

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I PRONOVA BIOPHARMA ASA**

Den 6. mai 2008 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Pronova BioPharma ASA på Radisson SAS Park Hotel på Lysaker.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Gert W. Munthe

Styrets leder Gert W. Munthe åpnet generalforsamlingen.

2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger

Møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt fremgår av Vedlegg 1 til denne protokoll.

3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styrets leder Gert W. Munthe ble enstemmig valgt til møteleder. Lars Haugen ble enstemmig valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkalling og dagsorden ble gjennomgått og enstemmig godkjent.

Møtet ble erklært lovlig innkalt og satt.

5. Administrerende direktørs orientering

Administrerende direktør orienterte om selskapets status.

6. Godkjenning av årsregnskap for 2007 for Pronova BioPharma ASA og konsernet samt årsberetning /Disponering av resultat for 2007

Styrets leder minnet om at årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen var sendt aksjonærene sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Hovedpunktene i årsregnskapet og årsberetningen ble gjennomgått og kommentert. Revisors beretning ble lest.

Generalforsamlingen vedtok deretter å godkjenne

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
IN PRONOVA BIOPHARMA ASA***

On 6 May 2008 an ordinary general meeting was held in Pronova BioPharma ASA at Radisson SAS Park Hotel, Lysaker.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the general meeting by Chairman of the Board Gert W. Munthe

The general meeting was opened by the Chairman of the Board Gert W. Munthe.

2. Presentation of list of participating shareholders, in person or by proxy

Shareholders participating, in person or by proxy, are evidenced in Appendix 1 to these minutes.

3. Appointment of persons to chair the meeting and to co-sign the minutes

The Chairman of the Board Gert W. Munthe was unanimously appointed to chair the meeting. Lars Haugen was unanimously appointed to co-sign the minutes

4. Approval of notice of meeting and agenda

The notice and agenda was reviewed and approved unanimously.

The meeting was pronounced lawfully called and assembled.

5. Presentation by CEO

The CEO gave a presentation on the status of the company.

6. Approval of the annual accounts for 2007 of Pronova BioPharma ASA and the group and the annual report / Allocation of the result for 2007

The Chairman of the Board reminded the shareholders that the annual accounts, the directors' report and the auditor's report was distributed to the shareholders together with the notice of the general meeting. The main points of the annual accounts and the directors' report were presented and commented. The auditor's report was read out.

* Denne protokollen er utarbeidet på norsk med uofisiell engelsk oversettelse. Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen. / These minutes have 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.

årsregnskapet for 2007 for Pronova BioPharma ASA og konsernet samt styrets årsberetning for 2007.

Vedtaket ble truffet enstemmig. Aksjonærer som representerte 318 916 aksjer avstod fra å stemme.

7. Fastsettelse av honorar til styret

Styrets leder redgjorde for styrets forslag til styrehonorar og informerte om at styrets leder Gert W. Munthe og styremedlem Rikke Reinemo har avstått fra styrehonorar for perioden for perioden.

Generalforsamlingen vedtok honorar for styrets medlemmer for perioden fra tiltredelse 11. juni 2007 til ordinær generalforsamling 6. mai 2008 med NOK 240.000 til aksjonærvalgte medlemmer foruten Rikke Reinemo og NOK 120 000 til ansattevalgte medlemmer.

Vedtaket ble truffet enstemmig. Aksjonærer som representerte 1 500 aksjer avstod fra å stemme.

8. Godkjennelse av honorar til revisor

Styrets leder presenterte styrets forslag om godkjennelse av revisors godtgjørelse.

Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse for 2007 for Pronova BioPharma ASA med NOK 823.000.

Vedtaket ble truffet enstemmig. Aksjonærer som representerte 1 500 aksjer avstod fra å stemme.

9. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om valg av medlemmer til valgkomitéen. Det var ikke fremmet motkandidater og generalforsamlingen valgte deretter følgende personer som medlemmer av valgkomitéen i samsvar med styrets forslag:

- **Gert W. Munthe** som leder av valgkomitéen med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2010.

- **Alexandra Morris** som medlem av valgkomitéen med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2010.

- **Tone Østensen** som medlem av valgkomitéen med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2009.

The general meeting accordingly resolved to adopt the annual accounts for 2007 of Pronova BioPharma ASA and the group, and the directors' report for 2007.

The resolution was made unanimously. Shareholders representing 318,916 votes withheld their votes.

7. Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors

The Chairman of the Board presented the Board's proposal for remuneration of the members of the Board of Directors and informed that the Chairman of the Board Gert W. Munthe and board member Rikke Reinemo have waived board remuneration for the period.

The general meeting resolved remuneration for the members of the Board of Directors for the period from appointment 11 June 2007 to the ordinary general meeting 6 May 2008 with NOK 240,000 for the shareholder elected members except for Rikke Reinemo and NOK 120,000 for the employee elected members.

The resolution was made unanimously. Shareholders representing 1,500 votes withheld their votes.

8. Approval of the remuneration of the Company's auditor

The Chairman of the Board presented the proposal of the Board of Directors to approve the auditor's fee.

The general meeting approved the auditor's fee for 2007 for Pronova BioPharma ASA with NOK 823,000.

The resolution was made unanimously. Shareholders representing 1,500 votes withheld their votes.

9. Election of members to the nomination committee

The Chairman of the Board presented the Board's proposal on election of members to the nomination committee. There was not suggested any alternative candidates and the general meeting accordingly elected the following persons as members of the nomination committee in accordance with the Board's proposal:

- **Gert W. Munthe** as chairman of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2010.

- **Alexandra Morris** as member of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2010.

- **Tone Østensen** as member of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2009.

10. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets leder redegjorde for styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det ble det ble deretter holdt avstemning over erklæringen i samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (3).

Avstemningen var viste 202 220 786 stemmer for og 1 500 stemmer mot.

11. Fullmakt til styret til å utstede nye aksjer

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om at styret skal tildeles styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil 10 % av gjeldende aksjekapital.

Styret anser det ønskelig at det foreligger slik fullmakt da fullmakten blant annet vil kunne benyttes til å finansiere videre vekst, gjennomføring av oppkjøp med oppgjør i aksjer og/eller rask innhenting av kapital for å gjennomføre slike oppkjøp. For at selskapet skal ha den ønskede fleksibilitet har styret foreslått at det får fullmakt til å kunne fravike bestemmelsen i allmennaksjelovens § 10-4 om fortrinnsrett for eksisterende aksjeeiere til tegning av nye aksjer.

Generalforsamlingen traff etter dette følgende vedtak:

“Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 601 665 ved utstedelse av inntil 30 083 250 aksjer, hver pålydende NOK 0,02.

Styret kan beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene skal kunne fravikes.

Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jfr. allmennaksjeloven § 10-2 og kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Fullmakten løper frem til ordinær generalforsamling i 2009, dog ikke utover 30. juni 2009.”

Vedtaket ble truffet enstemmig.

10. Guidelines for remuneration to the management

The Chairman of the Board presented the Board of Directors' declaration on salary and other remuneration to the management. Accordingly it was voted over the declaration in accordance with the public limited liability companies act section 5-6 (3).

The vote showed 202,220,786 votes for and 1,500 votes against.

11. Authorisation to the Board of Directors to issue new shares

The Chairman of the Board presented the Board of Directors proposal that the Board is granted an authorisation to increase the company's share capital with up to 10 % of the current share capital.

The Board sees it as desirable that the Board is granted an authorisation to increase the capital of the company, as this among other things will open for financing of further growth, implementing take-overs by offering settlement in shares and/ or to be able to raise capital quickly to conduct such take-overs. For the company to have flexibility, the Board of Directors has suggested to be authorised to set aside the regulations in section 10-14 the public limited companies act regarding preferential rights for existing shareholders to subscribe for new shares.

The general meeting accordingly made the following resolution:

“The Board of Directors is, in accordance with § 10-14 of the public limited companies act, authorised to increase the company's share capital with up to NOK 601,665 through the issue of up to 30,083,250 shares, each with a nominal value of NOK 0.02.

The Board of Directors may decide that the shareholders preferential right to subscribe for new shares is set aside.

The authorisation also includes capital increases through contribution in kind and the right to charge the company with special obligations, cf. the Public Limited Companies Act § 10-2 and capital increases through mergers, in accordance with the Public Limited Companies Act § 13-5.

The authorisation is valid until the ordinary general meeting of 2009, but will in any event cease to be valid on 30 June, 2009.”

The resolution was made unanimously.

12. Fullmakt til styret til tilbakekjøp av egne aksjer

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om at styret tildeles fullmakt til å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil 10 % av gjeldende aksjekapital.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

‐Styret gis i henhold til allmennaksjeloven   9-4 fullmakt til å erverve egne aksjer med en pålydende verdi på til sammen inntil NOK 601 665.

Det beløp som kan betales pr. aksje skal være minst NOK 10 og maksimalt NOK 200.

Styret står fritt med hensyn til hvilke m ter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.

Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2009, dog ikke utover 30. juni 2009.‐

Vedtaket ble truffet enstemmig.

13. Endring av selskapets vedtekter

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om å endre selskapets vedtekter   2.

Etter dette traff generalforsamlingen vedtak om å endre selskapets vedtekter   2 fra:

‐Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.‐

til:

‐Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune. Styret kan beslutte å avholde generalforsamlinger i Oslo kommune.‐

Vedtaket ble truffet med 202 220 786 mot 1 500 stemmer.

12. Authorisation to the Board of Directors to repurchase own shares

The Chairman of the Board presented the Board of Directors proposal that the Board is granted an authorisation to purchase own shares with a total nominal value of 10 % of the current share capital.

The general meeting accordingly made the following resolution:

‐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 601 665.

The price for each acquired share shall be minimum NOK 10 and maximum NOK 200.

The Board of Directors may in its own discretion decide on the means to be used to acquire and dispose of shares.

The authorisation is valid until the ordinary general meeting of 2009, but will in any event cease to be valid on 30 June, 2009.‐

The resolution was made unanimously.

13. Amendment of the articles of association

The Chairman of the Board presented the Board of Directors proposal to amend the company's articles of association Å 2.

The general meeting subsequently resolved that the company's articles of association   2 shall be amended from:

‐The company's registered office is in B rum municipality.‐

to:

‐The company's registered office is in B rum municipality. The Board of Directors may decide to conduct the general meetings in Oslo municipality.‐

The resolution was made with 202,220,786 against 1,500 votes.

14. Godkjenning av at det ikke opprettes bedriftsforsamling i selskapet

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om at generalforsamlingen godkjenner at det ikke opprettes bedriftsforsamling i Pronova BioPharma ASA.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven § 6-35 (2) jf. representasjonsforskriften § 38 (5) godkjenner generalforsamlingen at det ikke opprettes bedriftsforsamling i Pronova BioPharma ASA. Vedtaket er betinget av at Bedriftsdemokratine mnda treffer positivt vedtak om endring av konsernordning for styrerepresentasjon i Pronova BioPharma ASA."

Vedtaket ble truffet med 202 220 786 mot 1 500 stemmer.

oooOOOooo

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble deretter hevet.

Gert W. Munthe

14. Approval of not to establish corporate assembly in the company

The Chairman of the Board presented the Board of Directors proposal that the general meeting approves of that no corporate assembly shall be established in Pronova BioPharma ASA.

The general meeting accordingly made the following resolution:

"In accordance with the Public Limited Companies Act § 6-35 (2) c.f. the representation regulation § 38 (5) the general meeting approves of that no corporate assembly shall be established in Pronova BioPharma ASA. The resolution is conditional upon that Bedriftsdemokratine mnda makes a positive resolution on change of the group arrangement for board representation in Pronova BioPharma ASA."

The resolution was made with 202,220,786 against 1,500 votes.

oooOOOooo

There were no further matters on the agenda and the general meeting was adjourned.

Lars Haugen