



<p style="text-align: center;"><b>INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I PHOTOCURE ASA</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING IN PHOTOCURE ASA</b></p>
<p>Denne innkallingen er utarbeidet på norsk med uoffisiell engelsk oversettelse. Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen.</p>	<p>This notice has been drafted in Norwegian language with an unofficial English translation. In case of discrepancy between the Norwegian and English version, the Norwegian version shall prevail.</p>
<p>Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Photocure ASA onsdag 9. april 2008 kl 15.00.</p> <p>Sted: Auditoriet på Radiumhospitalet, Ullernchaussen 70, 0310 Oslo.</p>	<p>An ordinary general meeting in Photocure ASA is convened for Wednesday 9 April 2008 at 15.00.</p> <p>Place: The auditorium at the Norwegian Radium Hospital, Ullernchaussen 70, 0310 Oslo.</p>
<p><i>Styret foreslår følgende dagsorden:</i></p>	<p><i>The board proposes the following agenda:</i></p>
<p>1. <b>Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Erik Engebretsen</b></p>	<p>1. <b>Opening of the general meeting by Chairman of the Board Erik Engebretsen</b></p>
<p>2. <b>Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger</b></p>	<p>2. <b>Presentation of list of participating shareholders, in person or by proxy</b></p>
<p>3. <b>Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen</b></p> <p>Styret foreslår at styrets leder velges som møteleder og at styrets leder foreslår en person til å signere protokollen sammen med møteleder.</p>	<p>3. <b>Appointment of persons to chair the meeting and to co-sign the minutes</b></p> <p>The Board of Directors proposes that the Chairman of the Board is elected as chairman of the meeting and that the Chairman of the Board suggests a person to co sign the minutes together with the chairman of the meeting.</p>
<p>4. <b>Godkjenning av innkalling og dagsorden</b></p>	<p>4. <b>Approval of notice of meeting and agenda</b></p>
<p>5. <b>Presentasjon av selskapets status</b></p>	<p>5. <b>Presentation of the company's state of affairs</b></p>
<p>6. <b>Forslag om fisjon av Photocure ASA og fondsemisjon</b></p> <p>Styret har vedtatt å foreslå at Photocure ASA fisjoneres ved utskillelse av selskapets aksjer i PCI Biotech AS for å legge til rette for styrket satsing på virksomheten i PCI Biotech AS. Fisjonsplan datert 27. februar 2008 ble sendt selskapets aksjonærer 7. mars 2008. Styret foreslår at selskapets generalforsamling treffer følgende vedtak:</p> <p><i>"Fisjonsplanen datert 27. februar 2008 godkjennes.</i></p> <p><i>Som ledd i vedtakelsen av fisjonsplanen treffer generalforsamlingen i Photocure ASA følgende vedtak om nedsettelse av aksjekapitalen:</i></p> <p><i>Aksjekapitalen i Photocure ASA nedsettes med NOK 586.089,74 fra NOK 11.046.650,50 til NOK 10.460.560,76 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 0,50 til NOK 0,473472060893492. Ved gjennomføring av nedsettelsen skal eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til PCI Biotech Holding</i></p>	<p>6. <b>Proposal of demerger of Photocure ASA and capitalisation issue</b></p> <p>The Board of Directors has resolved to propose that Photocure ASA is demerged by separating out the company's shares in PCI Biotech AS, with the aim to facilitate an increased effort in the operations of PCI Biotech AS. The demerger plan dated 27 February 2008 was distributed to the company's shareholders on 7 March 2008. The Board of Directors proposes that the general meeting of the company resolves the following:</p> <p><i>"The demerger plan dated 27 February 2008 is approved.</i></p> <p><i>As a part of the approval of the demerger plan, the general meeting of Photocure ASA makes the following resolution concerning reduction of the share capital:</i></p> <p><i>The share capital of Photocure ASA is reduced by NOK 586,089.74 from NOK 11,046,650.50 to NOK 10,460,560.76 by way of reducing the nominal value of the shares from NOK 0.50 to NOK 0.473472060893492. Upon implementation of the reduction, assets, rights and obligations</i></p>

<p><i>ASA i forbindelse med fisjonen. Photocure ASA har ikke overkursfond. Den del av utdelingen som overstiger kapitalnedsettelsen, skal regnskapsmessig belastes annen egenkapital med NOK 45.128.910,26."</i></p> <p>For å få en praktisk pålydende verdi på aksjene i Photocure ASA har styret vedtatt å foreslå at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om fondsemisjon med gjennomføring umiddelbart etter gjennomføring av fisjonen:</p> <p><i>"Selskapets aksjekapital økes fra NOK 10.460.560,76 med NOK 586.089,74 til NOK 11.046.650,50 ved at pålydende på selskapets aksjer økes fra NOK 0,473472060893492 med NOK 0,026527939106508 til NOK 0,50. Kapitalforhøyelsen dekkes ved overføring fra fond (annen egenkapital). Vedtaket er betinget av at fisjonen gjennomføres og får virkning umiddelbart etter gjennomføringen av fisjonen.</i></p> <p><i>Med virkning fra registrering av fisjonens ikrafttredelse og fondsemisjonen i Foretaksregisteret endres vedtektenes § 4 første punktum til å lyde som følger:</i></p> <p><i>Selskapets aksjekapital er NOK 11.046.650,50 fordelt på 22.093.301 aksjer hver pålydende NOK 0,50."</i></p>	<p><i>shall be transferred to PCI Biotech Holding ASA in connection with the demerger. Photocure ASA does not have a share premium account. The part of the distribution which exceeds the capital reduction shall be charged other equity in the accounts with NOK 45,128,910.26."</i></p> <p>To regain a practical nominal value on the shares in Photocure ASA, the Board of Directors has resolved to propose that the general meeting resolves the following concerning a capitalisation issue, which shall be implemented immediately after the implementation of the demerger:</p> <p><i>"The company's share capital shall be increased from NOK 10,460,560.76 by NOK 586,089.74 to NOK 11,046,650.50 by way of increasing the nominal value of the company's shares from NOK 0.473472060893492 with NOK 0.026527939106508 to NOK 0.50. The capital increase shall be done by transfer from reserves (other equity). The resolution is conditional upon the demerger being implemented and takes effect immediately after the implementation of the demerger.</i></p> <p><i>With effect from the registration of the implementation of the demerger and the capitalisation issue in the Norwegian Register of Business Enterprises, clause 4 first sentence of the articles of association shall be amended to read as follows:</i></p> <p><i>The company's share capital is NOK 11,046,650.50 distributed on 22,093,301 shares, each with a nominal value of NOK 0.50."</i></p>
<p><b>7. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for selskapet og konsernet samt årsberetningen for 2007, herunder dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balansen</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2007 for Photocure ASA og konsernet samt styrets årsberetning for 2007. Årets underskudd skal dekkes ved overføring fra annen egenkapital.</p> <p>Årsrapport for 2007 følger som vedlegg 1 til innkallingen.</p>	<p><b>7. Approval of the annual accounts for 2007 for the company and the group, and the directors' report for 2007, including the coverage of deficit in accordance with the set balance sheet</b></p> <p>The board proposes that the general meeting adopts the annual accounts for 2007 of Photocure ASA and the group, and the directors' report for 2007. The deficit for 2007 shall be covered by transfer from other equity.</p> <p>Annual report for 2007 is enclosed to this notice as Appendix 1.</p>
<p><b>8. Fastsettelse av honorar til styret</b></p> <p>Nominasjonskomitéen foreslår at generalforsamlingen fastsetter honorar til styrets medlemmer for 2007 med NOK 370 000 til styrets leder og NOK 190 000 til hvert av de øvrige medlemmene.</p>	<p><b>8. Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors</b></p> <p>The nomination committee proposes that the general meeting resolves the director's remuneration for the year 2007 with NOK 370,000 for the Chairman of the Board and NOK 190,000 for each of the other members.</p>
<p><b>9. Fastsettelse av honorar til nominasjonskomitéen</b></p> <p>Nominasjonskomitéen foreslår at generalforsamlingen fastsetter honorar til nominasjonskomitéens leder for 2007 med</p>	<p><b>9. Determination of the remuneration of the nomination committee</b></p> <p>The nomination committee proposes that the general meeting resolves the remuneration for the year 2007 with NOK 20,000 for the</p>

NOK 20 000.	chairman of the nomination committee.
<p>10. <b>Godkjennelse av godtgjørelse til revisor</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2007 for Photocure ASA med NOK 594.000.</p>	<p>10. <b>Approval of the auditor's fee</b></p> <p>The Board proposes that the general meeting approves the auditor's fee for 2007 for Photocure ASA with NOK 594,000.</p>
<p>11. <b>Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Photocure ASA</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.</p> <p>Erklæringen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er vedlagt innkallingen som Vedlegg 2.</p>	<p>11. <b>The Board's declaration on salary and other remuneration for the management in Photocure ASA</b></p> <p>The Board proposes that the general meeting resolves the Board of Directors' declaration on salary and other remuneration to the management.</p> <p>The declaration on salary and other remuneration to the management is enclosed to this notice as Appendix 2.</p>
<p>12. <b>Valg av medlemmer til styret</b></p> <p>Alle styremedlemmer er, i henhold til selskapets vedtekter, på valg hvert år.</p> <p>Nominasjonskomitéen foreslår at generalforsamlingen velger følgende personer som styremedlemmer med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i selskapet i 2009:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Erik Engebretsen, styreleder</li> <li>- Jon Hindar, styremedlem</li> <li>- Kari Krogstad, styremedlem</li> <li>- Eva Steiness, styremedlem (ny)</li> <li>- Mats Petterson, styremedlem (ny)</li> </ul> <p>Presentasjon av nye medlemmer er vedlagt innkallingen som Vedlegg 3.</p>	<p>12. <b>Election of members to the board</b></p> <p>According to the company's articles of association all board members stands for yearly election.</p> <p>The nomination committee proposes that the general meeting elects the following persons as members of the Board of Directors with an election period until the ordinary general meeting in 2009:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Erik Engebretsen, Chairman</li> <li>- Jon Hindar, board member</li> <li>- Kari Krogstad, board member</li> <li>- Eva Steiness, board member (new)</li> <li>- Mats Petterson, board member (new)</li> </ul> <p>A presentation of new members is enclosed to this notice as Appendix 3.</p>
<p>13. <b>Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen</b></p> <p>Alle medlemmer av nominasjonskomitéen er, i henhold til selskapets vedtekter, på valg hvert år.</p> <p>Nominasjonskomitéen foreslår at generalforsamlingen velger følgende personer som medlemmer til nominasjonskomitéen med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i selskapet i 2009:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Jónas Einarsson, leder</li> <li>- Janne Flessum, medlem (ny)</li> <li>- John Harald Henriksen, medlem (ny)</li> </ul> <p>Presentasjon av nye medlemmer er vedlagt innkallingen som Vedlegg 4.</p>	<p>13. <b>Election of members to the nomination committee</b></p> <p>According to the company's articles of association all members of the nomination committee stands for yearly election.</p> <p>The nomination committee proposes that the general meeting elects the following persons as members of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2009:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Jónas Einarsson, Chairman</li> <li>- Janne Flessum, member (new)</li> <li>- John Harald Henriksen, member (new)</li> </ul> <p>A presentation of new members is enclosed to this notice as Appendix 4.</p>
14. <b>Valg av revisor</b>	14. <b>Election of auditor</b>

<p>I henhold til selskapets vedtekter skal selskapets revisor velges hvert år.</p> <p>Styret foreslår at nåværende revisor, Ernst &amp; Young AS gjenvelges som selskapets revisor.</p>	<p>According to the company's articles of association, the company's auditor stands for election each year. The board proposes that the current auditor Ernst &amp; Young is re-elected as the company's auditor.</p>
<p>15. <b>Fullmakt til styret til å gjennomføre kapitalforhøyelse</b></p> <p>Styret vurderer det som ønskelig at styret tildeles styrefullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse i selskapet. Dette vil legge til rette for å at styret ved behov kan sikre finansiering av selskapets videre utvikling eller gjennomføre oppkjøp med oppgjør i aksjer. Fullmakten kan også benyttes til å utstede aksjer til ansatte og enkelte samarbeidspartnere under selskapets incentivordning. Formålet tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmakten.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>"Styret tildeles fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil NOK 1.500.000 gjennom en eller flere kapitalutvidelser. Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.</i></p> <p>a) <i>Styret kan utvide aksjekapitalen med inntil kr 1.100.000 ved utstedelse av inntil 2.200.000 aksjer à kr 0,50 for å sikre finansiering av selskapets utvikling. Fullmakten kan også benyttes ved erverv, fusjoner og andre virksomhets-formål som tjener selskapets utvikling. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd). Vederlag skal etter styrets vurdering tilnærmet tilsvare aksjenes markedsverdi.</i></p> <p>b) <i>Styret kan utvide aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer til ansatte og enkelte samarbeidspartnere som det etter styrets individuelle vurdering vil være av verdi for aksjonærene å knytte nærmere til selskapet. Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer ved utøvelse av opsjoner/ tegningsrettigheter tildelt under selskapets incentivprogram. Tegning av aksjer under selskapets incentivprogram skal skje til markedskurs på tildelingstidspunktet for opsjonene/tegningsrettene. Den samlede utvidelsen av kapital under dette punkt b) skal være maksimalt kr 400.000 ved utstedelse av maksimalt 800.000 aksjer à kr 0,50.</i></p> <p><i>Fullmakten gjelder til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30.06.2009. Eksisterende aksjonærens fortrinnsrett til å tegne aksjer kan fravikes. Tidligere meddelte emisjonsfullmakt utgår."</i></p>	<p>15. <b>Authorisation to the board of directors to increase the share capital</b></p> <p>The board sees it as desirable that the board is granted an authorisation to increase the capital of the company. This will open for that the board if required can secure financing of the further development of the company or carry out acquisitions by issuing shares as consideration. The authorisation can also be used to issue shares to employees and certain collaborating partners under the company's incentive scheme. The purpose of the authorisation indicates that the preferential rights for existing shareholders to subscribe for new shares can be set aside if the authorisation is used.</p> <p>The board proposes that the company's general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The Board of Directors is authorised to increase the company's share capital with up to NOK 1,500,000 through one or several capital increases. Subscription price per share is determined by the board on each issue.</i></p> <p>a) <i>The Board of Directors is authorised to increase the company's share capital with up to NOK 1,100,000 through the issue of up to 2,200,000 shares with a nominal value of NOK 0.50 to secure the financing of the company's development. The authorization can also be used in connection with acquisitions, mergers and other business purposes that serves the company's development. Shares can be issued against cash deposit or against other assets (contribution in kind). The consideration shall according to the board's judgement be approximately at the shares market price.</i></p> <p>b) <i>The board of directors is authorised to increase the company's share capital through issuing shares to employees and certain collaborating partners to which it, according to the board's individual consideration, will be of value for the shareholders to link closer with the company. The authorization can be used to issue shares in connection with exercising of options/ subscription rights allocated under the company's incentive program. Subscription of shares under the incentive program shall be at market price at the time of allocation of the options/subscription rights. The total capital increase under this section b) skal be maximum NOK 400,000 through the issue of up to 800,000 shares with a nominal value of NOK 0.50.</i></p> <p><i>The authorisation is valid until the next ordinary general meeting, but will in any event cease to</i></p>

	<p><i>be valid on 30 June 2009. Existing shareholders' preferential rights to subscribe for shares can be set aside. The previous authorization to issue shares expires."</i></p>
<p><b>16. Fullmakt til styret til tilbakekjøp av egne aksjer</b></p> <p>Styret foreslår at styret tildeles fullmakt til å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil 3 % av gjeldende aksjekapital. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>"Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til å erverve egne aksjer med en pålydende verdi på til sammen inntil NOK 331 399.</i></p> <p><i>Det beløp som kan betales pr. aksje skal være minst NOK 1 og maksimalt NOK 100.</i></p> <p><i>Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.</i></p> <p><i>Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2009, dog ikke utover 30. juni 2009."</i></p>	<p><b>16. Power of attorney to the board of directors to repurchase own shares</b></p> <p>The board proposes that the board is granted an authorisation to purchase own shares with a total nominal value of 3 % of the current share capital. The board proposes that the general meeting passes the following resolution:</p> <p><i>"The board of directors is, in accordance with the Public Limited Companies Act § 9-4, authorised to acquire own shares in the total nominal value of NOK 331,399.</i></p> <p><i>The price for each acquired share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 100.</i></p> <p><i>The board of directors may in its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.</i></p> <p><i>The authorisation is valid until the ordinary general meeting of 2009, but will in any event cease to be valid on 30 June 2009."</i></p>
<p>oooOOOooo</p>	<p>oooOOOooo</p>
<p>Photocure ASA har en aksjekapital på NOK 11 046 650,50 fordelt på 22 093 301 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,50. Photocure ASA eier ingen egne aksjer. Hver aksje gir rett til én stemme på selskapets generalforsamlinger. Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.</li> <li>-Talerett på generalforsamlingen.</li> <li>-Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.</li> <li>-Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15.</li> <li>-Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.</li> </ul> <p>Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen bes sende inn vedlagte møteseddel (Vedlegg 5) til selskapet til adresse/faksnummer som angitt i møteseddelen.</p> <p>Aksjonærer som ikke selv vil delta i generalforsamlingen har rett til å møte ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmakt (Vedlegg 6)</p>	<p>Photocure ASA has a share capital of NOK 11,046,650.50 distributed on 22,093,301 shares, each with a nominal value of NOK 0.50. Photocure ASA does not hold any treasury shares. Each share carries one vote at the company's general meetings. The shareholders has the following rights in respect of a general meeting:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-The right to attend the general meeting, either in person or by proxy.</li> <li>-The right to speak at the general meeting.</li> <li>-The right to be accompanied by an advisor at the general meeting and to give such advisor the right to speak</li> <li>-The right to require information from the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer in accordance with further regulations in the Norwegian public limited companies act section 5-15.</li> <li>-The right to present alternatives to the board's proposals in respect of matters for discussion at the general meeting.</li> </ul> <p>Shareholders who wish to participate in the general meeting are requested to send the enclosed attendance form (Appendix 5) to the Company to the address/fax number which is given in the attendance form.</p> <p>Shareholders who does not wish to participate in the</p>

<p>kan benyttes. Dersom vedlagte fullmakt benyttes og fullmakt gis til selskapets styreleder kan fullmakten inneholde instruks for stemmegivningen.</p> <p>Det bes om at møteseddelen/ fullmakten sendes inn slik at den er selskapet i hende senest 7. april 2008 kl 15:00.</p> <p>Denne innkallingen og andre saksdokumenter er tilgjengelig på <a href="http://www.photocure.no">www.photocure.no</a>.</p>	<p>general meeting themselves, has a right to be represented by a proxy. In this case a written and dated proxy form must be delivered. The enclosed proxy form (Appendix 6) may be used. If the enclosed proxy form is used and proxy is granted to the Chairman of the Board the proxy form can include voting instructions.</p> <p>It is requested that the attendance form/ proxy form is sent in time to be received by the company at the latest 7 April 2008 by 15:00 hrs.</p> <p>This notice and other relevant documents are available on the company's web page <a href="http://www.photocure.no">www.photocure.no</a></p>
<p><b>Vedlegg:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Årsrapport 2007</li> <li>2. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</li> <li>3. Presentasjon av foreslåtte styremedlemmer</li> <li>4. Presentasjon av foreslåtte medlemmer til nominasjonskomiteen</li> <li>5. Møteseddel</li> <li>6. Fullmaktsskjema</li> </ol>	<p><b>Appendices:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Annual report 2007 in Norwegian</li> <li>2. The board's declaration on salary and other remuneration to the management in Norwegian</li> <li>3. Presentation of proposed members to the board</li> <li>4. Presentation of proposed members to the nomination committee</li> <li>5. Attendance Form</li> <li>6. Form of Proxy</li> </ol>

Oslo, 19. mars/March 2008

For styret i Photocure ASA/ on behalf of the board of Photocure ASA

Erik Engebretsen  
Styrets leder/Chairman of the Board  
(sign)

Vedlegg 2/Appendix 2:

### **Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte**

Denne erklæringen er utarbeidet av styret i Photocure ASA i henhold til allmennaksjeloven § 16-16a. Erklæringen gjelder for 2008 og fremlegges for ordinær generalforsamling i Photocure ASA i henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd.

Photocures policy når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er å betale markedslønn og yte andre godtgjørelser som er konkurransedyktige i arbeidsforhold for ledere. Det er viktig å tiltrekke nødvendig kompetanse og erfaring slik at den fremmer verdiskapningen i selskapet og bidrar til sammenfallende interesser mellom eier og ledende ansatte. Den resultatavhengige godtgjørelsen skal være knyttet til verdiskapning for aksjonærene eller resultatutvikling for selskapet over tid.

Hovedprinsippene for selskapets lederlønninger er som følger:

- Lønninger reguleres årlig.
- Ledende ansatte mottar naturalytelser i samsvar med alminnelig praksis for sammenlignbare selskaper, herunder fri avis, dekning av kommunikasjonskostnader, og kjøregodtgjørelse.
- Bonus beregnes på basis av mål for selskapets finansielle resultater, selskapets utviklingsarbeid og oppnåelse av personlige målsetninger fastsatt av styret. Selskapets administrerende direktør (AD) har avtale om bonus på inntil 40 % av ordinær lønn. Øvrige ledende ansatte har avtaler om bonus på inntil 30 % av ordinær lønn.
- Ledende ansatte deltar i selskapets incentivordning med tildeling av opsjoner/tegningsrettigheter på selskapets aksjer. Kriteriet for tildeling av tegninsretter til AD er oppnåelse av budsjett- og selskapsmålene fastsatt av styret. Kriteriet for tildeling av tegninsretter for øvrige ledende ansatte er en 50/50 fordeling av oppnåelse av selskapsmålene og personlige mål fastsatt av AD. Tildeling av nye tegninsretter til ledende ansatte i 2008 fastsettes av styret innenfor en maksimalramme på 210.000 aksjer.
- Ledende ansatte deltar i den generelle pensjonsordningen i selskapet. Pensjonsordningen er en innskuddsordning som medfører innbetaling fra 5 % til 8 % av den ansattes lønn inntil 12 ganger grunnbeløpet i Folketrygden (G). Pensjonsordningen omfatter også dekning ved uførhet.
- Nåværende AD har etter nærmere bestemmelser krav på etterlønn i inntil 24 måneder utover oppsigelsestiden. I den utstrekning AD oppbeholder annen arbeidsinntekt i etterlønnperioden, skal slik inntekt i sin helhet gå til fratrukk i etterlønnen de siste 12 månedene av etterlønnperioden. Salgs- og markedsdirektør har avtale om 12 måneders oppsigelsestid. Det foreligger ingen avtaler utover lovens krav for øvrige ledende ansatte.

Det benyttes ikke andre former for variable elementer i godtgjørelsen eller særskilte ytelser som kommer i tillegg til basislønnen foruten de ordninger som er omtalt ovenfor.

Lederlønnspolitikken i Photocure for 2008 er i samsvar med lederlønnspolitikken som ble ført i 2007. Lederlønnfastsettelsen ble i 2007 gjennomført i samsvar med retningslinjene. For ytterligere detaljer vedrørende lønn og godtgjørelse i 2007 henvises til note 25 i årsregnskapet.

Vedlegg 3/Appendix 3:

**Presentasjon av nye styremedlemmer/presentation of new members of the board**

<p><b>Eva Steiness,</b></p> <p>Lege, D.Sc.(medisin), Professor i Klinisk Farmakologi</p> <p>Eva Steiness har lang erfaring fra utvikling av nye legemidler. Eva Steiness var ansvarlig for FoU/registrering av nye legemidler i H. Lundbeck A/S fra 1989 til 1998. Hun revitaliserte selskapets FoU-aktiviteter samt økte fokus på myndighetenes regulatoriske krav og interaksjonen med salg/markedsføring i prosjektene. FoU-avdelingen økte fra 85 til 450 ansatte under Eva Steiness' ledelse, og hadde høy produktivitet og innovasjonsevne.</p> <p>I 1998 startet Eva Steiness Zealand Pharma A/S basert på 3 patentsøknader. Hun ledet selskapet frem til 2007, inkludert utvikling av et anti-diabetes produkt som er utlisensiert til Sanofi-Aventis.</p>	<p><b>Eva Steiness</b></p> <p>MD, D.Sc.(medicine), Professor i Clinical Pharmacology</p> <p>Eva Steiness has a long and extensive experience from development and registration of new drugs. She was responsible for R&amp;D and Regulatory Affairs in H. Lundbeck A/S from 1989 to 1998. She revitalized the R&amp;D activities completely and increased focus on the authorities expectations and at the same time marketing's strategy and needs. The R&amp;D staff increased from 85 to 450 under her leadership, and the productivity and innovation power were very high.</p> <p>Eva Steiness founded Zealand Pharma A/S in 1998 based on 3 patent applications. She managed the company until 2007, including development of an anti-diabetic compound out-licenced to Sanofi-Aventis.</p>
<p><b>Mats Petterson</b></p> <p>Siviløkonom</p> <p>Mats Pettersson er styremedlem i H. Lundbeck A/S og nestleder i styret i SwedenBio AB. Han er styremedlem i Ablynx NV.</p> <p>Mats Pettersson begynte i Pharmacia i 1976, hvor han har vært CFO og hatt ledende stillinger innen forretningsutvikling. Før han startet i Biovitrum var han Senior Vice President og medlem av ledelsen i Pharmacia Corporation. Mats hadde ansvaret for de fleste store oppkjøp/fusjoner i Pharmacia i en 10 års periode og har bodd over 16 år utenfor Sverige.</p>	<p><b>Mats Petterson</b></p> <p>B.Sc. in Economics and Business Administration</p> <p>Mats Pettersson is a board member of H. Lundbeck A/S and deputy chairman of the board of SwedenBio AB. He is member of the board of Ablynx NV.</p> <p>Mats Pettersson joined Pharmacia in 1976, where he held the position of CFO and different business development positions. Before joining Biovitrum, he was Senior Vice President and member of the Management Committee of Pharmacia Corporation. Mats has been responsible for most of the major transforming mergers in Pharmacia over the last ten years and has spent more than 16 years abroad during his career.</p>

Vedlegg 4/Appendix 4:

**Presentasjon av nye medlemmer til nominasjonskomiteen/presentation of new members of the nomination committee**

<p><b>Janne Flessum,</b></p> <p>Siviløkonom</p> <p>Janne Flessum har jobbet innen corporate finance i Kredittkassen/Nordea før hun begynte som investeringsanalytiker i Orkla ASA med ansvar for helse/pharma/biotech samt bank og forsikring.</p>	<p><b>Janne Flessum</b></p> <p>B.Sc. in Economics and Business Administration</p> <p>Janne Flessum has previous experience from Corporate Finance in Kredittkassen/Nordea. She is Investment Analyst in Orkla ASA with focus on pharmaceutical/biotech and banking/insurance.</p>
<p><b>John Harald Henriksen</b></p> <p>Siviløkonom, AFA</p> <p>John Harald Henriksen er porteføljeforvalter i KLP. Han har lang erfaring som porteføljeforvalter, og kom fra stillingen som direktør i Ferd Invest.</p>	<p><b>John Harald Henriksen</b></p> <p>B.Sc. in Economics and Business Administration, CFA</p> <p>John Harald Henriksen is Portfolio Manager in KLP. He has long and extensive experience as Portfolio Manager, and his previous position was Director in Ferd Invest.</p>

Vedlegg 5/Appendix 5:

### MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Photocure ASA den 9. april 2008.

Jeg eier: \_\_\_\_\_ aksjer

Jeg har fullmakt for: \_\_\_\_\_ aksjer (*fullmakten(e) bes vedlagt*)

Underskrift: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_ (blokkbokstaver)

Sted/dato: \_\_\_\_\_

**Møteseddelen sendes til: Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, fax 22 06 22 18**

---

### ATTENDANCE FORM

The undersigned will attend the annual general meeting of Photocure ASA on 9 April 2008.

I own : \_\_\_\_\_ shares

I am proxy for: \_\_\_\_\_ shares (*please attach proxy form(s)*)

Signature: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_ (block letters)

Place/date: \_\_\_\_\_

**Please send the attendance form to:**

**Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, Norway fax + 47 22 06 22 18**

---

### FULLMAKT

Som eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Photocure ASA gir jeg/vi herved

Styrets leder

\_\_\_\_\_ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Photocure ASA den 9. april 2008.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

**Dersom aksjonæren ønsker det** og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Styrets leder vil da besørge stemmegivning i henhold til stemmeinstruksen.

Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
<b>3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen</b>			
<b>4. Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>			
<b>6. Forslag om fisjon av Photocure ASA og fondsemisjon</b>			
<b>7. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for selskapet og konsernet samt årsberetningen for 2007, herunder dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balansen</b>			
<b>8. Fastsettelse av honorar til styret</b>			
<b>9. Fastsettelse av honorar til nominasjonskomitéen</b>			
<b>10. Godkjenning av godtgjørelse til revisor</b>			
<b>11. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Photocure ASA</b>			
<b>12. Valg av medlemmer til styret</b>			
- Erik Engebretsen, styreleder			
- Jon Hindar, styremedlem			
- Kari Krogstad, styremedlem			
- Eva Steiness, styremedlem (ny)			
- Mats Petterson, styremedlem (ny)			
<b>13. Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen</b>			
- Jónas Einarsson, leder			

- Janne Flessum, medlem (ny)			
- John Harald Henriksen, medlem (ny)			
<b>14. Valg av revisor</b>			
<b>15. Fullmakt til styret til å gjennomføre kapitalforhøyelse</b>			
<b>16. Fullmakt til styret til tilbakekjøp av egne aksjer</b>			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

-Dersom det er krysset av for **"Stemmer for"** innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder, møteleder eller nominasjonskomitéen måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.

-Dersom det er krysset av for **"Stemmer mot"** innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder, møteleder eller nominasjonskomitéen måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.

-Dersom det er krysset av for **"Avstår fra å stemme"** innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.

- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.

-Ved valg er instruksene begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet.

-Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.

- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksene.

Underskrift: \_\_\_\_\_\*

Navn: \_\_\_\_\_(blokkbokstaver)

Sted/dato: \_\_\_\_\_

**Fullmakten sendes til: Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, fax 22 06 22 18**

\*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest/og eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.

## PROXY FORM

As the owner of \_\_\_\_\_ shares in Photocure ASA I/we hereby appoint

- The Chairman of the Board of Directors
- \_\_\_\_\_ (insert name)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the annual general meeting of Photocure ASA to be held on 9 April 2008.

If none of the alternatives above has been crossed out the Chairman of the Board will be considered appointed as proxy. If the Chairman of the Board has been appointed as proxy, the Chairman of the Board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy.

**If the shareholder so desires** and the Chairman of the Board of Directors has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the company. The Chairman of the Board of Directors will accordingly ensure that voting is carried out in accordance with the instructions.

Voting instructions:

Resolution	Vote for	Vote against	Vote withheld
<b>3. Appointment of persons to chair the meeting and to co-sign the minutes</b>			
<b>4. Approval of notice of meeting and agenda</b>			
<b>6. Proposal of demerger of Photocure ASA and capitalisation issue</b>			
<b>7. Approval of the annual accounts for 2007 for the company and the group, and the directors' report for 2007, including the coverage of deficit in accordance with the fixed balance sheet</b>			
<b>8. Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors</b>			
<b>9. Determination of the remuneration of the nomination committee</b>			
<b>10. Approval of the auditor's fee</b>			
<b>11. The Board's declaration on salary and other remuneration for the management in Photocure ASA</b>			
<b>12. Election of members to the board</b>			
- Erik Engebretsen, Chairman			
- Jon Hindar, board member			
- Kari Krogstad, board member			
- Eva Steiness, board member (new)			
- Mats Petterson, board member (new)			
<b>13. Election of members to the nomination committee</b>			
- Jónas Einarsson, Chairman			

- <b>Janne Flessum, member (new)</b>			
- <b>John Harald Henriksen, member (new)</b>			
<b>14. Election of auditor</b>			
<b>15. Authorisation to the board of directors to increase the share capital</b>			
<b>16. Power of attorney to the board of directors to repurchase own shares</b>			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "**Vote for**" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board, the chairman of the meeting or the nomination committee. In case of amendments of the proposals included in the notice, the proxy can at the proxy's own discretion refrain from voting for the shares.

- If the box "**Vote against**" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board, the chairman of the meeting or the nomination committee. In case of amendments of the proposals included in the notice, the proxy can at the proxy's own discretion refrain from voting for the shares.

- If the box "**Vote withheld**" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to refrain from voting for the shares.

- If none of the boxes has been crossed out, this implies that the proxy can decide at the proxy's own choice how the shares shall be voted for.

- In respect of elections, the instructions are only valid for voting in respect of elections of the candidates that have been listed in the proxy form.

- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting the proxy is free to decide how the shares shall be voted for. The same applies for a vote over matters of formal nature, such as chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.

- If a shareholder has inserted another person than the Chairman of the Board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter for the shareholder and the proxy that is irrelevant to the company. In such a situation the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: \_\_\_\_\_ \*

Name: \_\_\_\_\_ (block letters)

Place/date: \_\_\_\_\_

**Please send the proxy to:**

**Photocure ASA, Hoffsvæien 48, 0377 Oslo, Norway fax + 47 22 06 22 18**

\* If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, a certificate of registration and/or power of attorney must be attached so as to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized.