

## ORDINÆR GENERALFORSAMLING - IC COMPANYS A/S

Bestyrelsen for IC Companys A/S indkalder herved selskabets aktionærer til ordinær generalforsamling **mandag den 27. september 2010 kl. 15.00**. Generalforsamlingen afholdes i:

DGI-byen, Konferencecenter  
Tietgensgade 65  
1704 København V

### DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2009 - 30. juni 2010 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår
6. Valg af revisor
7. Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
8. Godkendelse af selskabets vederlagspolitik, inklusiv reviderede retningslinjer for incitamentsaf lønning af direktionen
9. Ændring af selskabets vedtægter  
  
Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer:
  - a) Konsekvensændringer, herunder formalitets- og begrebsændringer, påkrævet i henhold til den nye selskabslov
  - b) Øvrige ændringer foreslået som led i den generelle opdatering af selskabets vedtægter
  - c) Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants og til gennemførelse af de hertil hørende kontante kapitalforhøjelser
10. Eventuelt

#### ***Ad dagsordenens punkt 2:***

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport godkendes.

#### ***Ad dagsordenens punkt 3:***

Bestyrelsen foreslår, at overskuddet i henhold til den godkendte årsrapport disponeres på følgende måde:

Foreslået udbytte (mio. DKK)	69,9
Foreslås overført til næste år (mio. DKK)	<u>247,1</u>
Årets resultat (mio. DKK)	<u>317,0</u>

Det foreslåede udbytte svarer til en udbyttebetaling på DKK 4,25 pr. udbytteberettiget aktie.

**Ad dagsordenens punkt 4:**

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

- Niels Martinsen;
- Henrik Heideby;
- Ole Wengel;
- Anders Colding Friis;
- Per Bank

En nærmere beskrivelse af kandidaterne er vedlagt og i øvrigt tilgængelig på IC Company A/S' hjemmeside, [www.iccompanys.com](http://www.iccompanys.com).

**Ad dagsordenens punkt 5:**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen vederlag for indeværende regnskabsår udgør DKK 1.975.000, hvoraf DKK 150.000 udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget.

Det foreslåede vederlag er uændret i forhold til vederlaget for regnskabsåret 2009/10.

**Ad dagsordenens punkt 6:**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

**Ad dagsordenens punkt 7:**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i tiden indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10 %.

**Ad dagsordenens punkt 8:**

Bestyrelsen foreslår godkendelse af vedlagte "Vederlagspolitik" samt vedlagte reviderede "Retningslinjer vedrørende incitamentsafslønning for direktionen i IC Companys A/S."

**Ad dagsordenens punkt 9:**

Bestyrelsen foreslår en række ændringer af selskabets vedtægter som følge af vedtagelsen af den nye selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009). Ændringerne under punkt a) er konsekvensændringer påkrævet i henhold til den nye selskabslov. Punkt

b) udgør de øvrige ændringer, som bestyrelsen foreslår vedtaget med henblik på hensigtsmæssig udnyttelse af de muligheder, som følger af den nye selskabslov, samt ændringer foreslået som led i den almindelige opdatering af vedtægterne. Punkt c) indeholder forslag til bemyndigelse til bestyrelsen.

Følgende vedtægtsændringer foreslås:

**a) Konsekvensændringer, herunder formalitets- og begrebsændringer, påkrævet i henhold til den nye selskabslov:**

**(i) Indkaldelse til generalforsamling**

Det foreslås at ændre vedtægternes § 8, 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 3. afsnit), således at fristen for indkaldelse til generalforsamling er tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse. Det nævnte afsnit foreslås endvidere ændret som angivet nedenfor i punkt 9 b) (ii).

**(ii) Oplysninger vedrørende generalforsamlingen**

Det foreslås at ændre vedtægternes § 8, 6. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 6. afsnit) med henblik på at opfylde selskabslovens krav om offentliggørelse af tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse mv. samt aktionærernes ret til at få optaget emner på dagsordenen. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*”Senest 8 uger før afholdelse af den ordinære generalforsamling skal selskabet offentliggøre datoen for generalforsamlingens afholdelse samt fristen for fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for selskabet senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.”*

**(iii) Indkaldelsens indhold**

Det foreslås i vedtægternes § 8, 8. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 8. afsnit) at præcisere i hvilke tilfælde indkaldelsen skal indeholde den fulde ordlyd af forslag til vedtægtsændringer, jf. selskabslovens § 96, stk. 2. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*”Skal der behandles forslag af den i selskabsloven § 96, stk. 2 nævnte art, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget.”*

**(iv) Offentliggørelse af dokumenter på selskabets hjemmeside**

Det foreslås i vedtægternes § 8, 9. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 9. afsnit) at præcisere de oplysninger som selskabet i henhold til selskabslovens § 99 skal offentliggøre på selskabets hjemmeside. Samtidig foreslås kravet om fremlæggelse af dokumenter på selskabets hjemsted ophævet. Afsnittet vil herefter have følgende ordlyd:

*”Senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse skal selskabet via selskabets hjemmeside tilgængeliggøre (i) indkaldelsen, (ii) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, (iii) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende, den reviderede årsrapport, (iv) dagsordenen og de fuldstændige forslag og (v) de formularer, der skal benyttes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse pr. brev, med mindre disse formularer tilsendes aktionærerne direkte.”*

**(v) Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling**

Det foreslås at ændre vedtægternes § 9, 2. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 8, 2. afsnit) således at aktionærer, der besidder 5 % af aktierne (mod tidligere 10 %) kan kræve, at der indkaldes til ekstraordinær generalforsamling. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*”Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes på skriftligt forlangende af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen.”*

**(vi) Registreringsdato – ændring af frist for at deltage i og stemme på generalforsamlingen**

Det foreslås at ændre vedtægternes § 11, 2. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 10, 2. og 3. afsnit), således at retten til at møde og stemme på generalforsamlingen bestemmes i henhold til aktionærernes aktiebesiddelser på registreringsdatoen, jf. selskabslovens § 84. Bestemmelserne vil herefter have følgende ordlyd:

*”En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er datoen én uge forud for generalforsamlingens afholdelse.*

*Besiddelsen af aktier opgøres på baggrund af noteringer i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet på registreringsdatoen har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er noteret deri.”*

**(vii) Fuldmagt, rådgivere og brevstemme**

Det foreslås at præcisere reglerne for afgivelse af fuldmagt, for at møde med rådgiver samt for stemmeafgivelse pr. brev. Det foreslås, at det nuværende § 12, 2. afsnit udgår og erstattes af følgende nye afsnit, der indsættes som § 12, 2. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag: § 12, 1. og 2. afsnit):

*”Aktionærerne kan på generalforsamlingen møde personligt eller ved fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver. En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt.*

*Aktionærerne kan brevstemme. En brevstemme skal være modtaget af selskabet senest klokken 10 dagen før generalforsamlingens afholdelse. For at sikre identifikation af den enkelte aktionær, der udnytter sin ret til at brevstemme, skal brevstemmen være underskrevet af aktionæren samt med blokbogstaver eller trykte bogstaver angive dennes fulde navn og adresse. Såfremt aktionæren er en juridisk person, skal dennes CVR-nr. eller anden tilsvarende identifikation tillige være tydeligt anført i brevstemmen."*

**(viii) Protokollering og offentliggørelse af afstemningsresultater**

Det foreslås i vedtægternes § 16 at præcisere bestemmelserne om protokollering og offentliggørelse af afstemningsresultater fra generalforsamlingen. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*"Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen, der skal indeholde resultatet af afstemninger gennemført på generalforsamlingen, gøres tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse."*

**(ix) Redaktionelle konsekvensændringer af vedtægternes henvisninger og ordlyd som følge af selskabslovens ændrede terminologi**

Det foreslås at ændre ordet "aktiebog" til "ejerbog" i vedtægternes § 5, 1. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 4, 1. og 3. afsnit).

Det foreslås at ændre ordet "aktiebogsfører" til "ejerbogsfører" i vedtægternes § 5, 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 4, 3. afsnit).

Det foreslås at ændre ordet "aktieselskabsloven" til "selskabsloven" i vedtægternes § 6 (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 5) samt i § 14, 1. afsnit.

Det foreslås at ændre henvisningen til "aktieselskabslovens 69 b, stk. 2" til en henvisning til "selskabslovens § 139, stk. 2" i vedtægternes § 24, 5. afsnit.

**b) Øvrige ændringer:**

**(i) Hjemstedsangivelse**

Det foreslås at lade bestemmelsen i vedtægternes § 2 om angivelse af selskabets hjemsted udgå. Samtidig foreslås kapiteloverskriften til vedtægternes §§ 1 – 3 ændret fra "Navn, hjemsted og formål" til "Navn og formål".

§§ 3 - 11 ændres til § 2 – 10.

**(ii) Indkaldelse til generalforsamling via selskabets hjemmeside**

I tillæg til ændringen foreslået ovenfor under punkt 9 a) (i), foreslås det at ændre vedtægternes § 7, 3. afsnit (tidligere § 8, 3. afsnit), således at indkaldelse til generalforsamling fremover sker via selskabets hjemmeside frem for i et eller flere landsdækkende dagblade. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com)."*

**(iii) Dagsorden for den ordinære generalforsamling**

Det foreslås at bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår godkendes af generalforsamlingen som et fast punkt på selskabets ordinære generalforsamling. Ændringen foreslås med følgende ordlyd indsat som nyt punkt 5 i vedtægternes § 9 (tidligere § 10):

*"5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår."*

§ 9, punkt 5 og 6 bliver til punkt 6 og 7.

I konsekvens af forslaget, foreslås det desuden at ændre vedtægternes § 23 således:

*"Bestyrelsesmedlemmer oppebærer et årligt vederlag, der godkendes på selskabets ordinære generalforsamling for det igangværende regnskabsår."*

**(iv) Anmeldelsesfrist for deltagelse på generalforsamlingen**

Det foreslås med henvisning til selskabslovens § 84, stk. 1 at indsætte en frist for aktionærene til senest 3 dage før en generalforsamling at have anmeldt deres deltagelse overfor selskabet. Bestemmelsen foreslås indsat som et nyt 4. afsnit i vedtægternes § 10 (tidligere § 11), der herefter vil have følgende ordlyd:

*"Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver. Selskabets generalforsamlinger er åbne for pressen."*

I konsekvens af forslaget, foreslås det endvidere at lade vedtægternes § 12, 1. afsnit udgå.

**Elektronisk kommunikation**

Det foreslås at indsætte adgang til elektronisk kommunikation mellem selskabet og aktionærene. Bestemmelsen foreslås indsat som ny § 11, der herefter vil have følgende ordlyd:

*"Kommunikation mellem selskabet og de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, herunder via e-mail, og indkaldelser til generalforsamlinger, herunder dagsordenen og de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, årsrapporter, regnskabsmeddelelser, prospekter, generalforsamlingsreferater samt øvrige generelle meddelelser kan fremsendes fra selskabet til aktionærerne elektronisk, herunder via e-mail.*

*Ovennævnte dokumenter vil tillige blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com).*

*Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.*

*Oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt fremgangsmåden ved brug af elektronisk kommunikation vil kunne findes på selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com).*

*Selskabet kan til enhver tid som alternativ eller supplement til den elektroniske kommunikation beslutte at kommunikere med aktionærerne ved almindelig brevpost."*

I konsekvens af den nye § 11, foreslås det i vedtægternes § 7, 4. afsnit (tidligere § 8, 4. afsnit) reflekteret at indkaldelse til generalforsamlinger kan foretages elektronisk. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

*"Indkaldelsen skal fremsendes til alle i ejerbogen noterede aktionærer, enten via almindeligt brev til den i ejerbogen registrerede adresse eller elektronisk til den af aktionæren i henhold til § 11, 3. afsnit oplyste elektroniske adresse."*

**(v) Aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer**

Det foreslås i vedtægterne at præcisere, at bestyrelsesmedlemmer udtræder af bestyrelsen, når de fylder 70 år. Bestemmelsen foreslås indsat som nyt § 17, 3. afsnit med følgende ordlyd:

*"Bestyrelsesmedlemmer udtræder af bestyrelsen på den første ordinære generalforsamling efter de er fyldt 70 år."*

Det nuværende § 17, 3. afsnit bliver til § 17, 4. afsnit.

**(vi) Præcisering af vedtægternes bestemmelser om regnskab og revision**

Det foreslås at slette sætningen "Omlægningsåret løber fra den 1. januar 2001 til den 30. juni 2001" i vedtægternes § 26, 1. afsnit.

Det foreslås endvidere, at ændre ordet "årsregnskabet" til "årsrapporten" i vedtægternes § 26, 2. afsnit.

**(vii) Ændring af vedtægterne som følge af VP Securities A/S' nye navn**

Værdipapircentralen A/S har skiftet navn til VP Securities A/S, og det foreslås i den forbindelse, at ordet "Værdipapircentralen" udgår og erstattes i vedtægternes § 6, 1. afsnit (tidligere § 7, 1. afsnit) af "en værdipapircentral" og i vedtægternes § 6, 2. afsnit (tidligere § 7, 2. afsnit) af "værdipapircentralen".

**c) Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants og til gennemførelse af de hertil hørende kontante kapitalforhøjelser**

Det foreslås at bemyndige bestyrelsen til – uden fortegningsret for selskabets aktionærer - at udstede warrants, der giver ret til at tegne for indtil nominelt DKK 5.000.000 aktier (svarende til 500.000 aktier á nominelt DKK 10) i selskabet. Det foreslås endvidere at bemyndige bestyrelsen til at gennemføre de til de vedtagne warrants hørende kontante kapitalforhøjelser. Bemyndigelserne foreslås indsat i selskabets vedtægter som nyt § 5 B, der skal have følgende ordlyd:

*"Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede warrants, der giver ret til at tegne for indtil nominelt DKK 5.000.000 aktier, dog kan regulering i henhold til almindelige, generelle reguleringsmekanismer fastsat af bestyrelsen/direktionen medføre et større eller mindre nominelt beløb.*

*Bemyndigelsen er gældende til og med den 27. september 2015.*

*Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse, idet disse skal udstedes til fordel for visse ledende medarbejdere, herunder direktionen, efter bestyrelsens nærmere beslutning.*

*Warrants skal give ret til at tegne aktier til mindst markedskursen på tildelingstidspunktet. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen. Vilkårene for de ledende medarbejdere og direktionen kan være forskellige.*

*Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at tilbyde visse ledende medarbejdere, herunder direktionen, at indgå aftaler om beskatning i henhold til ligningslovens § 7H, såfremt lovens betingelser herfor i øvrigt er opfyldt.*

*Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med 27. september 2015 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 aktier i selskabet. Kapitalforhøjelserne skal gennemføres ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af warrants. De ovenfor nævnte almindelige, generelle reguleringsmekanismer kan dog medføre et større nominelt beløb, hvilket er omfattet af denne bemyndigelse. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte warrants. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn."*

## **SÆRLIGE VEDTAGELSESKRAV**

Til vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 9 a) kræves, at én aktionær stemmer for forslagene. Til vedtagelse af forslagene under punkt 9 b) og 9 c) kræves tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dagsordenens øvrige forslag kan vedtages med almindeligt stemmeflertal.

## **ADGANGSKORT OG FULDMAGT**

Aktionærer skal have et adgangskort for at kunne deltage på generalforsamlingen.

Selskabet anbefaler, at adgangskort rekvireres online på [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com) under punktet *Investorer*. VP-kontonummer og internetkode til online bestilling fremgår af fremsendt tilmeldingsblanket. Alternativt kan bestilling af adgangskort ske hos Computershare A/S på telefax 45 46 09 98 eller ved returnering af tilmeldingsblanket til Computershare A/S pr. post. Tilmelding skal være Computershare A/S i hænde senest 22. september 2010 klokken 16.00.

Såfremt en aktionær er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan aktionæren give fuldmagt til at afgive de stemmer, der er knyttet til aktionærens aktier. Selskabets bestyrelse modtager gerne fuldmagter fra aktionærene. I så fald anbefaler selskabet, at fuldmagt afgives elektronisk via [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com) under punktet *Investorer*. Fuldmagt kan også afgives ved anvendelse af fremsendt fuldmagtsblanket. VP-kontonummer og internetkode til online afgivelse af fuldmagt fremgår af den fremsendte fuldmagtsblanket. Fuldmagten skal afgives elektronisk eller være Computershare A/S i hænde senest 22. september 2010 klokken 16.00.

## **AKTIEKAPITALENS STØRRELSE, STEMMERET OG KONTOFØRENDE PENGEINSTITUT**

Selskabets aktiekapital udgør DKK 169.428.070 fordelt på aktier a DKK 10.

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 10 én stemme.

Vedtægternes § 11 bestemmer, at en aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, ikke kan udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt før, at aktierne er noteret i aktiebogen eller før, at aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Den erhvervede aktiepost anses dog for repræsenteret på generalforsamlingen, selv om stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

Selskabet har Danske Bank som kontoførende pengeinstitut.

## **AKTIONÆRERNES SPØRGERET**

Aktionærer kan stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om dagsordenen eller dokumenter vedrørende generalforsamlingen. Skriftlige spørgsmål sendes til selskabets adresse, Raffinaderivej 10, 2300 København S (mrk. "Generalforsamling"). Aktionærene kan endvidere mundtligt på generalforsamlingen stille spørgsmål til selskabets ledelse om de nævnte forhold.

## **PRAKTISKE OPLYSNINGER**

Indkaldelsen og dagsordenen med fuldstændig gengivelse af bestyrelsens forslag, herunder forslag til nye vedtægter samt den reviderede årsrapport i komplet og uforkortet tekst vil senest 3 uger før generalforsamlingen blive gjort til tilgængelig på selskabets hjemmeside [www.iccompanys.com](http://www.iccompanys.com). I perioden fra 17. september 2010 henligger dokumenterne endvidere til gennemsyn for selskabets aktionærer på selskabets kontor, Raffinaderivej 10, 2300 København S.

København, den 1. september 2010

***Bestyrelsen***

IC Companys A/S  
CVR-nr. 62 81 64 14

## **IC COMPANYYS A/S VEDERLAGSPOLITIK**

I overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse har IC Companys A/S's bestyrelse vedtaget en vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion, som er godkendt af selskabets aktionærer på den ordinære generalforsamling den 27. september 2010.

Herudover har IC Companys A/S vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning for selskabets bestyrelse og direktion, som er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

### **BESTYRELSENS VEDERLAG**

Bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag og er hverken omfattet af aktiebaserede eller ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer. Vederlaget skal stå i et rimeligt forhold til omfanget af bestyrelsesarbejdet, det dermed forbundne ansvar og reflektere markedsvilkårene. Hvervene som formand hhv. næstformænd for bestyrelsen honoreres sædvanligvis højere end hvervet som menigt medlem. Generalforsamlingen godkender årligt vederlaget til bestyrelsesmedlemmerne for det igangværende regnskabsår.

### **DIREKTIONENS VEDERLAG**

Direktionens vederlag består af kontantløn, årlig bonus, optionsprogrammer, bilordning samt sædvanlige benefits. Der etableres ikke nogen pensionsordning eller ydes pensionsbidrag til direktionen. Værdien af den samlede vederlæggelse skal stå i et rimeligt forhold til virksomhedens størrelse og det enkelte direktionsmedlems ansvar og indsats for selskabet samt afspejle markedsvilkårene. Selskabets bonus og optionsordninger skal sikre, at der skabes interessesammenfald mellem aktionæerne og direktionen og bidrage til, at direktionen fokuserer på at øge værdiskabelsen i selskabet.

Direktionsmedlemmernes bonusordninger er et-årige og understøtter opfyldelsen af koncernens vækst mål for et givent regnskabsår. Bonusordningen baseres på opnåede finansielle resultater for koncernen, herunder omsætningsudvikling, indtjenings evne m.v. Vilkårene for udbetaling af den resultatafhængige løn aftales år for år. Direktionen kan opnå en bonus på op til 50% af den faste årsløn.

Med henblik på understøttelse af selskabets langsigtede vækst er direktionen tillige omfattet af en warrantsordning, hvor hvert direktionsmedlem efter hvert regnskabsår kan få tildelt warrants af en værdi på op til 100% af deres faste årsløn beregnet efter Black & Scholes modellen. Størrelsen af den konkrete tildeling vil afhænge af selskabets vækst i nettoomsætning og EBIT-margin i det forgangne regnskabsår. Tildelte warrants kan udnyttes i en periode på to år efter udløbet af en tre-årig modningsperiode, dvs. warrants har en løbetid på fem år. Tildelte warrants giver adgang til at tegne nye aktier i selskabet til en kurs, der svarer til aktiernes markedskurs på tildelingstidspunktet.

Selskabet har ikke påtaget sig nogen forpligtelse til at udbetale fratrædelsesgodtgørelse til direktionsmedlemmerne ved opsigelse af deres ansættelsesforhold. Ved selskabets opsigelse af direktionsmedlemmerne, har direktionsmedlemmerne et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Bestyrelsen skal sikre, at eventuelle fratrædelsesord-

ninger for direktionsmedlemmer er rimelige og afspejler de resultater, det enkelte direktionsmedlem har opnået, baggrunden for fratrædelsen samt det ansvar og det vederlag, som det pågældende direktionsmedlem har haft.

Selskabets fremtidige aftaler om variabel løn (bonus og aktieordninger) vil fastslå en ret for selskabet til i særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønde, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.

## **OPLYSNING OM VEDERLAG**

Selskabet vil sørge for, at indholdet af vederlagspolitikken omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten og offentliggøres på selskabets hjemmeside.

I formandens beretning på selskabets ordinære generalforsamling skal vederlagspolitikken forklares og begrundes.

Der skal i årsrapporten gives oplysning om størrelsen af bestyrelsens og direktionens samlede specificerede vederlag og andre fordele af væsentlig art. For aktiebaserede incitamentsprogrammer oplyses alle væsentlige forhold, herunder hvem der er incitamentsaflønnede, og hvad direktionens incitamentsaflønnelse udgør.

Det væsentligste indhold af fratrædelsesordninger for direktionsmedlemmer skal offentliggøres i årsrapporten.

## Overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsafløgning for bestyrelsen og direktionen i IC Companys A/S

### 1. Baggrund

Ifølge selskabslovens § 139 skal konkrete aftaler om incitamentsafløgning med et medlem af et børsnoteret selskabs bestyrelse eller direktion være i overensstemmelse med overordnede retningslinjer for ordninger om incitamentsafløgning, som er vedtaget af selskabets generalforsamling. Disse overordnede retningslinjer skal fastlægge rammerne for indholdet af bestyrelsens og direktionens incitamentsafløgninger.

IC Companys A/S har i en årrække benyttet sig af incitamentsafløgning for blandt andet selskabets direktion, herunder blandt andet i form af warrant- og aktiekøbsprogrammer. Bestyrelsen i IC Companys A/S er derimod ikke omfattet af ordninger med incitamentsafløgning. På baggrund heraf omfatter nærværende retningslinjer derfor også kun incitamentsafløgning af direktionen.

Ved "direktion" forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører i selskabet.

### 2. Incitamentsafløgning

Med henblik på at understøtte en positiv udvikling af IC Companys A/S med opfyldelse af selskabets målsætninger samt for også i fremtiden at skabe interesse-sammenfald mellem IC Companys A/S' direktion og aktionærer anbefaler bestyrelsen i IC Companys A/S, at der gøres brug af incitamentsafløgning for IC Companys A/S' direktion.

Ved "incitamentsafløgning" forstås enhver form for variabel afløgning, såsom blandt andet aktieoptioner, tegningsrettigheder (warrants), og fantomaktier. Incitamentsafløgning dækker ikke kun aktiebaseret afløgning. Bonusordninger, resultatkontrakter og lignende instrumenter, hvor den endelige afløgning ikke er kendt på forhånd, er således også omfattet af disse retningslinjer.

Dette indebærer, at enhver form for ny variabel afløgning, som IC Companys A/S måtte ønske at indføre for direktionen, vil skulle være i overensstemmelse med de til enhver tid gældende retningslinjer, der er behandlet og godkendt af generalforsamlingen.

Indenfor rammerne af nærværende overordnede retningslinjer træffer bestyrelsen beslutning om, hvorvidt en ordning om incitamentsafløgning skal gælde for hele direktionen, kun for et medlem af direktionen, eller om medlemmerne af direktionen skal tildeles individuelle incitamentsafløgningsordninger.

Bestyrelsens beslutning om udformningen af de enkelte ordninger for incitamentsafløgning af direktionen vil være styret af hensynet til opfyldelsen af IC Companys A/S' målsætninger samt for at sikre, at der til enhver tid er sammenfald mellem direktionens og aktionærernes interesser. Øvrige kriterier, der vil kunne få indflydelse på bestyrelsens beslutning, vil være direktionens hidtidige og forventede præstation, hensynet til motivation og loyalitet samt selskabets situation og udvikling generelt.

### 3. Aktiebaserede instrumenter

Værdien af de aktiebaserede instrumenter, der tildeles inden for et givent regnskabsår, vil for den enkelte direktørs vedkommende kunne andrage op til 100% af dennes faste årsgage. Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) - Black-Scholes modellen.

Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier den dag, bestyrelsen traf sin beslutning.

Direktøren betaler ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet.

Tildelingen kan ske på skattemæssige vilkår, der betyder, at direktørens gevinst beskattes lavere end ellers, mod at selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne knyttet til tildelingen.

De aktiebaserede instrumenter vil tidligst kunne udnyttes efter offentliggørelsen af årsrapporten for det tredje regnskabsår efter tildelingstidspunktet og vil senest skulle udnyttes fem år fra tildelingen.

Skal IC Companys A/S som led i et aktiebaseret incitamentsprogram tilvejebringe aktier for at kunne opfylde sine forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammet, kan sådanne aktier tilvejebringes ved tilbagekøb af egne aktier samt gennem IC Companys A/S' eksisterende beholdning af egne aktier.

### 4. Ikke-aktiebaserede instrumenter

Et ikke-aktiebaseret instrument, typisk en bonusordning eller resultatkontrakt, kan have en løbetid på ét eller flere år og/eller være afhængig af, at en bestemt begivenhed indtræffer vedrørende IC Companys A/S, herunder f.eks. udskillelse eller tilkøb af væsentlige forretningsområder eller lignende. Der kan også være tale om fastholdelsesbonus, loyalitetsbonus eller lignende.

Hvorvidt der sker udbetaling i henhold til en ordning om ikke-aktiebaseret incitamentsaflønnning, vil afhænge af, om de betingelser og mål, der er defineret i den pågældende ordning, er opnået helt eller delvist. Dette kan dreje sig om personlige mål knyttet til den pågældende direktørs egen præstation, IC Companys A/S' resultater, resultater i en eller flere af IC Companys A/S' forretningsenheder eller en relevant begivenheds indtræden.

For så vidt angår løbende honorering i henhold til en ordning om ikke-aktiebaseret incitamentsaflønnning til direktionen vil disse give direktionsmedlemmerne mulighed for at opnå bonus pr. regnskabsår på op til 50% af det enkelte direktionsmedlems faste årsgage.

### 5. Ændringer og afvikling af ordninger om incitamentsaflønnning

Bestyrelsen kan ændre eller afvikle én eller flere ordninger om incitamentsaflønnning indført i medfør af disse retningslinjer. Ved vurderingen af om dette skal ske, indgår de kriterier, der blev lagt til grund ved ordningens etablering. Sådanne

ændringer kan dog kun ske inden for rammerne af nærværende overordnede retningslinjer. Videregående ændringer skal godkendes af generalforsamlingen.

## **6. Offentliggørelse og ikrafttræden**

Med generalforsamlingens godkendelse af nærværende overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning vil der i selskabets vedtægter blive optaget en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen, jf. selskabslovens § 139.

Retningslinjerne vil efter godkendelse på IC Companys A/S' ordinære generalforsamling den 27. september 2010 uden ugrundet ophold blive offentliggjort på IC Companys A/S' hjemmeside ([www.iccompanys.com](http://www.iccompanys.com)) med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne.

Træffer generalforsamlingen senere beslutning om at ændre retningslinjerne, kan der ikke længere indgås konkrete incitamentsaftaler med direktionen i henhold til de tidligere godkendte retningslinjer.

Sådanne eventuelle senere ændringer af retningslinjerne vil ligeledes uden ugrundet ophold blive offentliggjort på IC Companys A/S' hjemmeside ([www.iccompanys.com](http://www.iccompanys.com)) med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinjerne.

Konkrete aftaler om incitamentsafløbning kan tidligst indgås dagen efter, at de godkendte retningslinjer er offentliggjort på IC Companys A/S' hjemmeside ([www.iccompanys.com](http://www.iccompanys.com)).