

PROTOKOLLAT**ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

24. april 2008

MEDICULT a/s

CVR nr. 10975077

Generalforsamlingen afholdtes kl. 14 på adressen Thon Conference, Munkedamsveien 45, N-0250 Oslo.

Ad Dagsordenens punkt 1

Advokat Inge Ekker Bartnes fra advokatfirmaet Wiersholm, Mellbye & Bech i Oslo blev foreslået og valgt til dirigent og konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig i enhver henseende.

Dirigenten gennemgik i tilknytning hertil dagsordenens enkelte punkter.

Det konstateredes, at der af den samlede aktiekapital i alt var repræsenteret 7.362.421 aktier eller i alt 26.59 % af aktiekapitalen.

Ad Dagsordenens punkt 2

Direktør Jesper Funding Andersen fremlagde og gennemgik kort det for 2007 foreliggende regnskab, der udviste et overskud på kr. 3.637.000.

I tilknytning hertil aflagde direktør Jesper Funding Andersen på bestyrelsens vegne beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år og gav en prognose over forventningerne til det kommende regnskabsår.

Regnskabet og den dertil hørende årsrapport blev enstemmigt og med alle stemmer godkendt af generalforsamlingen.

Ad Dagsordenens punkt 3

Efter indstilling fra bestyrelsen godkendte generalforsamlingen enstemmigt og med alle stemmer, at det for året konstaterede overskud kr. 3.637.000 overføres til næste år.

Ad Dagsordenens punkt 4

Dirigenten oplyste, at der forelå forslag om genvalg af hele bestyrelsen, herunder Jens U. Holst som formand og Jens Zilstorff som næstformand.

Der udspandt sig en drøftelse mellem formanden og enkelte aktionærer, idet Svein Rune Johannessen og Bjørn Mathias Rustad i lyset af det salg af aktier som et bestyrelsesmedlem havde foretaget samme dag efter offentliggørelse af 1. kvartals resultatet og tidligere salg i 2007 af et andet bestyrelsesmedlem ikke havde tillid til disse to bestyrelsesmedlemmer, Lars Rønn og Jørgen Drejer.

Generalforsamlingen godkendte efter diskussionen de fremsatte forslag til valg af bestyrelsesmedlemmer, idet der dog for så vidt angår valget af Lars Rønn og Jørgen Drejer blev afgivet 3.921.480 stemmer for medens 3.440.941 stemme berettigede aktier afstod fra at stemme.

Ad Dagsordenens punkt 5

Selskabets nuværende revisor, Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, blev genvalgt.

Ad Dagsordenens punkt 6

På bestyrelsens vegne fremsatte dirigenten følgende forslag:

- 6.1 Forslag om meddelelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at købe egne aktier, der maksimalt svarer til 10 % af selskabets samlede aktiekapital. Køb af egne aktier skal som minimum ske til en kurs, som ikke ligger under 10 % af den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs og kan maksimalt ske til en kurs, som ligger 10 % over den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs. Bemyndigelsen er gældende i et tidsrum af 12 måneder efter den ordinære generalforsamling.

Formanden kommenterede baggrunden for forslaget og gav udtryk for, at det kun vil være i særlige situationer, at bestyrelsen vil gøre brug af bestemmelsen. Fra

aktionærside gav Svein Rune Johannessen og de aktionærer han repræsenterer samt Bjørn Mathias Rustad udtryk for, at man gerne så, at bestyrelsen gør brug af muligheden for at købe aktier op, hvis kursen kommer ned på eller under seneste emissionskurs NOK 16,5.

Forslaget blev herefter enstemmigt vedtaget med alle stemmer.

- 6.2 Forslag om meddelelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital, således at bestyrelsen kan udstede op til 2,8 mio. nye aktier i Selskabet. Det foreslås således, at vedtægternes tilføres et nyt punkt 3 A (vi) med følgende indhold:

"Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ad en eller flere gange med indtil nominelt kr. 14.000.000 nye aktier svarende til i alt 2.800.000 stk. nye aktier à kr. 5.

Bemyndigelsen gælder for perioden indtil 24. april 2009.

Forhøjelse kan ske såvel ved kontant indbetaling som ved apportindskud. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt dette sker til en kurs, som ikke er lavere end markedskursen. Uden for de i det foregående punktum anførte tilfælde har selskabets hidtidige aktionærer ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

For kapitaludvidelser i medfør af nærværende bestemmelse gælder, at de nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og være ligestillet med den bestående aktiekapital. De aktier, der udstedes på grundlag af nærværende bemyndigelse, skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen nærmere fastsætter i forhøjelsesbeslutningen."

Formanden gav en nærmere redegørelse for baggrunden for forslaget og bemærkede på spørgsmål fra Svein Rune Johannessen, at der ikke er aktuelle planer om at gøre brug af bestemmelsen, der har været at finde i tilsvarende formuleringer i vedtægterne gennem mange år og historisk f.eks. i forbindelse med købet af Humagen i 2007 har vist sig meget effektiv og gjort, at selskabet har mulighed for at handle hurtigt.

Forslaget blev herefter vedtaget enstemmigt og med alle stemmer.

6.3 Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants (tegningsoptioner) til selskabets medarbejdere og/eller andre.

Det foreslås, at vedtægterne tilføjes et nyt punkt 3 A (vii) med følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er i perioden indtil 24. april 2009 bemyndiget til at udstede maksimalt indtil 700.000 stk. warrants (tegningsoptioner) ad en eller flere gange til selskabets medarbejdere, herunder ledende medarbejdere, og/eller til andre.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de udstedte warrants. Ej heller skal aktionærerne have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de pågældende warrants.

De i henhold til bestyrelsens beslutning udstedte warrants berettiger ejerne til at tegne aktier i selskabet for et nominelt beløb på maksimalt og i alt nominelt kr. 3.500.000 svarende til op til i alt 700.000 stk. aktier à nominelt kr. 5 (det vil sige 1 stk. aktie à nominelt kr. 5 pr. warrant).

De aktier, der tegnes ved udnyttelse af warrants, skal i alle henseender udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier og skal ikke være underlagt indløsningspligt eller begrænsning i henseende til omsætteligheden. For aktier, der tegnes ved udnyttelse af warrants, skal således gælde, at de er omsætningspapirer og skal lyde på navn.

Tegningen af aktier sker til den kurs og på de vilkår, som fastsættes af bestyrelsen, når de pågældende warrants udbydes. Dog skal det af vilkårene fremgå, at kursen og antallet af aktier, der kan tegnes, reguleres efter nærmere fastsatte retningslinjer i tilfælde af aktiekapitalforhøjelse, aktiekapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible obligationer, gældsbreve og yderligere warrants eller selskabets opløsning. Endvidere skal fremgå, at retten til warrants tildelt medarbejdere optjenes over en toårig periode regnet fra tildelingstidspunktet.

Tegningskursen for de aktier, hvortil de tegnede warrants giver tegningsret, må i intet tilfælde være under pari kurs.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de kapitalforhøjelser og ændringer af selskabets vedtægter, som er nødvendige til gennemførelse af udstedelse af warrants og aktier tegnet på grundlag heraf."

Formanden redegjorde nærmere for forslaget, og der udspandt sig herefter en diskussion, hvor Christian Fallness som repræsentant for Sagen Vekst gav udtryk for, at man gerne som i andre selskaber ser, at der opereres med en strike kurs for de aktier, der kan tegnes, som ligger højere end markedskursen på tidspunktet for tildelingen af warrants. Svein Rune Johannessen støttede dette synspunkt med en tilføjelse om, at der efter hans opfattelse ikke skal tildeles bestyrelsen warrants og i alle tilfælde ikke Lars Rønn og Jørgen Drejer.

Formanden gav udtryk for, at bestyrelsen nu og på baggrund af tilkendegivelserne fra aktionærside vil tage den fremtidige warrantstruktur op til overvejelse og et resultat heraf kan blive, at der ikke fremover opereres med warrants til bestyrelsen.

Dirigenten bemærkede at forslaget ikke var stillet på en sådan måde at der kunne stemmes mod tildeling af warrants til bestyrelsen.

Forslaget blev herefter vedtaget med alle stemmer bortset fra 56.000 stemmer imod.

- 6.4 I overensstemmelse med aktieselskabslovens § 69b skal der udarbejdes overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling, samt efterfølgende offentliggjort, forud for, at selskabet kan indgå nye konkrete aftaler om incitamentsaflønnning.

I vedtægterne skal optages bestemmelse om, at der er udarbejdet og på generalforsamlingen behandlet og godkendt sådanne retningslinjer. Bestemmelsens optagelse i vedtægterne kræver ikke særskilt godkendelse på generalforsamlingen.

Der stilles forslag om, at de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, som forud for generalforsamlingen er tilsendt de noterede aktionærer og som er forelagt til eftersyn på selskabets kontor, godkendes.

Bestyrelsen vil efter generalforsamlingens behandling og godkendelse af de overordnede retningslinjer indarbejde bestemmelse derom i vedtægterne samt uden ugrundet ophold offentliggøre retningslinjerne på selskabets hjemmeside.

Forslaget blev vedtaget med alle stemmer for bortset fra 56.000, der stemte imod.

- 0 -

Der var ikke andre, der ønskede ordet.

Generalforsamlingen hævet.

- 0 -

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 24. april 2008.

Som dirigent:

Inge Ekker Bartnes