

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

14. MAJ 2009

MEDICULT A/S

(CVR nr.: 10975077)

Generalforsamlingen afholdtes kl. 13:00 på adressen Stranden 21, Aker Brygge, N-0021 Oslo, Norge.

Ad Dagsordenens punkt 1

Advokat Jarle Kvam fra advokatfirmaet Wiersholm, Mellbye & Bech i Oslo blev foreslået og valgt enstemmigt og med alle stemmer 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 19.047.074 aktier eller i alt 67,09 % af aktiekapitalen. Af den tilstedeværende aktiekapital var kr. 7.856.332 aktier repræsenteret ved fuldmagt.

Ad Dagsordenens punkt 2

Direktør Jesper Funding Andersen fremlagde og gennemgik kort det for 2008 foreliggende regnskab, der udviste et overskud på kr. 13.508.000.

I tilknytning hertil aflagde direktør Jesper Funding Andersen på bestyrelsens vegne beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

På bestyrelsens vegne redegjorde formanden, Jens U. Holst, nærmere om forløbet af den proces, som selskabet har været igennem som følge af det af Vitrolife AB fremsatte tilbud, og herunder redegjorde formanden også for det rationale, der lå bag bestyrelsens henvendelse til Merck og anbefalingen af det af Merck fremsatte købstilbud på NOK 13,5 pr. aktie.

Der blev fra salen blandt andet af Svein Rune Johannessen, som repræsenterede i alt ca. 180 aktionærer, nævnt, at det forekommer vanskeligt at forstå, at bestyrelsen ikke har kunnet "læse", at Merck's tilbud ikke var i aktionærernes interesse. Olav Kristian Falnes fra Skagen Vekst gav udtryk for, at han ikke var enig i, at et tilbud fra Vitrolife med et bytteforhold op mod 50/50 ville have medført større accept af Vitrolife's tilbud.

Bjørn Renstad gav udtryk for, at han slet ikke var utilfreds med, at bestyrelsen havde optaget dialog med Merck - det havde givet en kærkommen mulighed for mange af selskabets aktionærer til at justere på deres aktieportefølje. Han var derimod utilfreds med den af Merck tilbudte kurs, som slet ikke værdisætter selskabets pipeline.

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. 13.508.000 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.

Foranlediget af forslag fra Svein Rune Johannessen blev der inden valget foretaget afstemning om, hvorvidt selskabets bestyrelse inden for rammerne af vedtægternes bestemmelser skal bestå af fire eller fem generalforsamlingsvalgte medlemmer. Svein Rune Johannessen kunne ikke tiltræde genvalg af Jens U. Holst og foreslog, at der ellers skulle være fire medlemmer, og at Jens Zilstorff skulle være formand. Dirigenten satte derfor til afstemning, hvorvidt der skulle være fire eller fem medlemmer. Generalforsamlingen besluttede ved skriftlig afstemning med 9.852.331 stemmer for og 9.196.343 stemmer imod, at der skal vælges fem medlemmer til bestyrelsen.

Svein Rune Johannessen gav derefter udtryk for, at han i stedet for Jens U. Holst foreslog Håvard Kvam valgt som nyt bestyrelsesmedlem med Jens Zilstorff som formand.

Fra Jens Zilstorffs side blev det nævnt, at det efter hans opfattelse ikke var værdigt at fravælge Jens U. Holst, som gennem mere end 20 år har lagt en kæmpe indsats i MediCult og uden tvivl er en meget vigtig brik i, hvor MediCult er i dag. Derfor foreslog Jens Zilstorff, at bestyrelsen skal bestå af seks medlemmer, og at den siddende bestyrelse genvælges, og at Håvard Kvam nyvælges. Dirigenten satte herefter til afstemning, om bestyrelsen skal bestå af fem eller seks medlemmer, og 13.683.265 stemte for, medens 5.365.509 stemte imod. Forslaget var derfor vedtaget.

Svein Rune Johannessen foreslog herefter, at den siddende bestyrelse genvælges men med Jens Zilstorff som formand og nyvalg af Håvard Kvam. Dirigenten konstaterede herefter, at der måtte stemmes om formandsposten, og resultatet blev 12.655.898 stemmer for forslaget om, at Jens U. Holst fortsætter som formand for den siddende bestyrelse, der genvælges, og nyvalg af Håvard Kvam, medens der i alt var 6.382.776 stemmer for, at Jens Zilstorff skulle være formand.

Ad Dagsordenens punkt 5

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

Ad Dagsordenens punkt 6

På bestyrelsens vegne fremsatte dirigenten følgende forslag, idet Jesper Funding Andersen oplyste, at det under punkt 6.1 fremsatte forslag om ændring af selskabets navn under de givne omstændigheder, hvor der fremdeles er usikkerhed om ejerforholdet, trækkes tilbage.

6.2 Forslag om meddelelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital, således at bestyrelsen kan udstede op til 2.800.000 nye aktier i selskabet. Det foreslås således, at vedtægterne tilføres et nyt punkt 3 A (viii) 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 28. april 2010.

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."

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 (ix) med følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er i perioden indtil 28. april 2010 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 op til 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 retningslinier i tilfælde af aktiekapitalforhøjelse, aktiekapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible obligationer, gældsbreve og yderligere warrants eller selskabets opløsning, fusion eller ændring i den bestemmende indflydelse over selskabet. 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 foretaget de kapitalforhøjelser og ændringer af selskabets vedtægter, som er nødvendige til gennemførelse af udstedelse af warrants og aktier tegnet på grundlag heraf."

De af bestyrelsen fremsatte forslag blev debatteret, og fra aktionærernes side blev det nævnt, at der var en frygt for, at bestemmelsen om bemyndigelse for bestyrelsen til at udvide aktiekapitalen i den givne situation med Merck ville kunne misbruges.

Fra bestyrelsens side blev det nævnt, at bestemmelsen bestemt ikke havde det sigte, og at der mange gange tidligere har været tilsvarende bestemmelser, hvis formål det netop var at give selskabet handlefrihed i en fortsat stand-alone situation. Man havde netop ved udformningen af forslaget lagt vægt på, at kapitaludvidelser ikke kunne rettes mod eksisterende aktionærer.

I relation til warrantbestemmelsen blev det nævnt, at det lægges til grund, at der ikke gives warrants til bestyrelsen, hvilket bestyrelsen bekræftede, blandt andet med henvisning til de sidste års vedtagne regler om politikken for uddeling af warrants.

Dirigenten satte herefter forslagene under afstemning.

Forslaget om bemyndigelse til kapitalforhøjelse fik 6.060.354 (31,82 %) stemmer for og 12.988.320 (68,18 %) imod og var derfor ikke vedtaget, idet der kræves kvalificeret flertal.

Forslaget om bemyndigelse til udstedelse af warrants fik 10.915.942 (52,58 %) stemmer for og 8.646.732 (45,39 %) stemmer imod og var derfor heller ikke vedtaget, idet også dette forslag kræver kvalificeret majoritet.

Der var ikke andre, der ønskede ordet.

Generalforsamlingen hævet.

- 0 -

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 14. maj 2009.

Som dirigent:


Jørle Kvam