

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

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

PHOTOCURE ASA

Den 27. mai 2014 kl. 17:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("**Selskapet**") i Hoffsvveien 4, 0275 Oslo.

Til behandling forelå:

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

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

12 602 969 aksjer var representert, tilsvarende ca. 59,11% av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Åse Aulie Michelet velges som møteleder, og Jonas Einarsson velges til å medundertegne protokollen."

3 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2013

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

PHOTOCURE ASA

On 27 May 2014 at 17:00 hours (CET), an ordinary general meeting was held in Photocure ASA (the "**Company**") in Hoffsvveien 4, 0275 Oslo.

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 represented shareholders

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

12 602 969 shares were represented, equivalent to approximately 59.11% of the total number of outstanding shares and votes.

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Åse Aulie Michelet is elected as chairman of the meeting, and Jonas Einarsson is elected to co-sign the minutes."

3 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Notice and agenda are approved."

4 Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2013

The general meeting made the following unanimous resolution:

| | |
|--|---|
| <p><i>"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2013 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning"</i></p> | <p><i>"The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2013 are approved. The auditor's report is taken into account"</i></p> |
| <p>5 Presentasjon av Selskapets status</p> | <p>5 Presentation of the Company's state of affairs</p> |
| <p>Administrerende direktør Kjetil Hestdal redegjorde for status for Selskapet og dets virksomhet.</p> | <p>The president and CEO Kjetil Hestdal presented the status of the Company and its business.</p> |
| <p>6 Godtgjørelse til styremedlemmer og nominasjonskomitémedlemmer</p> | <p>6 Remuneration of board members and the members of the nomination committee</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Godtgjørelse til styrets medlemmer for siste år fastsettes til NOK 470 000 for styrets leder og NOK 270 000 for hvert av de øvrige styremedlemmene."</i></p> | <p><i>"Remuneration to the board for the last is fixed to NOK 470,000 for the chairman of the board and NOK 270,000 for each of the other board members."</i></p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Godtgjørelse for medlem av nominasjonskomiteen fastsettes til NOK 20 000 for siste år."</i></p> | <p><i>"Remuneration for member of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 20,000."</i></p> |
| <p>7 Godtgjørelse til revisor</p> | <p>7 Remuneration to the auditor</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Godtgjørelse til revisor for 2013 på NOK 246 000 for lovpålagt revisjon og NOK 91 000 for andre tjenester godkjennes."</i></p> | <p><i>"Remuneration to the auditor for 2013 of NOK 246,000 for statutory audit and NOK 91,000 for other services is approved."</i></p> |
| <p>8 Valg av nye styre</p> | <p>8 Election of board members</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Følgende personer velges til å utgjøre styret:</i></p> | <p><i>"The following people are elected to comprise the board of directors:</i></p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - Bente-Lill Romøren, styreleder - Mats Petterson, styremedlem - Synne Røine, styremedlem - Xavier Yon, styremedlem | <ul style="list-style-type: none"> - Bente-Lill Romøren, chairman - Mats Petterson, board member - Synne Røine, board member - Xavier Yon, board member |

| | |
|--|--|
| <p><i>med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2015."</i></p> | <p><i>with an election term until the ordinary general meeting in 2015."</i></p> |
| <p>9 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</p> | <p>9 The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the management</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following resolution:</p> |
| <p><i>"Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."</i></p> | <p><i>"The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the management is approved."</i></p> |
| <p>11 928 725 aksjer stemte for. 674 244 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> | <p>11 928 725 shares voted in favour. 674 244 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> |
| <p>10 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen</p> | <p>10 Election of members of the nomination committee</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Følgende personer velges til å sitte i nominasjonskomiteen:</i></p> | <p><i>"The following persons are elected as members of the nomination committee:</i></p> |
| <ul style="list-style-type: none"> <i>– Øyvind Brøymer, leder</i> <i>– Beate Bredesen, medlem</i> <i>– James McDonald, medlem."</i> | <ul style="list-style-type: none"> <i>– Øyvind Brøymer, chairman</i> <i>– Beate Bredesen, member</i> <i>– James McDonald, member."</i> |
| <p>11 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</p> | <p>11 Board authorisation to acquire own shares</p> |
| <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> | <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> |
| <p><i>"Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:</i></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. Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 1 069 665.</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> | <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 1,069,665.</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> |

4. *Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*
5. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2015, likevel senest til 30. juni 2015.*
6. *Ved virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer."*

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 2015, however at the latest until 30 June 2015.*
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."*

12 Styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen fattet 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 ordinær generalforsamling i 2015, likevel senest til 30. juni 2015.*
 5. *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.*

12 Board authorisations to acquire own shares

The general meeting made the following resolutions:

- (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 ordinary general meeting in 2015, however at the latest until 30 June 2015.*
 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 set aside.*

| | |
|--|--|
| <p>6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>7. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når fullmakten brukes.</p> <p>8. Denne styrefullmakt erstatter tidligere gitte fullmakter til kapitalforhøyelse.”</p> | <p>6. The authorisation includes decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>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.</p> <p>8. This authorisation replaces previously granted authorisations for share capital increase.”</p> |
| <p>Vedtaket var enstemmig.</p> | <p>The resolution was unanimous.</p> |
| <p>og</p> | <p>and</p> |
| <p>(2)</p> | <p>(2)</p> |
| <p>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.</p> <p>2. Styret kan utvide aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til ansatte. 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 med et tillegg på 10 % på tildelingstidspunktet for opsjonene/tegningsrettene.</p> <p>3. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2015, likevel senest til 30. juni 2015.</p> <p>4. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.</p> <p>5. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5 eller kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd.</p> <p>6. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende</p> | <p>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.</p> <p>2. The board of directors is authorised to increase the Company's share capital through issuing shares to employees. The authorisation may also be used to issue shares in connection with the exercising of options/subsription rights allocated under the Company’s incentive program. Subscription of shares under the incentive program shall be subscribed at the market price with an addition of 10% at the time of allocation of the options/subsription rights.</p> <p>3. This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2015, however no later than 30 June 2015.</p> <p>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 set aside.</p> <p>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.</p> <p>6. The general meeting authorises the board of directors to amend the Company’s articles of association concerning the share capital and</p> |

| | |
|--|--|
| <p><i>aksjekapitalen og antall aksjer når fullmakten brukes.”</i></p> <p>8 899 725 aksjer stemte for. 674 244 aksjer stemte mot. 3 029 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Ingen andre saker forelå til behandling.</p> | <p><i>number of shares when the authorisation is used.”</i></p> <p>8 899 725 shares voted in favour. 674 244 shares voted against. 3 029 000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No other matters were on the agenda.</p> |
|--|--|

Oslo, 27. mai 2014/Oslo, 27 May 2014

Åse Aulie Michelet

Jonas Einarsson