

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

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Photocure ASA ("Selskapet") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling.

Tid: 25. november 2009 kl. 09:00

Sted: Hoffsvveien 48, Oslo.

Til behandling foreligger:

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. Utdeling av ekstraordinært utbytte
5. Styrefullmakt til erverv av Selskapets aksjer
6. Vedtektsendring om distribusjon av årsrapport og andre dokumenter til generalforsamlingen
7. Valg av medlem til nominasjonskomiteen

Det er 22 093 301 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 17 000 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.

To the shareholders of Photocure ASA

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

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

Time: 25 November at 09:00 hours (CET)

Place: Hoffsvveien 48, Oslo, Norway

Agenda:

1. Opening of the meeting by chairman of the board Erik Engebretsen, including the taking of attendance of shareholders present
2. Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes
3. Approval of notice and agenda
4. Distribution of extraordinary dividend
5. Authorization for the board of directors to purchase the Company's shares
6. Amendment of the articles of association concerning distribution of annual report and other documents for the general meeting
7. Election of nomination committee member

There are 22 093 301 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company holds 17 000 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 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 authorize 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.

<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 den ekstraordinære generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg og Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettside www.photocure.no.</p> <p>Oslo, 3. november 2009, for styret i Photocure ASA</p> <p>Erik Engebretsen Styrets leder</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 extraordinary general meeting, including this notice with attachments and the Company's articles of association, is available at the Company's website www.photocure.com.</p> <p>Oslo, 3 November 2009 for the board of directors of Photocure ASA</p> <p>Erik Engebretsen Chairman of the board</p>
---	--

Styrets forslag

Til sak 4 Utdeling av ekstraordinært utbytte

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar utdeling av ekstraordinært utbytte på NOK 4,00 per aksje. Utbyttet tilfaller aksjeeiere per 25. november 2008. Forventet utbetalingsdag er 2. desember 2009.

Styret har vurdert at utdeling er forenelig med forsiktig og god forretningsskikk, i henhold til allmennaksjeloven § 8-1 fjerde ledd, da Selskapet uavhengig av forslaget vil ha finansiering både for det nåværende utviklingsprogrammet og for evaluering av nye muligheter fremover.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Selskapet utdeler ekstraordinært utbytte på NOK 4,00 per aksje. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere per 25. november 2009.”

Til sak 5 Styrefullmakt til erverv av Selskapets aksjer

Styret foreslår at gjeldende fullmakt til erverv av Selskapets aksjer, vedtatt av Selskapets generalforsamling 29. april 2009, utvides til å gjelde aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende 10 % av aksjekapitalen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 9-4, på følgende vilkår:

1. Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 1 104 665.
2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 100.
3. Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.
4. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2010, likevel senest til 30. juni 2010.

The proposals of the board of directors

To item 4 Distribution of extraordinary dividend

The board of directors proposes that the general meeting resolves distribution of extraordinary dividend of NOK 4.00 per share. The dividend is payable to shareholders as of 25 November 2009. The expected payment date for dividend is 2 December 2009.

The board of directors has assessed that the distribution is consistent with prudent and sound business practices, according to the Norwegian Public Limited Companies Act section 8-1 fourth paragraph, as the Company regardless of the proposition will have funding for both the current development program and for evaluation of new opportunities ahead.

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

”The Company distributes extraordinary dividend of NOK 4.00 per share. The dividend is payable to the Company’s shareholders as of 25 November 2009.”

To item 5 Authorization for the board of directors to purchase the Company’s shares

The board of directors proposes the current authorization to purchase the Company’s shares, resolved by the Company’s general meeting on 29 April 2009, is extended to shares with a total nominal value equivalent to 10% of the share capital.

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, in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 9-4, on the following conditions:

1. The Company may, in one or more rounds, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 1,104,665.
2. The purchase price for each acquired share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 100.
3. The board of directors may on its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.
4. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2010, though at the latest until 30 June 2010.

5. Ved virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer.”

Til sak 6 Vedtektsendring om distribusjon av årsrapport og andre dokumenter til generalforsamlingen

Allmennaksjeloven § 5-11a åpner for at selskaper i vedtektene kan fastsette at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettsider. I slike tilfeller er det ikke krav om å sende dokumentene til aksjeeierne.

Endringen omfatter alle dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som loven krever skal inntas i eller vedlegges innkallingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selve innkallingen skal alltid sendes til aksjeeierne.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Følgende bestemmelse inntas som § 9 i vedtektene:

”Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.””

Til sak 7 Valg av medlem til nominasjonskomiteen

Janne Flessum har fratrudd sitt verv som medlem av Selskapets nominasjonskomité.

I vedlegg 3 gis det opplysninger om nominasjonskomiteens innstilling. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Åse Aulie Michelet velges som nytt medlem av nominasjonskomiteen.”

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

5. 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 6 Amendment of the articles of association concerning distribution of annual report and other documents for the general meeting

Section 5-11a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act allows companies to stipulate in their articles of association that documents relating to matters to be considered by a general meeting can be made available to shareholders by publication on the Company’s website. In such cases, there is no requirement to send the documents to shareholders.

The amendment applies to all documents that relate to matters the general meeting shall consider, including documents that pursuant to law shall be included in or appended to the notice. However, a shareholder may require that the Company send documents that relate to matters the general meeting shall consider. The notice shall in any case be sent to the shareholders.

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

“The following provision is included as section 9 of the articles of association:

“When documents relating to matters to be considered by a general meeting are made available to shareholders by publication on the company’s website, the statutory requirement to send the documents to shareholders does not apply. This includes documents that pursuant to law shall be included in or appended to the notice of the general meeting.””

To item 7 Election of nomination committee member

Janne Flessum has resigned her position as member of the Company’s nomination committee.

The nomination committee’s recommendation is included in annex 3. The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

“Åse Aulie Michelet is elected as a new member of the nomination committee.”

* * *

No other matters are on the agenda.

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 ekstraordinær generalforsamling i Photocure ASA 25. november 2009. 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.

<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				
3 Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4 Utdeling av ekstraordinært utbytte				
5 Styrefullmakt til erverv av selskapets aksjer				
6 Vedtektsendring om distribusjon av årsrapport og andre dokumenter til generalforsamlingen				
7 Valg av medlem til nominasjonskomiteen				

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2009

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Fullmaktsskjemaet sendes til Photocure ASA, telefaks +47 22 06 22 18, eller leveres til mottakeren av fullmakten og medbringes til generalforsamlingen.

PROXY FORM

The undersigned shareholder hereby authorizes (cross out):

the chairman of the board Erik Engebretsen or whomever he authorizes

or

_____ (fill in the name of the proxy holder)

to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Photocure ASA on 25 November 2009. If the name of the proxy holder is not stated, the authorization will be deemed granted to the chairman of the board or whomever he authorizes.

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.

<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				
3 Approval of notice and agenda				
4 Distribution of extraordinary dividend				
5 Authorization for the board of directors to purchase the Company's shares				
6 Amendment of the articles of association concerning distribution of annual report and other documents for the general meeting				
7 Election of nomination committee member				

Place: _____ Date: _____ / _____ 2009

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

The proxy form may be sent to Photocure ASA, 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 25. november 2009.

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2009

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Dersom undertegnede er fullmektig:

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

Påmeldingsskjemaet sendes per post til Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, per e-post til gfs@photocure.no eller per telefaks +47 22 06 22 18.

**ATTENDANCE FORM**

The undersigned shareholder/authorised representative will be attending the extraordinary general meeting in Photocure ASA on 25 November 2009.

Place: _____ Date: ____ / ____ 2009

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

If the undersigned is authorised representative:

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

The attendance form may be sent by mail to Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, by email to gfs@photocure.no or by fax +47 22 06 22 18.

<p>Åse Aulie Michelet</p> <p>Najonalitet: Norsk</p> <p>Utdannelse: Cand.Pharm. fra universitetet i Oslo (1978).</p> <p>Erfaring: Administrerende direktør i Marine Harvest fra 2008. Tidligere Executive Vice President i GE Healthcare, Manufacturing and Supply chain samt styreleder i GE Healthcare AS. Hun har tidligere hatt flere ledende stillinger innenfor FoU, produksjon og marketing i Nycomed, deretter Nycomed Amersham siden 1979. Hun er styremedlem i Orkla og har tidligere vært styremedlem i flere selskaper og organisasjoner, inkludert Yara og Eksportfinans. Hun var styremedlem i Photocure fra 1997 til 2003.</p>	<p>Åse Aulie Michelet</p> <p>Nationality: Norwegian</p> <p>Education: M.Sc.Pharmacy from the University of Oslo (1978).</p> <p>Experience: CEO of Marine Harvest from 2008. Former Executive Vice President GE Healthcare, Manufacturing and Supply chain and President GE Healthcare AS (Norway). She has served in various posts in the fields of research in biology, production and marketing at Nycomed, subsequently Nycomed Amersham since 1979. She is a board member in Orkla and has held several board memberships in other companies and organizations, such as Yara and Eksportfinans. She was board member of Photocure from 1997 to 2003.</p>
--	--