



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 27. april 2017 kl. 17:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Photocure ASA ("**Selskapet**") i Hoffsvæien 4, 2. etasje, 0275 Oslo.

Stemmegivning for de enkelte saker på dagsordenen er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

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

14 930 027 aksjer var representert, tilsvarende ca. 69,26 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og fullmakter er vedlagt protokollen som Vedlegg 2.

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 Hans Peter Bøhn velges til å medundertegne protokollen."

4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

PHOTOCURE ASA

On 27 April 2017 at 17:00 hours (CET), an annual general meeting was held in Photocure ASA (the "**Company**") in Hoffsvæien 4, 1st floor, 0275 Oslo.

The voting for each of the items on the agenda is attached with the minutes as Annex 1.

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

14,930,027 shares were represented, equivalent to approximately 69.26% of the total number of outstanding shares and votes. The record of shareholders present and proxies is attached with the minutes as Annex 2.

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 Hans Peter Bøhn is elected to co-sign the minutes."

4. Approval of notice and agenda

The general meeting made the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016 Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, herunder styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b."</i>	5. Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2016 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 2016, including the board of directors' report on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b."</i>
6. Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer. Resultatet av avstemningen fremkommer av <u>Vedlegg 1</u> til protokollen. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak: <i>"Generalforsamlingen godkjenner punkt 3.2 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."</i> Emar Invest AS og Bakkely Invest AS ba om at det ble protokollført fra generalforsamlingens behandling at styret og ledelsen er kjent med tidligere kritikk mot opsjonsordning, og at styret mener den endrede ordningen vil ta hensyn til langsiktig verdiskapning i Selskapet. Ariston AS ba om at det ble protokollført at Ariston AS mener saken ikke er tilstrekkelig og fyllestgjørende opplyst for generalforsamlingen.	6. Approval of the declaration on salaries and other remuneration for senior management The general meeting held an advisory vote for precatory guidelines. The result of the vote is set out in <u>Annex 1</u> to the minutes. 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> Emar Invest AS and Bakkely Invest AS requested that it was recorded in the minutes from the general meeting procedures that the board of directors and the management is familiar with previous criticism against the option program, and that the board was of the opinion that the revised program would take into account long term value creation in the Company. Ariston AS requested that it was recorded in the minutes that Ariston AS is of the opinion is not sufficient and satisfactory disclosed to the general meeting.
7. Presentasjon av Selskapets status Kjetil Hestdal holdt en kort presentasjon om Selskapets status.	7. Presentation of the Company's state of affairs Kjetil Hestdal held a brief presentation of the Company's state of affairs.
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>	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"</i>

Valgkomiteens forslag om innføring av et restricted stock units ("**RSU**") program godkjennes. Hvert styremedlem må velge ett av de fire følgende alternativene:

- Motta 100 % av styregodtgjørelsen i form av RSUer;
- Motta 1/3 av styregodtgjørelsen i kontanter og 2/3 i form av RSUer;
- Motta 2/3 av styregodtgjørelsen i kontanter og 1/3 i forma av RSUer; eller
- Motta 100 % av styregodtgjørelsen i kontanter og ingen RSUer.

Hver RSU gir styremedlemmer rett og plikt til å kjøpe én aksje i Selskapet til pålydende verdi. Antall RSUer som skal tildeles skal beregnes basert på NOK beløpet av RSU delen av den samlede godtgjørelsen, delt på markedspris for Selskapets aksjer. Ytterligere vilkår og betingelser for RSUer fastsettes av valgkomiteen i henhold til valgkomiteens innstilling til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen oppfordrer aksjeeiere til å delta i RSU-programmet.

Styremedlemmer bosatt utenfor Norge skal bli kompensert med et beløp tilsvarende EUR 100 for hver arbeidstime benyttet til reise, i henhold til valgkomiteens innstilling til generalforsamlingen. "

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse for hvert av medlemmene av valgkomiteen fastsettes til NOK 20 000 for siste år."

9. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2016 på NOK 300 000 for lovpålagt revisjon godkjennes."

10. Valg av styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

for the board and NOK 270,000 for each of the other board members.

The nomination committee's proposal to implement a restricted stock units ("**RSU**") program is approved. Each member of the Board has to choose one of the following four alternatives:

- Receive 100 % of the board remuneration in the form of RSUs;
- Receive 1/3 of the board remuneration in cash and 2/3 in the form of RSUs;
- Receive 2/3 of the board remuneration in cash and 1/3 in the form of RSUs; or
- Receive 100% of the board remuneration in cash and no RSUs.

Each RSU give board members a right and obligation to acquire one share in the Company at par value. The number of RSUs to be granted is calculated based on the NOK amount of the RSU portion of the total remuneration, divided by the market price for the Company's shares. Further terms and conditions for RSUs are determined by the nomination committee in accordance with the nomination committee's recommendation to the general meeting.

The general meeting encourages board members to participate in the RSU program.

Board members domiciled outside Norway shall be compensated with an amount equivalent of EUR 100 for each working hours spent travelling, in accordance with the nomination committee's recommendation to the general meeting."

The general meeting made the following resolution:

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

9. Remuneration to the auditor

The general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the auditor for 2016 of NOK 300,000 for statutory audit is approved."

10. Election of board members

The general meeting made the following resolution:

"Følgende personer velges som styremedlemmer:

- Jan H. Egberts, *styreleder*
- Xavier Yon, *styremedlem*
- Synne Røine, *styremedlem*
- Tom Pike, *styremedlem*
- Grannum R. Sant, *styremedlem*
- Johanna Holldack, *styremedlem*
- Gwen Mellincoff, *styremedlem*

med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2018."

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 en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2018."

12. 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 2018."

13. Styrefullmakt til erverv av 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*

"The following persons are elected as board members:

- Jan H. Egberts, *chairperson*
- Xavier Yon, *board member*
- Synne Røine, *board member*
- Tom Pike, *board member*
- Grannum R. Sant, *board member*
- Johanna Holldack, *board member*
- Gwen Mellincoff, *board member*

with an election term until the ordinary general meeting in 2018."

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 2018."

12. 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 2018."

13. Board authorisation to acquire 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*

1 077 895,50. 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 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 2018, likevel senest til 30. juni 2018. 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."	1,077,895.50. 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 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 2018, however no later than 30 June 2018. 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."
14. Styrefullmakter til å gjennomføre kapitalforhøyelse Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: (1) 1. "Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 2 155 791 aksjer pålydende NOK 0,50. Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 1 077 895,50. 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.	14. 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 2,155,791 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 1,077,985.50. 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

4. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2018, likevel senest til 30. juni 2018.
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."

og

(2)

1. "Styret gis herved fullmakt til å gjennomføre en eller flere aksjekapitalforhøyelser samlet begrenset oppad til 1 077 895 aksjer pålydende NOK 0,50 Samlet økning av aksjekapitalen kan utgjøre opp til NOK 538 947,50.
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 2018, likevel senest til 30. juni 2018.
4. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.

to sell shares to others in relation to an increase of share capital.

4. This authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2018, however at the latest until 30 June 2018.
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. "

and

(2)

1. "The board of directors is hereby authorised to execute one or more share capital increases by issuing in total 1,077,895 shares with a nominal value of NOK 0.50. The total amount by which the share capital may be increased is NOK 538,947.50.
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 2018, however no later than 30 June 2018.
4. Existing shareholders pre-emptive right to subscribe for shares according to Section 10-4 of



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 var til behandling.	<i>the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</i> 5. <i>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.</i> 6. <i>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."</i> * * * No other matters were on the agenda.
---	--

Oslo, 27. april 2017 / Oslo, 27 April 2017

Bente-Lill Bjerkelund Romøren

Hans Peter Bøhn