

28. juli 2010

## Fuldstændige forslag

Til den ordinære generalforsamling i Cimber Sterling Group A/S den 19. august 2010, kl.16.00:

### 1. Beretning om selskabets virksomhed

Bestyrelsen indstiller, at formandens mundtlige beretning tages til efterretning.

### 2. Godkendelse af årsrapporten for 2009/10

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for regnskabsåret 2009/10, og dermed bestyrelsens honorar på DKK 1.493.000, godkendes.

### 3. Beslutning om resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at årets underskud på DKK 228.551.000 overføres til næste år.

### 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes pkt. 11.2 er bestyrelsen på valg.

Forslag til valg af medlemmer til bestyrelsen vil blive offentliggjort på Cimber Sterlings hjemmeside [www.cimber.dk](http://www.cimber.dk) under Investor > Generalforsamling 2010 samt ved meddelelse via NASDAQ OMX Copenhagen inden generalforsamlingens afholdelse.

### 5. Valg af revisor

I henhold til vedtægternes pkt. 14.2 er KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab på valg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

### 6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Bestyrelsen foreslår følgende:

#### 6.1 Ændringer som følge af selskabsloven

Som følge af ikrafttræden af den ny selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009 om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven), der erstatter aktieselskabsloven), foreslår bestyrelsen, at der foretages nedenstående ændringer i vedtægterne:

a) I vedtægternes pkt. 5.5, 6.3, 6.7, 7.5, 8.5, 9.2 og 9.3 ændres "aktiebog" til "ejerbog".

b) I pkt. 5.5, 9.2 og 10.2 ændres "aktiebogsfører" til "ejerbogsfører".

c) I pkt. 5.4 ændres "VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, Danmark" til "VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336".

d) I pkt. 5.5 ændres "VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, Danmark" til "VP Investor Services A/S (VP Services A/S), CVR-nr. 30201183".

## 6.2 Ophævelse af bemyndigelse

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 7.1 ophæves, og at den efterfølgende nummering af vedtægterne samt krydshenvisninger ændres som en konsekvens heraf.

## 6.3 Forlængelse af bemyndigelse til udstedelse af medarbejderaktier

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 7.2 (som bliver til pkt. 7.1 efter vedtagelse af dagsordenens pkt. 6.2) forlænges til 30. september 2011, således at den nuværende ordlyd ændres til:

*"Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 30. september 2011 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt 3.000.000 kr. à nominelt 1 kr., ved udstedelse af aktier til medarbejderne i selskabet og/eller dets datterselskaber uden fortegningsret for de øvrige aktionærer i selskabet med fordeling og på vilkår, der fastsættes af bestyrelsen og således, at aktierne skal være omfattet af gældende skatteregler for medarbejderaktier. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, som kan være lavere end markedskursen."*

## 6.4 Godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning

Bestyrelsen foreslår, at selskabet overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning konsekvensændres, primært som følge af udvidelse af direktionen fra to til fire medlemmer samt ændring i CEO posten pr. 1. januar 2010.

Forslag til reviderede retningslinjer er vedlagt som **bilag** og kan endvidere downloades fra Cimber Sterlings hjemmeside – [www.cimber.dk](http://www.cimber.dk) under Investor > Generalforsamling 2010.

## 6.5 Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at denne bemyndiges til i tiden indtil 30. september 2014 til at lade selskabet erhverve egne aktier med en nominel værdi på op til 10 % af aktiekapitalen til en kurs, der svarer til +/- 10 % af børskursen på selskabets aktier på erhvervestidspunktet.

## 6.6 Bemyndigelse af dirigenten.

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten bemyndiges til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, VP Securities A/S, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

\*\*\*\*

Vedtagelse af de under dagsordenens pkt. 2-5 og 6.4-6.6 stillede forslag kræver, at forslagene vedtages med simpelt stemmeflertal, jf. selskabslovens § 105.

Vedtagelse af de under dagsordenens pkt. 6.1-6.3 stillede forslag kræver, at forslagene tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af aktiekapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 106, stk. 1.

\*\*\*\*

**Bilag:**

- Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

## Forslag

### Overordnede retningslinjer for Cimber Sterling Groups A/S's incitamentsafløkning af selskabets bestyrelse og direktion

#### 1. Baggrund

Formålet med disse retningslinjer ("Retningslinjerne") er at give Cimber Sterling Group A/S' ("Selskabet") aktionærer en overordnet beskrivelse af indholdet af og formålet med Selskabets brug af incitamentsafløkning.

Den aktiebaserede incitamentsafløkning ~~vil først have fuld effekt fra 1. maj 2010 og~~ er planlagt til at være gældende for regnskabsårene 2010/11 og 2011/12. ~~Indtil da Herudover~~ har Selskabet ~~alene~~ etableret kontante bonusprogrammer, jf. pkt. 3.2.1 nedenfor.

#### 2. Generelle principper

Formålet med incitamentsafløkning er overordnet at fremme værdiskabelsen i Selskabet og dets datterselskaber ved en realisering af Selskabets strategiske mål på kortere og længere sigt samt at sikre fælles interesser mellem virksomhedens medarbejdere og aktionærer. Incitamentsafløkningen skal desuden medvirke til at sikre, at direktionens og medarbejdernes samlede vederlag for deres indsats i og for virksomheden er markedskonformt, ikke blot i forhold til øvrige industrigrupper men særligt i forhold til den europæiske luftfartsindustri.

Herudover skal incitamentsafløkningen sikre, at det også i en cyklisk industri og i et volatilt marked er muligt for ledelsen at opnå en personlig merindtægt ved at realisere Selskabets ambitiøse mål og outperforme markedet.

Selskabet har fokus på vækst i omsætningen og resultat før skat, som blandt andre er nogle af målepunkterne både i Selskabets korte og mere langsigtede planlægning. Hvert år fastsættes vækst- og resultatmålet for det kommende år og opfyldelse heraf er væsentligt for opnåelse af incitamentsafløkning.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomite, som blandt andet skal gennemgå og fastlægge vederlagspolitikken for Selskabet samt fastlægge det enkelte års bonusniveau.

#### 3. Aftaler om incitamentsafløkning

##### 3.1 Bestyrelsens vederlag

Bestyrelsens samlede vederlag kan udelukkende bestå af et fast vederlag (honorar) som ikke er incitamentsbaseret, og som derfor ikke er omfattet af disse Retningslinjer.

##### 3.2 Direktionens vederlag

~~Selskabets nuværende administrerende direktør Jørgen Nielsen ikke omfattet af disse Retningslinjer. Uanset dette er tallene nedenfor baseret på, at direktionen består af tre (3) personer, da direktionen kan forventes udvidet i den periode disse Retningslinjer er gældende.~~

Det enkelte direktionsmedlems samlede vederlag kan bestå af et fast vederlag (grundløn) og en incitamentsbaseret

aflønning i form af en årlig kontant bonus baseret på forud fastlagte mål omfattende bl.a. omsætningsvækst og resultat før skat. Bonusen kan udgøre op til 100% af grundløn. Halvdelen af bonusen udbetales kontant, jf. pkt. 3.2.1 a) nedenfor, mens den anden halvdel udbetales i aktieoptioner, jf. pkt. 3.2.2 nedenfor. Derudover vil der være mulighed for at tildele en ekstraordinær diskretionær kontantbonus under helt særlige og ekstraordinære forhold. Endelig er der mulighed for, at direktionen kan deltage i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

### 3.2.1 Ikke-aktiebaseret incitamentsafløjning

#### a) Årlig kontant bonus

Direktionen kan årligt tildeles en bonus, der er afhængig af Selskabets opfyldelse af forud fastlagte økonomiske mål (omsætningsvækst og resultat før skat). Værdien af den årlige kontantbonus kan maksimalt udgøre 50 % af direktionens samlede årlige faste vederlag (grundløn).

#### b) Diskretionær kontant bonus

Det enkelte direktionsmedlem kan herudover tildeles en ekstraordinær diskretionær kontantbonus under helt særlige og ekstraordinære forhold. Værdien af denne bonus, som bestyrelsen efter indstilling fra Selskabets vederlagskomite fastsætter diskretionært, kan maksimalt udgøre 100 % af det enkelte direktionsmedlems grundløn. Bonusen kan tildeles for varetægelse af helt særlige og afgørende indsatsområder, som følge af ekstraordinære omstændigheder i Selskabet, eller som følge af Selskabets samlede helt ekstraordinære resultater og vækst i forhold til det forud fastlagte.

#### c) Generelt

Nutidsværdien af de samlede kontante bonusser kan ikke beregnes, men den ordinære kontante bonus kan pt. maksimalt samlet udgøre 3,758 mio. kr. pr. år, beregnet på basis af en direktion bestående af firetøe direktører.

En eventuel kontant bonus udbetales senest en måned efter at Selskabets generalforsamling har godkendt Selskabets årsrapport for det pågældende regnskabsår.

### 3.2.2 Aktiebaseret incitamentsafløjning

Det enkelte direktionsmedlem kan årligt tildeles aktietegningsoptioner eller aktieoptioner ("Optioner") i Selskabet som svarer til 50% af den årlige bonus, i alt maksimalt samlet 3,758 mio. kr. pr. år. Værdien af de tildelte Optioner opgøres i henhold til Black & Scholes formel. Der betales ikke vederlag for de tildelte Optioner.

Optionerne tildeles betinget af det enkelte direktionsmedlems fortsatte ansættelse i de næstfølgende 3 år regnet fra tildelingstidspunktet. Optionerne kan udnyttes i en periode, som begynder tre år efter, at de er tildelt, og slutter seks år efter at de er tildelt. Uudnyttede Optioner bortfalder efter udløb af udnyttelsesperioden. Selskabet er berettiget til at kræve, at Optionerne difference-afregnes.

Hver Option giver ret til at tegne eller købe én aktie i Selskabet á nom. kr. 1 til en pris pr. aktie svarende til gennemsnitskursen de sidste 20 handelsdage før Selskabets ordinære generalforsamling det pågældende år. Såvel det tildelte antal Optioner som udnyttelseskursen kan justeres bl.a. i tilfælde af visse kapitaldispositioner samt større udbyttebetalinger, ligesom Optioner kan udnyttes førtidigt bl.a. i tilfælde af ejerskifte.

Nutidsværdien af de samlede Optioner kan ikke beregnes, men Optionerne kan pt. maksimalt samlet udgøre 3,758 mio. kr. pr. år på tildelingstidspunktet, beregnet på basis af en direktion bestående af ~~tre~~fire direktører.

Godkendt på Selskabets ~~ekstraordinære-ordinære~~ generalforsamling den ~~10. november 2009~~19. august 2010.