utstedelse av maksimalt 450.000 aksjer à kr 0,50.

Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling. Eksisterende aksjonærer fraskriver seg sin fortrinnsrett til å tegne aksjer. Tidligere meddelte emisjonsfullmakt utgår.