



REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2014

IC COMPANYS A/S (UNDER NAVNEÆNDRING TIL IC GROUP A/S)

CVR-NUMMER 62 81 64 14

Den 24. september 2014 klokken 10.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i IC Companys A/S (under navneændring til IC Group A/S). Generalforsamlingen blev afholdt på selskabets adresse, Raffinaderivej 10, 2300 København S.

Bestyrelsen havde i henhold til vedtægternes § 13 udpeget advokat Jørgen Kjergaard Madsen som dirigent for generalforsamlingen. Dirigenten konstaterede, at selskabets bestyrelse og direktion samt aktionærer repræsenterende 66,5 % (nominelt DKK 110.208.210 af DKK 170.076.570) af selskabskapitalen og den tilsvarende del af stemmerettighederne var til stede eller repræsenteret.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen, idet indkaldelse til generalforsamlingen var sket til alle navnenoterede aktionærer, som havde anmodet om dette, ligesom selskabet til NASDAQ OMX København samt via selskabets hjemmeside den 29. august 2014 havde tilgængeliggjort indkaldelsen samt de i vedtægterne anførte oplysninger og dokumenter.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1 Ændring af selskabets navn og optagelse af nyt binavn
 - 7.2 Fornyelse af bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen



- 7.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants og til gennemførelse af de dertil hørende kontante kapitalforhøjelser
- 7.4 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
- 7.5 Godkendelse af revideret vederlagspolitik for selskabet
- 8. Eventuelt

ad 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed, og

ad 2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2013 - 30. juni 2014 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten

Dagsordenspunkterne 1 og 2 blev behandlet samlet.

Bestyrelsesformand Niels Martinsen, næstformand for bestyrelsen Henrik Heideby og administrerende direktør Mads Ryder redegjorde for følgende under dagsordenspunkterne 1 og 2:

Henrik Heideby:

De seneste år har koncernen arbejdet på at vedtage en klar strategi for koncernen samt at forenkle strukturen og forbedre lønsomheden. Regnskabsåret 2013/14 var ingen undtagelse, og var desuden et år, som bragte koncernens endnu et stort skridt i den rigtige retning.

Ved årets begyndelse tiltrådte Mads Ryder som ny koncernchef, og senere tiltrådte Rud Pedersen som ny økonomidirektør. Den nye direktions primære opgave var veldefineret fra start – den allerede vedtagne koncernstrategi skulle føres ud i livet, og nøgleordet var derfor eksekvering.

Dette førte til en forsimpning af ledelsesstrukturen i koncernen, således at direktionen kom tættere på driften af selskabets forretningsenheder (brands), og samtidig tæt på de funktionelle områder, som er af afgørende betydning for eksekvering af strategien.

Der er blevet etableret et Global Management Team, som består af Mads Ryder og Rud Pedersen, de tre brand CEO's for hvert af koncernens Premium brands, samt de ansvarshavende for hhv. Business Development (forretningsudvikling) og den nyoprettede Operations funktion. Disse 7 personer udgør i dag den daglige ledelse af koncernen.

Eksekvering af strategien indebærer et naturligt øget fokus på driften og på de operationelle discipliner, som udgør rygraden i denne. Derfor har resultatopfølgning på den daglige drift, samt udvikling og forbedring af de operationelle discipliner fyldt meget i ledelsens dagligdag – dette gælder både i Global Management Team og i bestyrelsen.

På bestyrelsesniveau har det bl.a. ført til dannelsen af et operations udvalg, som skal medvirke til at understøtte og følge op på koncernens driftsmæssige udvikling.



Vi har over de seneste to regnskabsår gradvist forenklet forretningen, for at kunne fokusere på de mest værdiskabende dele af forretningen. I regnskabsåret 2012/13 blev to brands solgt, og i seneste regnskabsår blev Mid Market divisionen (bestående af fire brands og et butikskæde-koncept) også solgt. Den 27. marts kunne koncernen således annoncere, at der var indgået aftale om salg til den danske modekoncern DK Company. Og den 30. juni 2014 kunne vi så annoncere at aftalen var endelig gennemført. Dette gør, at koncernen nu har en forretning og en strategi med 100 % fokus på Premium brands.

IC Companys har tre stærke Premium brands i porteføljen – Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger. Disse tre brands skal fortsat udvikles, og de skal fortsætte med at skabe vækst og forbedre deres indtjening.

Koncernens strategi er meget klart defineret, og det har den været siden årets begyndelse. Nu har vi skabt et godt fundament for fremtiden med tre stærke brands. Retningen er klar og vi skal nå vores definerede mål. Det skal vi gøre ved konstant at forbedre os og den måde vi driver forretningen på. Derfor har det også været tilfredsstillende at konstatere den resultatudvikling, som koncernen har realiseret i regnskabsåret 2013/14.

IC Companys offentliggjorde sin årsrapport den 21. august 2014. Koncernens fortsættende forretning, bestående af de tre Premium brands samt ikke-kerneforretningen, har tilsammen leveret et tilfredsstillende resultat for koncernen.

Omsætningen steg med 6 % til 2.563 mio. DKK drevet af en betydelig vækst i Tiger of Sweden og By Malene Birger. Vi opnåede en forbedring af bruttomarginen på 0,7 % primært som følge af et ændret produktmix i forhold til året før. Kapacitetsomkostningerne steg med 6 % og fulgte således udviklingen i omsætningen. Tilsammen bidrog denne udvikling til en forbedring af indtjeningen for den fortsættende forretning på 16 % til et resultat af primær drift på 221 mio. DKK, hvilket var højere end forventet.

I lighed med de seneste år realiserede koncernens fortsættende aktiviteter positive pengestrømme fra drift og investeringer. I alt blev der realiseret positive pengestrømme på 165 mio. DKK for året 2013/14. De fortsættende aktiviteter realiserede et resultat efter skat på 160 mio. DKK, og sammen med et positivt resultat også fra de ophørende aktiviteter blev koncernens samlede resultat efter skat 165 mio. DKK, hvilket er tilfredsstillende.

Med udgangspunkt i dette resultat foreslår bestyrelsen, i overensstemmelse med udbyttepolitikken, at 30 % af resultatet (og godt 49 mio.), svarende til DKK 3,00 per aktie udloddes som ordinært udbytte. Samtidig forventer vi, at der i løbet af regnskabsåret 2014/15 kan udloddes ekstraordinært udbytte i størrelsesordenen 100 mio. DKK, såfremt koncernens resultater realiseres i tråd med forventningerne.

Herefter overlod Henrik Heideby ordet til administrerende direktør, Mads Ryder, med henblik på at gennemgå resultatudviklingen i hvert af koncernens forretningsområder samt forventningerne for indværende regnskabsår.



Mads Ryder:

Mads Ryder redegjorde først for udviklingen i Peak Performance, som i det forgange år realiserede en omsætning på niveau med året før. Denne udvikling skyldes dels at Peak Performance har haft udfordringer i egne salgskanaler i form af dårlig styring af indkøbsprocessen samt flere butikker, som ikke har leveret resultater som forventet. Desuden bidrog en meget varm vinter i Norden til et lavere salg af vintervarer end forventet. Salget til engroskunderne har dog været godt og har opvejet den negative udvikling fra egne salgskanaler.

Indtjeningen var ligeledes på niveau med sidste år og resultat af primær drift blev 67 mio. DKK. Der har været en svag forbedring af den underliggende lønsomhed i forretningen, men resultatet blev bl.a. negativt påvirket af nedskrivninger i 4. kvartal i forbindelse med lukning af de butikker, som ikke har levet op til de krav, koncernen har for en lønsom drift.

Om end resultaterne for Peak Performance i det forgangne år ikke har været prangende, er der fortsat tale om et stærkt brand med et stort potentiale. Det er ledelsen slet ikke i tvivl om, og det får vi bekræftet igennem markedsanalyser og i dialogen med vores engroskunder. Derfor er det også vores mål fremover at øge både omsætningen og indtjeningen i Peak Performance.

Herefter redegjorde Mads Ryder for udviklingen i Tiger of Sweden, som i det forgangne regnskabsår havde en vækst i omsætningen på 15 % i forhold til året før, hvilket vurderes som både imponerende og meget tilfredsstillende. Alle salgskanaler i alle markeder bidrog med positiv omsætningsudvikling, men særligt salget til engroskunderne bør fremhæves med en vækst på 21 %. Der var også vækst i alle de geografiske markeder, hvilket især gælder nærmarkederne uden for Norden (bl.a. England, Tyskland og Frankrig), som voksede med sammenlagt 60 %. Desuden gav insourcingen af brandets accessory kollektion (lædervarer og tilbehør som slips og tørklæder) et løft i omsætningen, idet omsætningen fra denne varegruppe tidligere kun har bestået af royalties fra de solgte varer.

Indtjeningen blev også markant forbedret, og Tiger of Sweden realiserede et resultat af primær drift på 96 mio. DKK mod 76 mio. DKK året før – en forbedring på 26 %. Efter en periode, hvor øgede omkostninger til fortsat ekspansion og opkvalificering af organisationen har præget indtjeningsevnen negativt, er det tilfredsstillende at se, hvordan Tiger of Sweden nu er i stand til at vokse samtidig med at indtjeningen vokser forholdsvist mere.

Tiger of Sweden har de seneste år haft en markant vækst kvartal for kvartal, og har formået at etablere solide brohoveder i nye europæiske nærmarkeder. De mange nye muligheder, som Tiger of Sweden har skabt for sig, skal der kapitaliseres på i den kommende tid, således at brand'et kan fortsætte den gode udvikling fremover med vækst og forbedret indtjening.

Mads Ryder redegjorde herefter for udviklingen i det sidste af koncernens tre Premium brands, By Malene Birger, som også har haft et tilfredsstillende år i 2013/14. Omsætningen voksede med 11 % til 327 mio. DKK, og alle salgskanaler bidrog med vækst i omsætningen. Det var dog især salget i egne butikker, som voksede flot, og By Malene Birger havde en vækst i retail-omsætningen på 17 %. Geografisk var det især de nordiske kernemarkeder, som bidrog til den positive omsætningsudvikling, og væksten var her 16 %. By Malene Birger har over de seneste år haft succes med gradvis international ekspansion. Derfor er det tilfredsstillende samtidigt at få bekræftet, at der fortsat er et



godt potentiale for vækst i de Nordiske hjemmemarkeder, og derfor skal omsætningsvækst i både Norden og internationale markeder fortsat forfølges.

I Januar 2014 forlod Malene Birger som planlagt forretningen og overlod de kreative tøjler til design-teamet under ledelse af Christina Exsteen. Siden IC Companys overtog det fulde ejerskab af By Malene Birger har Malene Birgers exit været planlagt og er forløbet som forventet. Det har derfor været et smertefrit generationsskifte, og som den solide omsætningsvækst viser, er By Malene Birger et stærkt brand med masser af potentiale – også uden navngiveren.

I sidste regnskabsår blev også indtjeningen forbedret - med hele 50 %. Resultat af primær drift blev således 27 mio. DKK. Denne flotte forbedring i indtjeningen kan især tilskrives en kontrolleret udvikling i kapacitetsomkostningerne, som er sket på trods af, at By Malene Birger i årets løb har arbejdet på at opkvalificere og forstærke organisationen i takt med den gradvise internationale ekspansion.

Målet for By Malene Birger er fortsat vækst i omsætningen, hvilket søges realiseret ved fortsat internationalisering samt øget penetrering i eksisterende markeder. By Malene Birger har en mere international profil end de øvrige to Premium brands, og det er forventningen, at ekspansionen til nye markeder også vil omfatte markeder, som ligger uden for nærmarkederne i Europa.

Herefter gennemgik Mads Ryder kort udviklingen i koncernens ikke-kerneforretning.

Saint Tropez er et brand, som opererer i fast fashion segmentet, hvilket stiller en række anderledes krav til driften, sammenlignet med brands i Premium segmentet. Da Saint Tropez således opererer på et marked uden for koncernens strategiske fokusområde, betragtes brand'et som ikke-kerneforretning, og kan potentielt blive solgt (til den rigtige pris) i fremtiden. Designers Remix er fortsat ejet af koncernen med 51 %. Der er enighed med ejerne af de øvrige 49 % om at fortsætte udviklingen af brandet med dette delte ejerskab. Men på grund af det delte ejerskab betragtes også Designers Remix som ikke-kerneforretning. Ingen af de to brands er integreret på IC Companys' operationelle platform.

Ikke-kerneforretningen havde samlet set en svagt negativ udvikling i omsætningen, som blev 425 mio. DKK mod 430 mio. DKK året før. Lukning af et par butikker hos Designers Remix og en negativ valutakurs effekt hos Saint Tropez forklarer denne udvikling.

Saint Tropez, som udgør ca. 75 % af segmentet, har igen i år arbejdet fokuseret på at bevare en lønsom udvikling i forretningen. Dette har bidraget til en forbedret indtjening på trods af en omsætning, som faldt en smule. I Designers Remix faldt indtjeningen, og samlet set realiserede segmentet et resultat af primær drift på 30 mio. DKK i regnskabsåret 2013/14, hvilket er magen til året før.

Herefter redegjorde Mads Ryder for forventningerne til forretningen i indeværende regnskabsår (2014/15).

Selskabet forventer, at de tre Premium brands – i særdeleshed Tiger of Sweden og By Malene Birger - fortsætter den positive udvikling fra 2013/2014, hvorfor koncernens samlede omsætning forventes at vokse i regnskabsåret 2014/2015.

I regnskabsåret 2014/2015 forventes samtlige af koncernens Premium brands at forbedre deres EBIT, mens ikke-kerneforretningen forventes at fastholde indtjeningsniveauet.



For koncernen som helhed vil resultat af primær drift (EBIT) i 2014/15 være påvirket af kapacitetsomkostninger, der indtil nu har været dækket af Mid Markets divisionen. Disse omkostninger udgør i størrelsesordenen 45 mio. DKK. Under hensyntagen til, at koncernen i en transitionsperiode på 6 til 12 måneder skal levere serviceydelser til DK Company, vil disse kapacitetsomkostninger løbende blive afviklet i 2014/15, således at disse ikke forventes at påvirke det efterfølgende regnskabsår 2015/16.

Investeringer i regnskabsåret forventes at ligge på niveau 3-5 % af omsætningen.

Mads Ryder gav herefter ordet til bestyrelsesformand Niels Martinsen med henblik på gennemgang af ledelsens vederlag.

Niels Martinsen:

Bestyrelsen sikrer, at direktionens samlede individuelle vederlag afspejler den værdi, de skaber for selskabet med deres indsats. Direktionens aflønning består af en kontantløn, årlig bonus, bilordning, warrantprogrammer samt sædvanlige benefits. Vederlag og incitamentsaflønning for koncernens direktion følger de af generalforsamlingen godkendte retningslinjer.

For at skabe interessesammenfald mellem aktionærer, direktion og ledende medarbejdere og bidrage til, at alle fokuserer på at indfri koncernens målsætninger, har IC Companys bonus- og aktieincitaments-programmer.

Ved begyndelsen af regnskabsåret 2013/14 besluttede bestyrelsen, at direktionen bestående af Mads Ryder og Rud Pedersen skulle være omfattet af et warrantprogram. På baggrund af koncernens resultater for regnskabsåret er Mads Ryder og Rud Pedersen blevet tildelt warrants, hvis værdi svarer til 19,7 % af deres faste årlige gage. Desuden modtager direktionen en kontantbonus i overensstemmelse med de opstillede kriterier.

Angående bestyrelsens honorar foreslår bestyrelsen, at vederlaget for indeværende regnskabsår justeres. Det er af afgørende betydning, at selskabet er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og erfarne kandidater til bestyrelsen. Bestyrelsens honorar har været uændret de seneste tre regnskabsår, og bestyrelsen har derfor fundet det relevant at foretage en mindre forøgelse af basishonoraret. Endvidere har bestyrelsen fundet det relevant at tilpasse vederlagsstrukturen til en mere markedskonform model – den såkaldte 1-2-3 model, som indebærer, at bestyrelsens næstformænd modtager to gange basis-honoraret, mens bestyrelsesformanden modtager 3 gange basishonoraret.

Bestyrelsen har desuden oprettet et Operations udvalg for at understøtte koncernens fokus på driften og de centrale operationelle discipliner. Heraf følger ligeledes en forøgelse af bestyrelsens samlede vederlag.

Det samlede vederlag til bestyrelsen foreslås at udgøre DKK 4.190.000, hvoraf DKK 395.000 udgør særskilt vederlag til henholdsvis revisionsudvalget og det nyoprettede operations udvalg, mens DKK 200.000 udgør særskilt vederlag til vederlagsudvalget.

På vegne af bestyrelsen takkede Niels Martinsen afslutningsvis medarbejderne for det store engagement, de havde udvist i det forløbne år, og særligt i det netop afsluttede regnskabsår, ligesom



Niels Martinsen på bestyrelsens vegne takkede selskabets aktionærer for deres støtte i en periode med store forandringer. Afslutningsvis takkede Niels Martinsen på egne vegne resten af bestyrelsen for et godt samarbejde.

Herefter overlod Niels Martinsen ordet til dirigenten.

Dirigenten forespurgte herefter, om generalforsamlingen havde bemærkninger til den aflagte beretning og den forelagte årsrapport.

Jacob Johansen ("JJ") fra ATP ønskede at få ordet:

JJ roste selskabet for frasalget af Mid Market divisionen, idet JJ anførte, at den vigtigste gevinst ved frasalget kan blive et skærpet ledelsesmæssigt fokus på selskabets Premium brands. JJ understregede samtidig nødvendigheden af at eliminere de kapacitetsomkostninger, som tidligere anvendtes i forbindelse med de frasolgte brands.

Per Juul ("PJ") fra Dansk Aktionærforening ønskede herefter at få ordet:

PJ bad ledelsen redegøre for, hvorfor Premium segmentet er et bedre segment for selskabet at være i sammenlignet med det Mid Market segment, hvor de frasolgte brands befinder sig.

Derudover spurgte PJ, om det er sandsynligt, at selskabet vil udvikle nye Premium brands eller om selskabet forventer at overtage eksisterende Premium brands og selv udvikle disse.

Afslutningsvis bad PJ bestyrelsen redegøre for processen for frasalget af Mid Market divisionen, herunder særligt for provenuet og nettolikviditetseffekten.

Niels Martinsen, Mads Ryder og Henrik Heideby besvarede indlægget:

Niels Martinsen oplyste, at det er ledelsens vurdering, at det for Mid Market brands er vanskeligt at operere med et internationalt fokus, da disse brands som ofte er lokalt funderede brands, der fungerer bedst på hjemmemarkedene. Det er ledelsens vurdering, at Premium brands nemmere lader sig eksportere til internationale markeder, og idet selskabets kompetencer tilsiger, at man skal være en internationalt orienteret virksomhed, giver det mening at fokusere på Premium brands.

Mads Ryder oplyste videre, at selskabets fokus på kort sigt er fuld fokus på driften af de eksisterende mærker i porteføljen. I relation til selskabets strategiske fokus på udvikling af brands, oplyste Mads Ryder, at det på kort sigt ikke ligger i kortene at supplere med andre mærker, men at denne mulighed naturligvis løbende vurderes.

I relation til frasalget af Mid Market divisionen oplyste Henrik Heideby, at processen har været vanskelig, idet der er gennemført en ganske omfattende carve-out af den frasolgte division. Derudover har de provenutal, som har været meldt ud i forbindelse med salget været baseret på estimerede balancer, hvorfor der kan forekomme forskydninger i den måde, hvorpå vederlaget erlægges, når de endelige tal kendes.

Dernæst ønskede **Christian Reinholdt** ("CR") fra Small Cap Danmark at få ordet:



CR udtrykte tilfredshed med salget af Mid Market divisionen, idet dette giver mulighed for fuldstændig ledelsesmæssig fokus på udviklingen og driften af koncernens Premium brands.

CR understregede vigtigheden af at genoprette væksten og profitabiliteten i Peak Performance, og CR bad ledelsen redegøre for, hvornår aktionærerne kan forvente at se resultaterne af den strategi, som er lagt for brandet.

Derudover bad CR ledelsen redegøre for, hvordan man agter at rapportere på den nedbringelse af kapacitetsomkostninger, som vil finde sted i kølvandet på salget af Mid Market divisionen.

CR roste afslutningsvis ledelsen for at have nedbragt selskabets risiko og gælds-/leasingforpligtelser og for at prioritere udlodning af udbytte, idet CR anbefalede ledelsen, at man fastholder selskabets nuværende udbyttepolitik.

Mads Ryder og **Henrik Heideby** besvarede indlægget:

Mads Ryder oplyste i relation til spørgsmålet om vækst og profitabilitet i Peak Performance, at man fra ledelsens side fokuserer på at styrke profitabiliteten, men samtidig at udvikle brandet, så det står rustet til at sikre profitabilitet på både kort og lang sigt.

Henrik Heideby oplyste i relation til selskabets kapacitetsomkostninger, at det er et højt prioriteret punkt på bestyrelsens dagsorden at sikre nedbringelsen af kapacitetsomkostningerne, idet Henrik Heideby samtidig oplyste, at man overfor aktionærerne vil rapportere på dette i forbindelse med kvartals- og årsrapporteringen.

Afslutningsvis ønskede **Eva Flyvholm** ("EF") fra Foreningen Kritiske Aktionærer at få ordet:

EF roste selskabet for at arbejde med ansvarlighed i produktionen, idet EF samtidig bad ledelsen redegøre for, hvordan selskabet agter at skærpe CSR-arbejdet i relation til menneske- og arbejdsrettigheder samt i relation til forbrugernes indsigt i leverandørkæden, herunder eksempelvis i form af flere og mere fyldestgørende oplysninger i tøjet.

Mads Ryder besvarede indlægget, og oplyste at selskabet og selskabets ledelse arbejder aktivt med at forstå og påvirke arbejdsvilkår og rettigheder for de mennesker, som producerer selskabets produkter, idet selskabet forsøger at fokusere kræfterne der, hvor de kan gøre den største forskel.

I relation til ønsket om gennemsigtighed i leverandørkæden, oplyste Mads Ryder at det er en vanskelig opgave at orientere udtømmende om oprindelsen af det enkelte produkt, da et produkt ofte vil være sammensat af komponenter fra forskellige lande og leverandører. Selskabet har imidlertid fokus på at sikre, at kommunikationen med forbrugerne på dette område er så fyldestgørende som mulig.

Dirigenten forespurgte herefter, om der var andre, der ønskede ordet, hvilket ikke var tilfældet.

Dirigenten konstaterede herefter, at beretningen var taget til efterretning, og at årsrapporten var godkendt.



ad 3. Beslutning om anvendelse af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at overskuddet i henhold til den godkendte årsrapport blev disponeret på følgende måde:

Foreslået udbytte (<i>mio. DKK</i>)	49,3
Foreslås overført til næste år (<i>mio. DKK</i>)	<u>94,2</u>
Årets resultat (<i>mio. DKK</i>)	<u>143,5</u>

I overensstemmelse med koncernens udbyttepolitik lægges op til, at 30 % af nettoresultatet for 2013/14 for koncernens fortsættende forretning udloddes til aktionærerne i form af udbytte. Det foreslåede udbytte svarer til en udbyttebetaling på DKK 3,00 pr. udbytteberettiget aktie.

Der henvises til den offentliggjorte årsrapport, der kan downloades på selskabets hjemmeside.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten gav ordet til **Niels Martinsen**.

Det er i vedtægterne fastlagt, at bestyrelsen skal bestå af fire til otte medlemmer, der udpeges af generalforsamlingen. Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Fem ud af bestyrelsens seks medlemmer (Niels Martinsen, Henrik Heideby, Anders Colding Friis, Annette Brøndholt Sørensen og Ole Wengel) foreslås genvalgt. Per Bank har besluttet at forlade bestyrelsen, hvorfor bestyrelsen foreslår valg af Michael Hauge Sørensen som nyt bestyrelsesmedlem.

De enkelte bestyrelsesmedlemmer er indstillet og valgt ud fra en samlet vurdering af bestyrelsens og de enkelte medlemmers professionelle kvalifikationer og erfaring. I sammensætningen af bestyrelsen lægges vægt på, at den samlede bestyrelse skal have en faglig bredde, solid erhvervs erfaring, dokumenterede strategiske og ledelsesmæssige kompetencer, så bestyrelsen kan udføre sit hverv på bedst mulig vis.

Ved indstillingen af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen vægt på, at de nye medlemmer styrker den samlede bestyrelse, har et bredt erfaringsgrundlag og i øvrigt kan anses for at være uafhængige af selskabet. Forud for valg til bestyrelsen mødes kandidaterne med bestyrelsen, og de får en overordnet gennemgang af virksomhedens strategiske planer og mål.

Niels Martinsen redegjorde for de enkelte bestyrelsesmedlemmers professionelle kvalifikationer og erfaringer, og oplyste endvidere at bestyrelsen havde til hensigt at konstituere sig med Henrik Heideby som formand samt Niels Martinsen og Anders Colding Friis som næstformænd.

Dirigenten forespurgte forsamlingen, om der var andre kandidater. Ingen ønskede ordet, og dirigenten konstaterede herefter, at følgende personer var valgt som medlemmer af selskabets bestyrelse:

- Niels Martinsen



- Henrik Heideby
- Anders Colding Friis
- Annette Brøndholt Sørensen
- Michael Hauge Sørensen
- Ole Wengel

ad 5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår 2014/15 skal udgøre DKK 4.190.000, hvoraf DKK 395.000 udgør særskilt vederlag til henholdsvis revisionsudvalget og det nyoprettede operations udvalg, mens DKK 200.000 udgør særskilt vederlag til vederlagsudvalget.

Dirigenten efterspurgte andre forslag fra salen, og da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad. 6. Valg af revisor

Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad 7. Forslag fra Bestyrelsen

ad 7.1 Ændring af selskabets navn og optagelse af nyt binavn

#

Bestyrelsen havde stillet forslag om ændring af selskabets navn fra IC Companys A/S til IC Group A/S, idet bestyrelsen samtidig havde foreslået at optage at optage IC Companys A/S som binavn.

Forslaget indebar en ændring af § 1 i selskabets vedtægter, der herefter vil have følgende ordlyd:

”Selskabets navn er IC Group A/S.

Selskabet driver endvidere virksomhed under binavnene IC Companys A/S, InWear Group A/S, Carli Gry International A/S og Brand Farm A/S.”

I konsekvens af forslaget om navneændring var det endvidere foreslået at ændre ”IC Companys” til ”IC Group” i samtlige bilag til selskabets vedtægter, det vil sige henholdsvis fire steder i bilag 1, to steder i bilag 2, fire steder i bilag 3 og to steder i bilag 4.

I forbindelse med ændringen af selskabets navn vil selskabet ændre hjemmeside fra www.iccompanys.com til www.icgroup.net, og det var foreslået i vedtægternes § 7, 3. afsnit, § 11, 2. afsnit og § 11, 4. afsnit at indsætte ordene ”www.icgroup.net eller” før ”www.iccompanys.com”.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.



ad 7.2 Fornyelse af bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingens bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen i vedtægternes § 5A blev fornyet, således at bemyndigelsen løber indtil 23. september 2019 på tilsvarende vilkår som fastsat i den hidtil gældende § 5A. Forslaget indebar, at datoen "20. oktober 2014" udgår i vedtægternes § 5A, 2. afsnit og erstattes af datoen "23. september 2019".

Idet ingen havde kommentarer, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad. 7.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants og til gennemførelse af de dertil hørende kontante kapitalforhøjelser

Bestyrelsen havde stillet forslag om 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 i selskabet. Det var endvidere foreslået at bemyndige bestyrelsen til at gennemføre de til de vedtagne warrants hørende kontante kapitalforhøjelser.

Bemyndigelserne var foreslået indsat i selskabets vedtægter som nyt § 5 G med 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 23. september 2019.

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 kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis allerede udstedte warrants er bortfaldet

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med 23. september 2019 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.”

Idet ingen havde kommentarer, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad. 7.4 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen havde foreslået, at bestyrelsen blev bemyndiget til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling for selskabet at erhverve indtil 10 % af selskabets aktier til den aktuelle børskurs +/- 10 %.

Idet ingen havde kommentarer, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad. 7.5 Godkendelse af revideret vederlagspolitik for selskabet

Bestyrelsen havde stillet forslag om godkendelse af revideret vederlagspolitik, som var fremsendt til aktionærerne sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen.

Idet ingen havde kommentarer, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad 8. Eventuelt

Christian Reinholdt ("CR") fra Small Cap Danmark ønskede at få ordet:

CR indstillede til selskabets ledelse, at der blev afholdt en kapitalmarkedsdag for selskabet og at man i den forbindelse får fastsat finansielle målsætninger for selskabet.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt og at samtlige forslag var blevet vedtaget.

Generalforsamlingen bemyndigede dirigenten, med fuld substitutionsret, til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægterne og i øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

Generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

Jørgen Kjergaard Madsen