

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 22. mai 2013 kl. 17:00 ble det avholdt en ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("Selskapet") i Hoffsvæien 4, 2. etasje, 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, inntatt i vedlegg 1.

8 421 979 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende ca. 39,65 % 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 Njål Hansson 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 2012, herunder forslag om utdeling av utbytte**

Hovedpunktene i årsregnskapet og årsberetningen ble gjennomgått og kommentert. Revisors beretning ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

PHOTOCURE ASA

On 22 May 2013 at 17:00 hours (CET), an ordinary general meeting of Photocure ASA (the "Company") was held at Hoffsvæien 4, 2nd floor, 0275 Oslo, Norway.

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**

Chairperson of the board Åse Aulie Michelet opened the meeting and registered the attendance of shareholders, as listed in annex 1.

8 421 979 shares were represented at the general meeting, equivalent to approx. 39.65% of the total number of outstanding shares and votes.

- 2. Election of 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 chairperson of the meeting and Njål Hansson is elected to co-sign the minutes."

- 3. Approval of notice and agenda**

The general meeting made the following unanimous resolution:

"The notice and agenda are approved."

- 4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2012, including proposal for distribution of dividend**

The main points of the annual accounts and the directors' report was presented and commented. The auditor's report was presented.

The general meeting made the following resolution:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2012 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning.

Det utdeles utbytte på NOK 2,00 per aksje. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere per 22. mai 2013, slik disse fremkommer i aksjeeierregisteret i VPS per utgangen av 27. mai 2013."

8 334 713 aksjer stemte for, 81 013 aksjer stemte mot og 6 253 aksjer stemte blankt eller avsto fra og stemme over forslaget. Vedtaket ble truffet med tilstrekkelig flertall.

5. Presentasjon av Selskapets status

Adm. direktør Kjetil Hestdal redegjorde for status for Selskapet og dets virksomhet.

6. Godtgjørelse til styremedlemmer og medlem av nominasjonskomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak vedrørende godtgjørelse til styrets medlemmer:

"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."

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak vedrørende godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer:

"Godtgjørelse for medlem av nominasjonskomiteen fastsettes til NOK 20 000 for siste år."

7. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2012 på NOK 220 000 for lovpålagt revisjon og NOK 82 000 for andre tjenester godkjennes."

8. Valg av styre

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2012 are approved. The auditor's report is taken into account.

A dividend of NOK 2.00 per share is distributed. The dividend accrues to the Company's shareholders as at 22 May 2013, as registered in the shareholder registry in VPS as at the end of 27 May 2013."

8 334 713 shares voted for, 81 013 shares voted against and 6 253 shares voted blank or refrained from voting. The resolution was made with the requisite majority.

5. Presentation of the Company's state of affairs

President and CEO Kjetil Hestdal presented the status of the Company and its business.

6. Remuneration to the board members and member of nomination committee

The general meeting made the following unanimous resolution regarding remuneration to the members of the board of directors:

"Remuneration to the members of the board for the last year is fixed to NOK 470,000 for the chairman for the board and NOK 270,000 for each of the other board members."

The general meeting made the following unanimous resolution regarding remuneration to the members of the nomination committee:

"Remuneration for member of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 20,000."

7. Remuneration to the auditor

The general meeting made the following unanimous resolution:

"Remuneration to the auditor for 2012 of NOK 220,000 for statutory audit and NOK 82,000 for other services is approved."

8. Remuneration to the auditor

The general meeting made the following unanimous resolution:

<p><i>"Følgende personer velges til å utgjøre styret:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Åse Aulie Michelet, styreleder - Jon Hindar, styremedlem - Eva Steiness, styremedlem - Mats Petterson, styremedlem - Ingrid Wiik, styremedlem - Xavier Yon, styremedlem <p><i>med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2014."</i></p> <p>9. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."</i></p>	<p><i>"The following people are elected to comprise the board of directors:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Åse Aulie Michelet, chairman - Jon Hindar, board member - Eva Steiness, board member - Mats Petterson, board member - Ingrid Wiik, board member - Xavier Yon, board member <p><i>with an election term until the ordinary general meeting in 2014."</i></p> <p>9. The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the management</p> <p>The general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The board of directors' declaration on salary and other remuneration to the management is approved."</i></p>
<p>7 353 576 aksjer stemte for, 884 150 aksjer stemte mot og 2 253 aksjer stemte blankt eller avsto fra og stemme over forslaget. Vedtaket ble truffet med tilstrekkelig flertall.</p>	<p>7 353 576 shares voted for, 884 150 shares voted against and 2 253 shares voted blank or refrained from voting. The resolution was made with the requisite majority.</p>
<p>10. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Følgende personer velges til å sitte i nominasjonskomiteen:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - John Harald Henriksen, leder - Øyvind Brøymer, medlem - Beate Bredesen, medlem." 	<p>10. Election of members of the nomination committee</p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The following persons are elected as members of the nomination committee:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - John Harald Henriksen, chairman - Øyvind Brøymer, member - Beate Bredesen, member."
<p>11. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styret tildeles fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer på følgende vilkår:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 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 	<p>11. Board authorisation to acquire own shares</p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</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"> 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

<p>100.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. <i>Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med incentivordninger, oppkjøp av andre selskaper samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.</i> 4. <i>Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.</i> 5. <i>Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2014, likevel senest til 30. juni 2014.</i> 6. <i>Ved virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere vedtatte fullmakter til erverv av Selskapets aksjer.”</i> 	<p>100.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. <i>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. <i>The board of directors may on its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.</i> 5. <i>The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2014, however at the latest until 30 June 2014.</i> 6. <i>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.”</i>
<p>12. Styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>”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.</i> 2. <i>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).</i> 3. <i>Styret gis fullmakt til å fastsette øvrige vilkår for tegningen, herunder tegningskurs, dato for innbetaling og retten til videresalg av aksjene til andre.</i> 4. <i>Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, likevel senest til 30. juni 2014.</i> 	<p>12. Board authorisations to increase the share capital</p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>“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.</i> 2. <i>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).</i> 3. <i>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.</i> 4. <i>This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however at the latest until 30 June 2014.</i>

5. Eksisterende aksjeeieres 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 fullmakten brukes.
8. Denne styrefullmakt erstatter tidligere gitte fullmakter til kapitalforhøyelse.”

Og generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (2)
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. 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/tegningrettene.
 3. Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, likevel senest til 30. juni 2014.
 4. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter av aksjeloven § 10-4 kan settes til side.
 5. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5 eller kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd.

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. 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.”

And the general meeting made the following resolution:

- (2)
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. 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. 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/subscription rights.
 3. This authorisation is valid until the next ordinary general meeting, however no later than 30 June 2014.
 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. *Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å endre Selskapets vedtekter vedrørende aksjekapitalen og antall aksjer når fullmakten brukes.”*

7 535 576 aksjer stemte for, 884 150 aksjer stemte mot og 2 253 aksjer stemte blankt eller avsto fra og stemme over forslaget. Vedtaket ble truffet med tilstrekkelig flertall.

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling og møtet ble erklært hevet.

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.”*

7 535 576 shares voted for, 884 150 shares voted against and 2 253 shares voted blank or refrained from voting. The resolution was made with the requisite majority.

* * *

There were no other items on the agenda and the meeting was adjourned.

Oslo, 22. mai 2013 / Oslo, 22 May 2013



Åse Aulie Michelet



Njål Hansson

Generalforsamling 22. mai 2013

Navn	Fullmakt gitt	Aksjer
Radiumhospitalets forskningsstiftelse	Styreleder	3 029 000
Hunter Hall Value Growth Trust	Styreleder	1 137 325
KLP Aksje Norge VPF	Styreleder	930 000
Kommunale Landspensjonskasse	Styreleder	890 000
Odin Norge	Styreleder	872 150
Hunter Hall Value Ethical Trust	Styreleder	577 009
Hunter Hall Global Value Limited	Styreleder	243 000
Holberg Norge	Styreleder	224 800
Arendal Fossekompani ASA	Styreleder	200 000
Polar Capital Healthcare Growth	Styreleder	100 000
Kjetil Hestdal	Styreleder	62 873
Ståle Corneliussen	Styreleder	8 000
Lyudmyla Nilsen	Styreleder	4 000
Christine Braathen	Styreleder	2 000
Ford Motor Company	Styreleder	1 990
Svein Hjørnevik	Styreleder	253
	Styreleder Total	8 282 400
Frode Horn	Møter	28 525
Nils Raknerud	Møter	20 541
Njål Hansson	Møter	8 345
HANSSON INVEST AS	Møter	72 668
Ase Aulie Michelet	Møter	9 500
	Møter Total	139 579
	Grand Total	8 421 979
Påmeldt		8 421 979
Andel tilstede		39,65 %
Antall aksjer totalt		21 393 301
Egne aksjer		152 872
Antall aksjer ekskl. egne aksjer		21 240 429