

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

Den 5. mai 2009 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Pronova BioPharma ASA på Hotel Continental i Oslo.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styremedlem Rikke Reinemo

Rikke Reinemo redegjorde for at hun av styret er utpekt til å være styrelederens stedfortreder i generalforsamlingen herunder å åpne generalforsamlingen. Rikke Reinemo åpnet deretter generalforsamlingen.

2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger

Rikke Reinemo opptok oversikt over møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt. 203 915 815 aksjer var representert. Oversikten følger som Vedlegg 1 til denne protokoll.

3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Rikke Reinemo redegjorde for at styret har foreslått at hun velges til møteleder. Rikke Reinemo foreslo deretter at Kjartan Festøy velges til å signere protokollen sammen med møteleder.

Rikke Reinemo ble enstemmig valgt til møteleder. Kjartan Festøy 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 enstemmig erklært lovlig innkalt og satt.

5. Administrerende direktørs orientering

Administrerende direktør orienterte om selskapets status.

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

On 5 May 2009 an ordinary general meeting was held in Pronova BioPharma ASA at Hotel Continental in Oslo.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the general meeting by board member Rikke Reinemo

Rikke Reinemo informed that she has been appointed by the board to be the Chairman of the Board's substitute at the general meeting, including to open the general meeting. The general meeting was accordingly opened by Rikke Reinemo.

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

Rikke Reinemo made a list of participating shareholders, in person or by proxy. 203,915,815 were represented. The list is attached to these minutes as Appendix 1.

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

Rikke Reinemo informed that the Board had proposed that she be elected to chair the meeting. Rikke Reinemo accordingly proposed that Kjartan Festøy be elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

Rikke Reinemo was unanimously elected as chairperson. Kjartan Festøy was unanimously elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

4. Approval of notice of meeting and agenda

The notice and agenda was reviewed and approved unanimously.

The meeting was unanimously pronounced lawfully called and assembled.

5. Presentation by CEO

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

6. Godkjenning av årsregnskap for 2008 for Pronova BioPharma ASA og konsernet samt årsberetning / Dekning av underskudd i 2008

Møtelederen minnet om at årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen var sendt aksjonærene sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Hovedpunktene i årsregnskapet og årsberetningen ble gjennomgått og kommentert. Konklusjonen i revisors beretning ble lest av revisor.

Generalforsamlingen vedtok deretter å godkjenne årsregnskapet for 2008 for Pronova BioPharma ASA og konsernet samt styrets årsberetning for 2008.

Vedtaket ble truffet mot 12 900 stemmer.

7. Fastsettelse av honorar til styret

Medlem av valgkomitéen Alexandra Morris redgjorde for valgkomitéens forslag til styrehonorar og informerte om at styrets leder og styremedlemmene Rikke Reinemo og Jo Lunder har avstått fra styrehonorar for perioden for perioden fra ordinær generalforsamling 6. mai 2008 til ordinær generalforsamling 5. mai 2009.

Generalforsamlingen vedtok honorar for styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 6. mai 2008 til ordinær generalforsamling 5. mai 2009 med NOK 240.000 til aksjonærvalgte medlemmer som ikke har avstått fra honorar, og NOK 120 000 til ansattevalgte medlemmer.

Vedtaket ble truffet mot 166 100 stemmer.

8. Godkjennelse av honorar til revisor

Møteleder presenterte styrets forslag om godkjennelse av revisors godtgjørelse.

Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse for 2008 for Pronova BioPharma ASA med NOK 680.000.

Vedtaket ble truffet mot 3 669 078 stemmer.

9. Valg av medlem til valgkomitéen

Medlem av valgkomitéen Alexandra Morris redegjorde for valgkomitéens forslag om gjenvalg av Tone Østensen som medlem av valgkomitéen. Det var ikke fremmet motkandidat og generalforsamlingen gjenvalgte deretter Tone

6. Approval of the annual accounts for 2008 of Pronova BioPharma ASA and the group and the annual report / Coverage of the net loss in 2008

The chairperson of the meeting 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 conclusion in the auditor's report was read out by the auditor.

The general meeting accordingly resolved to adopt the annual accounts for 2008 of Pronova BioPharma ASA and the group, and the directors' report for 2008.

The resolution was made against 12 900 votes.

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

Alexandra Morris, member of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal for remuneration of the members of the Board and informed that the Chairman of the Board and the board members Rikke Reinemo and Jo Lunder have waived board remuneration for the period from the ordinary general meeting 6 May 2008 to the ordinary general meeting 5 May 2009.

The general meeting resolved remuneration for the members of the Board for the period from the ordinary general meeting 6 May 2008 to the ordinary general meeting 5 May 2009 with NOK 240,000 for the shareholder elected members that have not waived remuneration, and NOK 120,000 for the employee elected members.

The resolution was made against 166, 100 votes.

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

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

The general meeting approved the auditor's fee for 2008 for Pronova BioPharma ASA with NOK 680.000.

The resolution was made against 3 669 078.

9. Election of member to the nomination committee

Alexandra Morris, member of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal on re-election of Tone Østensen as member of the nomination committee. There was not

Østensen som medlem av valgkomitéen med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2011, i samsvar med valgkomitéens forslag. Valgkomitéen består etter valget av:

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

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

- **Tone Østensen**, medlem av valgkomitéen med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011.

suggested any alternative candidate and the general meeting accordingly re-elected Tone Østensen as member of the nomination committee with election period until the ordinary general meeting of 2011, in accordance with the nomination committee's proposal. Following the election, the nomination committee consist of the following persons:

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

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

- **Tone Østensen**, member of the nomination committee with an election period until the ordinary general meeting in 2011.

10. **Fastsettelse av honorar til medlemmene av valgkomitéen**

Medlem av valgkomitéen Alexandra Morris redgjorde for valgkomitéens forslag til honorar til medlemmene av valgkomitéen og informerte om at valgkomitéens leder har avstått fra honorar for perioden fra tiltredelse 6. mai 2008 til ordinær generalforsamling 5. mai 2009.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig honorar for valgkomitéens øvrige medlemmer for perioden fra tiltredelse 6. mai 2008 til ordinær generalforsamling 5. mai 2009 med NOK 15 000 til hvert medlem.

10. **Determination of the remuneration of the members of the nomination committee**

Alexandra Morris, member of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal for remuneration of the members of the nomination committee and informed that the Chairman of the nomination committee has waived remuneration as for the role as Chairman of the nomination committee for the period from appointment 6 May 2008 to the ordinary general meeting 5 May 2009.

The general meeting unanimously resolved remuneration for the other members of the nomination committee for the period from appointment 6 May 2008 to the ordinary general meeting 5 May 2009 with NOK 15,000 for each member.

11. **Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte 2009**

Møtelder redegjorde for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Pronova BioPharma konsernet for 2009. Generalforsamlingen godkjente deretter erklæringen.

Vedtaket ble truffet enstemmig. Aksjonærer som representerte 500 000 stemmer avstod fra å stemme.

11. **Guidelines for remuneration to the management 2009**

The Chairperson of the meeting presented the Board's statement concerning remuneration to senior management in the Pronova BioPharma group for 2009. The general meeting accordingly approved the statement.

The resolution was made unanimously. Shareholders representing 500 000 votes withheld their votes.

12. **Fullmakt til styret til å utstede nye aksjer**

Møteleder redegjorde for styrets forslag om at styret skal tildeles styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil 10 % av gjeldende aksjekapital i samsvar med eksisterende fullmakt som utløper ved generalforsamlingen.

Styret anser det ønskelig at det foreligger slik fullmakt da fullmakten blant annet vil kunne benyttes til å finansiere videre vekst, gjennomføring

12. **Authorisation to the Board of Directors to issue new shares**

The Chairperson of the meeting presented the Board's proposal that the Board is granted an authorisation to increase the company's share capital with up to 10 % of the current share capital in line with the current authorisation which expires at the general meeting.

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

av oppkjøp med oppgjør i aksjer 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 2010, dog ikke utover 30. juni 2010."

Vedtaket ble truffet med mot 12 500 stemmer.

financing of further growth, implementing take-overs by offering settlement in shares 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 2010, but will in any event cease to be valid on 30 June, 2010."

The resolution was made against 12,500 votes.

13. Fullmakt til styret til tilbakekjøp av egne aksjer

M telder redegjorde for at fullmakten til å erverve egne aksjer som styret ble tildelt ved ordinær generalforsamling 2008 utløper ved denne generalforsamlingen og at styret for å legge til rette for at egne aksjer kan benyttes i forbindelse med mulige sign-on eller stay-on bonuser eller for andre formål bestemt av styret, foreslår at styret tildeles fullmakt til å erverve inntil 30 083 250 egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil NOK 601.665, noe som tilsvarer inntil 10 % av gjeldende aksjekapital på NOK 6 016 650.

Generalforsamlingen traff deretter enstemmig følgende vedtak:

“Styret gis i henhold til allmennaksjeloven   9-4 fullmakt til å erverve inntil 30 083 250 egne aksjer med en samlet pålydende verdi på 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 2010, dog ikke utover 30. juni 2010.”

14. Godkjenning av utvidet konsernordning som innebærer utvidelse av styret til å omfatte ytterligere ett styremedlem valgt av og blant de ansatte i Pronova BioPharma Danmark A/S

Møteleder redegjorde for styrets forslag om at generalforsamlingen samtykker til en utvidelse av eksisterende konsernordning som innebærer at styret utvides med ytterligere ett styremedlem valgt av og blant de ansatte i Pronova BioPharma Danmark A/S, slik at styret vil bestå av tre ansatterepresentanter. Dette vil tilrettelegge for at ansatterepresentasjonen i styret er forholdsmessig for de ansatte i konsernselskapene Pronova BioPharma Norge AS og Pronova BioPharma Danmark A/S.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

“Generalforsamlingen samtykker til utvidelse av eksisterende konsernordning ved at styret utvides med ett styremedlem valgt av og blant de ansatte i Pronova BioPharma Danmark A/S. Vedtaket er betinget av at bedriftsdemokratienemnda samtykker i konsernordningen.”

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

The Chairperson of the meeting informed that the authorisation to the Board to purchase own shares granted at the ordinary general meeting of 2008 expires at this general meeting and that the Board in order to facilitate for using own shares for possible sign-on or stay-on bonuses or for other purposes as determined by the board of directors, proposes that the Board is granted an authorisation to purchase up to 30 083 250 own shares with a total nominal value of up to NOK 601.665, which correspond to up to 10 % of the current share capital of NOK 6 016 650.

The general meeting accordingly made the following resolution unanimously:

“The board of directors is, in accordance with the Public Limited Companies Act   9-4, authorised to acquire up to 30 083 250 own shares with a 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 2010, but will in any event cease to be valid on 30 June, 2010.”

14. Approval of expanded group arrangement to expand the Board of Directors to include one additional board member elected by and among the employees in Pronova BioPharma Danmark A/S

The Chairperson of the meeting presented the Board’s proposal that the general meeting approves an expansion of the existing group arrangement meaning that the Board shall include one additional board member elected by and among the employees of Pronova BioPharma Danmark A/S, so that the Board will consist of a total of three employee representatives. This will contribute to a proportional representation in the Board among the employees in the group companies Pronova BioPharma Norge AS and Pronova BioPharma Danmark A/S.

The general meeting accordingly made the following resolution:

“The general meeting approves an expansion of the existing group arrangement by way of that one additional employee member elected by and among the employees of Pronova BioPharma Danmark A/S is added to the Board. The resolution is conditional upon approval from the Bedriftsdemokratienemnda.”

Vedtaket ble truffet mot 512 900 stemmer.

15. Valg av medlemmer til styret

Medlem av valgkomitéen Alexandra Morris redgjorde for valgkomitéens forslag om gjenvalg av samtlige styremedlemmer. Det var ikke fremmet motkandidater og generalforsamlingen valgte deretter følgende personer som medlemmer av styret i samsvar med valgkomitéens forslag:

- Gert W. Munthe som styreleder med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2011.
- Jo Lunder som styremedlem med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011.
- Siri Fürst som styremedlem med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011.
- Jo Klaveness som styremedlem med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011.
- Rikke Reinemo som styremedlem med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2011.

oooOOOooo

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble deretter hevet.

The resolution was made against 512,900 votes.

15. Election of members of the Board of Directors

Alexandra Morris, member of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal on re-election of all board members. There was not suggested any alternative candidates and the general meeting accordingly elected the following persons as members of the Board in accordance with the nomination committee's proposal:

- Gert W. Munthe as Chairman of the Board with an election period until the ordinary general meeting in 2011.
- Jo Lunder as member of the Board with an election period until the ordinary general meeting in 2011.
- Siri Fürst as member of the Board with an election period until the ordinary general meeting in 2011.
- Jo Klaveness as member of the Board with an election period until the ordinary general meeting in 2011.
- Rikke Reinemo as member of the Board with an election period until the ordinary general meeting in 2011.

oooOOOooo

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

 Rikke Reinemo	 Kjartan Festøy
--	--