



These minutes have been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancies between the versions, the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

PHOTOCURE ASA

Den 28. april 2016 kl. 17:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("**Selskapet**") i Hoffsvæien 4, 2. etasje, 0275 Oslo.

Til behandling forelå:

**1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder
Bente-Lill Bjerkelund Romøren**

Styrets leder Bente-Lill Bjerkelund Romøren åpnet møtet og tok opp fortegnelse.

**2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjeeiere
og fullmektiger**

12 451 958 aksjer var representert, tilsvarende ca. 57,98 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og fullmakter er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

Det ble ikke fremsatt noen kommentarer til fortegnelsen.

**3. Valg av møteleder og en person til å medundertegne
protokollen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Bente-Lill Bjerkelund Romøren velges som møteleder, og Aasmund Rygnestad velges til å medundertegne protokollen."

12 440 958 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 11 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

PHOTOCURE ASA

On 28 April 2016 at 17:00 hours (CET), an annual general meeting was held in Photocure ASA (the "**Company**") in Hoffsvæien 4, 1st floor, 0275 Oslo.

The following matters were on the agenda:

**1. Opening of the meeting by the chairperson of the
board of directors Bente-Lill Bjerkelund Romøren**

The chairperson of the board Bente-Lill Bjerkelund Romøren opened the meeting and registered the attendance

**2. Presentation of the record of shareholders and
representatives present**

12,451,958 shares were represented, equivalent to approximately 57.98% of the total number of outstanding shares and votes. The record of shareholders present and proxies is attached with the minutes as Annex 1.

No comments were made to the record.

**3. Election of chairperson of the meeting and a person
to co-sign the minutes**

The general meeting made the following resolution:

"Bente-Lill Bjerkelund Romøren is elected as chairperson of the meeting, and Aasmund Rygnestad is elected to co-sign the minutes."

12,440,958 shares voted in favour. 0 shares voted against. 11,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i> 12 440 958 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 11 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	4. Approval of notice and agenda The general meeting made the following resolution: <i>"The notice and agenda are approved."</i> 12,440,958 shares voted in favour. 0 shares voted against. 11,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
5. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2015 Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b."</i> 12 440 958 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 11 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	5. Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2015 The general meeting made the following resolution: <i>"The general meeting approves the board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2015, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b."</i> 12,440,958 shares voted in favour. 0 shares voted against. 11,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
6. Godkjennelse av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer. 12 428 903 aksjer stemte for. 11 000 aksjer stemte mot. 12 055 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3.2 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> 8 445 601 aksjer stemte for. 2 565 357 aksjer stemte mot. 1 441 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	6. Approval of the declaration on salaries and other remuneration for senior management The general meeting held an advisory vote for precatory guidelines. 12,428,903 shares voted in favour. 11,000 shares voted against. 12,055 shares voted blank or abstained from voting. The general meeting thereafter made the following resolution: <i>"The general meeting approves section 3.2 of the board of director's declaration on salaries and other remuneration for senior management."</i> 8,445,601 shares voted in favour. 2,565,357 shares voted against. 1,441,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

7. Presentasjon av Selskapets status Kjetil Hestdal holdt en kort presentasjon om Selskapets status. 8. Godtgjørelse til styremedlemmer og valgkomitémedlemmer Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <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> 12 451 903 aksjer stemte for. 55 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Godtgjørelse for hvert av medlemmene av valgkomiteen fastsettes til NOK 20 000 for siste år."</i> 12 451 903 aksjer stemte for. 55 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall. 9. Godtgjørelse til revisor Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Godtgjørelse til revisor for 2015 på NOK 331 937 for lovpålagt revisjon godkjennes."</i> 12 440 958 aksjer stemte for. 11 000 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.	7. Presentation of the Company's state of affairs Kjetil Hestdal held a brief presentation of the Company's state of affairs. 8. Remuneration to the board members and members of the nomination committee The general meeting made the following resolution: <i>"Remuneration to the members of the board for the last year is fixed to NOK 470,000 for the chairperson of the board and NOK 270,000 for each of the other board members."</i> 12,451,903 shares voted in favour. 55 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. The general meeting made the following resolution: <i>"Remuneration for each member of the nomination committee for the last year is fixed to NOK 20,000."</i> 12,451,903 shares voted in favour. 55 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority. 9. Remuneration to the auditor The general meeting made the following resolution: <i>"Remuneration to the auditor for 2015 of NOK 331,937 for statutory audit is approved."</i> 12,440,958 shares voted in favour. 11 000 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.
---	---

10. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Følgende personer velges som styremedlemmer:

- Bente-Lill Romøren, styreleder
- Tom Pike, styremedlem
- Synne Røine, styremedlem
- Grannum R. Sant, styremedlem
- Xavier Yon, styremedlem

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2017."

12 440 958 aksjer stemte for. 11 000 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

11. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Følgende personer velges som medlemmer av valgkomiteen:

- Hans Peter Bøhn, leder
- James McDonald, medlem
- Dan Mahoney, medlem,

med valgperiode fram til ordinær generalforsamling i 2017."

12 440 958 aksjer stemte for. 11 000 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

12. Instruks til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner endret instruks til valgkomiteen."

12 437 903 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 14 055 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

10. Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"The following persons are elected as board members:

- Bente-Lill Romøren, chairperson
- Tom Pike, board member
- Synne Røine, board member
- Grannum R. Sant, board member
- Xavier Yon, board member

with an election term until the ordinary general meeting in 2017."

12,440,958 shares voted in favour. 11,000 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

11. Election of members to the nomination committee

The general meeting made the following resolution:

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

- Hans Peter Bøhn, chairperson
- James McDonald, member
- Dan Mahoney, member.

with an election term until the ordinary general meeting in 2017."

12,440,958 shares voted in favour. 11,000 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

12. Instructions to the nomination committee

The general meeting made the following resolution:

"The general meeting approves the revised instructions to the nomination committee."

12,437,903 shares voted in favour. 0 shares voted against. 14,055 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

13. Endring av Selskapets vedtekter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Vedtektenes paragraf 7 tredje avsnitt 3 endres fra å lyde:

Valgkomiteen skal bestå av to til tre medlemmer hvorav minst to skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for en periode på ett år. Medlemmene kan kun gjenvelges en gang. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

til å lyde:

Valgkomiteen skal bestå av to til tre medlemmer hvorav minst to skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for en periode på ett år. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer fastsettes av generalforsamlingen. "

12 437 903 aksjer stemte for. 11 055 aksjer stemte mot.
3 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

14. Frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Fristen for innkalling til ekstraordinær generalforsamling kan settes til to uker for ekstraordinære generalforsamlinger i perioden frem til ordinær generalforsamling 2017. "

10 189 953 aksjer stemte for. 2 248 005 aksjer stemte mot.
14 000 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

13. Amendment of the Company's articles of association

The general meeting made the following resolution:

"The articles of association section 7 third paragraph is amended from reading:

The nomination committee shall consist of two to three members out of whom at least two shall be shareholders or representatives of shareholders. The members of the nomination committee, including the chairperson of the nomination committee, are elected by the general meeting for term of one year. The members may only be re-elected once. Remuneration to the members of the nomination committee is determined by the general meeting.

to read:

The nomination committee shall consist of two to three members out of whom at least two shall be shareholders or representatives of shareholders. The members of the nomination committee, including the chairperson of the nomination committee, are elected by the general meeting for term of one year. Remuneration to the members of the nomination committee is determined by the general meeting. "

12,437,903 shares voted in favour. 11,055 shares voted against. 3,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

14. Notice period for calling extraordinary general meeting

The general meeting made 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 2017. "

10,189,953 shares voted in favour. 2,248,005 shares voted against. 14,000 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

15. Styrefullmakt til erverv av og avtalepant i egne aksjer

Generalforsamlingen fattet 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 1 073 814. 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 100 og minimum NOK 1. 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 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
- 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. "*

12 440 958 aksjer stemte for. 11 000 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

15. Board authorisation to acquire and charge created by agreement on own shares

The general meeting made 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 1,073,814. 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 100 and minimum NOK 1 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 2017, however no later than 30 June 2017.*
- 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. "*

12,440,958 shares voted in favour. 11,000 shares voted against. 0 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

16. Styrefullmakter til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelse

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(1)

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 147 628 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 073 814.*
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 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
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.*
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."*

11 940 903 aksjer stemte for. 511 000 aksjer stemte mot. 55 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

16. Board authorisations to increase the share capital

The general meeting made the following resolution:

(1)

1. *"The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total up to 2,147,628 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,073,814.*
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 2017, however at the latest until 30 June 2017.*
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 from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises."*

11,940,903 shares voted in favour. 511,000 shares voted against. 55 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(2)

1. *"Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 147 628 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 073 814.*
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.*
3. *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
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."*

8 445 546 aksjer stemte for. 2 565 357 aksjer stemte mot.
1 441 055 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall.

* * *

Ingen andre saker var til behandling.

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 2,147,628 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,073,814.*
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 ordinary general meeting in 2017, however no later than 30 June 2017.*
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."*

8,445,546 shares voted in favour. 2,565,357 shares voted against. 1,441,055 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

* * *

No other matters were on the agenda.



Oslo, 28. april 2015 / Oslo, 28 April 2015

Bente-Lill Bjerkelund Romøren

Aasmund Rygnestad