

## Eierstyring og selskapsledelse i Navamedic

Eierstyring og Selskapsledelse (ES) i Navamedic skal styrke tilliten til selskapet og bidra til størst mulig verdiskaping over tid. Formålet med ES er å klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen.

Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) har fastsatt anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance). NUES har representanter fra en rekke organisasjoner innenfor miljøene aksjeeiere, revisjon, finans og børser. Etterlevelsen av anbefaling skjer på bakgrunn av følg-eller-forklar-prinsippet, det vil si at anbefalingens enkelte punkter enten må følges – eller at selskapet forklarer hvorfor punktet ikke følges. Oslo Børs har som krav at selskaper notert på børsen årlig skal offentliggjøre en omtale av selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i samsvar med gjeldende anbefaling.

Navamedics policy innenfor området Eierstyring og Selskapsledelse bygger på følgende elementer:

- Navamedic skal føre en åpen, pålitelig og relevant kommunikasjon med omverdenen om selskapets virksomhet og forhold knyttet til eierstyring og selskapsledelse.
- Navamedic skal ha et styre som er selvstendig og uavhengig av konsernets ledelse og forretningsforbindelser.
- Det skal legges vekt på at det ikke foreligger interessekonflikter mellom eiere, styret og administrasjon. Hvis interessekonflikter oppstår, skal det finnes rutiner som håndterer dette på en profesjonell måte.
- Navamedic skal ha en klar arbeidsdeling mellom styret og administrasjonen.
- Alle aksjonærer skal behandles likt.

### 1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

#### Etterlevelse

Navamedic skal følge “Norsk anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse” av 21. oktober 2010 som er nærmere beskrevet på [www.nues.no](http://www.nues.no).

Konsernet etterlever anbefalingen, men har pr 31. desember 2010 to avvik som forklares nærmere under punktene 7 og 9 nedenfor.

#### Verdigrunnlag og etiske retningslinjer

Tillit til Navamedic som selskap og til virksomheten som helhet er avgjørende for konsernets fremtidige konkurransekraft. Åpenhet om systemer og rutiner for utøvelse av ledelse i konsernet styrker verdiskapingen, bygger tillit internt og eksternt og fremmer en etisk og bærekraftig utøvelse av virksomheten. Til å støtte oss i dette arbeidet har vi etablert et felles verdigrunnlag og forretningsetiske retningslinjer som alle ansatte i Navamedic skal følge.

## 2. VIRKSOMHET

Navamedic ASAs virksomhet er definert i selskapets vedtekter. Konsernets formål er å utvikle, produsere, markedsføre og selge legemidler og relaterte produkter, utføre konsulenttjenester i denne sammenheng, samt å investere i relatert virksomhet. Navamedics vedtekter er gjengitt på [www.navamedic.com](http://www.navamedic.com).

## 3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

### Egenkapital

Kapitalsituasjonen vurderes løpende i lys av selskapets mål, strategi og risikoprofil.

### Utbyttepolitikk

I forbindelse med utarbeidelse av hvert årsregnskap, vil styret foreta en vurdering av selskapets behov for kapital i den kommende perioden. Basert på vurderingen, vil styret avgi sin innstilling med hensyn til eventuelt utbytte til generalforsamlingen med en uttalt målsetning om å sikre utøvelse av selskapets strategi og gi optimal verdiskapning for selskapets aksjonærer.

### Kapitalforhøyelse

Styret har per 31. desember 2010 ingen fullmakt til å utstede nye aksjer.

### Kjøp av egne aksjer

Styret har per 31. desember 2010 ingen fullmakt til kjøp av egne aksjer.

## 4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

### Likebehandling

Vedtektene inneholder ingen begrensninger i forhold til stemmerett. Alle aksjer har lik rett.

### Transaksjoner med nærstående

Selskapets styre og ledelse skal sikre at alle selskapets aksjonærer likebehandles.

Det er styrets og ledelsens oppfatning at det ikke finnes noen vesentlige transaksjoner mellom selskapet og dets aksjonærer som trenger en uavhengig verdsettelse eller skal behandles i generalforsamling i samsvar med reglene i allmennaksjeloven.

Styret vil legge vekt på å innhente uavhengige verdivurderinger dersom vesentlige transaksjoner finner sted mellom nærstående.

Selskapet har fastsatt retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

## 5. FRI OMSETTELIGHET

Aksjene er fritt omsettelige. Vedtektene har ingen begrensninger på omsetteligheten. Navamedic ASA er notert ved Oslo Børs. Navamedic arbeider aktivt for at også nye investorer skal fatte interesse for selskapet.

God likviditet i aksjeomsetningen er viktig for at selskapet skal være attraktivt i markedet og sikre lave kapitalkostnader. Konsernledelsen avholder møter med eksisterende og potensielle aksjonærer. Børsmeldinger, møter, rapporter og presentasjoner skal inneholde informasjon som gir et fyllestgjørende bilde av selskapets strategi, virksomhetsområder, drift og resultater.

## 6. GENERALFORSAMLING

### Om generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet. Styret legger til rette for at generalforsamlingen skal være en effektiv møteplass.

### Før generalforsamlingen

Generalforsamlingen blir normalt avholdt innen 1. juni hvert år, og ikke senere enn lovens frist som er 30. juni. Innkallingen og saksdokumentene gjøres tilgjengelig på [www.navamedic.com](http://www.navamedic.com) senest 21 dager i forveien. Saksdokumenter skal inneholde all nødvendig dokumentasjon slik at aksjonærene kan ta stilling til alle saker som behandles. I henhold til selskapets praksis utløper påmeldingsfristen til generalforsamlingen senest to dager før avholdelse av generalforsamlingen. Finanskalenderen blir offentliggjort via Oslo Børs, nyhetsbyrå og på konsernets hjemmeside.

### Deltagelse

Påmelding til generalforsamlingen skjer skriftlig, enten per post, telefaks eller e-post. Aksjeeiere som ikke kan møte, oppfordres til å stille ved fullmektig. I forbindelse med innkalling til generalforsamlingen vil det bli utarbeidet et fullmaktskjema som sendes aksjonærene. Fullmaktsskjemaet vil bli utformet slik at det så vidt mulig kan stemmes over hver enkelt sak som skal behandles og hver enkelt kandidat som skal velges. Det vil også bli utnevnt en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig.

På generalforsamlingen deltar styret og revisor kan gjøres tilgjengelig ved behov og ønske fra aksjonærene. Fra administrasjonen deltar som et minimum konsernsjef og finansdirektør.

### Dagsorden og gjennomføring

Dagsorden fastsettes av styret. Hovedpunktene følger av allmennaksjelovens krav og vedtektens paragraf 6.

Etter at generalforsamlingen er formelt avsluttet, gjennomgår konsernsjefen status for konsernet.

Generalforsamlingsprotokollen gjøres tilgjengelig på [www.navamedic.com](http://www.navamedic.com).

## 7. VALGKOMITÉ

Selskapet har på grunn av sin størrelse besluttet å ikke ha en valgkomite.. Dette er i strid med anbefaling om Eierstyre og Selskapsledelse.

## 8. STYRETS SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Styret i Navamedic består pr 31.desember 2010 av 6 medlemmer, hvorav alle er aksjonærvalgte. 3 av medlemmene er kvinner.

### Valg av styre

Navamedic har ikke bedriftsforsamling. Av denne grunn velges styret av generalforsamlingen. Styrets leder velges av generalforsamlingen. Ingen styremedlemmer velges for mer enn 2 år av gangen.

### Styrets sammensetning

Styrerepresentantene har variert erfaring fra bransjene farmasi, finans, oppkjøp og fusjoner, industri og markedsføring. Erfaringen er hentet fra norske bedrifter og offentlig virksomhet. Det er Navamedics oppfatning at styret som kollegium ivaretar aksjonærfelleskapets beste. Dette blant annet ved at styrets kompetanse, kapasitet og mangfold passer til den virksomhet som Navamedic driver. Oversikt over styremedlemmenes CV og deres aksjeinnehav i Navamedic er tilgjengelig på [www.navamedic.com](http://www.navamedic.com)

### Styrets uavhengighet

Styret arbeider etter habilitetsregler som sikrer at potensielle interessekonflikter identifiseres og håndteres profesjonelt. I retningslinjene for styrets arbeid er det bestemt at styremedlemmene skal varsle styreleder hvis styret behandler saker der styremedlemmet kan være part eller ha økonomiske interesser. Ingen ledende ansatte er valgt som styremedlemmer i selskapet.

### Styremedlemmenes aksjeinnehav i Navamedic

Det henvises til note i årsregnskapet hvor det er redegjort for styremedlemmenes eie av aksjer i Navamedic.

## 9. STYRETS ARBEID

### Styrets oppgaver

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltning av konsernet og å føre tilsyn med daglig ledelse og konsernets virksomhet. Hovedoppgavene består i utforming av selskapets strategi, og å følge opp gjennomføring av strategien. I tillegg utfører styret kontrollfunksjoner som sikrer at selskapet har en forsvarlig formuesforvaltning. Styret ansetter konsernsjef.

## **Styreinstruks**

I henhold til aksjelovgivningens bestemmelser har styret fastsatt en styreinstruks som gir nærmere regler om styrets arbeid og saksbehandling. Styreleder har ansvaret for at styrearbeidet gjennomføres på en effektiv og korrekt måte i henhold til lovgivningen. I de saker hvor styreleder er eller har vært aktivt engasjert, utpekes det et annet styremedlem til å lede diskusjonen, slik at selskapet oppnår en uavhengig saksbehandling.

## **Instruks for konsernsjef**

Det er etablert en klar arbeidsdeling mellom styret og ledende ansatte. Konsernsjefen har ansvaret for selskapets operative ledelse.

## **Møtestruktur**

Styret har styremøter minimum 6 ganger i året, hvorav en strategisamling. Etter behov avholdes ekstraordinære styremøter for å behandle saker som ikke kan vente til neste ordinære styremøte.

## **Utvalg og komiteer**

Selskapet har etablert et eget revisjonsutvalg. Utvalget møter fire ganger i året.

## **Styrets egenevaluering**

Styret gjennomfører årlig en evaluering av sitt arbeid, arbeidsform og kompetanse. Videre gjennomføres det en tilsvarende vurdering av konsernsjef.

## 10. RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Styret har det overordnede ansvaret for konsernets strategi. Konsernledelsen utarbeider forslag til strategi og langsiktige mål. Strategien og målene diskuteres og vedtas i styret. Med utgangspunkt i den vedtatte strategien utarbeides operative mål og planer for hele organisasjonen.

Navamedic er et lite selskap med en liten administrasjon, og med begrensede muligheter til, og behov for, å implementere optimale rutiner for internkontroll og risikostyring. Selskapets størrelse og virksomhet er imidlertid ikke spesielt omfattende og kompleks, og selskapets etablerte rutiner sikrer tilfredsstillende intern kontroll og risikostyring. Styret vil påse at rutiner for internkontroll og risikostyring videreutvikles fortløpende etter hvert som omfanget av selskapets virksomhet øker.

De ansatte har klare retningslinjer for hvor langt den enkeltes myndighet rekker og hva som er neste instans å bringe beslutningen eller godkjenningen inn for.

Selskapet følger løpende utviklingen i de regulatoriske, markedsmessige og økonomiske elementer som ligger til grunn for vurderingen av selskapets risiko.

Navamedic har ingen egen juridisk stab, men benytter advokater i anerkjente advokatselskaper når selskapet har behov for juridisk kompetanse.

### Finansiell rapportering

Styret mottar løpende økonomirapporter hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. Selskapet følger fristene fra Oslo Børs når det gjelder kvartalsrapportering.

### Budsjett

Føringer for budsjettet blir utarbeidet på konsernnivå og tar utgangspunkt i selskapets strategi og eksterne rammebetingelser. Budsjettet er gjenstand for grundig behandling i konsernledelsen og i styret. Det endelige budsjettet vedtas av styret før årets utgang og er et sentralt verktøy for økonomistyringen i kalenderåret.

### Konsernrevisjon

Styret anser at konsernets virksomhet fortsatt er på et slikt nivå at det er tilstrekkelig med ekstern revisjon. PricewaterhouseCoopers AS er valgt til å utføre dette arbeidet.

## 11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til styret. Styret har ikke resultatbasert kompensasjon. Det er ikke utstedt opsjoner til styrets medlemmer.

Det vises til note 17 i årsregnskapet for informasjon om godtgjørelse til det enkelte styremedlem.

## 12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. I samsvar med reglene i allmennaksjeloven vil disse retningslinjene årlig bli behandlet av generalforsamlingen.

## 13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

### Meldinger og rapporter

Navamedic legger frem foreløpig årsregnskap i løpet av februar. Et fullstendig regnskap, sammen med årsberetning og årsrapport, sendes aksjonærer senest 21 dager før generalforsamling. Kvartalstall rapporteres normalt i femte eller sjette uke etter kvartalslutt. Finanskalenderen gjøres kjent for ett år av gangen, og er tilgjengelig via Oslo Børs hjemmesider, nyhetsbyråene og konsernets egne hjemmesider. Alle børsmeldinger distribueres også via Hugin.

### Annen markedsinformasjon

Navamedic arrangerer åpne investorpresentasjoner i forbindelse med at kvartalsrapportene offentliggjøres. Her gjennomgås resultater samt at markedsutviklingen og selskapets fremtidsutsikter kommenteres. Som et minimum deltar konsernsjefen og finansdirektør på presentasjonene. Kvartalsrapporter og presentasjonsmateriell er tilgjengelig på [www.navamedic.com](http://www.navamedic.com).

Ut over dette har selskapet løpende dialog med analytikere og investorer. Konsernet anser det som svært viktig å informere eiere og investorer om konsernets økonomiske og finansielle utvikling. Informasjon til aksjemarkedet skal være lik og samtidig. I samtaler med aksjonærer og analytikere legges varsomhetsprinsippet til grunn.

## 14. SELSKAPSOVERTAKELSE

I selskapets vedtekter er det ingen begrensninger utover aksjelovgivningen når det gjelder aksjeoppkjøp. Selskapet har således ingen forsvarsmekanismer mot mulige oppkjøpstilbud i sine vedtekter, men har på den annen side heller ikke utarbeidet retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud. Ved et eventuelt overtakelsestilbud vil styret forholde seg til prinsippene i anbefalingen.

## 15. REVISOR

### Valg av revisor

Navamedic benytter PricewaterhouseCoopers AS som revisor. Styret fremmer ikke egen sak om valg av revisor på generalforsamlingen i 2011, hvilket innebærer at PricewaterhouseCoopers AS også for regnskapsåret 2011 er selskapets valgte revisor.

### Revisors forhold til styret

Hovedtrekkene i en plan for revisjonsarbeidet blir fremlagt for revisjonsutvalget som også sammen med revisor vil gjennomgå selskapets interne kontroll herunder identifisere svakheter og forslag til forbedringer. Revisor har minst én gang i året møte med styret uten at representanter fra administrasjonen er til stede. Revisor deltar i styremøtene som behandler årsregnskapet.

Det vises til note i årsregnskapet for informasjon om godtgjørelse til revisor.