



This notice has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancies between the versions, the Norwegian version shall prevail.

Til aksjeeierne i Photocure ASA

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

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

Tid: 20. mai 2021 kl. 17.00

Sted: Advokatfirmaet Selmer AS' lokaler i Tjuvholmen allé 1, 0252 Oslo.

Viktig beskjed

Grunnet restriksjoner knyttet til COVID-19 og råd fra norske myndigheter i den forbindelse, oppfordres alle aksjeeiere til å utøve sine aksjeeierrettigheter uten fysisk oppmøte på generalforsamlingen ved enten å avgi elektronisk forhåndsstemme gjennom VPS Investortjenester i forkant av generalforsamlingen eller å benytte det vedlagte fullmaktsskjemaet til å gi fullmakt til finansdirektør Erik Dahl (eller den han bemyndiger) eller en annen navngitt person til å stemme på generalforsamlingen. Se mer informasjon om påmelding og fullmakt, og frist for dette, i denne innkallingen og i de vedlagte påmeldings- og fullmaktsskjemaene.

Generalforsamlingen vil åpnes av styrets leder Jan Hendrik Egberts. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 1 **Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Jan Hendrik Egberts**
- 2 **Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger**
- 3 **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
- 4 **Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 5 **Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2020**

To the shareholders of Photocure ASA

**NOTICE OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

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

Time: May 20, 2021 at 17:00 hours (CEST)

Place: Advokatfirmaet Selmer AS' premises in Tjuvholmen allé 1, 0252 Oslo.

Important notice

Due to the restrictions caused by COVID-19 and the advice from the Norwegian government in connection therewith, all shareholders are encouraged to exercise their shareholder rights without physical attendance at the general meeting, either through advance electronically voting through VPS Investor Services or by using the enclosed proxy form to provide proxy to the CFO Erik Dahl (or the person he appoints) or another named person to vote at the general meeting. Please see more information regarding registration of attendance and proxies, and the applicable deadlines for this, in this notice and in the enclosed registration and proxy forms.

The general meeting will be opened by the chairperson of the board of directors Jan Hendrik Egberts. The person opening the meeting will register the attendance of shareholders present and proxies.

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1. **Opening of the meeting by the chairperson of the board of directors Jan Hendrik Egberts**
2. **Presentation of the record of shareholders and representatives present**
3. **Election of chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes**
4. **Approval of notice and agenda**
5. **Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2020**



- 6 Godkjennelse av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer
- 7 Presentasjon av Selskapets status
- 8 Godtgjørelse til styremedlemmer og valgkomitémedlemmer
- 9 Godtgjørelse til revisor
- 10 Valg av styremedlemmer
- 11 Valg av medlemmer til valgkomiteen
- 12 Frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling
- 13 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer
- 14 Styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse
 - 14.1 - Fullmakt til kapitalforhøyelse på inntil 15 % av aksjekapitalen
 - 14.2 – Fullmakt til kapitalforhøyelse på inntil 10 % av aksjekapitalen
 - 14.3 - Fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til Selskapets insentivprogram

Det er 26 820 069 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 15 666 egne aksjer. Det kan ikke utøves stemmerett for slike aksjer.

I henhold til Selskapets vedtekter skal aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen varsle Selskapet om dette innen fem dager før generalforsamlingen.

Deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, må registreres innen 18. mai 2021 kl. 16.00.

Påmelding kan registreres ved å fylle ut og sende inn vedlagte påmeldings- eller fullmaktsskjema til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, PB 1166 Sentrum, 0107 Oslo, e-post: nis@nordea.com, telefax 22 36 97 03, elektronisk via Selskapets hjemmeside www.photocure.com eller via VPS Investortjenester for aksjeeiere som har tilgang til dette. Se vedlagte skjemaer for nærmere instruks.

6. Approval of the guidelines on salaries and other remuneration for senior executives
7. Presentation of the Company's state of affairs
8. Remuneration to the board members and members of the nomination committee
9. Remuneration to the auditor
10. Election of board members
11. Election of members to the nomination committee
12. Notice period for calling extraordinary general meeting
13. Board authorisation to acquire own shares
14. Board authorisations to increase the share capital
 - 14.1 – Authorisation to share capital increase with up to 15% of the share capital
 - 14.2 – Authorisation to share capital increase with up to 10% of the share capital
 - 14.3 – Authorisation for share capital increase according to the Company's incentive program

There are 26,820,069 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company holds 15,666 own shares. No votes may be exercised for such shares.

Pursuant to the Company's articles of association shareholders who want to participate at the general meeting shall notify the Company thereof within five days prior to the general meeting

Attendance at the general meeting, either in person or by proxy, must be registered within May 18, 2021 at 16:00 CEST.

Attendance can be registered by completing and submitting the attached registration or proxy form to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, PO. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, e-mail: nis@nordea.com, telex + 47 22 36 97 03, online through the Company's web-site www.photocure.com or through the Norwegian Securities Depository's (VPS) Investor Services for shareholders having access to this. Please refer to the attached forms for further instructions.



Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til finansdirektør Erik Dahl (eller den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktskjema vedlagt som vedlegg 1 i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Fullmakter må være mottatt av Nordea innen 18. mai 2021 kl. 16.00, med mindre aksjeeier har registrert påmelding innen denne fristen. Dersom aksjeeiere er påmeldt innen fristen kan fullmakt fremlegges senest på generalforsamlingen. Se vedlagte fullmaktskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis ved å fylle ut og sende inn vedlagte skjema for forhåndsstemme til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, PB 1166 Sentrum, 0107 Oslo, e-post: nis@nordea.com, telefax 22 36 97 03, elektronisk via Selskapets hjemmeside www.photocure.com eller via VPS Investortjenester for aksjeeiere som har tilgang til dette. Se vedlagte skjemaer for nærmere instruks. **Frist for å avgi forhåndsstemmer er 18. mai 2021 kl. 16.00.** Fram til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar personlig på generalforsamlingen eller ved fullmakt.

Selskapets vedtekter fastsetter at ved erverv av aksjer kan retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kun utøves hvis ervervet er innført i aksjeeierboken fem virkedager før generalforsamlingen. **Erverv må være registrert i VPS 11. mai 2021.**

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. Aksjeeiere som holder sine aksjer på en forvalterkonto i VPS og som ønsker å avgi stemmer for slike aksjer må overføre aksjene til en VPS-konto i eget navn før generalforsamlingen og innen de frister som angitt ovenfor for å kunne avgi stemmer for slike aksjer.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize CFO Erik Dahl (or whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached as Appendix 1 in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated and signed. Proxy forms should be received by Nordea no later than May 18, 2021 at 16:00, unless the shareholder has registered attendance within this deadline. If shareholders have registered attendance within the deadline, proxies may be presented no later than at the general meeting. See the enclosed proxy form for further information on proxies.

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such advance votes must be cast by completing and submitting the attached advance voting form to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, PO. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, e-mail: nis@nordea.com, telex +47 22 36 97 03, online through the Company's website www.photocure.com or through the Norwegian Securities Depository's (VPS) Investor Services for shareholders having access to this. Please refer to the attached forms for further instructions. **The deadline for casting advance votes is May 18, 2021 at 16:00 CEST.** Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

The Company's articles of association states that upon acquisition of shares, the right to participate and vote at the general meeting may only be exercised if the acquisition is recorded in the shareholder registry the fifth business day prior to the general meeting. **Acquisitions must be registered in the VPS on May 11, 2020.**

The Company is of the opinion that neither the beneficiary shareholder nor the nominee is entitled to vote for shares registered on a nominee account in the VPS, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (**Act**) section 4-10. Shareholders, who hold their shares on a nominee account in the VPS, and who wish to vote for such shares must transfer the shares to a securities account in the VPS held in their own name prior to the general meeting and within the deadlines above in order to vote for such shares at the general meeting.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by majority vote.



Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen, da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som er på dagsordenen.

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 og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen kan sendes vederlagsfritt til aksjeeiere på forespørsel til Selskapets kontor.

Adresse til Selskapets internettside er www.photocure.com.

Oslo, 29. april 2021

Med vennlig hilsen
For styret i Photocure ASA

Jan Hendrik Egberts
Styrets leder

Shareholders cannot require that new matters are put on the agenda as the deadline for this has lapsed cf. the Act section 5-11 second sentence. Shareholders have the right to propose resolutions under the matters to be addressed by the general meeting.

A shareholder may demand that board members and the chief executive officer 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 and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company. Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to shareholders upon request.

The address to the Company's website is www.photocure.com.

Oslo, April 29, 2021

Kind regards
on behalf of the board of directors of Photocure ASA

Jan Hendrik Egberts
Chairperson of the board of directors



Styrets forslag til vedtak:

Sak 3 – Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen velger advokat Jon Fredrik Johansen som møteleder. Selskapets finansdirektør, Erik Dahl, velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

Sak 4 – Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 29. april 2021 godkjennes."

Sak 5 – Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2020

Selskapets årsregnskap og styrets årsberetning for regnskapsåret 2020, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b, er tilgjengelig på Selskapets internettside www.photocure.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b."

Sak 6 – Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

I overensstemmelse med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet forslag til retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets internettside www.photocure.com. Retningslinjene skal behandles og godkjennes av generalforsamlingen ved enhver vesentlig endring og minst hvert fjerde år.

The board of directors' proposal for resolutions:

Item 3 – Election of chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes

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

"The general meeting elects attorney Jon Fredrik Johansen to chair the meeting. The Company's CFO, Erik Dahl, is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."

Item 4 – Approval of notice and agenda

The Board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

"The notice and the agenda, which were sent to all shareholders with a known address on April 29, 2021, are approved."

Item 5 – Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2020

The Company's annual accounts and the directors' annual report for the financial year 2020, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b, is available on the Company's website www.photocure.com.

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

"The general meeting approves the board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2020, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b."

Item 6 – Approval of guidelines on salaries and other remuneration for executives

Pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors has prepared proposal for guidelines regarding the salary and other remuneration for senior executives. The guidelines are available at the Company's website www.photocure.com. The guidelines shall be considered and approved by the general meeting upon any material changes and at least every fourth year.



Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets forslag til retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende personer godkjennes."

Sak 8 – Godtgjørelse til styremedlemmer og valgkomitémedlemmer

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på Selskapets internettside www.photocure.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen, i tråd med valgkomiteens innstilling, treffer følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for siste år fastsettes til NOK 570 000 for styrets leder og NOK 350 000 for hvert av de øvrige styremedlemmene."

Styremedlemmer bosatt utenfor Norge skal bli kompensert med et beløp tilsvarende EUR 120 for hver arbeidstime som går tapt på reise."

Styret foreslår at generalforsamlingen, i tråd med valgkomiteens innstilling, treffer følgende vedtak:

"Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen for siste år fastsettes til NOK 35 000 for leder av valgkomiteen og NOK 15 000 for hvert av de øvrige medlemmene av valgkomiteen."

Sak 9 – Godtgjørelse til revisor

Påløpte honorarer til revisor for 2020 utgjør totalt NOK 1 321 000, hvorav NOK 345 000 er relatert til ordinær lovpålagt revisjon, NOK 201 000 er relatert til attestasjonstjenester og andre revisjonsnære tjenester og NOK 775 000 for andre tjenester. Generalforsamlingen skal treffe vedtak om honorar relatert til lovpålagt revisjon.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor på NOK 345 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."

The Board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

"The board of directors' proposal for guidelines on determination of salary and other remuneration for senior executives is approved."

Item 8 – Remuneration to the board members and members of the nomination committee

The nomination committee's recommendation is available on the Company's website www.photocure.com.

The board of directors proposes that the general meeting, in accordance with the nomination committee's recommendation, makes the following resolution:

"Remuneration to the members of the board for the last year is fixed to NOK 570,000 for the chairperson for the board and NOK 350,000 for each of the other board members."

Board members domiciled outside Norway shall be compensated with an amount equivalent of EUR 120 for each working hour spent travelling."

The board of directors proposes that the general meeting, in accordance with the nomination committee's recommendation, makes the following resolution:

"Remuneration to the members of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 35,000 for the chairperson for the nomination committee and NOK 15,000 for each of the other members of the nomination committee."

Item 9 – Remuneration to the auditor

Accrued fees to the auditor for 2020 amount to NOK 1,321,000 for the Company, whereof NOK 345,000 is related to the statutory audit, NOK 201,000 is related to attestation services and other audit related services and NOK 775,000 to other services. The general meeting shall make a resolution regarding the remuneration related to the statutory audit.

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

"Remuneration to the auditor of NOK 345,000 for statutory audit is approved."



Sak 10 – Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på Selskapets internettside www.photocure.com.

Det nåværende styret ble valgt med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2021. Følgelig skal generalforsamlingen velge et nytt styre.

Styret foreslår at generalforsamlingen, i tråd med valgkomiteens innstilling, velger følgende styremedlemmer med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022, ved å fatte følgende vedtak:

"Følgende personer velges som styremedlemmer:

- Jan H. Egberts, styreleder
- Johanna Holldack, styremedlem
- Grannum R. Sant, styremedlem
- Anders Tuv, styremedlem
- Anne Worsøe, styremedlem

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022."

Sak 11 – Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på Selskapets internettside www.photocure.com.

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

Styret foreslår at generalforsamlingen, i tråd med valgkomiteens innstilling, velger følgende medlemmer til valgkomiteen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022, ved å fatte følgende vedtak:

"Følgende personer velges som medlemmer av valgkomiteen:

- Hans Peter Bøhn, leder
- Lars Viksmoen, medlem
- Jónas Einarsson, medlem

Item 10 – Election of board members

The nomination committee's recommendation is available on the Company's website www.photocure.com.

The current board of directors was elected with an election term until the ordinary general meeting 2021. Accordingly, the general meeting shall elect a new board of directors.

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 2022, by making the following resolution:

"The following persons are elected as board members:

- Jan H. Egberts, chairperson
- Johanna Holldack, board member
- Grannum R. Sant, board member
- Anders Tuv, board member
- Anne Worsøe, board member

with an election term until the ordinary general meeting in 2022."

Item 11 – Election of members to the nomination committee

The nomination committee's recommendation is available on the Company's website www.photocure.com.

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, in accordance with the nomination committee's recommendation, elects the following members to the nomination committee, with an election period until the ordinary general meeting in 2022 by making the following resolution:

"The following persons are elected as members of the nomination committee:

- Hans Peter Bøhn, chairperson
- Lars Viksmoen, member
- Jónas Einarsson, member



med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022."

Sak 12 – Frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Etter allmennaksjeloven kan det i noterte selskaper når det legges til rette for at aksjeeierne kan stemme på generalforsamlingen elektronisk, besluttes av generalforsamlingen, med virkning frem til den neste ordinære generalforsamlingen, at innkalling til ekstraordinær generalforsamling kan sendes senest to uker før møtet skal holdes. Styret anser det hensiktsmessig at generalforsamlingen treffer slikt vedtak for å legge til rette for effektiv saksbehandling ved behov.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Fristen for innkalling til ekstraordinær generalforsamling kan settes til to uker for ekstraordinære generalforsamlinger i perioden frem til ordinær generalforsamling 2022."

Sak 13 – Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Styret har fullmakt fra generalforsamlingen til erverv av aksjer i Selskapet som også omfatter erverv av avtalepant i egne aksjer. Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Selskapets styre mener at det er hensiktsmessig å ha en fullmakt til å kunne erverve egne aksjer, herunder å kunne inngå avtaler om pant i egne aksjer. Styret foreslår at generalforsamlingen tildeler slik fullmakt på de betingelser som fremgår nedenfor.

Fullmakten vil gi styret mulighet til å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, vil kunne være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også medføre at Selskapet, etter eventuelt erverv av egne aksjer, kan benytte egne aksjer i forbindelse med incentivprogram og for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styrets forslag til vedtak innebærer en fullmakt til erverv av egne aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende 10 % av

with an election term until the ordinary general meeting in 2022."

Item 12 – Notice period for calling extraordinary general meeting

Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act it may in listed companies where it is facilitated for shareholders to vote at the general meeting online, be decided by the general meeting, with effect until the next annual general meeting, that the notice of extraordinary general meetings may be sent no later than two weeks prior to such meeting being held. The board finds it appropriate that the general meeting makes such resolution to facilitate expedient case handling if needed.

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

"The notice period for the notice of extraordinary general meetings may be set to two weeks for extraordinary general meeting in the period until the annual general meeting 2022."

Item 13 – Board authorisation to acquire own shares

The board has authorisation from the general meeting to acquire own shares which also includes acquisition of charge by agreement in own shares. The board proposes that the authorization is renewed.

The Company's board of directors believes it to be expedient to have an authorisation to acquire own shares, including to enter into agreements on charges in own shares. The board of directors proposes that the general meeting grants such authorisation on the terms set out below.

The authorisation would give the board of directors the opportunity to take advantage of the financial instruments and mechanisms provided by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Buy-back of the Company's shares, with subsequent cancellation, may be an important aid for optimising the Company's capital structure. In addition, such authorisation will also enable the Company, following any acquisition of own shares, to use own shares as part of incentive schemes, and in full or in part, as consideration with regards to acquisition of businesses.

The board of directors' proposal entails that the general meeting gives the board of directors an authorisation to



Selskapets aksjekapital. Aksjer ervervet av Selskapet skal kunne benyttes for eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven §§ 9-4 og 9-5 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer, på følgende vilkår:

- 1 Selskapet kan, i en eller flere omganger, erverve egne aksjer opptil samlet pålydende verdi NOK 1 341 000,00. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer.*
- 2 Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis maksimalt NOK 250 og minimum NOK 0,50. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
- 3 Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2022, likevel senest til 30. juni 2022.*
- 4 Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes til godtgjørelse til styrets medlemmer, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter.*
- 5 Fullmakten erstatter andre fullmakter til styret til å erverve egne aksjer i Selskapet fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret."*

Sak 14 – Styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse

Styrets eksisterende fullmakter fra generalforsamlingen til gjennomføring av aksjekapitalforhøyelse i Selskapet utløper på tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen 2021. Styret foreslår at fullmaktene fornyes.

acquire shares in the Company, with a total nominal value corresponding to 10% of the Company's share capital. Shares acquired by the Company can be used in a later reduction of the share capital with the general meeting's approval, remuneration to the members of the board, for incentive schemes or as consideration with regards to acquisition of businesses.

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

"In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 9-4 and 9-5, the board of directors is authorised to acquire 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 1,341,000.00. The authorisation also includes acquisition of charge by agreement in own shares.*
- 2 The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 250 and minimum NOK 0.50 respectively. The board of directors is incidentally free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.*
- 3 This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2022, however no later than June 30, 2022.*
- 4 Shares acquired pursuant to this authorisation shall either be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital, be applied as remuneration to the members of the board, for incentive schemes or as consideration shares with regards to acquisition of businesses.*
- 5 The authorisation replaces any other authorisation to the board of directors to acquire own shares in the Company from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises."*

Item 14 – Board authorisations to increase the share capital

The board's current authorisations from the general meeting to implement share capital increase in the Company expire at the time of the annual general meeting 2021. The board proposes that the authorizations are renewed.



14.1 – Fullmakt til kapitalforhøyelse på inntil 15 % av aksjekapitalen

For å legge til rette for at styret ved behov kan sikre finansiering av Selskapets videre utvikling og/eller gjennomføre oppkjøp med oppgjør i aksjer foreslår styret en fullmakt til å utstede nye aksjer.

For å gi styret handlefrihet til å benytte fleksibiliteten innenfor gjeldende norsk regelverk om prospektkrav ved utstedelse av aksjer, foreslås det at styrets fullmakt tilsvarer 15 % av Selskapets aksjekapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 4 023 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 2 011 500,00.*
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 2022, likevel senest til 30. juni 2022.*
5. *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
6. *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

14.1 – Authorisation to share capital increase with up to 15% of the share capital

In order to 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 board proposes an authorisation to issue new shares.

In order to provide the board the possibility to utilise the flexibility under applicable Norwegian requirements for prospectuses in relation offering of shares, it is proposed that the size of the board of directors' authorisation shall correspond to 15% of the Company's share capital.

The board proposes that the general meeting makes the following resolutions:

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total up to 4,023,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 2,011,500.00.*
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 2022, however at the latest until June 30, 2022.*
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.*
6. *The authorisation includes decision on merger according to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*



7. *Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når fullmakten brukes.*
8. *Denne styrefullmakt erstatter tidligere gitte fullmakter til kapitalforhøyelse fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret."*

14.2 – Fullmakt til kapitalforhøyelse på inntil 10 % av aksjekapitalen

Dersom forslaget ovenfor i punkt 14.1 ikke får tilstrekkelig flertall for å bli vedtatt, foreslår styret at det gis fullmakt på 10 % av aksjekapitalen til samme formål som angitt ovenfor i punkt 14.1. Forslaget vil være identisk med forslaget ovenfor i punkt 14.1 med unntak av at punkt 1 skal lyde som følger:

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 682 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 341 000,00."*

Generalforsamlingen stemmer kun over alternativet i dette punkt 14.2 dersom forslaget i punkt 14.1 ikke får tilstrekkelig flertall. **Aksjonærer som forhåndsstemmer eller gir fullmakt med instruks bes om å stemme på begge forslag i det aktuelle skjemaet vedlagt innkallingen.**

14.3 - Fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til Selskapets incentivprogram

Selskapet har etablert incentivordninger som innebærer at det skal leveres aksjer til deltakerne. Styret har behov for en fullmakt til utstedelse av aksjer under incentivordningene. Selskapets incentivprogrammer er beskrevet i årsrapporter.

Styret foreslår at generalforsamlingen utsteder en fullmakt til de angitte formålene som innebærer en adgang til å utstede inntil 750 000 nye aksjer i Selskapet.

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 from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises."*

14.2 - Authorisation to share capital increase with up to 10% of the share capital

If the proposal in item 14.1 above does not get the required majority to be passed, the board proposes that it is given an authorisation to increase the share capital with up to 10% on the same terms and purposes as stated in item 14.1. The proposal will be identical with proposal in item 14.1, except that item 1 shall read as follows:

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total up to 2,682,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,341,000.00."*

The general meeting will only vote on the alternative included in this item 10.2 if the proposal in item 10.1 does not get the required majority. **Shareholders who cast advanced votes or issues a proxy with voting instructions must vote on both proposals in the applicable form enclosed to this notice.**

14.3 – Authorisation for share capital increase according to the Company's incentive program

The Company has established incentive schemes that imply that it shall be delivered shares to the participants. The board has a need for an authorisation to issue shares under the incentive schemes. The incentive schemes are described in the Company's annual reports.

The board proposes that the general meeting issues an authorisation to the specified purpose that implies an access to issue up to 750,000 new shares in the Company.



Formålet med fullmakten tilsier at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmakten.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 750 000 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 375 000,00*
2. *Styret kan utvide aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til ansatte og medlemmer av styret. Fullmakten kan også benyttes til utstedelse av aksjer ved utøvelse av opsjoner/tegningsrettigheter tildelt under Selskapets incentivprogram.*
3. *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2022, likevel senest til 30. juni 2022.*
4. *Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven § 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 fullmakten brukes."*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

The purpose of the authorisation indicates that the pre-emptive rights for existing shareholders to subscribe for new shares may be set aside if the authorisation is used.

The board proposes that the general meeting makes the following resolutions:

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 750,000 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 375,000.00.*
2. *The board of directors is authorised to increase the Company's share capital through issuing shares to employees and members of the board of directors. 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.*
3. *This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2022, however no later than June 30, 2022.*
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.*
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."*

No other matters are on the agenda.



[NAME]
[ADDRESS I]
[ADDRESS II]
[ZIP CODE PLACE]
[COUNTRY]

PIN: XXXXX

REF: XXXXX

Annual general meeting in Photocure ASA is held
Thursday May 20, 2021 at 17:00 (CEST) in
Advokatfirmaet Selmer AS' premises in Tjuvholmen
allé 1, 0252 Oslo

Due to restrictions caused by COVID-19, it is necessary to restrict the total number of shareholders attending in person at the general meeting as much as possible. Therefore, the board encourages all shareholders to exercise their shareholder rights without attending in person through advance voting or by providing a proxy to the chairman of the board of directors or the person he authorizes.

NOTICE OF ATTENDANCE

Notice of attendance for the general meeting, either personally or by proxy, must be received by Nordea no later than May 18, 2021 at 16:00 (CEST).

Notice of attendance can be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, Email: nis@nordea.com or telex +47 22 36 97 03. Attendance can also be registered electronically through the company's website www.photocure.com or through VPS Investor Services for shareholders with access to this. The reference code must be stated upon the registration of attendance.

The undersigned will attend the annual general meeting in Photocure ASA on May 20, 2021:

Representative for the shareholder (if a company) _____

Place	Date	Signature for the shareholder
-------	------	-------------------------------

If the shareholder is a company, the certificate of registration or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the undersigned may sign on behalf of the shareholder shall be attached. Shareholders which are granting proxy shall use the proxy form. Shareholders which provide an advance vote shall use the form on advance voting.



[NAME]
[ADDRESS I]
[ADDRESS II]
[ZIP CODE PLACE]
[COUNTRY]

PIN: XXXXX

REF: XXXXX

Annual general meeting in Photocure ASA is held
Thursday May 20, 2021 at 17:00 (CEST) in
Advokatfirmaet Selmer AS' premises in Tjuvholmen
allé 1, 0252 Oslo

PROXY WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

This proxy form is to be used for a proxy **without** voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please use the proxy form with voting instructions.

Notice of attendance for the general meeting, either personally or by proxy, must be received by Nordea no later than May 18, 2021 at 16:00 (CEST). Attendance will be registered when this proxy has been received within the said deadline.

The proxy form can be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, Email: nis@nordea.com or telex +47 22 36 97 03. Registration of proxy can also be made electronically through the company's website www.photocure.com or through VPS Investor Services for shareholders with access to this. The reference code must be stated upon the registration of attendance.

The undersigned shareholder hereby grants (tick off)

- The chairperson of the board of directors or the person who the chairperson authorises
 Name of proxy holder:

a proxy to attend and vote at Photocure ASA's annual general meeting on May 10, 2021 for my/our shares. If the proxy holder is not named, the proxy shall be deemed granted to the chairperson of the board of directors or the person who the chairperson authorises.

Neither the company nor the chairperson of the board (or whoever the chairperson of the board authorises) can be held responsible for any loss resulting from the proxy form not being received by the proxy in time. The company and the chairperson of the board (or whoever the chairperson of the board authorises) are not responsible for ensuring that votes will be cast in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with cast of votes pursuant to the proxy form.

Representative for the shareholder (if a company) _____

Place

Date

Signature for the shareholder

If the shareholder is a company, the certificate of registration or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the undersigned may sign on behalf of the shareholder shall be attached.



[NAME]
[ADDRESS I]
[ADDRESS II]
[ZIP CODE PLACE]
[COUNTRY]

PIN: XXXXX

REF: XXXXX

Annual general meeting in Photocure ASA is held
Thursday May 20, 2021 at 17:00 (CEST) in
Advokatfirmaet Selmer AS' premises in Tjuvholmen
allé 1, 0252 Oslo

PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions.

Notice of attendance for the general meeting, either personally or by proxy, must be received by Nordea no later than May 18, 2021 at 16:00 (CEST). Attendance will be registered when this proxy has been received within the said deadline.

The proxy form can be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, Email: nis@nordea.com or telex +47 22 36 97 03. Registration of proxy can also be made electronically through the company's website www.photocure.com or through VPS Investor Services for shareholders with access to this. The reference code must be stated upon the registration of attendance.

The undersigned shareholder hereby grants (tick off)

- The chairperson of the board of directors or the person who the chairperson authorises
 Name of proxy holder:

a proxy to attend and vote at Photocure ASA's annual general meeting on May 20, 2021 for my/our shares. If the proxy holder is not named, the proxy shall be deemed granted to the chairperson of the board of directors or the person who the chairperson authorises.

Neither the company nor the chairperson of the board (or whoever the chairperson of the board authorises) can be held responsible for any loss resulting from the proxy form not being received by the proxy in time. The company and the chairperson of the board (or whoever the chairperson of the board authorises) are not responsible for ensuring that votes will be cast in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with cast of votes pursuant to the proxy form.

Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. If the voting instruction is unclear, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the instruction. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.



[NAME]
[ADDRESS I]
[ADDRESS II]
[ZIP CODE PLACE]
[COUNTRY]

PIN: XXXXX

REF: XXXXX

Annual general meeting in Photocure ASA is held
Thursday May 20, 2021 at 17:00 (CEST) in
Advokatfirmaet Selmer AS' premises in Tjuvholmen
allé 1, 0252 Oslo

FORM FOR ADVANCE VOTING

This form is used to provide advance votes. **Advance votes must be received by Nordea no later than May 18, 2021 at 16:00 (CEST).** Neither the company nor the chairperson of the board (or whoever the chairperson of the board authorises) can be held responsible for any loss resulting from advance votes not being received in time.

The form for advance voting can be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, Email: nis@nordea.com or telex +47 22 36 97 03. Registration of advance votes can also be made electronically through the company's website www.photocure.com or through VPS Investor Services for shareholders with access to this. The reference code must be stated upon the registration of attendance.

Until the deadline stated above votes already cast can be changed or withdrawn. Votes cast prior to the general meeting being held will be deemed withdrawn if the shareholder attends in person at the general meeting or by proxy. Shareholders which cast advance votes will not have the possibility to consider or vote over motions made from the floor, proposals in addition to or as replacement of the proposals in the notice. If the tick-off in the form is unclear the chairperson of the meeting may register that the shareholder abstains from voting. **Please note that if a vote is not cast for or against by tick-off of the items below in a matter on the agenda, this will be deemed as the shareholder abstains from voting in the particular matter.**

