

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2012

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

Den 24. september 2012 klokken 10.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i IC Companys 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 69,2 % (nominelt DKK 113.528.110 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 29. august 2012 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 2011 - 30. juni 2012 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 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Ændring af selskabets vedtægter som følge af ændring af Erhvervsstyrelsens navn
8. Eventuelt

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

ad 2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 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:

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

IC Companys har en ledende position i Norden og en stærk international tilstedeværelse. Selskabets 11 brands sælges gennem næsten 500 retail- og franchisebutikker og mere end 10.000 forhandlere. Derudover har IC Companys også en hastigt voksende internethandel.

Aktivt ejerskab og udvikling af brands er en central del af koncernens multi-brand strategi. I 2010 vedtog IC Companys en ny koncernstrategi og introducerede senere samme år en ny koncernstruktur. Den nye struktur betød, at koncernen fik en fuld linjeorganisation, og at alle brands fik identisk struktur. Samtidig fik alle 11 brands det fulde ansvar for hele deres værdikæde. Den nye organisationsstruktur betyder, at der er opnået øget ansvarlighed og transparens og samtidig skabt større beslutningskraft og fleksibilitet. Med den nye struktur er der samtidig bedre mulighed for at udøve aktivt ejerskab og udvikle brands i forhold til selskabets mission: At opbygge succesrige brands ved at forene forretningsekspertise med kreativitet og innovation.

I 2011 vedtog IC Companys en ny porteføljestrategi. I forvejen var der foretaget en række grundige analyser. Konklusionen på disse analyser var klar: Der er store forskelle i de kompetencer, der kræves i modebranchens fire hovedsegmenter: Luxury, Premium, Mid Market og Fast Fashion. Samtidig viste analyserne også, at der er en stigende polarisering i markedet. De bedste brands i Mid Market-segmentet er profitable, men segmentet genererer ikke vækst. Omvendt er de fleste brands i Premium-segmentet i stand til at generere international vækst såvel som lønsomhed. Samme billede tegner sig i koncernens egne brands. Potentialet er derfor forskelligt i de forskellige segmenter.

På den baggrund er hovedfokus for koncernens Premium brands defineret til at være vækst gennem øget markedspenetration og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening. Hovedfokus for brands i segmenterne Mid Market og Fast Fashion er defineret til at være optimering og konsolidering på deres kerne-markeder.

Over tid er det ambitionen at udvikle IC Companys til en koncern, hvor størstedelen af omsætningen kommer fra brands i Premium-segmentet.

IC Companys offentliggjorde sin årsrapport den 7. august 2012.

Da IC Companys stod foran regnskabsåret 2011/12, var det med en forventning om at skabe vækst og øge indtjeningen. Ledelsen så en positiv markedssituation i første halvdel af kalenderåret 2011, og koncernen var derfor gearret til vækst. Med en omsætning på 3.819 mio. DKK og et resultat af primær drift på 130 mio. DKK er årets resultat imidlertid skuffende og utilfredsstillende.

I løbet af 2011/12 var der en drastisk afmatning i forbrugernes købelyst. Dette skyldtes delvist den forværrede gældskrise i Europa og delvist det usædvanligt varme efterårs- og vintervejr.

Konkurrencen om forbrugernes penge har derfor været høj, hvilket resulterede i et ekstraordinært højt niveau af udsalg og salgskampanjer. Det har medført et massivt pres på bruttomarginen, der faldt med 2,7%-point til 56,4%. Samtidig har presset på leverandørkapacitet, høj løninflation og stigende råvarepriser i sourcinglandene også bidraget negativt til udviklingen.

En målrettet indsats i koncernens brands med salgsfremmende aktiviteter og kampanjer sikrede et solidt frit cash flow, der blev forbedret med 73 mio. DKK. Det betød også, at varelagrene blev reduceret, og at der blev skabt en positiv udvikling i arbejdskapitalen.

Omkostningerne steg med 1% til 2.024 mio. DKK. Dette skal sammenholdes med, at IC Companys gik ind til året med en ambition om en betydelig vækst. Strukturændringerne sidste år muliggjorde dog en hurtig reaktion. Først og fremmest blev de planlagte forøgelse i omkostningerne rullet tilbage. Dernæst blev der igangsat omfattende omkostningsreduktioner, der begyndte at få effekt i 3. kvartal. I kombination med en stram omkostningsstyring blev omkostningerne reduceret med 4% i 2. halvår, når der ses bort fra en negativ udvikling i koncernens tilgodehavender.

Årets resultat blev 89 mio. DKK, og bestyrelsen foreslår i overensstemmelse med koncernens udbyttepolitik, at der udbetales et udbytte på 1,50 DKK pr. udbytteberettiget aktie.

Ledelsen forventer, at de volatile markedsforhold fortsætter i 2012/13. Det betyder, at der forventes en tilbagegang i same-store-salget og at presset på koncernens engroskunder fortsætter ind i 2012/13. Det forventes imidlertid, at niveauet for rabatter og udsalgsaktiviteter i branchen normaliserer sig, og at presset på koncernens bruttomargin derfor aftager i 2012/13. Det forventes ligeledes, at den nye sourcingstruktur og løbende optimering vil påvirke bruttomarginen positivt.

Udviklingen i regnskabsåret 2011/12 betyder, at selskabet forventer at lukke en række butikker i 2012/13. I overensstemmelse med koncernstrategien forventer selskabet at lukke de retailbutikker i Mid Market- og Fast Fashion-segmentet, der ligger uden for kernemarkederne i de enkelte brands.

Udviklingen i koncernens indtjening betyder, at ledelsen forventer at fortsætte arbejdet med at nedbringe omkostningerne i 2012/13 med forøget styrke.

Samlet set forventes det, at koncernen for regnskabsåret 2012/13 realiserer en lavere omsætning end for 2011/12, men et resultatet af primær drift på niveau eller bedre end 2011/12.

Investeringsniveauet forventes at blive på samme niveau som i 2011/12 og vil primært blive brugt på udvidelse af distributionen i Premium-segmentet.

Resultatudviklingen er ikke tilfredsstillende, og den ligger langt fra det potentiale, ledelsen ser i koncernen. I lyset af alvoren i situationen har ledelsen derfor iværksat en række initiativer. Formålet med disse initiativer er at nedbringe de faste omkostninger, at skabe større fleksibilitet i omkostningsstrukturen og at forbedre nøgleprocesserne i enkelte brands og fællesfunktioner.

Samlet set forventes det, at initiativerne vil bidrage til at sikre en kontinuerlig forbedring af koncernens indtjening.

Vedrørende koncernens aflønning af ledende medarbejdere sikrer bestyrelsen, at direktionens samlede individuelle vederlag afspejler den værdi, de skaber for selskabet med 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.

Da de aftalte mål for koncernens omsætning og indtjening for indeværende regnskabsår ikke blev opfyldt, tildeles direktionen og andre ledende medarbejdere ingen warrants for regnskabsåret 2011/12. Desuden modtager direktionen ingen kontantbonus for regnskabsåret 2011/12.

Angående bestyrelseshonoraret foreslår bestyrelsen, at vederlag for indeværende regnskabsår holdes uændret. Dermed udgør det samlede bestyrelseshonorar 2.885.000 DKK, hvoraf 375.000 DKK udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget og 185.000 DKK udgør særskilt vederlag til vederlagsudvalget.

Bestyrelsen har besluttet at gennemføre en selvevaluering hvert år. Formålet er systematisk og ud fra klare kriterier at bedømme resultatet af bestyrelsens, formandens og de enkelte medlemmers indsats.

Bestyrelsen finder, at den 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 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 at yde en særlig målrettet indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser i danske aktieselskaber. Andelen af kvinder i IC Companys' bestyrelse udgør 17% pr. 30. juni 2012, og der arbejdes løbende på at rekruttere og udvikle nye kvindelige ledere.

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 IC Companys' aktionærer, der støtter IC Companys i den økonomiske turbulens og markeds-mæssige usikkerhed, som opleves i øjeblikket.

Endelig takkede Niels Martinsen kollegerne 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:

Niels Mikkelsen berettede om de operationelle resultater for regnskabsåret 2011/12.

Koncernens omsætning er gået tilbage med 3% i 2011/12. En negativ udvikling i forbrugernes købelyst, dels som følge af den europæiske gældskrise og dels som følge af et usædvanligt varmt efterårs- og vintervejr, skabte et kraftigt markedspress i branchen. Evnen hos de enkelte brands til at modstå dette pres har imidlertid været meget forskellig – i koncernens brands såvel som i eksterne brands. Der ses i øjeblikket en polarisering, hvor stærke, internationale brands generelt klarer udfordringerne bedre end svage lokale brands. Betydningen af dette er noget IC Companys forholder sig til.

Koncernen har oplevet et markant pres på bruttomarginen. Da de første negative signaler blev set, reagerede IC Companys ved at påbegynde arbejdet med målrettede salgsfremmende aktiviteter og kampagner. Det har betydet, at IC Companys har skabt et solidt frit cash flow, nedbragt gælden og forbedret arbejdskapitalsituationen. Samtidig lykkedes IC Companys også med at tage markedsandele på koncernens tre kernemarkeder. Det er imidlertid også klart, at denne indsats har kostet på bruttomarginen. Oven i det har der også været betydelig modvind i koncernens sourcinglande med pres på leverandørkapaciteten, stigende lønninger og råvarepriser.

Ud over straks at rulle planlagte omkostningsstigninger tilbage lancerede koncernen i 2. kvartal en række initiativer for at nedbringe omkostningerne. Det betyder bl.a., at det er blevet besluttet at lukke alle butikker i Mid Market og Fast Fashion, der ligger uden for kernemarkederne. I 2011/12 er der blevet lukket 21 retailbutikker.

Initiativerne har haft begyndende effekt i 2011/12, men vil også i 2012/13 bidrage til at reducere koncernens omkostninger.

Der arbejdes på at koncentrere koncernens retailareal, mens der samtidig udvides med franchisearealer. Det har betydet, at koncernen netto har reduceret retailarealet med 1.300 m², mens franchisearealet er øget med 4.600 m² netto.

For at understøtte ekspansionen af Companys franchisekonceptet har IC Companys renoveret den første Companys flagskibsbutik butik på Strøget i København. I 3. kvartal åbnede butikken igen med navnet "Companys Original", og den bruges bl.a. til at afprøve nye spændende tiltag. I løbet af 2011/12 er der blevet åbnet 8 nye Companys franchisebutikker.

Ledelsen havde en forventning om at generere vækst og forbedre indtjeningen, da IC Companys gik ind til 2011/12. Denne forventning byggede ledelsen på en række positive markedssignaler i første halvdel af kalenderåret 2011. Derfor havde ledelsen også gearret koncernen til vækst.

Da de første faresignaler blev set, reagerede ledelsen straks ved at stoppe alle omkostningsforøgende tiltag og samtidig lancere en række målrettede omkostningsreduktioner. Der er ingen tvivl om, at koncernens øgede transparens og ansvarlighed bidrog til, at der i samarbejde med ledelserne i koncernens brands og servicefunktioner kunne foretages en hurtig reaktion. Dertil kom en meget fokuseret indsats med at nedbringe varelagrene og sikre et solidt cash flow.

Ledelsen må imidlertid erkende, at den undervurderede den kombinerede effekt af sourcingpresset, gældskrisen og vejret. Ledelsen må også erkende, at nogle processer i enkelte brands ikke var stærke nok til at imødegå udviklingen. Dette gælder især Peak Performance, der har været særlig ramt af prisudviklingen på tekniske metervarer.

Det til trods er koncernen i dag profitabel og genererer et stærkt cash flow, hvilket betyder, at IC Companys har kunnet fastholde den finansielle soliditet.

Det ændrer dog ikke på det faktum, at resultatet er utilfredsstillende. Ledelsen vil derfor i 2012/13 øge indsatsen med at nedbringe omkostningerne. Den vigtigste opgave her og nu er at øge profitabiliteten og sikkerhedsmarginen. Koncernens finansielle rammer skal sikres. Det er en væsentlig forudsætning for, at koncernens strategi kan gennemføres.

De utilfredsstillende resultater ændrer på ingen måde den klare retning for koncernen. I de senere år er der blevet gennemført flere strategiske initiativer, der alle har bidraget til transformationen af IC Companys.

I 2010 lanceredes en ny koncernstrategi, der skabte klarhed over mission, vision og koncernens fundament. Dermed blev der skabt fokus på IC Companys' rolle som udvikler af brands og evne til at forene forretningsekspertise med kreativitet og innovation.

Senere i 2010 gennemførtes en ny organisationsstruktur med fuld linjeorganisation for alle brands. Samtidig blev alle 11 brands ansvarlige for deres fulde værdikæde. Dette gav klarhed over roller og ansvarsområder for hele organisationen. Med den nye struktur er ansvarsfølelsen og transparensen blevet øget såvel som eksekveringsevnen og fleksibiliteten.

I 2011 vedtog IC Companys en ny porteføljestrategi. Forud var der blevet foretaget omfattende analyser af eksterne såvel som interne brands. Dette bragte klarhed over koncernens langsigtede segmentfokus.

I dag er IC Companys klar til at tage næste skridt. Det er ambitionen gradvist at udvikle IC Companys til en koncern, hvor størstedelen af omsætningen kommer fra brands i Premium-segmentet.

Premium brands har derfor et klart defineret hovedfokus: Brands skal skabe vækst gennem øget markedspenetration og internationalisering og dermed øge både omsætning og indtjening. Der er desuden blevet opstillet en række krav til disse brands. Disse krav er alle forudsætninger for fremtidige investeringer. Premium brands skal:

- være blandt de mest succesrige på deres hjemmemarkeder inden for segmentet,
- kunne dokumentere internationalt vækstpotentiale og
- generere et højt afkast på investeret kapital.

Hovedfokus for brands i segmenterne Mid Market og Fast Fashion er at optimere og konsolidere omsætningen på deres kernemarkeder. Kravene til disse brands er, at de skal:

- være relevante inden for deres segment i deres kernemarkeder,
- generere en tilfredsstillende indtjening,
- konvertere indtjening til cash flow og
- øge koncernens EBITDA med henblik på at finansiere investeringer i vækst i Premium brands.

Ledelsen følger udviklingen i de enkelte brands meget nøje og arbejder proaktivt med at fastlægge klare planer for hvert enkelt brand – herunder også hvordan en positiv udvikling kan genskabes i brands, der ikke lever op til forventningerne.

Det er stadig målsætningen at øge koncernens fleksibilitet og skalerbarhed. Det er nødvendigt for at kunne agere effektivt i et udfordrende økonomisk klima karakteriseret ved lav vækst og høj volatilitet.

Ledelsen vil derfor fortsætte med at initiere nye tiltag, der både reducerer omkostningerne, men også øger andelen af variable omkostninger. Desuden vil ledelsen arbejde for at nedbringe koncernens kapitalbindinger og leasingforpligtelser. Formålet er ultimativt at øge afkastet på den investerede kapital og nedbringe indtjeningsvolatiliteten.

For at kunne lykkes med dette, er det nødvendigt at ændre måden, der arbejdes på i servicefunktionerne. Der skal leveres effektiv service såvel som variable løsninger baseret på brands' individuelle behov. Det er imidlertid ikke et krav, at IC Companys producerer disse løsninger selv.

Hvert brand agerer ud fra en grundigt gennemarbejdet strategi, der bygger på porteføljestrategien og det individuelle brands identitet. Fremadrettet fortsættes vækststrategien i Premium-segmentet. Det vurderes, at Tiger of Sweden, By Malene Birger og Peak Performance har et stort internationalt potentiale. Samtidig har de også en position, hvor omsætningen kan øges på eksisterende markeder.

Resultaterne i Peak Performance i 2011/12 har i særdeleshed været utilfredsstillende, hvilket bl.a. skyldes mangelfulde interne processer og prispresset på tekniske metervarer. Der er imidlertid sket udskiftning af brandledelsen og arbejdet intensivt med at skabe de rigtige processer ud fra koncernens best practice. Arbejdet baserer sig på de gode erfaringer, IC Companys har fra en lignende situation i Tiger of Sweden, som har skabt stærk resultatfremgang siden 2009. I dag står Peak Performance derfor med en ny stærk brandledelse og forbedrede interne processer, som forventes, vil bidrage til realiseringen af brandets store potentiale.

Brands i segmenterne Mid Market og Fast Fashion vil fokusere på deres kernemarkeder – primært Skandinavien. Dette betyder, at disse segmenter forventes at konsolidere omsætningen i Skandinavien og dermed øge indtjeningen.

Ledelsen forventer, at de klare målsætninger og den differentierede tilgang i sammenhæng med en betydelig indsats for at ændre omkostningsstrukturen vil bidrage til løbende at forbedre indtjeningen i koncernen.

Hermed afsluttede Niels Mikkelsen sin redegørelse.

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 konstaterede, dels at IC Companys' resultat for regnskabsåret 2011/12 var utilfredsstillende, dels at IC Companys' evne til at forudse selskabets udvikling i løbet af regnskabsåret ligeledes var utilfredsstillende.

Derudover bemærkede JJ, at ATP er enige i IC Companys segmentinddeling, herunder i IC Companys' vurdering af potentialet for IC Companys' brands i Premium segmentet.

Endelig opfordrede JJ IC Companys til at iværksætte de nødvendige initiativer til at realisere porteføljestrategien samt til at tydeliggøre, hvordan IC Companys agter at realisere denne.

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

CR bemærkede, at IC Companys er i en stærk finansiell position, herunder har en begrænset gæld. Blandt andet som følge heraf opfordrede CR til, at IC Companys overvejer at anvende overskudslikviditeten til at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram.

Derudover tilkendegav CR, at likviditeten i IC Companys aktien er utilstrækkelig, og at det skaber risiko for tilfældige udsving i aktiens værdi. CR opfordrede derfor til, at IC Companys, for at imødegå dette, i højere grad dels synliggør investeringscasen, dels fremkommer med finansielle målsætninger.

CR konstaterede derudover, at IC Companys' kapacitetsomkostninger er for høje, og at IC Companys derfor bør arbejde med at øge fleksibiliteten i omkostningsbasen.

Endelig forespurgte CR til, hvorledes IC Companys agter at synliggøre brand segmenteringen i rapporteringen af IC Companys' regnskaber.

Afslutningsvis ønskede Bernt Frydenberg ("BF") aktionær i IC Companys at få ordet:

BF forespurgte, hvilke initiativer IC Companys tager med henblik på at optimere sourcing, herunder hvorvidt IC Companys overvejer i højere grad at source uden for Kina.

Niels Martinsen og Niels Mikkelsen kommenterede indlæggende/besvarede spørgsmål.

Niels Martinsen bemærkede indledningsvis, at ledelsen er enig i, at IC Companys' evne til at forudse selskabets udvikling har været utilstrækkelig, og at dette område i høj grad har ledelsens fokus.

Niels Martinsen oplyste dernæst, at der i forbindelse med offentliggørelsen af resultatet for 1. kvartal kommer en regnskabsmæssig segmentering, som afspejler IC Companys brandsegmentinddeling.

Niels Martinsen bemærkedes ligeledes, at der løbende arbejdes med at synliggøre IC Companys aktien og mulighederne ved at investere i aktien, herunder blandt andet med henblik på at øge likviditeten i IC Companys aktien.

Niels Mikkelsen bemærkede herefter, at arbejdet med at optimere sourcing af IC Companys' produkter har meget høj prioritet. Niels Mikkelsen oplyste således, at der løbende arbejdes på at identificere synergier ved at source i et land frem for et andet, ligesom der arbejdes med at nedbringe antallet af IC Companys' leverandører for derigennem at kunne opnå lavere produktionspriser.

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

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

Foreslået udbytte (mio. DKK)	24,6
Foreslås overført til næste år (mio. DKK)	<u>168,2</u>
Årets resultat (mio. DKK)	<u>192,8</u>

I overensstemmelse med koncernens udbyttepolitik foreslår ledelsen, at 30% af virksomhedens nettoresultat for 2011/12 udloddes til aktionærerne i form af udbytte. Det foreslåede udbytte svarer til en udbyttebetaling på DKK 1,50 pr. udbytteberettiget aktie.

Der henvises til den offentliggjorte årsrapport, der kan downloades på www.iccompanys.dk.

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

Dirigenten gav herefter ordet til Niels Martinsen for punkt. 4.

ad 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen

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.

Alle bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt.

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 strategiske planer og mål.

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

Dirigenten forespurgte forsamlingen om der var andre kandidater. 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 foreslår, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår holdes uændret og udgør dermed DKK 2.885.000, hvoraf DKK 375.000 udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget og DKK 185.000 udgør særskilt vederlag til vederlagsudvalget.

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

ad. 6. Valg af revisor

Det var foreslået at genvælge Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor.

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

ad 7.1 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 erhvervelses tidspunktet gældende børskurs med en fravigelse på op til 10 %.

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

ad 7.2 Godkendelse af ændring af selskabets vedtægter.

Det var foreslået at ændre "Erhvervs- og Selskabsstyrelsen" til "Erhvervsstyrelsen" i vedtægternes §15 som en konsekvens af, at Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med virkning pr. 1. januar 2012 ændrede navn til Erhvervsstyrelsen.

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