



REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2017

IC GROUP A/S – CVR-NUMMER 62 81 64 14

Den 27. september 2017 klokken 10:00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i IC Group A/S. Generalforsamlingen blev afholdt på Bredgade 30, 1260 København K.

Bestyrelsen havde i henhold til vedtægternes § 13 udpeget advokat Anders Lavesen som dirigent for generalforsamlingen. Dirigenten konstaterede, at selskabets bestyrelse og direktion samt aktionærer repræsenterende 62,0 % (nominelt 103.187.300 DKK af 170.908.580 DKK) 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, ved meddelelse via mail eller med almindelig post, ligesom selskabet til NASDAQ OMX København samt via selskabets hjemmeside den 4. september 2017 havde tilgængeliggjort indkaldelsen samt de i vedtægterne anførte oplysninger og dokumenter. Herudover kunne det konstateres, at de øvrige formalia efter § 7 i selskabets vedtægter var iagttaget på korrekt vis.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse
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 vedtægternes oplysninger om selskabets administrator af ejerbogen
 - 7.2 Ændring af selskabets tegningsregel
 - 7.3 Godkendelse af revideret vederlagspolitik, herunder reviderede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen
 - 7.4 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
8. Eventuelt



ad 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed, og

ad 2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten

Dagsordenspunkterne 1 og 2 blev behandlet samlet.

Bestyrelsesformand Henrik Heideby og CEO Alexander Martensen-Larsen redegjorde for følgende under dagsordenspunkterne 1 og 2:

Henrik Heideby:

Regnskabsåret 2016/17 var et ekstraordinært år for IC Group, hvor de finansielle resultater desværre ikke har været tilfredsstillende.

Siden frasalget af Mid Market forretningen i 2014 har fokus primært været på de tre Premium brands, Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger, der udgør kernen i IC Groups portefølje. I februar 2017 besluttede bestyrelsen at gennemføre en ændring af koncernens overordnede governancestruktur, der blev igangsat straks og var gennemført få måneder efter.

Målet med ændringen af governancestruktur var at opnå en bedre udnyttelse af potentialet i de tre Premium brands ved at placere en større del af ansvaret for udviklingen og resultatopnåelsen hos ledelsen af de respektive brands. I forbindelse med strukturændringen blev flere centrale funktionsområder således overdraget fra IC Group til de tre Premium brands, og den operationelle involvering fra central hånd tilsvarende minimeret. Efter strukturændringen omfatter IC Groups centrale funktioner de tre infrastrukturfunktioner IT, Logistik og Financial Shared Services, der alle leverer værdiskabende serviceydelser til konkurrencedygtige priser.

Strukturændringen indebar desuden en ændring af koncernens ledelsesstruktur, hvilket førte til, at den daværende administrerende direktør måtte forlade sin post.

Efter de strukturelle ændringer var gennemført, blev koncernens nye ledelsesstruktur implementeret og annonceret i maj 2017. Alexander Martensen-Larsen blev udnævnt som ny administrerende direktør for IC Group, og koncernens daglige ledelsesteam består herefter af Alexander Martensen-Larsen samt direktør for Tiger of Sweden Hans-Christian Meyer, direktør for Peak Performance Nicolas Warchalowski og direktør for By Malene Birger Morten Linnet.

De gennemførte ændringer af koncernens struktur medførte væsentlige engangsomkostninger i regnskabsåret 2016/17, idet bestyrelsen samtidig må erkende, at den underliggende resultatudvikling ikke har levet op til de forventninger, der var opsat ved regnskabsårets begyndelse, hvilket bestyrelsen som nævnt finder utilfredsstillende.

Uanset dette er der grund til at fremhæve visse positive resultater, herunder at koncernens omsætning voksede med godt 4 % i et udfordrende retailmiljø. Væksten har blandt andet været drevet af nye butikker samt en fortsat stærk vækst i egen e-commerce.

Koncernen har åbnet en række nye butikker over de seneste to regnskabsår og har på den måde forøget den samlede mængde af butikker med over 20 %. I indeværende regnskabsår 2017/18 vil fokus være på at optimere porteføljen af butikker, idet strategien om at øge den relative andel af kontrolleret distribution er uændret, og nye butikker samt e-commerce er vigtige elementer i denne strategi.



E-commerce er ikke kun koncernens hurtigst voksende salgskanal, det er også én af de mest lønsomme, hvilket er yderst positivt - ikke kun på grund af væksten og indtjeningsevnen, men også fordi det viser, at koncernen er i stand til at ramme den moderne forbruger, der i stigende grad køber produkter online eller bliver påvirket af on-line-medier i købsprocessen.

Koncernen råder over en e-commerce platform, som alle tre Premium brands benytter, og som efter bestyrelsens vurdering er at betragte som "best-in-class". Koncernen arbejder kontinuerligt på at udvide funktionaliteten og forbedre integrationen imellem fysiske salgskanaler og e-commerce. I de seneste to regnskabsår har koncernen således implementeret væsentlig ny funktionalitet, der har bidraget til bedre sammenhæng imellem de fysiske butikker og e-commerce samt ikke mindst den logistikfunktion, der understøtter begge disse kanaler.

Forbrugerne stiller større og større krav til den oplevelse, de får, når de shopper. Det skal ikke kun være nemt, bekvemt og hurtigt at købe tøj, det skal også byde på en interessant oplevelse. Det stiller krav til koncernens kompetencer og måde at tænke på i alle dele af værdikæden. Koncernen vil derfor fortsætte arbejdet med at videreudvikle indhold og funktionalitet i koncernens e-commerce kanal for herved at sikre, at såvel koncernens e-commerce platform som de fysiske butikker giver forbrugeren den oplevelse, som forventes af et brand i Premium segmentet.

I det forgangne regnskabsår har bestyrelsen som nævnt gennemført ændringer af koncernens struktur med henblik på at skabe bedre fremtidige resultater for alle tre brands, og derved sætte dem i stand til at forløse deres potentiale fuldt ud. De tre Premium brands er stærke brands, som er blandt de største i Norden i deres respektive segmenter, og de står alle over for en fokuseret international ekspansion. Strategien for hvert af de tre Premium brands er uændret. De skal vokse internationalt og derigennem øge omsætningen og forbedre indtjeningen. Paratheden varierer dog fra brand til brand, hvilket koncernens forventninger til regnskabsåret 2017/18 også bærer præg af.

Henrik Heideby overlod herefter ordet til Alexander Martensen-Larsen for en gennemgang af det forgangne års resultat og selskabets forventninger til det igangværende regnskabsår, både for koncernens som helhed samt for de respektive brands.

Alexander Martensen-Larsen:

Alexander Martensen-Larsen lagde ud med en gennemgang af resultaterne for koncernen som helhed i regnskabsåret 2016/17.

Koncernen realiserede en vækst i omsætningen på 4,3 % målt i lokale valutakurser. Målt i rapporteringsvalutaen danske kroner steg omsætningen med 3,2 % til 2.749 mio. DKK.

Koncernens bruttomargin blev 55,3 % og var dermed 1,5 procentpoint lavere end året før, hvilket dels skyldes højere rabatter i årets løb dels væsentligt større varelagernedskrivninger end normalt.

Kapacitetsomkostningerne steg med 124 mio. DKK til 1.394 mio. DKK. Heraf kan 33 mio. DKK tilskrives engangsomkostninger i forbindelse med ændringen af koncernens governancestruktur. Derudover relaterer en stor del af omkostningsudviklingen sig til åbningen af nye butikker samt øgede omkostninger som følge af øget e-commerce aktivitet.

I regnskabsåret 2016/17 har koncernen åbnet 19 nye butikker, mens 7 blev lukket.

Resultatet af primær drift (EBIT) blev 125 mio. DKK, svarende til en EBIT-margin på 4,5 %. Ved begyndelsen af regnskabsåret forventede koncernen en EBIT-margin på ca. 9%, og skønt regnskabsåret var påvirket negativt af engangsomkostninger i relation til strukturændringer, har den underliggende resultatudvikling ikke været tilfredsstillende.



Koncernens samlede resultat efter skat blev 92 mio. DKK mod 195 mio. DKK året før.

Hvis man kigger på koncernens pengestrømme fra drift og investeringer er udviklingen mere positiv. Det skyldes til dels, at en stor del af de elementer, som havde en væsentlig negativ regnskabsmæssig resultateffekt ikke har nogen likviditetsmæssig effekt. Således var pengestrømme fra driften i regnskabsåret 175 mio. DKK, hvilket blot er 8 mio. DKK lavere end året før. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter var imidlertid betydeligt lavere, hvilket skyldes, at koncernen i regnskabsåret 2015/16 solgte aktiver for 144 millioner. Ser man bort fra dette, var pengestrømme fra investeringer i 2016/17 på niveau med året før. I alt realiserede koncernen positive pengestrømme – det såkaldte frie cash flow - på 87 millioner for året 2016/17.

Herefter gennemgik Alexander Martensen-Larsen resultaterne for koncernens tre Premium brands i regnskabsåret 2016/17.

Omsætningen i Peak Performance i regnskabsåret 2016/17 blev 1.035 mio. DKK, svarende til en vækst på 11,6 % målt i lokale valutaer. Omsætningen steg i alle kanaler, men særligt åbningen af nye butikker samt en fortsat stærk vækst i egen e-commerce bidrog. Dette er glædeligt, idet det er i tråd med ét af brandets strategiske fokusområder, nemlig at øge den relative andel af kontrolleret distribution – et fokus som i øvrigt er fælles for alle koncernens Premium brands.

Geografisk set var der vækst i alle brandets markeder, men særligt i Norden, som fortsat er der, hvor brandet har den største tilstedeværelse.

Resultat af primær drift blev 101 mio. DKK, hvilket er 7 mio. DKK højere end året før. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 9,8 %, hvilket er marginalt lavere end året før, hvor EBIT-marginen var 10,0 %.

Peak Performance skal fortsat vokse og gerne i stigende grad uden for Norden, hvor det langsigtede vækstpotentiale er størst, men hvor kendskabsgraden samtidig er lavere end i hjemmemarkederne.

Tiger of Sweden realiserede en omsætning i regnskabsåret 2016/17 på 963 mio. DKK. På engrossiden faldt omsætningen, idet mængden af salg-i-sæson var væsentlig lavere end året før. Derimod var der vækst i retailkanalen, hvor særligt e-commerce bidrog positivt.

Geografisk set faldt omsætningen i Norden, mens den steg betydeligt i resten af Europa, herunder særligt i Tyskland, hvor væksten var 28 %. Tyskland er ét af brandets væsentligste fokusmarkeder uden for Norden, og udviklingen har været drevet af fortsat vækst i engroskanalen, egen e-commerce samt åbning af butikker. Tiger of Sweden har nu to egne butikker i Berlin, samt én i Düsseldorf og Stuttgart.

I overensstemmelse med brandets strategi har Tiger of Sweden i det forgangne regnskabsår etableret egne salgsselskaber i Tyskland og England, begge dele med henblik på at øge kontrollen med distributionen i de pågældende fokusmarkeder.

Tiger of Sweden realiserede et resultat af primær drift på 67 mio. DKK mod 108 mio. DKK året før, og EBIT-marginen faldt til 7,0 % mod 11,1 % året før. Den betydelige indtjeningsreduktion skyldes for en stor dels vedkommende varelagernedskrivninger, som var væsentligt højere end normalt.

For indeværende regnskabsår er forventningen, at Tiger of Sweden vil opleve omsætningstilbagegang samt en betydelig indtjenningstilbagegang.

By Malene Birger realiserede i regnskabsåret 2016/17 en mindre omsætningsreduktion på 0,4 % målt i lokale valutakurser, og omsætningen blev 351 mio. DKK. Omsætningen faldt i engros- såvel som i retail-



kanalen. I retailkanalen kan reduktionen tilskrives de fysiske butikker, mens omsætningen i egen e-commerce steg markant.

Geografisk set var der omsætningsvækst i Norden drevet af Sverige og Norge, mens omsætningen faldt uden for Norden.

Indtjeningen i By Malene Birger blev 3 mio. DKK, og EBIT-marginen blev 0,9 % mod 7,3 % året før. Indtjeningen var især påvirket af omkostninger til en omfattende brand- og positioneringsanalyse samt af regnskabsmæssige nedskrivninger af henholdsvis brandets butik i London samt butikken i Paris, som blev lukket.

Fokus for By Malene Birger er at vokse i Norden, hvor Sverige har høj prioritet, samt at fortsætte den internationale ekspansion, særligt med fokus på London. Sideløbende er brandet i gang med at implementere en styrkelse af både kollektionsstrukturer, produktudviklingsproces og prisstrukturer, således at By Malene Birger står bedre rustet til ekspansion på mere konkurrenceprægede internationale markeder, hvor kendskabsgraden er mindre. På distributionssiden vil nye butikker også spille en rolle, men der vil i højere grad, end hos de to øvrige brands være fokus på at styrke engrosdistributionen med store og strategisk vigtige kunder som eksempelvis stormagasinerne i London.

I koncernens øvrige brands, Saint Tropez og Designers Remix, som der rapporteres på samlet, endte omsætningen i regnskabsåret 2016/17 på 400 mio. DKK, svarende til en stigning på 0,6 % målt i lokale valutakurser. Omsætningsstigningen var drevet af omsætningsvækst i Designers Remix, mens der har kunnet konstateres en omsætningsnedgang hos Saint Tropez.

Indtjeningen i de to brands var lavere end året før og blev 10 millioner DKK, svarende til en EBIT-margin på 2,5 %. Den lavere indtjening kan tilskrives udviklingen i Saint Tropez, hvor bruttomarginen var lavere som følge af højere rabatgivning og varelagernedskrivninger, mens omkostningerne steg blandt andet som følge af butiksåbninger og opbygning af egen salgsorganisation i Tyskland. Designers Remix, derimod, forbedrede både indtjeningen og EBIT-marginen.

Afslutningsvis redegjorde Alexander Martensen-Larsen for koncernens forventninger til regnskabsåret 2017/18, hvor koncernen forventer en mindre omsætningstilbagegang samt en EBIT-margin på ca. 5 %.

Koncernen forventer en omsætningstilbagegang samt en betydelig indtjeningsreduktion i Tiger of Sweden. Omsætningstilbagegangen forventes primært at være drevet af lavere engrossalg, herunder salg-i-sæson, mens den lavere forventede indtjening skyldes øgede omkostninger til ny ledelse, øgede markedsføringsomkostninger samt udgifter til andre initiativer, der skal styrke brandet.

I relation til Peak Performance, så forventer koncernen både omsætnings- og indtjeningsvækst, mens koncernen for By Malene Birger forventer en moderat omsætningstilbagegang, men til gengæld en betydelig forbedring i indtjeningen.

Endelig forventer koncernen, at investeringerne i indeværende regnskabsår vil udgøre 3 til 4 % af omsætningen.

Herefter gav Alexander Martensen-Larsen ordet til bestyrelsesformand Henrik Heideby med henblik på gennemgang af bestyrelsens forslag til disponering af årets resultat og oplæg til ledelsens vederlag for indeværende regnskabsår.



Henrik Heideby:

Med udgangspunkt i resultatet efter skat for regnskabsåret 2016/17 foreslår bestyrelsen, i overensstemmelse med udbyttepolitikken, at 92 % af koncernens resultat, svarende til 5,00 DKK per aktie og 85 mio. DKK i alt udloddes som ordinært udbytte.

I den forbindelse skal det præciseres, at forslaget til udbyttets størrelse afgøres på baggrund af koncernens resultat, mens selve udbetalingen (og øvrig resultatdisponering) sker med udgangspunkt i resultatet for det børsnoterede moderselskab IC Group A/S. Når vi kommer til punkt 3 på dagsordenen (beslutning om anvendelse af årets resultat), er det derfor moderselskabets resultat, som er vist.

Med hensyn til aflønning af direktionen, er det bestyrelsens opgave at sikre, at direktionens samlede individuelle vederlag afspejler den værdi, de skaber for selskabet med deres indsats. Dette sker ved en aflønning til direktionen, der består af en kontantløn, en mulig årlig kontant bonus, bilordning, aktiebaseret aflønning samt sædvanlige benefits. Vederlag og incitamentsaflønning for koncernens direktion følger de af generalforsamlingen godkendte retningslinjer.

Bonus- og aktieincitamentsprogrammer anvendes for at skabe interessesammenfald mellem aktionærer, direktion og ledende medarbejdere.

Aktiebaseret aflønning anvendes som middel til langsigtet incitamentsskabelse, mens kontantbonus uddeles på baggrund af opstillede kriterier for enkelte regnskabsår af gangen. Bestyrelsen deltager ikke i koncernens incitamentsprogrammer.

Hidtil har direktionen været omfattet af et program for tildeling af performance shares, der var baseret på kriterier for både omsætningsvækst og indtjening. Da performance shares programmet relaterer sig til den tidligere ledelsesstruktur, har bestyrelsen besluttet ikke fortsætte dette program.

I stedet vil direktionen være omfattet af et 3-årigt kontantprogram, der tager udgangspunkt i det samlede afkast til aktionærerne i form af udvikling i aktiekursen samt udbyttebetalinger. Dette program er således i tråd med det overordnede mål for den administrerende direktør for IC Group, som er at maksimere værdiskabelsen for koncernen som helhed.

I denne sammenhæng skal det nævnes, at lignende 3-årige kontantprogrammer er udarbejdet for hver af de tre direktører for koncernens Premium brands, hvor målene dog relaterer sig til den realiserede vækst i omsætning og indtjening i de respektive forretningsenheder.

Men hensyn til den etårige kontantbonus for regnskabsåret 2016/17 modtager direktionen ingen bonus, idet det realiserede resultat ikke matcher de opstillede kriterier.

Angående bestyrelsens honorar foreslår bestyrelsen, at grundhonoraret til et bestyrelsesmedlem øges fra 320.000 til 350.000. Bestyrelsens vederlag blev sidst reguleret i 2014.

Når det samlede foreslåede vederlag til bestyrelsen alligevel bliver lavere end året før, skyldes det hovedsageligt, at bestyrelsen i marts 2017 overgik til en formandsstruktur med én formand og én næstformand, mens der før var en struktur med to næstformænd.

Bestyrelsen foreslår således, at vederlaget til bestyrelsen og de nuværende udvalg i indeværende regnskabsår udgør 4.040.000 DKK, hvoraf 400.000 DKK udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget, mens 200.000 DKK udgør særskilt vederlag til henholdsvis vederlags- og nomineringsudvalget.



Afslutningsvis takkede Henrik Heideby medarbejderne for det store engagement, de havde udvist i det forløbne regnskabsår, ligesom han på bestyrelsens vegne takkede selskabets aktionærer for deres støtte i løbet af året.

Endelig takkede Henrik Heideby på egne vegne bestyrelsen for et godt samarbejde.

Henrik Heideby overlod herefter ordet til dirigenten.

Dirigenten forespurgte, om generalforsamlingen havde bemærkninger til den aflagte beretning og den forelagte årsrapport, hvilket ikke var tilfældet.

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

ad 3. Beslutning om anvendelse af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse

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

Foreslået udbytte (<i>mio. DKK</i>)	85
Foreslås overført til næste år (<i>mio. DKK</i>)	<u>155</u>
Årets resultat (<i>mio. DKK</i>)	<u>240</u>

Det foreslåede udbytte svarer til en udbyttebetaling på 5,00 DKK 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 **Henrik Heideby**, som redegjorde for følgende:

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.

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.

Der vil blive lagt vægt på, at nye bestyrelsesmedlemmer 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 bestyrelse, og de får en overordnet gennemgang af virksomhedens vision, strategiske planer og mål.

Seks ud af bestyrelsens syv medlemmer var på genvalg. Anders Colding Friis havde besluttet at forlade bestyrelsen, og Henrik Heideby benyttede lejligheden til at takke Anders Colding Friis for dennes store indsats for selskabet i hans mangeårige virke som bestyrelsesmedlem.



Henrik Heideby redegjorde for de enkelte bestyrelsesmedlemmers professionelle kvalifikationer og erfaringer.

Henrik Heideby orienterede om, at bestyrelsen, såfremt den blev genvalgt, agtede at konstituere sig med Peter Thorsen som formand og Henrik Heideby som næstformand.

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

- Henrik Heideby
- Peter Thorsen
- Niels Martinsen
- Michael Hauge Sørensen
- Jón Björnsson
- Conny Kalcher

ad 5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår

Det foreslåede vederlag til bestyrelsen blev gennemgået, idet der blev henvist til bestyrelsesformandens beretning under punkt 1.

Bestyrelsens forslag var, at det samlede vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår udgør 4.040.000 DKK, hvoraf 400.000 DKK udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget, 200.000 DKK udgør særskilt vederlag til vederlagsudvalget og 200.000 DKK udgør særskilt vederlag til nomineringsudvalget

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 vedtægternes oplysninger om selskabets administrator af ejerbogen

Bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre vedtægternes § 4, 3. afsnit, sidste sætning, til følgende:

”Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.”

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

ad 7.2 Ændring af selskabets tegningsregel

Bestyrelsen havde stillet forslag om ændring af selskabets tegningsregel i vedtægternes § 25 til følgende:

”Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af bestyrelsens formand eller en næstformand i forening med et bestyrelsesmedlem eller den administrerende direktør.”



Idet ingen havde indsigelser, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget

ad 7.3 Godkendelse af revideret vederlagspolitik, herunder reviderede retningslinjer for incitamentsafłønning af direktionen

Bestyrelsen havde stillet forslag om godkendelse af revideret vederlagspolitik for selskabet, herunder reviderede retningslinjer for incitamentsafłønning af direktionen, der havde været gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside forud for generalforsamlingen.

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

ad 7.4 Bemyndigelse til bestyrelse til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen havde stillet forslag om, 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 indsigelser, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

ad 8. Eventuelt

Der var ingen i salen, som ønskede ordet under dette punkt.

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

Generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

Anders Lavesen