

Meddelelse nr. 5/2008

Til OMX Den Nordiske Børs København

København 7. april 2008

INDKALDELSE
til ordinær generalforsamling i Curalogic A/S
(CVR nr. 27 97 06 05)
mandag den 21. april 2008 kl. 14.00

Aktionærerne i Curalogic A/S, CVR nr. 27970605, indkaldes herved til ordinær generalforsamling, der afholdes mandag den 21. april 2008, kl. 14.00 i FUHU Konferencenter, Fiolstræde 44, 1171 København K.

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år og redegørelse for selskabets strategi.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
3. Fordeling af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.

Alle selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jakob Schmidt, Christian K. Hansen, Pamela J. Kirby, Alf A. Lindberg og Carl Spana.

5. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

6. Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.
 - i) Bestyrelsens forslag om godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion.
 - ii) Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til køb af egne aktier.
 - iii) Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til udstedelse af nye aktier.
 - iv) Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til udstedelse af tegningsoptioner (warrants).
 - v) Bestyrelsens forslag om bemyndigelse af dirigenten.

7. Eventuelt.

---o0o---

Under dagsordenens pkt. 6 stiller bestyrelsen følgende forslag:

i) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af retningslinjer for incitamentsaflønnning

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion i Curalogic A/S.

ii) Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsesstedet noterede kurs (alle handler) for aktierne på OMX Den Nordiske Børs København.

iii) Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til udstedelse af nye aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i tiden indtil 21. april 2013 meddeler bestyrelsen bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 2.821.440 ved udstedelse af nye aktier, der skal være ligestillet med selskabets eksisterende aktiekapital. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Såfremt tegning sker til markedskurs, kan bestyrelsen beslutte, at tegningen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. De nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen.

iv) Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til udstedelse af tegningsoptioner

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen udvider den eksisterende bemyndigelse til udstedelse af tegningsoptioner med 1.000.000 tegningsoptioner (svarende til nominelt DKK 500.000). Efter tildeling i regnskabsåret 2007 af i alt 1.103.000 tegningsoptioner resterer i dag 145.000 tegningsoptioner. Bestyrelsen foreslår således, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til indtil den 31. marts 2010 at udstede op til 1.145.000 tegningsoptioner ad en eller flere gange, svarende til en ret til at tegne i alt indtil nominelt DKK 572.500.

v) Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse af dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten bemyndiges til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt til at foretage sådanne ændringer i de indleverede dokumenter, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registreringen.

---o0o---

Selskabets nuværende aktiekapital udgør nominelt DKK 28.214.408 fordelt på aktier á DKK 0,50 eller multipla heraf. Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 0,50 giver én stemme. Stemmeret tilkommer adgangsberettigede aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret erhvervelsen. Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på generalforsamlingen, uden at aktierne er noteret i aktiebogen, eller at aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse forud for indkaldelsen, jf. vedtægternes § 9.1.

Til vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6 (iii) og 6 (iv) kræves i henhold til aktieselskabsloven, at beslutningen tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Til vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 2-5 og pkt. 6(i), 6(ii) og 6(v) kræves i henhold til vedtægternes § 10.1 simpelt flertal.

---o0o---

Senest 8 dage før generalforsamlingen vil dagsordenen, de fuldstændige forslag samt årsrapporten for 2007 blive fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor. De fuldstændige forslag samt årsrapporten for 2007 kan endvidere rekvireres på selskabets hjemmeside www.curalogic.dk under "Investor Relations."

Adgang til og stemmeret på generalforsamlingen har enhver aktionær, såfremt aktionæren senest fem kalenderdage forud for generalforsamlingens afholdelse har fået udleveret adgangskort. Aktionærer, der ikke forventer at kunne være til stede på generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person, der deltager på generalforsamlingen. Fuldmagtsblanket til afgivelse af stemmer kan indhentes hos VP Investor Services A/S eller ved henvendelse til selskabet. Eventuelt udbytte udbetales via Værdipapircentralen til aktionærenes konti i egne depotbanker, hvorigennem de finansielle rettigheder således udøves, jf. aktieselskabslovens § 73, stk. 5, 2. pkt.

Bestyrelsen for Curalogic A/S

Indkaldelsen offentliggøres den 8. april 2008 i Berlingske Tidende.

For yderligere oplysninger, kontakt venligst:

Administrerende direktør Peter Moldt Tlf. +45 99 99 24 01
Økonomidirektør Helle Busck Fensvig Tlf. +45 99 99 24 03

Om Curalogic

Curalogic er en dansk biofarmaceutisk virksomhed noteret på OMX Den Nordiske Børs København (CUR.CO) som et SmallCap+ selskab. Curalogic har en stor kassebeholdning og har demonstreret evnen til, med en lille gruppe af udviklingsekspertter, at gennemføre komplekse kliniske studier. Curalogic har indledt en søgeproces for at finde udviklingsprojekter med en attraktiv risikoprofil. Det er Curalogics forventning, at der kan indgås en aftale i løbet af 2008, som vil betyde, at selskabet igen har projekter i klinisk udvikling.

Denne meddelelse indeholder fremadrettede udsagn om selskabets fremtidige økonomiske udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Sådanne udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger, som efter selskabets overbevisning er rimelige på nuværende tidspunkt, men som senere kan vise sig at være fejlagtige.

Bilag 6(i) til forslag til Ordinær Generalforsamling i Curalogic A/S

Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion (April 2008)

1. Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

Disse retningslinjer gælder for incitamentsaflønnning for bestyrelse og direktion i Curalogic A/S.

Retningslinjerne udgør en del af Curalogics generelle vederlagspolitik, der afspejler målsætningen om en vederlæggelse af selskabets ledelse i overensstemmelse med god Corporate Governance med henblik på en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for selskabets aktionærer. Med retningslinjerne fastsættes rammer for den maksimale tildeling af incitamentsaflønnning til bestyrelse og direktion og rammer for en hensigtsmæssig fordeling mellem fast aflønning og incitamentsaflønnning.

Curalogic benytter incitamentsaflønnning for såvel selskabets bestyrelse som selskabets direktion og medarbejdere. Curalogic har valgt at lade bestyrelsen være omfattet af det aktiebaserede incitamentsprogram for at kunne tilbyde en samlet aflønning, der inden for Curalogics branche er på internationalt niveau, og for dermed at kunne rekruttere bestyrelsesmedlemmer med de fornødne kompetencer.

Det konkrete vederlag, der i løbet af et regnskabsår er ydet til medlemmer af Curalogics bestyrelse og direktion, vil fremgå af selskabets årsrapport for det pågældende år. Oplysningerne er tillige tilgængelige på selskabets hjemmeside.

2. Bestyrelsens vederlæggelse

Curalogics bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Bestyrelsen er tillige omfattet af selskabets aktiebaserede incitamentsprogram. En generel beskrivelse af dette program findes i afsnit 4 nedenfor.

Bestyrelsens faste honorar vedtages af generalforsamlingen efter indstilling fra bestyrelsen. Det indstillede honorar vil være på et niveau, som er markedskonformt for relevante sammenlignelige selskaber, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats i lyset af selskabets størrelse, kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder. Bestyrelsesformanden indstilles til dobbelt basishonorar. Der ydes ikke udvalghonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Inden for hvert regnskabsår kan der med generalforsamlingens godkendelse tildeles medlemmerne af bestyrelsen tegningsoptioner (warrants) under selskabets aktiebaserede incitamentsprogram, jf. beskrivelsen i afsnit 4 nedenfor. Forslag til tildeling af warrants til bestyrelsen baseres på en vurdering af fastholdelses- og incitaments-elementet i det samlede antal warrants, som er blevet tildelt bestyrelsens medlemmer. I år, hvor bestyrelsen tildeles warrants, skal medlemmerne modtage samme antal warrants, idet formanden dog kan tildeles det dobbelte antal warrants. Inden for et givent regnskabsår kan nutidsværdien af de tildelte warrants på tildelingstidspunktet maksimalt udgøre 100% af basishonoraret i det forudgående regnskabsår. Nutidsværdien af warrants på tildelingstidspunktet fastsættes på baggrund af beregningsmodellen Black-Scholes og ud fra lignende forudsætninger, som er anvendt i selskabets årsrapport i det forudgående regnskabsår.

3. Direktionens vederlæggelse

"Direktionen" omfatter den til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldte direktør. Direktionen er ansat på kontraktbasis. Bestemmende for direktionens aflønning er ønsket om at sikre selskabets fortsatte mulighed for at tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede direktionsmedlemmer. Bestyrelsen fastsætter inden for rammerne af selskabets vederlagspolitik og disse retningslinjer alle aspekter af direktionens løn, herunder fratrædelsesvilkår.

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og selskabets specifikke behov. I forbindelse med den årlige vurdering af direktionens aflønning foretages en systematisk vurdering af udviklingen i markedspraksis. Direktionens aflønning kan bestå af fast løn, kontant performanceafhængig bonus samt en aktiebaseret incitamentsaflønning.

Det samlede niveau for den faste løn fastlægges under hensyntagen til markedsniveauet, idet bl.a. selskabets størrelse, kompleksitet samt udviklingsretning tages i betragtning.

Størrelsen af den performanceafhængige kontante bonus afhænger af graden af opfyldelse af de operationelle og finansielle mål for selskabet, der årligt opstilles af bestyrelsen. De årlige mål fastsættes ud fra et ønske om at opnå værdiskabelse på såvel kort som langt sigt. Den performanceafhængige kontante bonus inden for et givent regnskabsår udgør maksimalt 40% af den aftalte faste årsløn i det pågældende regnskabsår.

Inden for hvert regnskabsår kan der tildeles direktionen warrants under selskabets aktiebaserede incitamentsprogram, jf. beskrivelsen i afsnit 4 nedenfor. Tildeling af warrants til direktionen baseres på en vurdering af fastholdelses- og incitaments-elementet i det samlede antal warrants, som er blevet tildelt direktionen. Inden for et givent regnskabsår kan nutidsværdien af tildelte warrants på tildelingstidspunktet maksimalt udgøre 75% af den aftalte faste årsløn i det pågældende regnskabsår. Nutidsværdien af warrants på tildelingstidspunktet fastsættes på baggrund af beregningsmodellen Black-Scholes og ud fra lignende forudsætninger, som er anvendt i selskabets årsrapport i det forudgående regnskabsår.

4. Aktiebaseret incitamentsprogram

Curalogic har etableret et aktiebaseret incitamentsprogram med det primære formål at kunne tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer og rådgivere. I udformningen af incitamentsprogrammet er der lagt vægt på, at programmet skal udgøre et stærkt incitamentselement, samt at aktionærernes og warranthavernes interesser gøres overensstemmende.

For warrants, der i fremtiden udstedes vil der gælde følgende hovedvilkår:

- Tildeling af warrants sker vederlagsfrit.
- Udnyttelseskursen vil ligge over den gennemsnitlige børskurs på selskabets aktier over en forud bestemt periode op til tildelingen. Udnyttelseskursen kan indeholde en årlig forrentning (hurdle rate) indtil udnyttelse.
- Warrants optjenes lineært.
- Optjening af warrants er betinget af fortsat ansættelse i selskabet, bortset fra i en "good leaver" situation, hvor warrants optjenes som oprindelig aftalt.
- Optjente warrants kan udnyttes i en periode på op til 6 år fra tildelingstidspunktet.
- Ved udnyttelse af warrants udsteder selskabet nye aktier.
- Warrants tildelt til direktionen er underlagt 7H skatteordningen, og Curalogic har dermed ikke fradragsret for de hermed forbundne omkostninger. For warrants tildelt til selskabets bestyrelse har Curalogic fradragsret på de hermed forbundne omkostninger.

Værdien af tildelte warrants vil efter tildelingen afhænge af flere faktorer, herunder udviklingen i selskabets aktiekurs. Af selskabets årsrapport vil fremgå den anslåede nutidsværdi på balancedagen af warrants udstedt i henhold til det aktiebaserede incitamentsprogram. Beregningen sker i overensstemmelse med Internationale Financial Reporting Standards (IFRS).

5. Vedtagelse, offentliggørelse og ajourføring

Disse retningslinjer for incitamentsafløgning er vedtaget af Curalogics bestyrelse og fremlægges til godkendelse på selskabets generalforsamling den 21. april 2008. Retningslinjerne vil efter godkendelsen blive offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Bestyrelsen kan foretage ændringer af retningslinjerne, idet de ændrede retningslinjer i givet fald skal forelægges for generalforsamlingen til fornyet godkendelse. Bestyrelsens kompensationsudvalg overvåger udviklingen i selskabets løn og incitamentsafløgning, herunder direktionens aflønning. Udvalget orienterer den samlede bestyrelse og forbereder dennes behandling af vederlagsspørgsmål.