

Til aksjeeierne i Navamedic ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Navamedic ASA

14. april 2011 kl. 16.00 i Felix Konferansesenter, Aker Brygge, Bryggetorget 3, 0114 Oslo.

Følgende saker foreligger til behandling:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder. Fortegnelse over fremmøtte aksjonærer.
2. Valg av møteleder.
3. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder.
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
5. Godkjenning av årsregnskap for 2010 for Navamedic ASA og konsernet, samt årsberetning. Styret foreslår at det ikke betales et utbytte for regnskapsåret 2010.
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2011.
7. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a.
8. Godkjenning av revisors honorar for 2010.
9. Valg av styremedlemmer
10. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

Styrets redegjørelse og forslag til vedtak i sakene 5 til 10 er inntatt som en del av innkallingen i Vedlegg 1. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er vedlagt innkallingen i Vedlegg 2. Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.navamedic.com under fanen "Investor Relations".

Navamedic ASA har per dagen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 7.537.051 fordelt på 7.537.051 aksjer hver pålydende NOK 1. Navamedic ASA eier ingen egne aksjer.

Hver aksje gir rett til én stemme på selskapets generalforsamling. Navamedic ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler som tillegger aksjeeiere rettigheter i forbindelse med en generalforsamling, herunder:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med rådgiver og gi én rådgiver talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør etter de bestemmelser som følger av allmennaksjeloven § 5-15.
- Rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de saker som generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier har videre rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Eventuelle spørsmål skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Har innkalling funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er utløpt.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, bes melde dette til selskapet innen 11. april 2011 kl. 17.00 ved å sende inn vedlagte møteseddel (Vedlegg 3).

Aksjeeiere kan velge å bli representert ved fullmakt. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Dersom dette er ønskelig kan fullmaktsskjemaet i Vedlegg 4 benyttes. Dersom vedlagte fullmaktsskjema benyttes, og fullmakt gis til styrets leder, kan fullmakten inneholde instruks for stemmegivningen. Ferdig utfylt fullmaktsskjema kan sendes til selskapet slik at dette er selskapet i hende innen 11. april 2011 kl. 17.00 eller leveres i generalforsamlingen.

Denne innkallingen med vedlegg, herunder skjema for deltakelse og fullmakt på generalforsamlingen samt selskapets vedtekter, er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.navamedic.com.

* * *

Lysaker, 22. mars 2011

For styret i Navamedic ASA



Johan Reinsli

(styrets leder)

Vedlegg:

1. Styrets redegjørelse og forslag til vedtak i sakene 5 til 11
2. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
3. Møteseddel
4. Fullmaktsskjema

Vedlegg 1

Styrets redegjørelse og forslag til vedtak i sakene 5 til 10

Sak 5. Godkjenning av årsregnskap for 2010 for Navamedic ASA og konsernet, samt årsberetningen. Styret foreslår at det ikke betales et utbytte for regnskapsåret 2010

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap for 2010 for morselskap og konsern godkjennes, samt styrets årsberetning for 2010 godkjennes.

Sak 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2011.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrehonorar for 2011 skal være uforandret fra 2010 og fastsettes til NOK 250.000,- for styreleder og NOK 100.000,- til hvert av styrets øvrige medlemmer. For styremedlemmer som var eller er del av styret i kun deler av perioden justeres styrehonoraret forholdsmessig. For medlemmer av revisjonsutvalget fastsettes honoraret til NOK 40 000,-

Sak 7. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a.

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse. Erklæringen er vedlagt som vedlegg 2 til denne innkallingen. Etter allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd skal det på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen. Generalforsamlingens beslutning knyttet til retningslinjene for tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet er likevel bindende.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse godkjennes.

Sak 8. Godkjenning av revisors honorar for 2010.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2010 som består av kostnadsført revisjonshonorar på NOK 353.000 og honorar for andre tjenester på NOK 152.000 godkjennes.

Sak 9. Valg av styremedlemmer.

Tjenesteperioden som styremedlem på to år utløper i år for styremedlemmene Svein Erik Nicolaysen og Grete Hogstad. Begge har meddelt at de er positive til å stille til gjenvalg. Styret foreslår at generalforsamlingen gjenvelger de to styremedlemmer som er på valg for en periode på to år.

Styret vil etter dette bestå av:

- Johan Reinsli, styrets leder. På valg 2012.
- Benedicte Fossum, styremedlem. På valg 2012.

- Grete Hogstad, styremedlem. På valg 2013.
- Masha Strømme, styremedlem. På valg 2012.
- Halvor Stenstadvold, styremedlem. På valg 2012.
- Svein Erik Nicolaysen, styremedlem. På valg 2013.

Sak 10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Generalforsamlingen har tidligere gitt styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil NOK 300.000 ved utstedelse av inntil 300.000 nye aksjer á NOK 1 til bruk i selskapets opsjonsprogram.

Det er styrets oppfatning at selskapet i fremtiden vil kunne komme i situasjoner hvor selskapet kan vokse ytterligere gjennom rettede emisjoner mot en eller flere strategiske partnere, samt gjennom fusjon og oppkjøp med aksjer eller kontanter dersom selskapet hurtig kan fremskaffe den nødvendige likviditet og/eller oppgjørsaksjer. For at selskapet i slike situasjoner skal ha mulighet til å agere raskt, er det ønskelig at styret tildeles en ny fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.750.000 ved utstedelse av inntil 3.750.000 aksjer, hver pålydende NOK 1, gjennom en eller flere rettede emisjoner mot nærmere navngitte investorer etter styrets valg. I tillegg skal fullmakten kunne benyttes ved offentlige emisjoner og som ledd i selskapets opsjonsprogram. Dette vil gi styret finansiell handlefrihet til hurtig å kunne gjennomføre en videre ekspansjon som beskrevet ovenfor. For å oppnå formålet med fullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmakten. Tidligere utstedt styrefullmakt til å øke selskapets aksjekapital vedtatt den 12. april 2010 trekkes tilbake.

Ved vurdering av å gi fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen bør det tas hensyn til selskapets økonomiske situasjon. Det vises til årsregnskapet og årsrapporten for 2010 for nærmere informasjon om dette og generell informasjon om selskapet, i tillegg vises det til børsmeldinger offentliggjort under selskapets ticker gjennom Oslo Børs ASAs nyhetstjeneste www.newsweb.no.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

”Selskapets styre tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 3.750.000.*
2. *Fullmakten kan benyttes ved én eller flere rettede eller offentlige emisjoner, herunder ved utstedelse av aksjer under incentivordninger eller til strategiske partnere og vederlagsaksjer ved fusjon eller erverv av virksomhet.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2012, likevel senest til 30. juni 2012.*
4. *Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger samt rett til å pådra Selskapet særlige plikter.*
6. *Styrefullmakten skal kunne benyttes i en overtagelsessituasjon, jfr. verdipapirhandelloven § 6-17 annet ledd.*

7. *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.*
8. *Styret har fullmakt til å endre selskapets vedtekter § 4 tilsvarende ved bruk av fullmakten.*
9. *Fullmakt om forhøyelse av selskapets aksjekapital vedtatt i ordinær generalforsamling den 12. april 2010 trekkes, i forbindelse med tildeling av ny fullmakt, tilbake.*

Vedlegg 2

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

Styret i Navamedic ASA har i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte. Erklæringen gjelder for 2011 og fremlegges for ordinær generalforsamling i Navamedic ASA i henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd.

Informasjon om ledende ansatte

Navamedic ASA konsern har definert ledende ansatte som konsernledelsen. All avlønning og godtgjørelse i konsernet baseres på bruttolønnsprinsippet slik at eventuelle skattemessige konsekvenser for ytelse den enkelte mottar er konsernet uvedkommende.

Lønn

Hovedprinsippene for Navamedic lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser, slik at selskapet unngår for mange endringer i toppledelsen. Konsernet skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i små legemiddelselskaper i Norden.

Den individuelle lønnsøkning skjer hvert år per 1. april, basert på retningslinjer angitt overfor, samt evaluering av siste års resultater og ytelse.

Fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipp.

Bonus-/incentivordninger

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus). Bonus skal ikke utgjøre mer enn en relativt begrenset andel av grunnlønnen og normalt maksimalt 3 ganger brutto månedslønn og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål, og slik at total kompensasjon er innenfor gjennomsnittet. Eventuell bonus skal fastsettes av styret.

Aksje-/opsjonsordninger

Ledende ansatte skal kunne tildeles opsjoner for kjøp/tegning av aksjer i selskapet. Ved avholdelse av ordinær generalforsamling i 2011 er det tildelt 175.000 opsjoner. I tillegg forventer styret at ytterligere 125.000 opsjoner vil bli tildelt i løpet av 2011 slik at selskapet ved utgangen av året totalt kan ha tildelt 300.000 opsjoner. Hver opsjon gir rett til tegning av én aksje i selskapet pålydende NOK 1. Opsjonene kan tildeles til konsernets ansatte etter styrets nærmere beslutning. Tegningskursen for aksjer som tegnes med grunnlag i tildelte opsjoner skal tilsvare aksjens markedspris på tidspunktet for tildeling.

Naturalytelser

Selskapets ledende ansatte kan innrømmes slike naturalytelser som er vanlig for tilsvarende stillinger i små legemiddelselskaper i Norden.

Pensjonsordninger

Selskapets tilbyr ordinær innskuddsbasert pensjon til alle ansatte, ledelsen inkludert. Denne utgjør for norske ansatte ca 4 % av ordinær lønn, og for henholdsvis CEO og CFO 18 % av ordinær lønn basert på svensk praksis.

Etterlønsordninger

Administrerende direktør har 12 måneders oppsigelsesfrist.

Vedlegg 3

Møteseddel for ordinær generalforsamling i Navamedic ASA 14. april 2011

Hvis De ønsker å møte i den ordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddelen til Navamedic ASA, PB 107, 1325 Lysaker, per e-post til Bjørn Lindholt på: bjli@navamedic.com eller til telefaks nr: + 47 67 11 25 41. Møteseddelen bes å være selskapet i hende innen **11. april 2011 kl 17.00**.

Undertegnede vil møte på Navamedic ASAs ordinære generalforsamling mandag 14. april 2011 kl 16:00 og avgi stemme for:

..... egne aksjer
 andre aksjer i henhold til vedlagte
 fullmakt(er)
 Totalt aksjer
 (Ref.) (Pin:)
 Aksjeeierens navn:
 Aksjeeierens adresse:
 Sted: Dato:

Underskrift: (aksjeeiers underskrift - undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes fullmaktsskjema i vedlegg 4 og fullmektig foretar påmelding)

Vedlegg 4

Fullmakt - ordinær generalforsamling i Navamedic ASA 14. april 2011

(Ref:) (Pin:)

Aksjeeierens navn:

Aksjeeierens adresse:

Jeg/vi som er aksjeeier i Navamedic ASA gir herved (*sett kryss*)

- Styrets leder
- (sett inn navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Navamedic ASA den 14. april 2011.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Verken Navamedic ASA eller styrets leder kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av feil eller forsinkelser i telefaks eller postgang, eller at fullmakten på annen måte ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Navamedic ASA og styrets leder kan ikke garantere at det vil bli avgitt stemme i henhold til fullmakten, og aksepterer intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten eller som følge av at stemme ikke blir avgitt.

Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Styrets leder vil da, så langt det er mulig, besørge stemmegivning i henhold til stemmeinstruksen.

Stemmeinstruks:

Sak:	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
2. Valg av møteleder			
3. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder			
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden			
5. Godkjenning av årsregnskap for 2010 for Navamedic ASA og konsernet, samt årsberetningen. Styret foreslår at det ikke betales et utbytte for regnskapsåret 2010.			
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2011.			
7. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a.			
8. Godkjenning av revisors honorar for 2010.			
9. Valg av styremedlemmer			
10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for ”Stemmer for” innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for ”Stemmer mot” innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for ”Avstår fra å stemme” innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksene begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet, likevel slik at avkryssning under ”Stemmer for” for punkt 8 innebærer instruks om å stemme for forslaget til kandidat presentert i forkant av generalforsamlingen.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksene.

Sted: Dato:

Underskrift:*

Navn: (blokkbokstaver)

Fullmakten sendes til: Navamedic ASA, PB 107, 1325 Lysaker, per e-post til finansdirektør Bjørn Lindholt på: bjli@navamedic.com eller til telefaks nr: + 47 67 11 25 41.

Fullmakten bes være selskapet i hende innen 11. april 2011 kl 17.00.

* Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest/og eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.