

# PROTOKOLLAT FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2011

## IC COMPANYS A/S, CVR-NUMMER 62 81 64 14

Den 26. september 2011 klokken 15.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i IC Companys A/S. Generalforsamlingen afholdtes i Den Sorte Diamant/Det Kongelige Bibliotek, Søren Kierkegaards Plads 1, København K.

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 67,5 % (nominelt DKK 110.820.600 af DKK 169.428.070) 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 via selskabets hjemmeside den 2. september 2011 havde tilgængeliggjort de i vedtægterne anførte oplysninger og dokumenter.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2010 - 30. juni 2011 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 regnskabsåret 2011/12
6. Valg af revisor
7. Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
8. Eventuelt

### **ad 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år og**

### **ad 2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2010 - 30. juni 2011 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten**

Dagsordenspunkterne 1 og 2 blev behandlet samlet.

Bestyrelsesformand Niels Martinsen og administrerende direktør Niels Mikkelsen redegjorde for følgende under dagsordenspunkterne 1 og 2:

Niels Martinsen:

IC Companys' vision er at være blandt de bedste udviklere af sports- og modebrands.

IC Companys har en stærk international tilstedeværelse og en ledende position i Norden. Koncernens 11 brands sælges gennem mere end 450 retail- og franchisebutikker og mere end 11.000 multibrandbutikker samt en hastigt voksende internethandel.

I 2010/11 gennemgik IC Companys en omfattende organisationsændring, der gav alle 11 brands det fulde ansvar for hele værdikæden. Den nye struktur bibringer koncernen øget ansvarlighed og transparens såvel som øget eksekveringskraft og fleksibilitet.

Den verden, vi oplever i dag medfører store udfordringer for sports- og modeindustrien – men også mange nye muligheder. Med den nye struktur øger koncernen evnen til at kapitalisere på disse muligheder. Samtidig åbner den for effektive løsninger på udfordringerne.

IC Companys skal være en af de bedste udviklere af sports- og modebrands. Der skal tilføres værdi til hvert eneste brand i brandporteføljen. Nøglen til at realisere denne målsætning er at skabe de rigtige udfoldelsesmuligheder for kreativitet og innovation. Samtidig hermed er der udarbejdet et tydeligt sæt af rammer, retningslinjer og værktøjer, der skal sikre en stærk forretningsmæssig ekspertise i alle brands. Disse færdigheder videreudvikles hele tiden og IC Companys lærer både fra de bedste i branchen og fra andre brancher.

Ledelsen stiller klare målsætninger op for de 11 brands, men giver dem samtidig vide beføjelser til at realisere disse målsætninger inden for et veldefineret spillerum.

Det er således IC Companys' mission at opbygge succesrige brands ved at forene forretningsekspertise med kreativitet og innovation.

IC Companys offentliggjorde sin årsrapport den 17. august 2011.

I 2010/11 blev koncernens omsætning øget med 12% til 3.925 mio. DKK. Dette er den største vækst og omsætning i koncernens historie. Denne udvikling dækker over en fremgang i engrosomsætningen på 13% til 2.395 mio. DKK og en fremgang i retailomsætningen på 11% til 1.531 mio. DKK.

Koncernens bruttomargin har været under pres og blev reduceret med 1,7%-point til 59,1%. Koncernen har oplevet en skærpet konkurrence i engrosmarkedet. Derudover har koncernens sourcing været påvirket af eksterne faktorer som inflation i produktionslandene, pres på leverandørkapaciteten og stigende råvarepriser.

Koncernens omkostninger blev øget med 9% til 2.000 mio. DKK. Til gengæld blev koncernens omkostningsprocent forbedret for andet år i træk. Stigningen skyldes primært en øget marketingindsats og nye retailaktiviteter. Samlet medførte dette et resultat af primær drift på 321 mio. DKK. Dette svarer til en stigning på 14% i forhold til sidste år.

Årets resultat blev med 246 mio. DKK det højeste i koncernens historie. Set i lyset af de udfordrende markedsforhold er resultatet tilfredsstillende. Bestyrelsen foreslog i forlængelse heraf, at der udbetales et udbytte på 4,50 DKK pr. udbytteberettiget aktie.

I regnskabsåret 2010/11 har IC Companys haft en klar målsætning om at skabe vækst og lønsomhed i koncernen. Samtidig har det imidlertid været vigtigt for koncernen at investere i fremtiden. Den vigtigste investering i den sammenhæng var implementeringen af en ny organisationsstruktur, der giver større ejerskab til brands over deres værdikæde. Samtidig øges koncernens fleksibilitet og transparens. Med dette tiltag er alle 11 brands blevet fuldt linjeorganiseret og har samtidig fået en ensartet struktur.

Strukturen muliggør en mere effektiv prioritering i de enkelte brands, der åbner op for et bedre indtjeningspotentiale. Dertil kommer, at den lavere kompleksitet vil give positive synergier i hele koncernens serviceplatform.

Koncernen har fortsat en solid finansiel stabilitet. Koncernens nettogæld i forhold til EBITDA er reduceret fra 1,7 til 0,7 over de sidste to år. I samme periode har koncernen købt 49% af brandet By Malene Birger – et brand med et stort internationalt potentiale. I lyset af det udfordrende økonomiske klima er det tilfredsstillende, at IC Companys fortsat kan udbetale udbytte svarende til 30% af koncernens nettoresultat. 4,50 DKK er det højeste udbytte pr. aktie i koncernens historie.

Fremadrettet forventes der stadig en forøgelse af både omsætning og indtjening. De økonomiske vilkår giver imidlertid anledning til en betydelig omsætningsusikkerhed. Der vil være fokus på vækst i kontrolleret omsætning med vægt på franchise. Væksten bygger på butikker åbnet i 2010/11 og planlagte åbninger i 2011/12. Dertil kommer en samlet realiseret ordreoptagsstigning i engroskanalen på 7% for efterårs- og vinterkollektionen.

Svære markedsforhold kommer stadig til at give pres på bruttomarginen. Den nye struktur forventes imidlertid at give omkostningseffektiviseringer samt en forbedret reaktionsevne og dermed øget lønsomhed.

Ledelsen meldte allerede forventninger ud for regnskabsåret 2011/12 i forbindelse med rapporteringen for 3. kvartal 2010/11.

Herefter fulgte imidlertid en negative udvikling i en række økonomiske indikatorer. Dette har øget usikkerheden for koncernens omsætningsudvikling.

Ledelsen forventer dog fortsat, at koncernen for regnskabsåret 2011/12 realiserer en omsætning i størrelsesordenen 4,1-4,3 mia. DKK.

Koncernens nye struktur forventes dog at medføre en forbedret transparens, tilpasningsevne og ressourcetilrettelse.

På den baggrund forventer ledelsen et resultat af primær drift i størrelsesordenen 360-410 mio. DKK. Der forventes et investeringsniveau på 90-120 mio. DKK primært til udvidelse af distributionen og salgsunderstøttende forbedringer af IT-plattformen.

Vedrørende koncernens aflønning af ledende medarbejdere sikrer Bestyrelsen, at direktionens samlede individuelle vederlag afspejler værdien for selskabet af deres indsats. Direktionens aflønning består af en kontantløn, årlig bonus, bilordning, warrantsprogrammer 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 aktieincitamentsprogrammer.

I overensstemmelse med bemyndigelsen fra den ordinære generalforsamling i 2010 har Bestyrelsen derfor tildelt 147.294 stk. warrants til koncernens direktion. Heraf er 60.949 stk. warrants tildelt koncernens adm. direktør. De tildelte warrants giver adgang til, mod kontant betaling, at tegne 147.294 stk. aktier i løbet af de kommende 5 år.

De nærmere detaljer for alle disse programmer kan læses i årsrapporten.

Angående bestyrelshonoraret foreslår Bestyrelsen, at vederlag for indeværende regnskabsår udgør 2.885.000 DKK, hvoraf 375.000 DKK udgør særskilt vederlag til Revisionsudvalget og 185.000 DKK udgør særskilt vederlag til Vederlagsudvalget.

Det samlede foreslåede vederlag er øget med DKK 738.000 i forhold til vederlaget for regnskabsåret 2010/11. Dette bunder i øget udvalgsarbejde, udvidelse af Bestyrelsen og en regulering af satserne for bestyrelsesmedlemmernes vederlag, der sidste gang blev reguleret i 2008.

Bestyrelsen har fremadrettet indført, at der årligt gennemføres en selvevaluering med det formål systematisk og ud fra klare kriterier at bedømme resultatet af Bestyrelsens, formandens og de enkelte medlemmers indsats.

Bestyrelsen finder, at Bestyrelsen på nuværende tidspunkt er i besiddelse af et bredt spekter af kompetencer. Ved vurderingen af indstilling af nye kandidater tages der hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.

I konsekvens heraf har IC Companys underskrevet "Anbefalinger for flere kvinder i bestyrelser", der forpligter IC Companys til i de kommende år at yde en særlig målrettet indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser i danske aktieselskaber.

Afslutningsvis takkede Niels Martinsen på vegne af Bestyrelsen medarbejderne og deres familier for det store engagement, de har udvist i det forløbne år.

Niels Martinsen benyttede også lejligheden – ligeledes på vegne af Bestyrelsen – til at takke aktionærerne, der støtter IC Companys i den økonomiske turbulens og markedsmæssige usikkerhed som opleves i øjeblikket.

Endelig takkede Niels Martinsen kollegaerne i Bestyrelsen for et godt samarbejde.

Herefter overlod Niels Martinsen ordet til administrerende direktør Niels Mikkelsen, der redegjorde for de operationelle resultater i virksomheden og den fremtidige udvikling

Niels Mikkelsen:

IC Companys har øget sin kontrollerede omsætning betydeligt og skabt tocifrede vækstrater i både retail og franchise, ved at forfølge den viden og de principper, der er samlet i videnscenteret, IC Companys. Trods svære markedsforhold er der skabt same-store vækst. Det har ikke været let, og det har krævet flere kampagneaktiviteter og større rabatter end ellers – men det viser at IC Companys' værktøjer virker. De samme værktøjer har også været effektive modtræk til det massive bruttomarginpres, koncernen har været udsat for.

IC Companys har endvidere udvidet koncernens controlled space. Først og fremmest er der åbnet 60 nye butikker ud fra meget klare retningslinjer omkring clustering og investeringsafkast. Derudover er 77 butikker og koncessioner med negative resultater blevet lukket. Netto har IC Companys tilført 300 kvadratmeter. Dette har både medført vækst og en forbedret lønsomhed.

IC Companys har endvidere forbedret omkostningsprocenten, hvilket i høj grad er et resultat af fokus på omkostningseffektiviseringer. Implementeringen af den nye organisationsstruktur med øget ejerskab i brands har også bidraget positivt til denne udvikling. En udvikling der derfor forventes at fortsætte. Alt i alt kan det ses, at der er gode muligheder for at skabe operationel gearing i koncernen.

Ordreoptaget er under pres. Engroskunderne reagerer naturligt på den negative udvikling i de økonomiske indikatorer. Hvor efterårskollektionen realiserede 11% vækst forventes vinterkollektionen at realisere 5% tilbagegang. Det kan dog konstateres, at IC Companys samlet set realiserer 7% vækst for de to kollektioner.

I november 2010 blev en ny organisationsstrategi implementeret for IC Companys baseret på en ny koncernstrategi.

IC Companys er et videnscenter. Dette videnscenter er af central betydning, da den skaber fundamentet for udvikling af brands. Derfor har koncernledelsen defineret 7 nøglediscipliner, der er centrale for at skabe succes i sports- og modebranchen: Engros, retail/franchise, e-commerce, fjernmarkeder, kollektionsudvikling, sourcing, brandbuilding og marketing.

Koncernledelsen har i samarbejde med de 11 brands udarbejdet forretningsmodeller, rammer og principper, der definerer go-to-market strategier og best practice processer inden for hver af disse 7 discipliner.

Dette omfatter også klare og veldokumenterede strukturer og processer til at implementere, forny og dele denne viden.

Det er IC Companys' mission at bruge denne viden til at opbygge succesrige brands ved at forene forretningsekspertise med kreativitet og innovation. Aktivt ejerskab og udvikling af brandporteføljen er en fundamental del af IC Companys' multibrandstrategi.

Formålet med porteføljestrategien, der er under opdatering, er ultimativt set at skabe værdi for koncernens aktionærer. Det centrale er, at det tilfører værdi til det enkelte brand at indgå i IC Companys. Alle brands skal med andre ord kunne bidrage positivt til koncernens samlede vækst og indtjening, for at de kan indgå i koncernens portefølje.

Porteføljestrategien identificerer de markedssegmenter, hvor koncernen har størst potentiale. Endvidere definerer porteføljestrategien rammerne for, hvornår et brand skal fokusere på indtjening gennem vækst og udvidelse af aktiviteterne, og hvornår et brand skal fokusere på indtjeningen i de eksisterende aktiviteter.

Porteføljestrategien prioriterer dermed indsatsen mellem og i koncernens brands. Det forventes at arbejdet med porteføljestrategien afsluttes i 2011, hvorefter ledelsen vil være klar til at gå i dybden med implikationerne for koncernen.

En væsentlig forudsætning for koncernens succes er også en fælles serviceplatform, der består af de ikke-brandspecifikke funktioner: Produktionsselskaber, Logistik, shared service center, IT, corporate business development, corporate finance, juridisk afdeling samt HR.

Serviceplatformen skal anvendes af alle brands, og tilbyder brands en mere effektiv og serviceorienteret struktur, end de selv ville kunne opnå eller købe sig til eksternt. Effektiviteten består i en struktur, der er fleksibel og gennemsigtig, og som skal kunne tilbyde konkurrencedygtige priser.

I forlængelse af koncernens nye struktur er der indført en ny struktur i koncernens sourcing. Hovedelementet i ændringen er at systematisere koncernens sourcing samtidig med, at den tilpasses den nye organisationsstrukturens krav til effektivitet og fleksibilitet.

Ændringerne vil for det første medføre en reduktion i antallet af leverandører og dermed også en reduceret kompleksitet i koncernens sourcing. Ledelsen forventer, at antallet af leverandører reduceres med 20-25% inden for de næste 12 måneder, og at antallet herefter vil blive yderligere reduceret.

For det andet vil ændringerne betyde en forøgelse af samhandelen med den enkelte leverandør. Dette vil både forbedre koncernens indkøbspriser og leveringssikkerhed.

For det tredje stilles der skærpede krav til IC Companys' leverandører, således at kun de bedste og mest ansvarlige bliver tilbage. På den måde forstærkes kontrollen med overholdelse af koncernens forretningsmæssige og etiske standarder.

For det fjerde skabes et øget fokus på samarbejde inden for nøglekategorier på tværs af brands. IC Companys vil, hvor det skønnes hensigtsmæssigt, fokusere på et øget samarbejde mellem brands inden for de største kategorier.

Endelig betyder ændringerne også en strategisk holdning til koncernens langsigtede geografiske tilstedeværelse på de globale sourcingmarkeder.

Skalerbarhed i koncernens sourcing og i serviceplatformen som helhed genererer betydelige løftestangseffekter og giver brands mulighed for at fokusere på deres kerneforretning – at opnå salgsvækst.

I 2010/11 købte IC Companys 49% af By Malene Birger, der har et stort internationalt potentiale. Brandet har vundet en lang række modepriser, men brandstyrken eksemplificeres nok bedst ved, at den engelske kronprinsesse tilsidesatte en række konventioner og viste sig i en kjole fra By Malene Birger. Efterfølgende var brandets hjemmeside nærmest ved at gå ned pga. den store efterspørgsel, som dette skabte.

Det er ledelsens opgave at sikre, at koncernen kapitaliserer bedst muligt på den meget attraktive positionering i affordable luxury som By Malene Birger har. Ledelsen er sikre på, at dette nok skal lykkes.

Et andet brand som bør fremhæves er InWear, der har været igennem en flot genrejsning.

Ledelsen er utrolig glad for, at InWear modtog Guldknappen, for det understreger det, som også kan ses i salgstallene. InWear har vendt en periode med tilbagegang til vækst og dermed genskabt en sund indtjening. De har skabt flotte vækstresultater ved at fokusere på produktet og ved at arbejde disciplineret efter koncernens principper.

Komiteens baggrund for at give prisen til InWear: "Det er lykkedes Lene Borggaard at forny et etableret brand med respekt for den oprindelige kerne". Dette er i tråd med den måde, hvorpå IC Companys arbejder med alle brands. Brands skal fornys, men det er vigtigt at forstå og respektere hvert enkelt brands DNA. Alle brands er forskellige og skal derfor også gå forskellige veje.

Hen over sommeren har der været skrevet en del om virksomhedsansvar, i hvilken forbindelse IC Companys også har været i fokus. IC Companys har siden fundet for højt kemikalieindhold i enkelte produkter og gennemgået alle relevante processer for at sikre, at det ikke sker igen.

Antallet af test vil blive øget således, at de produkter, hvor der er risiko for forhøjet kemikalieindhold, vil blive testet. Endvidere vil der blive foretaget stikprøveundersøgelser blandt de resterende produkter.

Tests vil blive rykket til producentlandene, således at varerne aldrig når forbrugerne, hvis der afsløres et for højt kemikalieindhold. Indtil de nye procedurer er indført i bl.a. Indien og Kina, vil testprodukterne blive fløjet til Danmark, således at kontrollerne er gennemført inden varegrupperne forlader producentlandet.

Nye skrappe krav vil blive stillet til IC Companys' leverandører. Som tidligere nævnt, betyder sourcingprojektet, at antallet af leverandører forventes reduceret. På den måde bliver kun de bedste og de mest ansvarlige tilbage. Det betyder, at en tættere kontakt med færre større leverandører og derfor en bedre sikring af kvaliteten.

Det ligger IC Companys meget på sinde, at koncernens produkter skal være både sikre og af høj kvalitet. Derfor har IC Companys også styrket sin CSR organisation. Naturligvis kan man ikke udstikke garantier mod fejl. Men der vil blive arbejdet hårdt for at undgå dem.

Hermed afsluttede Niels Mikkelsen sin redegørelse.

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

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

JJ ønskede IC Companys tillykke med resultatet for 2010/11.

Derudover konstaterede JJ, at IC Companys' udvikling går i den rigtige retning, og at der er grund til at have optimistiske forventninger til IC Companys' resultater fremover.

Afslutningsvis stillede JJ følgende spørgsmål til ledelsen:

- 1) Nedjusteringen i forbindelse med offentliggørelse af årsrapporten var forståelig, men siden er der sket en yderligere forværring af den økonomiske krise, og IC Companys har historisk set været hårdt ramt i svære makroøkonomiske tider. Hvad er de væsentligste risikofaktorer i forhold til opfyldelse af udmeldingen til indeværende regnskabsårs resultat?
- 2) Hvornår er IC Companys klar til at offentliggøre en langsigtet strategi?

Niels Mikkelsen besvarede spørgsmålene.

Ad 1)

Niels Mikkelsen forklarede, at de største udfordringer er forbundet med den generelle økonomiske situation, som verdensøkonomien befinder sig i.

Til gengæld medfører implementeringen af den nye organisationsstruktur en væsentlig forøgelse i forhold til koncernens fleksibilitet og transparens, hvilket gør det muligt at reagere hurtigere på udefrakommende forhold og dermed løbende tilpasse driften af IC Companys til ændrede forudsætninger.

Ad 2)

Niels Mikkelsen forklarede, at forudsætningerne for en udmelding af en langsigtet strategi ikke er til stede, hvilket blandt andet skyldes den meget usikre situation i verdensøkonomien.

Jacob Johansen havde ikke yderligere spørgsmål.

Dernæst ønskede Christian Reinholdt ("CR") fra Smallcap Danmark at få ordet:

CR udtrykte stor tilfredshed med, at IC Companys på nuværende tidspunkt i al væsentlighed er egenkapitalfinansieret, ikke mindst den generelle verdensøkonomiske situation taget i betragtning.

Derudover udtrykte CR stor tilfredshed med implementeringen af den nye organisationsstruktur, idet den vil kunne være med til at imødegå de udfordringer, som de makroøkonomiske forhold vil kunne medføre for IC Companys.

CR havde ikke yderligere bemærkninger.

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 enstemmigt 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**

Der blev stillet forslag om, at årets resultat i moderselskabet blev disponeret på følgende måde:

Foreslået udbytte (mio. DKK)	73,8
Foreslås overført til næste år (mio. DKK)	<u>257,8</u>
Årets resultat (mio. DKK)	<u>331,6</u>

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget blev enstemmigt vedtaget.

**ad 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Det var foreslået at genvælge den siddende bestyrelse.

Niels Martinsen redegjorde for de enkelte bestyrelsesmedlemmers professionelle kvalifikationer og erfaring.

Dirigenten efterlyste andre kandidater fra salen. Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede herefter, at den siddende bestyrelse var enstemmigt genvalgt.

Bestyrelsen består herefter af følgende generalforsamlingsvalgte medlemmer:

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

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

Bestyrelsen foreslog, at Bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår udgør DKK 2.885.000, hvoraf DKK 375.000 udgør særskilt vederlag til Revisionsudvalget og DKK 185.000 udgør særskilt vederlag til Vederlagsudvalget.

Det foreslåede vederlag er øget med DKK 738.000 i forhold til vederlaget for regnskabsåret 2010/11. Dette skyldes øget udvalgsarbejde, udvidelse af Bestyrelsen samt regulering af satserne for aflønning af de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Satserne blev sidst reguleret i 2008.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget blev enstemmigt vedtaget.

**ad 6. Valg af revisor**

Det var foreslået at genvælge Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab som revisor.

Dirigenten efterlyste andre forslag fra salen, og da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget blev enstemmigt vedtaget.

**ad 7. Bemyndigelse til Bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier**

Det var foreslået at bemyndige Bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidpunktet gældende børskurs med en fravigelse på op til 10 %.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget blev enstemmigt vedtaget.

**ad 8. Eventuelt**

Der forelå ikke yderligere til behandling.

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

Generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

Jørgen Kjergaard Madsen