

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

21. oktober 2009

Beretning

Bestyrelsesformand: Niels Martinsen

God eftermiddag og velkommen til IC Companys' Generalforsamling 2009.

2008/09 har været et betydningsfuldt år for IC Companys. Ved årets begyndelse startede en ny ledelse ud med en fast ambition om at øge koncernens vækst og indtjeningsevne.

Kort derefter ramte en kraftig krise hele verdensøkonomien. I en periode blev det derfor ledelsens primære opgave at styre igennem denne krise. På trods af allerede iværksatte initiativer betød krisens omfang, at det var nødvendigt at beskære omkostningsbasen yderligere. Som følge deraf måtte vi tage afsked med et større antal medarbejdere.

Koncernen er imidlertid kommet godt igennem den vanskelige proces. Krisen og de gennemførte initiativer har været med til at skabe en mere fokuseret og effektiv virksomhed. Således har ledelsen gennemført rationaliseringer for 200-250 mio. DKK af basisomkostningerne i forhold til regnskabsåret 2007/08.

Antallet af egne retailbutikker og -koncessioner er blevet øget med 25% samtidig med, at der arbejdes med udbredelsen af controlled wholesale og ordreforslag.

Endvidere er værdikæden løbende blevet optimeret med fokus på best practice i kollektionsudviklingen, reduktion af styles og koncernens sourcing.

For at understøtte alle disse initiativer ønsker den nye ledelse samtidig at opbygge en performancekultur, hvor alle medarbejdere motiveres gennem muligheden for at gøre en tydelig forskel.

IC Companys offentliggjorde sin årsrapport den 10. september 2009.

Koncernen realiserede en tilfredsstillende omsætning og resultat af primær drift, set i lyset af de vanskelige markedsvilkår. Omsætningen gik tilbage med 4% til 3,6 mia. DKK, mens resultat af primær drift blev 162 mio. DKK efter engangsomkostninger på 115 mio. DKK. Resultaterne er opnået på baggrund af den række af initiativer, som ledelsen har iværksat for at sikre en sund drift.

Set i lyset af den økonomiske krise er det endvidere meget tilfredsstillende, at koncernen har realiseret et positivt cash flow på 116 mio. DKK og nedbragt netto kortfristet gæld med 106 mio. DKK. Dette er sket samtidig med, at koncernen har øget antallet af egne retail- og koncessionsbutikker med 67, og på trods af nedlukningen af salgsaktiviteterne i Kina.

Som det fremgår af resultatopgørelsen har vi haft en stigning i omkostningerne på 3%. Ser vi bort fra engangsomkostninger over året på i alt 80 mio. DKK, er omkostninger imidlertid reduceret i 3. og 4. kvartal sammenlignet med året før. Dertil kommer, at de gennemførte rationaliseringer i omkostningsbasen først har fuld effekt i 2009/10. Vi er derfor tilfredse med denne udvikling i omkostningerne, men forventer samtidig, at de falder yderligere i 2009/10.

Årets resultat er gået tilbage med 51% til 109 mio. DKK, hvilket i høj grad er et udtryk for de dramatiske begivenheder, vi har set i 2008/09.

Koncernens balance viser, at vores varebeholdninger er reduceret med 17% til 440 mio. DKK. Tilgodehavender fra salg er faldet 11% i forhold til sidste år. Udviklingen skyldes i nogen grad nedgangen i omsætning på 4% i forhold til sidste år. Størstedelen af reduktionen er imidlertid et resultat af en lang række initiativer, som ledelsen har gennemført med henblik på at nedbringe arbejdskapitalen.

2008/09 har været præget af et meget højt varepres i hele branchen. I koncernen har vi derfor foretaget varelagernedskrivninger på 35 mio. DKK ud over de sædvanlige nedskrivningsprincipper.

Koncernen har ikke oplevet dramatiske ændringer i betalingsmønstrene for vore engroskunder, men det er klart, at vores engroskunder også mærker, at efterspørgslen er reduceret. På den baggrund har vi ultimo 2008/09 hensat 82 mio. DKK til tab på debitorer, hvilket er en stigning på 31 mio. DKK sammenlignet med sidste år.

Koncernens egenkapital er øget med 35 mio. DKK til 509 mio. DKK. Med baggrund i den økonomiske udvikling har vi valgt at nedbringe koncernens gæld frem for at købe aktier tilbage samt udbetale udbytte.

Koncernens rentebærende gæld er således nedbragt med 156 mio. DKK og udgør 615 mio. DKK. Koncernen havde på regnskabsdagen yderligere lånemuligheder hos vores banker på 580 mio. DKK.

Markedsudviklingen i det regnskabsår vi er gået i gang med – året 2009/10 – er meget usikker. Vi forventer på den baggrund en omsætningstilbagegang i forhold til 2008/09. Vi forventer, at resultat af primær drift bliver i størrelsesordenen 150-200 mio. DKK.

Vi forventer investeringer på 100-120 mio. DKK, hovedsageligt til udvidelse af distributionen og salgsunderstøttende forbedringer af IT-plattformen.

Som følge af situationen på de finansielle markeder har ledelsen besluttet at anvende den overskudslikviditet, der genereres i 2009/10 til at nedbringe den kortfristede bankgæld yderligere. Som følge heraf planlægger vi ikke at købe aktier tilbage eller udbetale udbytte i 2009/10.

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.

Som meddelt i årsregnskabet har Bestyrelsen derfor tildelt 30.000 stk. optioner til koncernens administrerende direktør, Niels Mikkelsen. De tildelte aktieoptioner giver adgang til at erhverve 30.000 stk. aktier i løbet af de kommende 3 år.

Bestyrelsen har endvidere tildelt Chris Bigler, Økonomidirektør, Anders Cleemann, Koncernbranddirektør og Peter Fabrin, Koncernsalgsdirektør 10.000 stk. aktieoptioner hver. Disse aktieoptioner giver adgang til at erhverve 10.000 stk. aktier i løbet af de kommende 3 år. De nærmere detaljer for alle disse programmer kan læses i årsrapporten.

Bestyrelsen sikrer, at direktionens samlede individuelle vederlag afspejler værdien for selskabet af deres indsats. Direktionens aflønning består af en kontantløn, årlig bonus, bilordning, optionsprogrammer samt sædvanlige benefits. Vederlag og incitamentsaflønning for koncernens direktion følger de ved sidste års generalforsamling godkendte retningslinjer.

Bestyrelsen har ud over direktionen tildelt 32 ledende medarbejdere i koncernen 173.500 stk. aktieoptioner. Disse aktieoptioner giver adgang til efter 2 år at erhverve 173.500 stk. aktier i løbet af de følgende 3 år. De nærmere detaljer for alle disse programmer kan læses i årsrapporten.

Angående Bestyrelshonoraret kan jeg oplyse, at det i sidste regnskabsår var på 1,8 mio. DKK. Heri indgik et revisionsudvalgshonorar på 0,1 mio. DKK. For indeværende år foreslås et bestyrelshonorar på 1,9 mio. DKK. Heri indgår et revisionsudvalgshonorar på 0,2 mio. DKK.

Vederlaget til revisionsudvalget er 0,1 mio. DKK større i 2009/10, da udvalget startede op i 2008/09 og derfor kun havde mødeaktivitet i halvdelen af regnskabsåret. Således holdes den individuelle kompensation pr. bestyrelsesmedlem uændret i forhold til sidste år.

Bestyrelsen har i overensstemmelse med Nasdaq OMX Copenhagen's anbefalinger for god selskabsledelse besluttet at etablere et fast Revisionsudvalg fra 1. januar 2009. Udvalget består af næstformand Henrik Heideby, som er formand for udvalget samt næstformand Ole Wengel og mig selv (Niels Martinsen). Koncernens CFO Chris

Bigler er fast deltager i møderne i revisionsudvalget. Medlemmerne af revisionsudvalget modtager et særskilt honorar for dette arbejde.

Bestyrelsen gennemgår i øjeblikket en selvevaluering, der vil blive behandlet i løbet af de kommende måneder.

Pr. 1. august 2008 udtrådte Niels Hermansen af bestyrelsen. I Bestyrelsen påregner vi derfor at finde et nyt bestyrelsesmedlem. Vi finder, at den nuværende bestyrelse er i besiddelse af et bredt spekter af kompetencer. Det er imidlertid et ønske, at det fremtidige bestyrelsesmedlem kan være med til at udbygge disse kompetencer. Vi er således parate til at bruge den fornødne tid til at finde en kandidat med de helt rette kompetencer.

Afslutningsvis vil vi i Bestyrelsen gerne sige tak til medarbejderne og deres familier for det store engagement, de har udvist i det forløbne år.

Vi vil også gerne bruge lejligheden til at takke vore aktionærer, der har været vedholdende og tålmodige i en omskiftelig periode præget af stor markedsmæssig usikkerhed.

Endelig vil jeg også gerne takke mine kollegaer i Bestyrelsen for et godt samarbejde.

Nu vil jeg overlade til koncernchef Niels Mikkelsen at fortælle lidt om den fremtidige udvikling i virksomheden.

Vær så god!

Administrerende direktør: Niels Mikkelsen

Tak for det.

Da jeg tiltrådte i august 2008, var det med den klare målsætning at skabe øget vækst og indtjening. Kort efter ændrede verden ændrede sig imidlertid markant, da krisen kom. Som Niels omtalte tidligere, betød det, at vi måtte ændre fokus og arbejde meget mere med krisestyring.

Det gode var, at jeg var blevet ansat til at forandre virksomheden. Det bliver altid lettere i en krisetid, end når det ser ud til at gå nogenlunde.

Vi har dog ikke kun arbejdet med krisestyring. Gennem hele 2008/09 har vi arbejdet målrettet med at opbygge et stærkt fundament for fremtidig vækst. Vi har brugt rigtig meget tid på "best practice" processer og effektive organisationsstrukturer.

Temaerne har været udvikling af vores distributionsstrategi samt optimering af engrosforretningen og værdikæden. Populært kan man sige, at vi i dag har det meste af fundamentet på plads, men at det stadig mangler at hærdne.

Vi har mange af strukturerne på plads, men har brug for tid til at vænne vores medarbejdere og kunder til dem. Vi skal fremadrettet blive ved med at arbejde disse ting ud til vore medarbejdere og vore kunder, således at vi kan skabe en egentlig vækst i 2010/11. Det betyder, at vi allerede i slutningen af 2010 skal kunne se vores ordreoptag stabilisere sig.

Vores branche har meget få begrænsninger for vækst. Vi har utrolig mange muligheder og vores begrænsning består derfor i vores evne til at fokusere. Hvis vi forstår at fokusere og skabe vækst, er indtjeningspotentialet i vores branche meget stort. Det er det, vi ser hos de aktører, der har forstået at udnytte mulighederne for vækst.

Vores landefokus betyder, at vi er en europæisk modevirksomhed med basis i Skandinavien. Vi skal derfor først og fremmest udnytte vore markeder fuldt ud, før vi bevæger os længere ud. Prioritering og clustering er vigtigt i vores retailskanal. Vi skal sørge for at koncentrere vores forskellige koncepter på de markeder, hvor de virker bedst.

Når vi skal prioritere vores investeringer i nye butikker, er det investeringsafkastet, der endegyldigt skal være beslutningsgrundlag. I den forbindelse er vi ved at gennemføre en strategiproces for alle vore brands, hvor vi tager udgangspunkt i, hvor de er nu og hvor vi gerne vil have, at de skal være om 5 år.

Overordnet kan man sige, at vi vil være gode til at udvikle brands. Vi har derfor ændret en lille del af vores vision fra bedste ejer til bedste udvikler af internationale fashion brands. Det kan synes som en lille ændring, men jeg har efterhånden fundet ud af, at den har en meget stor betydning. Det handler igen om fokus. Vi kan ikke behandle alle vore brands ens med ens muligheder. Jeg tror på, at alle vores brands har potentiale for vækst – men de er på meget forskellige udviklingstrin og har derfor brug for forskellige inputs til deres videre udvikling.

Endelig vil jeg gerne fremhæve vores arbejde med e-commerce. Vi tror på, at e-commerce bliver en vigtig distributionskanal. Vi har derfor valgt at samarbejde med GSI Commerce Inc., som er en af verdens førende spillere, og vi er stolte af det potentiale, de ser i samarbejdet med os. Peak Performance netbutik gik i luften den 28. september og i løbet af det næste års tid vil de fleste øvrige brands følge efter.

Jeg mener, at potentialet for vækst og indtjening i vores virksomhed er stort. Der er mange virksomheder i vores branche, der har leveret det, og vi har et stort uudnyttet potentiale, men vi skal huske at det tager tid – at det er en rejse, vi er på.

Tak.