

# PROTOKOLLAT FOR GENERALFORSAMLINGEN 2010

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

Den 27. september 2010 klokken 15.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i IC Companys A/S. Generalforsamlingen afholdtes i DGI-byen, Tietgmsgade 65, 1704 København V.

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 66,7 % af selskabskapitalen og den tilsvarende del af stemmerettighederne var til stede eller repræsenteret.

Dirigenten konstaterede endvidere med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen, samt at dagsordenen, de fuldstændige forslag og den reviderede årsrapport havde været gjort tilgængelige til eftersyn for aktionærerne senest 3 uger forud for generalforsamlingen.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2009 - 30. juni 2010 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. Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
8. Godkendelse af selskabets vederlagspolitik, inklusiv reviderede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen
9. Ændring af selskabets vedtægter

Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer:

- a) Konsekvensændringer, herunder formalitets- og begrebsændringer, påkrævet i henhold til den nye selskabslov
- b) Øvrige ændringer foreslået som led i den generelle opdatering af selskabets vedtægter
- c) Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants og til gennemførelse af de hertil hørende kontante kapitalforhøjelser

10. Eventuelt

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

**ad 2. Forelæggelse af årsrapport for perioden 1. juli 2009 - 30. juni 2010 med revisionspåtegning og beslutning om godkendelse af årsrapporten og**

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

Dagsordenspunkterne 1, 2 og 3 blev behandlet samlet.

Bestyrelsesformand, Niels Martinsen, og administrerende direktør, Niels Mikkelsen, redegjorde for følgende under dagsordenspunkterne 1-3:

Niels Martinsen:

Regnskabsåret 2009/10 har været et år, hvor et nyt fundament for fremtidig vækst skulle bygges op. Det har været en klar målsætning at skabe lønsom vækst i koncernen baseret på et sundt og stærkt fundament. Store dele af dette fundament er i løbet af regnskabsåret blevet etableret i flere af koncernens brands og er under implementering i de resterende brands.

Regnskabsåret 2009/10 har også været året, hvor rationaliseringerne i omkostningsbasen skulle realiseres. Det er således meget tilfredsstillende, at den eksisterende omkostningsbase er reduceret med 270 mio. DKK i forhold til 2007/08 korrigeret for ny aktivitet, inflation og valuta. I samme periode har koncernen startet nye aktiviteter for 181 mio. DKK bestående af egen retail og e-commerce, hvilket har tilført 284 mio. DKK i nettoomsætning i samme periode.

I 2009/10 er der også arbejdet intensivt med at udvide koncernens kontrollerede distribution. Det er fortsat ledelsens strategi at udvide omsætningen i egen retail og franchise, således at disse distributionskanaler i fremtiden kommer til at udgøre en større andel af den samlede distribution.

Endvidere har ledelsen i 2009/10 arbejdet med en strategiproces. Dette arbejde har overbevist ledelsen om, at der er et stort vækst- og indtjeningspotentiale i koncernen. Det er imidlertid også klart, at der stadig skal foretages forbedringer, idet enkelte dele af koncernen stadig ikke skaber tilfredsstillende resultater.

IC Companys skal vedblive med at være en innovativ og spændende arbejdsplads, hvor IC Companys tiltrækker de dygtigste medarbejdere. For at understøtte dette er ledelsen i gang med at opbygge en performancekultur, hvor alle medarbejdere motiveres gennem muligheden for at gøre en tydelig forskel.

IC Companys offentliggjorde sin årsrapport den 10. august 2010.

I 2008/09 faldt koncernens omsætning med 3% til 3.495 mio. DKK. Denne udvikling dækker over en tilbagegang i engrosomsætningen på 9% til 2.121 mio. DKK og en fremgang i retailomsætningen på 6% til 1.374 mio. DKK.

Koncernens omsætning har naturligvis været under pres som følge af det udfordrende økonomiske klima. 4. kvartal repræsenterer imidlertid et vendepunkt, idet koncernen realiserede vækst i engros- såvel som retailsegmentet.

Koncernens bruttomargin blev øget med 1,2%-point til et historisk niveau på 60,8%. Dette blev realiseret på trods af en isoleret negativ valutaeffekt på 2,5%-point. Der er blevet implementeret en række forbedringer i koncernens værdikæde, og der er blevet foretaget en lang række fokuserede valg for at undgå ikke lønsom omsætning. Dermed er de rabatter og lagernedskrivninger, som IC Companys så sidste år, blevet undgået. Konsekvensen har været, at den negative valutaeffekt er blevet mere end opvejet.

Koncernen har åbnet mange nye butikker i 2009/10, men takket være koncernens omkostningsrationaliseringer er kapacitetsomkostningerne blevet reduceret med 8% til 1.842 mio. DKK.

Alle disse faktorer medfører et resultat af primær drift på 283 mio. DKK. Dette svarer til en stigning på 74% i forhold til sidste år og en EBIT-margin på 8,1%.

Resultatet er tilfredsstillende og set i lyset heraf, foreslog bestyrelsen at koncernens udbyttepolitik blev genindført. Bestyrelsen foreslog således, at der udbetales et udbytte på 4,25 DKK pr. udbytteberettiget aktie.

På trods af den faldende omsætning er det lykkedes koncernen at øge lønsomheden betydeligt i 2009/10. Lønsomheden forventes at blive øget yderligere i 2010/11.

Omsætningshastigheden for varelager og debitorer er øget, mens omsætningshastigheden for kreditorer reduceret. Samtidig er arbejdskapitalen i procent af omsætningen blevet væsentligt forbedret med 5%-point over de sidste to år. Udviklingen understreger at organisationen er blevet mere effektiv.

Et andet resultat af denne udvikling er, at koncernen har forbedret sin evne til at konvertere driftsresultatet til cash flow. Da nettogælden samtidig er blevet reduceret betydeligt, medfører dette, at koncernen fremover har en høj grad af fleksibilitet.

I 2009/10 er der således skabt et fundament, der gør, at koncernen er godt rustet til at skabe lønsom vækst i 2010/11. Dette understøttes endvidere af, at ordreoptaget for vinterkollektionen er øget med 14% samtidig med, at åbningen af nye butikker fortsætter.

Koncernens vækstinitiativer forventes i 2010/11 at have en tiltagende effekt. Samtidig forventes et markant pres på koncernens bruttomargin som følge af stigende omkostninger i koncernens sourcing og en skærpet konkurrence i engrosmarkedet.

På den baggrund forventes en omsætning i størrelsesordenen 3.800-3.900 mio. DKK. Resultat af primær drift forventes for regnskabsåret 2010/11 at blive i størrelsesordenen 320-360 mio. DKK.

Der forventes et investeringsniveau på 130-150 mio. DKK, primært til udvidelse af distributionen og salgsunderstøttende forbedringer af IT-plattformen.

Bestyrelsen har vedtaget en ny kapitalstruktur. Målet er en nettogæld på 0 mio. DKK. Dette sker for at sikre koncernens værdiansættelse og fleksibilitet. Etablering af ny gæld vil kun ske, hvis det understøtter koncernens strategi og ekspansion. En fremtidig gældsudvidelse skal endvidere holdes under 3 gange EBITDA. Koncernen har ikke på nuværende tidspunkt nogen planer om gældsudvidelse.

Koncernen forventer ikke at starte nye aktietilbagekøbsprogrammer. I det omfang koncernens investeringsbehov og likviditetsudvikling tillader det, vil tilbagebetaling til aktionærerne, ud over de ordinære udbytter, foreslås udlodet via ekstraordinære udbytter.

Den nye kapitalstruktur har medført, at koncernens kreditfaciliteter reduceres med 365 mio. DKK.

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 årsrapporten 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 indstillede til generalforsamlingen, at en bemyndigelse til udstedelse af warrants gives. Under forudsætning heraf har bestyrelsen besluttet at tildele op til 35 af koncernens ledende medarbejdere maksimalt 170.000 warrants baseret på resultatet i regnskabsåret 2009/10. Disse warrants giver adgang til efter 3 år at erhverve maksimalt 170.000 stk. aktier i løbet af de følgende 3 år. De nærmere detaljer for alle disse programmer kan læses i årsrapporten.

Angående bestyrelses honoraret blev det oplyst, at det i sidste regnskabsår var på 1.975.000 DKK. Heri indgik et revisionsudvalgshonorar på 150.000 DKK. For indeværende år blev det foreslået, at bestyrelses honoraret holdes uændret på 1.975.000 DKK. Heri indgår revisionsudvalgshonoraret på 150.000 DKK.

Bestyrelsen gennemførte i løbet af efteråret 2009 en selvevalueringsprocedure med det formål at give bestyrelsen lejlighed til systematisk og ud fra klare kriterier at bedømme resultatet af bestyrelsens, formandens og de enkelte medlemmers indsats og resultater. Evalueringen er forestået af bestyrelsesformanden i samarbejde med en internationalt anerkendt konsulentvirksomhed. Resultatet var positivt, og kun mindre forbedringsmuligheder blev identificeret. Resultatet er blevet drøftet i den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen finder, at bestyrelsen på nuværende tidspunkt er i besiddelse af et bredt spekter af kompetencer. Bestyrelsen er imidlertid åbne overfor at udvide bestyrelsen med et nyt medlem, der kan være med til at udbygge disse kompetencer.

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 har været vedholdende og tålmodige i en omskiftelig periode præget af stor markedsmæssig usikkerhed.

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:

På trods af den turbulente udvikling i verdensøkonomien, har IC Companys udvidet retaildistributionen betydeligt. Dette har kunnet lade sig gøre, idet koncernens effektive omkostningsrationaliseringer har muliggjort en kontrolleret opbygning af ny distribution samtidig med en positiv udvikling i koncernens lønsomhed. Dette har haft en tydelig effekt på IC Companys' retailsegment, og IC Companys forventer, at dette segment vil udvikle sig positivt fremadrettet.

I løbet af regnskabsåret 2009/10 har IC Companys været udsat for et kraftigt valutapres. IC Companys er imidlertid lykkedes med at forbedre en lang række forhold i værdikæden fra sourcing til indkøbsprocedurer. Dette har mere end opvejet den negative valutaeffekt.

IC Companys har endvidere optimeret retail- og franchisekanalerne. Først og fremmest har IC Companys åbnet 87 nye butikker ud fra meget klare retningslinjer omkring clustering og investeringsafkast. Derudover har IC Companys været nødt til at lukke 67 butikker med negative resultater og har konverteret 9 butikker til mere succesfulde koncepter. Netto er der tilført 4.500 kvadratmeter. Dette har både medført vækst og en forbedret lønsomhed i begge kanaler.

IC Companys' engrosforretning er også blevet optimeret, idet der er sket udfasning af både kunder og markeder med negative resultater. Dette har naturligvis medført et fald i omsætningen, men det var risikabel og urentabel omsætning.

Verdensøkonomien har været igennem en voldsom økonomisk krise, og det har betydet en tilbagegang i koncernens omsætning. Den økonomiske krise har imidlertid også haft en række positive konsekvenser, idet den har været med til at bringe koncernens svagheder frem i lyset. Dertil kommer en øget omstillingsparathed i sådan et forløb. Det har været vigtigt, for direktionen har ikke kun arbejdet med krisestyring de forgangne to år. En række betydelige forandringer er blevet implementeret i koncernens grundlæggende forhold.

Ved sidste regnskabsårs afslutning blev det slået fast, at 2009/10 ville blive et år, hvor et nyt fundament for fremtidig vækst skulle bygges op. Det var en klar målsætning at skabe lønsom vækst i koncernen baseret på et sundt og stærkt fundament. Store dele af dette fundament er i løbet af regnskabsåret blevet etableret i flere af koncernens brands og er under implementering i de resterende brands:

Best practice for kollektionsudvikling på tværs af brands har reduceret omkostningerne og risikoen for fejl i kollektionerne.

Ændret kollektionsstruktur har skabt et bedre leveringsflow til butikkerne.

Nye forretningsprocesser har forbedret mulighederne for at levere varer hurtigt i sæson.

Segmentering af koncernens distribution i sammenhæng med nye brandspecifikke go-to-market strategier har synliggjort potentiale.

Styrkede franchisekoncepter har givet vækst i koncernens franchisekanal.

Nye indkøbssystemer, kontrolleret engrossalg og ordreforslag har forbedret koncernens salg.

I det hele taget er der skabt en ændret mentalitet.

Disse forandringer er stærkt medvirkende til at IC Companys er kommet styrket ud af den økonomiske krise, med klarere rammer og målsætninger, en øget eksekveringssevne samt øget effektivitet.

Dette har skabt en koncern, hvor profitabiliteten er stigende, hvor både retail- og engrossegmentet er i vækst, hvor der genereres solide pengestrømme, og hvor der er en sund balanceudvikling i forhold til arbejdskapital og gæld.

Dog skal det understreges, at IC Companys stadig har et stort potentiale for forbedringer.

IC Companys er i gang med at tilpasse processer i dele af koncernen, således at grundlaget for den fremtidige vækst kan blive fuldt udbygget for den samlede forretning.

I den forbindelse blev forbedring af omkostningseffektivitet, udvikling af retailforretning og engrosforretning fremhævet.

Potentialet for vækst og indtjening i virksomheden er stort. IC Companys har stadig et langt stykke vej i forhold til de bedste resultater, der bliver skabt i branchen. IC Companys har mulighed for at lave rigtig mange forbedringer. I 2009/10 havde IC Companys en same-store tilbagegang og en utilfredsstillende kvadratmeteromsætning. Dertil kom, at IC Companys stadig havde for store rabatter. I engros realiserede IC Companys godt nok en vækst i 4. kvartal og en pæn forventet fremgang i ordreoptaget, men som helhed havde IC Companys stadig for store cancelleringer og gross-to-net tab.

IC Companys er fast besluttet på at realisere dette potentiale. Alle de initiativer ledelsen har arbejdet med understøtter realiseringen af dette potentiale. Det er direktionen blevet bekræftet i igennem det strategiarbejde, der er pågået i 2009/10. Men der er også områder, hvor IC Companys stadig mangler at lave de fornødne forandringer.

IC Companys har taget første skridt på vejen med de tiltag, der allerede er blevet gennemført, og IC Companys har kunnet aflæse de håndgribelige resultater af indsatsen i regnskabet for 2009/10. IC Companys forventer også, at denne positive udvikling fortsætter i 2010/11, men der skal udføres et stort stykke arbejde, før det fulde potentiale i koncernen kan indfris.

Hermed afsluttede Niels Mikkelsen sin redegørelse.

Dirigenten forespurgte herefter, om generalforsamlingen havde bemærkninger til den aflagte beretning, den gennemgåede årsrapport eller til anvendelsen af årets overskud.

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

JJ ønskede IC Companys tillykke med resultatet for 2009/10, herunder den forbedrede indtjening.

Derudover udtrykte JJ tilfredshed med ledelsens måde at styre selskabet på i en meget udfordrende tid, ligesom JJ konstaterede, at IC Companys var kommet styrket igennem finanskrisen.

JJ udtrykte også tilfredshed med de salgsfremmende initiativer, som ledelsen har iværksat.

JJ meddelte, at ATP ser frem til en kommende strategiplan fra IC Companys.

Med hensyn til det af bestyrelsen foreslåede warrantprogram for direktionen oplyste JJ, at ATP er meget tilfreds med indholdet af dette. JJ fremhævede særligt, at det faktum, at warrantprogrammet er performanceafhængigt samt er langsigtet, medfører, at aktionærerne og direktionen har sammenfaldende interesser.

Afslutningsvis stillede JJ følgende spørgsmål til ledelsen:

- 1) Hvilke af ledelsens initiativer ønsker ledelsen at fremhæve?
- 2) Hvorfor har ledelsen valgt en kapitalstruktur, hvor IC Companys ikke har nogen gæld?

Niels Mikkelsen besvarede spørgsmålene.

Ad 1)

Ledelsen har implementeret en lang række forbedringer i IC Companys' værdikæde. Således er der blandt andet arbejdet intensivt med kollektionsstrukturen, hvilket har skabt et bedre leveringsflow til butikkerne. Arbejdet med kollektionsstrukturen er et resultat af den vidensdeling på tværs af brands, som ledelsen har indført.

Derudover har indføringen af nye go-to-market strategier, kontrolleret engrossalg samt nye indkøbssystemer forbedret IC Companys-koncernens salg.

Ad 2)

IC Companys-koncernen står overfor en retailekspansion, der kræver en vis finansiell fleksibilitet. Derudover ønsker IC Companys i videst muligt omfang at kunne agere uafhængigt af finansiering fra banker.

I det omfang IC Companys-koncernens investeringsbehov og likviditetsudvikling tillader det, vil tilbagebetaling til aktionærerne, udover de ordinære udbytter, foreslås udloddet via ekstraordinære udbytter.

Jacob Johansen havde ikke yderligere spørgsmål.

Dirigenten forespurgte herefter, om der var andre, der ønskede ordet, hvilket ikke var tilfældet. Dirigenten konstaterede herefter, at beretningen var taget til efterretning, at årsrapporten var enstemmigt godkendt, og at

årets resultat i moderselskabet blev disponeret på følgende måde:

Foreslået udbytte (mio. DKK)	69,9
Foreslås overført til næste år (mio. DKK)	<u>247,1</u>
Årets resultat (mio. DKK)	<u>317,0</u>

#### 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
- Anders Colding Friis

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

Det var foreslået, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår holdes uændret i forhold til sidste regnskabsår og udgør DKK 1.975.000, hvoraf DKK 150.000 udgør særskilt vederlag til revisionsudvalget.

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 erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en fravigelse på op til 10 %.

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

#### **ad 8. Godkendelse af selskabets vederlagspolitik, inklusiv reviderede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen**

Det var foreslået at godkende selskabets "Vederlagspolitik" samt reviderede "Retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning for direktionen i IC Companys A/S". Dokumenterne var udsendt til aktionærerne i forbindelse med generalforsamlingens indkaldelse.

Niels Martinsen afgav i den forbindelse følgende redegørelse for bestyrelsens forslag:

For at understøtte koncernens udvikling med lønsom vækst foreslog bestyrelsen, at direktionen fra og med regnskabsåret 2010/11 omfattes af et warrantprogram. Programmet vil være fuldt performanceafhængigt og afløser det eksisterende aktieoptionsprogram. Således tildeles direktionen næste år warrants afhængigt af koncernens resultater.

Tildelingen kan udgøre 0-100% af den faste gage. 0-50% tildeles pro rata for realisering af vækst i nettoomsætningen på 5-15% i forhold til det foregående regnskabsår. 0-50% tildeles pro rata for realisering af en EBIT-margin på 5-15%. Hvis EBIT-marginen udgør under 5% tildeles direktionen ingen warrants.

Bestyrelsen har nøje afvejnet, hvad der udgør det rigtige incitament op imod, hvad der udgør en rimelig aflønning for direktionen i en virksomhed af IC Companys størrelse. Bestyrelsen har også været i samråd med rådgivere og større institutionelle investorer.

Incitamentsprogrammet repræsenterer en aflønning i overensstemmelse med internationale standarder, og bestyrelsen vurderer, at det er rimeligt i forhold til de resultater, der kræves.

Mulighederne for selskabet er store, og på denne måde kan IC Companys konkurrere med internationale spillere i vores branche.

Fordelen ved at anvende warrants er endvidere, at IC Companys undgår likviditetsbinding til afdækning af udestående optioner.

For "Retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning for direktionen i IC Companys A/S" gælder, at der er tale om en opdatering af koncernens eksisterende retningslinjer, således at det nye incitamentsprogram muliggøres. Således hæves grænsen for mulig aktiebaseret incitamentsaflønning fra 50% til 100%, mens grænsen for ikke-aktiebaseret incitamentsaflønning reduceres fra 100% til 50%. Samtidig udskydes første udnyttelsestidspunkt for aktiebaserede instrumenter fra efter 1 år til efter 3 år.

For "vederlagspolitik" gælder, at der er tale om en konkretisering af selskabets eksisterende retningslinjer. Disse samles nu i koncernens vederlagspolitik i overensstemmelse med god virksomhedsledelse.

Dirigenten forespurgte herefter, om der var nogen, der ønskede ordet, hvilket ikke var tilfældet. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var enstemmigt vedtaget.

#### **ad 9. Ændring af selskabets vedtægter**

Der var stillet forslag om vedtagelse af følgende vedtægtsændringer:

a) Konsekvensændringer, herunder formalitets- og begrebsændringer, påkrævet i henhold til den nye selskabslov:

(i) Indkaldelse til generalforsamling

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 8, 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 3. afsnit), således at fristen for indkaldelse til generalforsamling er tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse. Det nævnte afsnit var endvidere foreslået ændret som angivet nedenfor i punkt 9 b) (ii).

(ii) Oplysninger vedrørende generalforsamlingen

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 8, 6. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 6. afsnit) således:

"Senest 8 uger før afholdelse af den ordinære generalforsamling skal selskabet offentliggøre datoen for generalforsamlingens afholdelse samt fristen for fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for selskabet senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse."

(iii) Indkaldelsens indhold

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 8, 8. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 8. afsnit) således:

"Skal der behandles forslag af den i selskabsloven § 96, stk. 2 nævnte art, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget."

(iv) Offentliggørelse af dokumenter på selskabets hjemmeside

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 8, 9. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 9. afsnit) således:

"Senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse skal selskabet via selskabets hjemmeside tilgængeliggøre (i) indkaldelsen, (ii) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, (iii) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende, den reviderede årsrapport, (iv) dagsordenen og de fuldstændige forslag og (v) de formularer, der skal benyttes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse pr. brev, med mindre disse formularer tilsendes aktionærene direkte."

(v) Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 9, 2. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 8, 2. afsnit) således:

"Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes på skriftligt forlangende af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen."

(vi) Registreringsdato – ændring af frist for at deltage i og stemme på generalforsamlingen

Det var foreslået at ændre vedtægternes § 11, 2. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 10, 2. og 3. afsnit) således:

"En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er datoen én uge forud for generalforsamlingens afholdelse.

Besiddelsen af aktier opgøres på baggrund af noteringer i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet på registreringsdatoen har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er noteret deri."

(vii) Fuldmagt, rådgivere og brevstemme

Det var foreslået at lade det nuværende § 12, 2. afsnit erstatte af følgende nye § 12, 2. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 12, 1. og 2. afsnit):

"Aktionærene kan på generalforsamlingen møde personligt eller ved fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver. En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt.



Aktionærerne kan brevstemme. En brevstemme skal være modtaget af selskabet senest klokken 10 dagen før generalforsamlingens afholdelse. For at sikre identifikation af den enkelte aktionær, der udnytter sin ret til at brevstemme, skal brevstemmen være underskrevet af aktionæren samt med blokbogstaver eller trykte bogstaver angive dennes fulde navn og adresse. Såfremt aktionæren er en juridisk person, skal dennes CVR-nr. eller anden tilsvarende identifikation tillige være tydeligt anført i brevstemmen."

(viii) Protokollering og offentliggørelse af afstemningsresultater

Det var foreslået, at ændre vedtægternes § 16 således:

"Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen, der skal indeholde resultatet af afstemninger gennemført på generalforsamlingen, gøres tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse."

(ix) Redaktionelle konsekvensændringer af vedtægternes henvisninger og ordlyd som følge af selskabslovens ændrede terminologi

Det var foreslået at ændre ordet "aktiebog" til "ejerbog" i vedtægternes § 5, 1. og 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 4, 1. og 3. afsnit).

Det var foreslået at ændre ordet "aktiebogsfører" til "ejerbogsfører" i vedtægternes § 5, 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 4, 3. afsnit).

Det var foreslået at ændre ordet "aktieselskabsloven" til "selskabsloven" i vedtægternes § 6 (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 5) samt i § 14, 1. afsnit.

Det var foreslået at ændre henvisningen til "aktieselskabslovens 69 b, stk. 2" til en henvisning til "selskabslovens § 139, stk. 2" i vedtægternes § 24, 5. afsnit.

b) Øvrige ændringer:

(i) Hjemstedsangivelse

Det var foreslået at lade bestemmelsen i vedtægternes § 2 udgå. Samtidig var det foreslået at ændre kapiteloverskriften til vedtægternes §§ 1 – 3 til "Navn og formål".

I konsekvens heraf var det foreslået at ændre §§ 3 - 11 til §§ 2 – 10.

(ii) Indkaldelse til generalforsamling via selskabets hjemmeside

I tillæg til ændringen refereret ovenfor under punkt 9 a) (i), var det foreslået at ændre vedtægternes § 8, 3. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 3. afsnit), således at indkaldelse til generalforsamling fremover sker via selskabets hjemmeside. Bestemmelsen vil herefter have følgende ordlyd:

"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com)."

(iii) Dagsorden for den ordinære generalforsamling

Det var foreslået, at indsætte følgende nye punkt 5 i vedtægternes § 10 (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 9):

"5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår."

I konsekvens heraf var det foreslået, at punkt 5 og 6 bliver til punkt 6 og 7.

I konsekvens af forslaget var det endvidere foreslået at ændre vedtægternes § 23 således:

"Bestyrelsesmedlemmer oppebærer et årligt vederlag, der godkendes på selskabets ordinære generalforsamling for det igangværende regnskabsår."

(iv) Anmeldelsesfrist for deltagelse på generalforsamlingen

Det var foreslået at indsætte følgende nye afsnit som afsnit 4 i vedtægternes § 11 (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 10):

"Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver. Selskabets generalforsamlinger er åbne for pressen."

I konsekvens heraf var det endvidere foreslået at lade vedtægternes § 12, 1. afsnit udgå.

(v) Elektronisk kommunikation

Det var foreslået, at indsætte følgende som nyt § 11 i vedtægterne:

"Kommunikation mellem selskabet og de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, herunder via e-mail, og indkaldelser til generalforsamlinger, herunder dagsordenen og de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, årsrapporter, regnskabsmeddelelser, prospekter, generalforsamlingsreferater samt øvrige generelle meddelelser kan fremsendes fra selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail.

Ovennævnte dokumenter vil tillige blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com).

Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt fremgangsmåden ved brug af elektronisk kommunikation vil kunne findes på selskabets hjemmeside, [www.iccompany.com](http://www.iccompany.com).

Selskabet kan til enhver tid som alternativ eller supplement til den elektroniske kommunikation beslutte at kommunikere med aktionærene ved almindelig brevpost."

I konsekvens heraf var det endvidere foreslået at ændre vedtægternes § 8, 4. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 7, 4. afsnit) således:

"Indkaldelsen skal fremsendes til alle i ejerbogen noterede aktionærer, enten via almindeligt brev til den i ejerbogen registrerede adresse eller elektronisk til den af aktionæren i henhold til § 11, 3. afsnit oplyste elektroniske adresse."

(vi) Aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer

Det var foreslået at indsætte følgende afsnit som nyt afsnit 3 i vedtægternes § 17:

"Bestyrelsesmedlemmer udtræder af bestyrelsen på den første ordinære generalforsamling efter de er fyldt 70 år."

I konsekvens heraf var det foreslået, at det nuværende § 17, 3. afsnit bliver til § 17, 4. afsnit.

(vii) Præcisering af vedtægternes bestemmelser om regnskab og revision

Det var foreslået at slette sætningen "Omlægningsåret løber fra den 1. januar 2001 til den 30. juni 2001" i vedtægternes § 26, 1. afsnit.

Det var endvidere foreslået at ændre ordet "årsregnskabet" til "årsrapporten" i vedtægternes § 26, 2. afsnit.

(viii) Ændring af vedtægterne som følge af VP Securities A/S' nye navn

Det var foreslået, at lade ordet "Værdipapircentralen" udgå og erstatte i vedtægternes § 7, 1. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 6, 1. afsnit) af "en værdipapircentral" og i vedtægternes 7, 2. afsnit (i tilfælde af vedtagelse af alle stillede forslag; § 6, 2. afsnit) af "værdipapircentralen".

- c) Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants og til gennemførelse af de hertil hørende kontante kapitalforhøjelser

Det var foreslået 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 (svarende til 500.000 aktier á nominelt DKK 10) 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 B, der skal have 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 27. september 2015.

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 er tillige bemyndiget til at tilbyde visse ledende medarbejdere, herunder direktionen, at indgå aftaler om beskatning i henhold til ligningslovens § 7H, såfremt lovens betingelser herfor i øvrigt er opfyldt.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med 27. september 2015 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.”

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at samtlige forslag til vedtægtsændringer blev enstemmigt vedtaget.

#### **ad 10. Eventuelt**

Der forelå ikke yderligere til behandling.

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

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

Generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

Jørgen Kjergaard Madsen