

TILBUDDSDOKUMENT
FRIVILLIGT OFFENTLIGT KØBSTILBUD
TIL AKTIONÆRERNE I



IC GROUP A/S
(CVR-nr. 62 81 64 14)

fremSAT af

FRIHEDEN INVEST A/S
(CVR-nr. 15 73 49 49)

20. maj 2019

1.	KØBSTILBUDET	6
2.	VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED KØBSTILBUDET	7
3.	BESKRIVELSE AF IC GROUP	8
3.1	Historie og forretningsaktiviteter	8
3.2	Selskabsretlige forhold	8
3.3	Hoved- og nøgletal for IC Group	9
3.4	Aftaler, der er relevante for Købstilbudet	14
4.	BAGGRUND FOR KØBSTILBUDET OG PLANER FOR IC GROUP	15
4.1	Strategisk baggrund og hensigter med IC Group	15
4.2	Tvangsindløsning og afnotering	15
5.	BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER	16
5.1	Tilbudsgivers virksomhed	16
5.2	Tilbudsgivers struktur og ejerforhold	16
5.3	Personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver	16
5.4	Selskabsretlige forhold vedrørende Tilbudsgiver	16
5.5	Finansiering af Købstilbudet	16
5.6	Erhvervelse af yderligere Aktier	17
6.	VILKÅR OG BETINGELSER FOR KØBSTILBUDET	17
6.1	Tilbudskurs	17
6.2	Antal aktier som Tilbudsgiver påtager sig at erhverve	17
6.3	Betingelser	17
6.4	Tilbudsperiode	17
6.5	Ændringer af Købstilbudet	17
6.6	Forlængelse af Tilbudsperioden	17
6.7	Aktionærernes rettigheder	18
6.8	Rettigheder vedrørende Aktierne	18
6.9	Øvrige vilkår og betingelser for Købstilbudet	18
7.	ACCEPT OG AFVIKLING	18
7.1	Fremgangsmåde ved accept	18
7.2	Offentliggørelse af resultatet af Købstilbudet	18
7.3	Afvikling	18
7.4	Mæglergebyrer og andre omkostninger	19
7.5	Kompensation til Aktionærerne	19
7.6	Skattemæssige overvejelser	19
8.	ØVRIGE FORHOLD	20
8.1	Lovvalg og værneting	20
8.2	Intet pligtmæssigt offentligt tilbud	20
8.3	Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver	20

8.4	Dokumenter vedrørende Købstilbuddet	20
8.5	Sprog	20
8.6	Spørgsmål	20
9.	DEFINITIONER	21

BILAG:

Bilag 1: Acceptblanket

VIGTIG INFORMATION VEDRØRENDE KØBSTILBUDET

Dette Tilbudsdokument indeholder vigtige oplysninger og bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning med hensyn til accept af Købstilbuddet fremsat af Friheden Invest om køb af alle Aktier i IC Group, et dansk aktieselskab med Aktier optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

Definerede termer, der anvendes i dette Tilbudsdokument, er angivet i afsnit 9.

Ingen Personer er bemyndiget til på vegne af Tilbudsgiver at afgive oplysninger eller fremsætte erklæringer om dette Købstilbud, som ikke er indeholdt i dette Tilbudsdokument. Sådanne oplysninger og erklæringer kan, hvis de desuagtet er afgivet, ikke anses for godkendt af Tilbudsgiver.

Købstilbuddet, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et frivilligt offentligt købstilbud og enhver accept af Købstilbuddet er underlagt dansk ret. Eventuelle ændringer af Købstilbuddet vil blive meddelt gennem Nasdaq Copenhagen og elektroniske medier, såfremt dette er påkrævet i henhold til gældende dansk ret.

Købstilbuddet er ikke rettet mod Aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet forudsætter udstedelse af et tilbudsdokument, registrering eller tiltag ud over det, der er påkrævet i henhold til dansk ret.

Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra USA, Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden jurisdiktion, hvor dette vil udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Udelukket Jurisdiktion"), og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra en Udelukket Jurisdiktion. Henset til dette vil og må kopier af Tilbudsdokumentet og ethvert medfølgende dokument ikke, hverken direkte eller indirekte, blive fremsendt eller på anden måde videresendt eller distribueret i, til eller fra nogen Udelukket Jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af den pågældende jurisdiktions lovgivning. Enhver Person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, forventes og antages selv at have indhentet alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt overholdelse af disse.

Dette Tilbudsdokument er alene udarbejdet på dansk.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde udsagn vedrørende fremtidige forhold eller hændelser, herunder udsagn om fremtidige resultater, vækst eller andre prognoser om udvikling og fordele, der er forbundet med dette Købstilbud. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, kendes på brugen af ord som "forudser", "antager", "forventer", "planlægger", "vil", "agter", "vurderer", "skønner" eller lignende udtryk. Fremadrettede udsagn er i deres natur behæftet med risici og usikkerhed, da de vedrører hændelser og afhænger af omstændigheder, som vil forekomme i fremtiden. Der er ingen garanti for, at de faktiske resultater ikke vil afvige, potentielt væsentligt, fra de resultater, der er beskrevet eller underforstået er indeholdt i sådanne fremadrettede udsagn, som følge af flere forhold, hvoraf mange er uden for Tilbudsgivers eller IC Groups kontrol.

Aktionærer skal være opmærksomme på, at accept af Købstilbuddet er uigenkaldelig og bindende, bortset fra som anført i dette Tilbudsdokument.

Oplysningerne indeholdt i dette Tilbudsdokument vedrørende IC Group er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder. Hverken Tilbudsgiver eller dennes Tilknyttede Selskaber påtager sig ansvar for nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller IC Groups eventuelle undladelse af at oplyse om forhold, som kan påvirke væsentligheden eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Kære Aktionærer i IC Group

Friheden Invest har igennem hele IC Groups levetid været storaktionær i Selskabet.

Den 16. maj 2019 købte Friheden Invest 1.435.218 stk. aktier af Nordea Asset Management svarende til 9,4 % af IC Groups aktiekapital til en pris på DKK 39 pr. aktie à DKK 10. Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 8/2019 ejer Friheden Invest nu 75,6 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i IC Group.

Den erhvervede post aktier i IC Group udgør med 9,4 % en betydelig del af de udestående aktier i IC Group, som ikke allerede er ejet af Friheden Invest. I lyset heraf har Friheden Invest fundet det rimeligt tilsvarende at tilbyde de resterende aktionærer at sælge deres aktier i IC Group til Friheden Invest til samme pris, som Friheden Invest har betalt til Nordea Asset Management.

Vi tilbyder derfor alle IC Groups aktionærer at sælge deres aktier til Friheden Invest til en pris på DKK 39 pr. aktie à DKK 10.

Accept af Købstilbuddet

Tilbudsperioden løber fra den 20. maj 2019 til den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET). Såfremt Tilbudsperioden mod forventning forlænges vil det blive meddelt via Nasdaq Copenhagen. Hvis du vil acceptere vores Købstilbud bedes du udfylde og aflevere acceptblanketten til dit kontoførende institut i så god tid, at instituttet har tid til at behandle og formidle acceptblanketten videre til Danske Bank, Corporate Actions, inden Tilbudsperioden udløber.

Som det fremgår af Tilbudsdokumentet, er der ikke knyttet betingelser til Købstilbuddet.

Med venlig hilsen

Niels Martinsen, Direktør
&
Niels Roth, Bestyrelsesformand

1. KØBSTILBUDET

Friheden Invest A/S
Høsterkøbvej 65
2970 Hørsholm
Danmark
CVR-nr. 15 73 49 49
("Tilbudsgiver")

fremsætter hermed et frivilligt, offentligt Købstilbud om køb af alle Aktier i

IC Group A/S
Adelgade 12 D
1304 København K
Danmark
CVR-nr. 62 81 64 14
("IC Group" eller "Selskabet")

til alle Aktionærer i IC Group mod et kontant vederlag på DKK 39 pr. Aktie.

Såfremt IC Group udbetaler udbytte (deklareret som endeligt eller på anden måde bindende for IC Group) og/eller generelt foretager andre udlodninger til Aktionærerne før Gennemførelsen, nedsættes Tilbudskursen, der skal betales i henhold til Købstilbuddet, krone-for-krone med udbytte- og/eller udlodningsbeløbet pr. Aktie.

Selskabets Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet IC og ISIN kode DK0010221803.

Nedenstående tabel viser den præmie, som Tilbudskursen for Aktierne repræsenterer i forhold til kursen pr. Aktie på visse datoer, der skønnes relevante:

Dato/periode	Kurs pr. Aktie (DKK)*	Præmie i forhold til den relevante historiske aktiekurs pr. Aktie
Lukkekurs pr. Aktie den 15. maj 2019**	38,4	1,6 %
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 15. februar 2019 til 15. maj 2019 (begge dage inklusive)*	39,2	-0,5 %
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 15. november 2018 til 15. maj 2019 (begge dage inklusive)*	40,4	-3,5 %

* Alle aktiekurser er i DKK pr. Aktie à nominelt DKK 10.

** Den 15. maj 2019 var den sidste handelsdag på Nasdaq Copenhagen forud for offentliggørelse den 16. maj 2019 af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Købstilbuddet.

For yderligere oplysninger om vilkår og betingelser for Købstilbuddet henvises til afsnit 6 i Tilbudsdokumentet.

2. VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED KØBSTILBUDET

Følgende datoer er vigtige at være opmærksom på i forbindelse med Købstilbuddet:

Begivenhed	Dato
Tilbudsgivers offentliggørelse af sin beslutning om at fremsætte Købstilbuddet	16. maj 2019
Offentliggørelse af Tilbudsdokumentet og start på Tilbudsperioden	20. maj 2019
Tilbudsperiodens udløb (medmindre Tilbudsperioden forlænges)	18. juni 2019 kl. 23:59 (CET)
Seneste forventede tidspunkt for offentliggørelse af meddelelse om forlængelse af Tilbudsperioden eller Gennemførelse samt foreløbigt resultat af Købstilbuddet	19. juni 2019 kl. 18:00 (CET)
Seneste forventede tidspunkt for offentliggørelse af det endelige resultat af Købstilbuddet	21. juni 2019
Sidste forventede handelsdag for Aktier omfattet af Købstilbuddet	24. juni 2019

Tidsplanen for Købstilbuddet er med forbehold for ændringer, herunder hvis Tilbudsperioden forlænges. Enhver ændring i tidsplanen vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen.

3. BESKRIVELSE AF IC GROUP

3.1 Historie og forretningsaktiviteter

IC Group er en af Nordens større tøj- og modevirksomheder. Selskabet udspringer af IC Companys, der blev dannet gennem en fusion af Carli Gry International A/S og InWear Group A/S i 2001.

Siden fusionen har IC Group udviklet, købt og solgt flere tøjbrands. En fokusering af Selskabet har betydet, at IC Group efter de seneste frasalg af Peak Performance og Designers Remix i 2018 og Saint Tropez i 2019 nu ejer de to premium-brands; Tiger of Sweden og By Malene Birger.

Salget af produkter under de nuværende to brands sker gennem engroskunder, franchisebutikker, egne butikker, online-butikker og koncessioner.

IC Group udøver aktivt ejerskab af de to brands og udvikler og investerer i disse med henblik på at maksimere deres fremtidige værdi.

3.2 Selskabsretlige forhold

3.2.1 Aktier

IC Group har én aktieklasse. Aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN kode DK0010221803.

På datoen for dette Tilbudsdokument udgør IC Groups registrerede aktiekapital DKK 151.933.070 fordelt på 15.193.307 Aktier à nominelt DKK 10. Hver Aktie giver Aktionæren 1 stemme på IC Groups generalforsamlinger.

Aktierne er omsætningspapirer og er frit omsættelige.

3.2.2 Aktionærer

Ifølge årsrapporten for regnskabsåret 2017/2018 samt selskabsmeddelelse nr. 21/2018, 22/2018, 25/2018, 26/2018, 27/2018, 30/2018, 32/2018, 24/2018, 8/2019 og 10/2019 er det alene Friheden Invest, der ejer mere end 5 procent af aktiekapitalen og stemmerrettighederne i IC Group.

Friheden Invest ejer pr. 16. maj 2019 (som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 8/2019) 75,6 % af aktiekapitalen og stemmerrettighederne i IC Group.

Ifølge selskabsmeddelelse nr. nr. 32/2018 ejer IC Group ingen egne aktier.

Peter Thorsen, som er formand for Bestyrelsen, har en option, der giver ret til at erhverve op til 832.090 stk. aktier à DKK 10 fra Friheden Invest. Der henvises til afsnit 3.4.1.

3.2.3 Bestyrelse og Direktion

IC Groups Bestyrelse består på nuværende tidspunkt af Peter Thorsen (formand), Henrik Heideby (næstformand), Jon Björnsson, Conny Kalcher, Michael Hauge Sørensen og Niels Martinsen.

IC Groups Direktion består af CEO Alexander Martensen-Larsen.

På anmodning har Selskabet bekræftet, at medlemmerne af Bestyrelsen pr. datoen for dette Købstilbud direkte eller indirekte ejer i alt 11.871.354 stk. Aktier, og at Direktionen direkte eller indirekte ejer i alt 5.000 stk. Aktier som nærmere angivet nedenfor.

Navn	Antal Aktier ejet pr. datoen for dette Tilbud*
Bestyrelse	
Peter Thorsen	373.855**
Henrik Heideby	12.500
Jon Björnsson	0
Conny Kalcher	4.683
Michael Hauge Sørensen	1.350
Niels Martinsen	11.478.966
Direktion	
Alexander Martensen-Larsen	5.000

*Aktier ejet enten personligt eller gennem Kontrollerede enheder.

** Peter Thorsen har en option, der giver ret til at erhverve op til 832.090 stk. aktier à DKK 10 fra Friheden Invest. Der henvises til afsnit 3.4.1.

3.2.4 Honorar eller andet vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i forbindelse med Købstilbuddet

Tilbudsgiver betaler ikke vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i IC Group i forbindelse med Købstilbuddet.

Så vidt det er Tilbudsgiver bekendt, er medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen ikke berettiget til nogen transaktionsbonus i forbindelse med Gennemførelsen af Købstilbuddet.

Hverken Tilbudsgiver eller nogen Person, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, har indgået aftale eller accepteret ændringer af eksisterende aftaler om bonus eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen, og sådanne aftaler vil heller ikke blive indgået forud for Gennemførelsen af Købstilbuddet. Der er endvidere ikke truffet beslutning om indgåelse af aftaler eller om ændring af eksisterende aftaler om bonus eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen efter afvikling af Købstilbuddet.

3.2.5 Kontakt til Bestyrelsen og Direktionen forud for offentliggørelse af Købstilbuddet

Tilbudsgiver har orienteret Selskabets Bestyrelse umiddelbart forud for offentliggørelsen af Købstilbuddet med det formål at sikre Selskabets udsendelse af Købstilbuddet.

3.2.6 Medarbejderforhold

Ifølge Selskabets kvartalsrapport for 3. kvartal 2018/2019 havde Koncernen pr. 31. marts 2019 563 medarbejdere (omregnet til fuldtidsansatte ultimo).

3.3 Hoved- og nøgletal for IC Group

3.3.1 Finansielle nøgletal

Nedenstående finansielle nøgletal er offentliggjort i Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2017/18 (selskabsmeddelelse nr. 17a/2018) og i Selskabets seneste kvartalsrapport offentliggjort den 14. maj 2019 for perioden 1. juli 2018 til 31. marts 2019 (selskabsmeddelelse nr. 7/2019).

Derudover henvises til selskabsmeddelelse nr. 18/2018, 33/2018, 36/2018, 1/2019, 2/2019, 3/2019 og 6/2019.

Mio. DKK	1. juli 2018 - 31. marts 2019	2017/18*	2016/17**	2015/16**
RESULTATOPGØRELSE				
Nettoomsætning	827	1.197	1.714	1.729
Bruttoresultat	445	734	1.001	1.031
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBIDTA)	15	123	86	194
Resultat af primær drift (EBIT)	-13	72	24	148
Finansielle poster, netto	9	-7	-3	-8
Resultat før skat	-4	65	21	151
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-15	55	16	117
Årets resultat af ophørte aktiviteter	-111	1.551	76	78
Årets resultat	-126	1.606	92	195
BALANCE				
Aktiver i alt	683	2.755	1.393	1.444
Gennemsnitlig investeret kapital inklusiv goodwill	686	614	772	736
Arbejdskapital, netto	192	135	318	314
Egenkapital i alt	315	2.294	723	740
Minoritetsaktionærer	-	12	10	7
Nettorentebærende gæld ultimo	70	-1.873	17	25
PENGESTRØMSOPGØRELSE				
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-93	277	175	183
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-17	1.692	-88	55
Investeringer i materielle anlægsaktiviteter	-19	-53	-72	-81
Frit cash flow	-110	1.969	87	238
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-1.833	-79	-79	-319
Ændring i likvider	-1.943	1.890	8	-81

Mio. DKK	1. juli 2018 - 31. marts 2019	2017/18*	2016/17**	2015/16**
FINANSIELLE NØGLETAL (%)				
Omsætningsvækst	-11,2	-8,9	-0,9	2,6
Bruttomargin	53,8	61,3	58,4	59,6
Omkostningsprocent	55,4	55,3	57,0	51,1
EBITDA-margin	1,8	10,3	5,0	11,2
EBIT-margin	-1,6	6,0	1,4	8,6
Egenkapitalforrentning	-9,7	2,3	12,2	23,5
Soliditetsgrad	46,1	83,3	51,9	51,2
Afkast på investeret kapital***	-6,1	9,3	16,2	33,0
Arbejds kapital netto i forhold til nettoomsætningen****	17,6	8,8	11,6	11,8
Cash conversion	8,5	34,5	0,7	1,0
Finansiell gearing	22,2	-81,6	2,4	3,4
AKTIERELATEREDE NØGLETAL				
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (stk.)	15.607	16.648	16.639	16.678
Børskurs ultimo perioden, DKK	39,5	160,2	140,0	172,0
Resultat pr. aktie, DKK	-8,1	96,3	5,3	11,6
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	-8,1	96,3	5,3	11,6
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	-6,0	16,6	10,5	11,0
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	20,2	137,1	42,9	44,0
Price earnings udvandet, DKK	-4,9	1,7	26,4	14,8
MEDARBEJDERE				
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo	563	831	1.186	1.146
ANTAL BUTIKKER (EGNE)				
Retailbutikker	27	27	126	115
Koncessioner	32	26	43	42

*Sammenligningstal og nøgletal relateret til resultatopgørelsen er blevet tilpasset således af Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix er udskilt som ophørte aktiviteter.

**Sammenligningstal og nøgletal relateret til resultatopgørelsen er blevet tilpasset således at Peak Performance er udskilt som ophørte aktiviteter.

***Afkast på investeret kapital er beregnet som EBIT's andel af investeret kapital (nøgletal er ikke tilpasset Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix udskilt som ophørte aktiviteter).

****Rullende 12 mdr. nettoomsætning (nøgletal er ikke tilpasset med Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix).

NUVÆRENDE TO BRANDS	1. juli 2018 - 31. marts 2019	2017/18	2016/17	2015/16
Omsætning				
Tiger of Sweden	594	860	963	972
By Malene Birger	233	333	351	357
Resultat af primær drift (EBIT)				
Tiger of Sweden	26	47	67	108
By Malene Birger	-4	18	3	26

3.3.2 Resultatforventninger

Uddrag fra Selskabets delårsrapport for perioden 1. juli 2018 til 31. marts 2019 som offentliggjort ved selskabsmeddelelse nr. 7/2019

"Ledelsesteamet i Tiger of Sweden har fokus på eksekveringen af den nye strategi herunder en øget digitalisering samt styrkelse af brandet og kontrollen med distributionen på det vigtige marked i Norden blandt andet ved opsigelse af agentaftalerne for Norge og Finland.

By Malene Birger har samtidig med en øget omkostningskontrol gennemført en væsentlig effektivisering af produktionsområdet og organisationen generelt, hvilket vil resultere i en betydelig reduktion af omkostningerne fra og med 2019/20. Sideløbende har By Malene Birger fokus på at øge digitaliseringen af virksomheden, særligt i e-commerce, hurtigst muligt.

Transformationen af IC Group eksekveres hurtigere og mere effektivt end planlagt, hvilket blandt andet medfører en reduktion af de oprindelig forventede engangsomkostninger i både 2018/19 og 2019/20 såvel som de løbende driftsomkostninger i IC Group i 2019/20.

Resultatudvikling for de første 9 måneder

Nettoomsætningen for Koncernen blev reduceret med 11,2 % (9,0 % i lokal valuta) til DKK 827 mio. (DKK 931 mio.). Reduktionen var drevet af både af engros og -retailkanalen. For årets første 9 måneder blev resultatet af primær drift før centrale funktioner mv. og engangsomkostninger DKK 22 mio. (DKK 79 mio.) svarende til en EBIT-margin på 2,7 % (8,5 %). Resultat af primær drift blev et underskud på DKK 13 mio. svarende til en EBIT-margin på -1,6 % (10,8 %).

Forventninger til regnskabsåret 2018/19 for Koncernens fortsættende aktiviteter før engangsomkostninger

For regnskabsåret 2018/19 forventes for Koncernens fortsættende aktiviteter, som omfatter Tiger of Sweden og By Malene Birger samt "Centrale funktioner mv.", en mindre tilbagegang i omsætningen målt i lokal valuta i forhold til året før. EBIT-marginen forventes at blive realiseret i niveauet 1-2 % før engangsomkostninger i relation til transformationen af IC Group.

I Tiger of Sweden forventes en mindre tilbagegang i omsætningen (målt i lokal valuta) og en moderat tilbagegang i nominel indtjening. I By Malene Birger forventes en moderat tilbagegang i omsætningen (målt i lokal valuta) og en betydelig tilbagegang i nominel indtjening.

Resultatet for centrale funktioner mv. vil blive negativt, idet det vil være påvirket af ændrede allokeringsprincipper for omkostningerne i Koncernens centrale funktioner, samt udækkede hovedkontorsomkostninger efter salget af Peak Performance. De to udgør tilsammen ca. DKK 30 mio.

Investeringer i Koncernens fortsættende aktiviteter forventes på ca. 2 % af årlig omsætning.

Forventninger til engangsomkostningerne for 2018/19 samt 2019/20

Engangsomkostningerne forbundet med transformationen af IC Group forventes at blive i alt ca. DKK 45 mio., hvoraf ca. DKK 30 mio. forventes afholdt i regnskabsåret 2018/19 og ca. DKK 15 mio. forventes afholdt i regnskabsåret 2019/20. Inklusiv det regnskabsmæssige tab forbundet med salget af Koncernens logistikfunktion (ca. DKK 20 mio.) forventes engangsomkostningerne at blive i alt ca. DKK 65 mio., heraf ca. DKK 50 mio. i 2018/19.

De præcise beløb samt fordelingen imellem de enkelte regnskabsår vil fortsat afhænge af implementeringen af transformationen. Fra regnskabsåret 2020/21 forventes en årlig besparelse på ca. DKK 25 mio."

Salg af Koncernens logistikfunktion

I selskabsmeddelelse nr. 6/2019 meddelte Selskabet, at det den 8. maj 2019 har solgt Koncernens logistikfunktion med forventet endelig gennemførelse pr. 30. juni 2019. Likviditetseffekten af salget inklusiv salgssomkostninger forventes at blive neutral, mens den regnskabsmæssige effekt forventes at blive et tab på ca. DKK 20 mio., som vil blive medtaget under engangsomkostninger for regnskabsåret 2018/19.

Salg af Saint Tropez

I selskabsmeddelelse nr. 1/2019 offentliggjorde Selskabet, at det havde underskrevet en aftale om salg af 100 % af Saint Tropez med forventet endelig gennemførelse pr. 31. januar 2019. Likviditetseffekten af salget forventes at blive et positivt, mindre millionbeløb, mens den regnskabsmæssige effekt forventes at blive et tab på ca. DKK 70 mio. med forbehold for endelig opgørelse af bl.a. transaktionsomkostninger, arbejdskapital og visse gældsrelaterede poster. Heraf vil DKK 55 mio. være indregnet i delårsrapporten for 1. halvår 2018/19, mens DKK 15 mio. forventes at blive indregnet i delårsrapporten for 3. kvartal 2018/19. Hovedparten af det regnskabsmæssige tab vedrører nedskrivning af goodwill, øvrige immaterielle og materielle aktiver samt udskudte skatteaktiver.

Salg af Designers Remix

I selskabsmeddelelse nr. 36/2018 offentliggjorde Selskabet, at det den 5. december 2018 har solgt alle sine aktier (51 %) i Designers Remix A/S.

3.3.3 Udbytte og kapitalnedsættelse

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 18/2018 besluttede Bestyrelsen den 28. august 2018 at igangsætte et aktietilbagekøbstilbud som led i udlodningen af det samlede netto-provenu på DKK 1,75 mia. fra salget af Peak Performance, som blev gennemført den 29. juni 2018.

Aktietilbagekøbet blev struktureret som en auktionsproces i perioden den 28. august 2018 til den 11. september 2018.

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 20/2018 udnyttede Bestyrelsen bemyndigelsen givet på generalforsamlingen den 27. september 2017 til at tilbagekøbe 1.448.494 aktier til DKK 159 pr. aktie à nominelt DKK 10 svarende til en samlet købesum på DKK 230 millioner og til 8,5 % af Selskabets samlede kapital.

Det resterende netto-provenu efter salget af Peak Performance på DKK 1.520 millioner blev udloddet til aktionærene som ekstraordinært udbytte på baggrund af registrerede beholdninger den 19. september 2018. Det ekstraordinære udbytte svarer til DKK 100 pr. aktie, idet der ikke blev udbetalt ekstraordinært udbytte til Selskabets (dåværende) beholdning af egne aktier.

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 24/2018 og 28/2018 blev det på generalforsamlingen den 26. september 2018 besluttet at gennemføre en kapitalnedsættelse vedrørende samtlige egne aktier ejet af Selskabet (i alt 1.897.551 aktier, svarende til nominelt DKK 18.975.510 eller 11,1 % af det samlede antal udstedte aktier).

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 31/2018 blev kapitalnedsættelsen registreret hos Erhvervsstyrelsen den 5. november 2018, hvor fristen i henhold til Selskabslovens § 192 udløb.

3.4 Aftaler, der er relevante for Købstilbuddet

3.4.1 Øvrige aftaler, der er relevante for Købstilbuddet

Aftale med Peter Thorsen

Friheden Invest og Peter Thorsen, som er formand for Bestyrelsen i IC Group, indgik den 26. september 2018 en aftale, hvorefter Peter Thorsen løbende skulle rådgive Friheden Invest om dets investeringer (bortset fra investeringen i Selskabet) indtil den 31. august 2020.

Vederlæggelsen af Peter Thorsen for den løbende rådgivning af Friheden Invest består henholdsvis af (i) et fast vederlag på DKK 15.000 pr. måned samt (ii) en uigenkaldelig option fra Friheden Invest, der giver Peter Thorsen ret til at erhverve op til 832.090 stk. Aktier à DKK 10 eller nominelt DKK 8.320.900 Aktier i Selskabet, svarende til 5,48 % af den samlede aktiekapital og stemmerettighederne i IC Group (selskabsmeddelelse nr. 25/2018).

Aftalen regulerer desuden, hvornår optionen kan og/eller skal udnyttes samt til hvilken kurs, optionen kan/skal udnyttes.

Optionen kan udnyttes helt eller delvist og ad en eller flere gange i perioden indtil den 31. august 2020. Udnyttelseskursen for optionen er DKK 55,79 pr. Aktie tillagt 3 % pr. år fra den 1. september 2018 og indtil udnyttelsen fratrukket et beløb svarende til det udbytte pr. aktie, som IC Group har udbetalt til aktionærene i perioden fra den 1. oktober 2018.

IC Group har ikke udbetalt udbytte efter den 1. oktober 2018.

Peter Thorsen besidder indirekte 373.855 stk. Aktier à DKK 10 eller nominelt DKK 3.738.550 Aktier i Selskabet. Aktierne besiddes af Kirk & Thorsen Invest A/S, der ejes af Kirk & Thorsen A/S. Thorsen A/S ejer 50 % af aktierne i Kirk & Thorsen A/S. Peter Thorsen ejer 100 % af aktierne og stemmerettighederne i Thorsen A/S.

3.4.2 Ingen øvrige aftaler, der er relevante for Købstilbuddet

Udover hvad der fremgår af afsnit 3.4.1, er Tilbudsgiver ikke part i nogen aftaler, som ikke fremgår af dette Tilbudsdokument, og som er væsentlige for en vurdering af Købstilbuddet. Endvidere bekræfter Tilbudsgiver, at alle aftaler, som Tilbudsgiver har kendskab til, og som er vigtige for vurderingen af Købstilbuddet, er beskrevet i dette Tilbudsdokument.

3.4.3 Personer, der handler i forståelse med IC Group

Tilbudsgiver er ikke bekendt med nogen Person, der handler i forståelse med IC Group (som defineret i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud § 2, nr. 4) i forbindelse med afgivelsen af Købstilbuddet.

4. BAGGRUND FOR KØBSTILBUDET OG PLANER FOR IC GROUP

4.1 Strategisk baggrund og hensigter med IC Group

Formålet med Købstilbuddet er at tilbyde alle Selskabets Aktionærer at sælge deres Aktier til den pris, som Tilbudsgiver har betalt for de Aktier, som Tilbudsgiver erhvervede den 16. maj 2019. Der henvises til selskabsmeddelelse nr. 11/2019.

Såfremt Tilbudsgiver erhverver en tilstrækkelig stor ejerandel, er det intentionen efter Gennemførelsen af Købstilbuddet at ansøge om afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen. Tilbudsgiver har som mål at videreudvikle Selskabet og dets to brands i overensstemmelse med den af Selskabet allerede fastlagte strategi.

Tilbudsgiver har til hensigt at samarbejde med den nuværende ledelse og de nuværende medarbejdere på væsentligt uændrede ansættelsesvilkår om at videreudvikle IC Groups brands i henhold til den allerede fastlagte strategi.

4.2 Tvangsindløsning og afnotering

Såfremt Tilbudsgiver efter Gennemførelsen af Købstilbuddet har erhvervet mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i IC Group, vil Tilbudsgiver iværksætte og gennemføre en tvangsindløsning af Aktier, der ejes af de resterende minoritetsaktionærer, i overensstemmelse med §§ 70-72 i Selskabsloven. En sådan tvangsindløsning forventes at ske på vilkår og betingelser svarende til de vilkår, der gælder for Købstilbuddet.

Såfremt Tilbudsgiver ved Tilbudsperiodens udløb ejer eller har modtaget gyldige accepter fra Aktionærer for Aktier, der tilsammen repræsenterer mere end 90 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i IC Group, vil Tilbudsgiver umiddelbart efter Gennemførelsen anmode Bestyrelsen om at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling i IC Group med henblik på at anmode om bemyndigelse fra Aktionærerne til at ansøge om afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen, samt gennemføre sådanne ændringer af Selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af denne beslutning.

Tilbudsgiver vil dog uanset den efter Købstilbuddets Gennemførelse opnåede ejerandel - med forbehold for gældende ret, regler og bestemmelser - overveje at anmode om en afnotering af Aktierne fra Nasdaq Copenhagen. Såfremt Aktierne afnoteres, vil Tilbudsgiver iværksætte, at IC Groups vedtægter ændres, således at vedtægterne afspejler, at IC Group ikke længere er et børsnoteret selskab.

5. BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER

5.1 Tilbudsgivers virksomhed

Tilbudsgiver er et investeringsselskab, der blev stiftet den 1. februar 1992 i henhold til dansk ret. Tilbudsgiver har til formål at eje aktier i IC Group samt at investere og forvalte selskabets øvrige aktiver. Herudover ejer og driver Tilbudsgiver også landbrugsvirksomhed.

Tilbudsgiver forventer ikke, at Gennemførelse af Købstilbuddet vil medføre ændringer i Tilbudsgivers virksomhed eller for Tilbudsgivers medarbejdere.

5.2 Tilbudsgivers struktur og ejerforhold

Tilbudsgivers aktiekapital er opdelt i tre aktieklasser, hvor E.A.F.M. HOLDING ApS ejer alle B-aktierne, Emilie Martinsen-Køningsfeldt ejer alle A-aktierne, og Niels Martinsen ejer alle C-aktierne. Ultimativt besidder Emilie Martinsen-Køningsfeldt 90 % af aktiekapitalen og 47,4 % af stemmerettighederne i Tilbudsgiver, mens Niels Martinsen besidder 10 % af aktiekapitalen og 52,6 % af stemmerettighederne i Tilbudsgiver.

Ovenstående ejerforhold er baseret på offentlige tilgængelige oplysninger via Friheden Invests seneste reviderede årsrapport samt oplysninger fra cvr.dk.

5.3 Personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver

Der er ingen Personer, der handler i forståelse med (som defineret i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud § 2, nr. 4) Tilbudsgiver i forbindelse med fremsættelsen af Købstilbuddet.

5.4 Selskabsretlige forhold vedrørende Tilbudsgiver

5.4.1 Aktionærer

Der henvises til afsnit 5.2 ovenfor.

5.4.2 Tilbudsgivers bestyrelse og direktion

Tilbudsgivers direktion består på nuværende tidspunkt af Per Hillebrandt Jensen og Niels Martinsen, og Tilbudsgivers bestyrelse består på nuværende tidspunkt af Niels Henrik Roth (formand), Christoffer Martinsen-Køningsfeldt, Ib Sønderby Larsen, Niels Martinsen og Jesper Johansen.

5.4.3 Tilbudsgivers Aktier og stemmerettighederne i IC Group

Der henvises til afsnit 3.2.2 ovenfor.

5.5 Finansiering af Købstilbuddet

Vederlaget for Aktierne består alene af en kontant betaling. Købstilbuddet er ikke underlagt noget finansieringsforbehold og er således fuldt finansieret.

5.6 Erhvervelse af yderligere Aktier

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at købe eller indgå aftale om at købe Aktier i markedet eller gennem private transaktioner, og herunder at indgå uigenkaldelige købsaftaler med Aktionærer, igennem hele Tilbudsperioden. Sådanne køb kan foretages enten direkte eller gennem en nominee eller mægler og med respekt af gældende regler i dansk lovgivning.

Oplysning om sådanne køb vil blive meddelt i det omfang, det er påkrævet i henhold til dansk lovgivning.

6. VILKÅR OG BETINGELSER FOR KØBSTILBUDET

6.1 Tilbudskurs

Tilbudskursen udgør DKK 39 kontant pr. Aktie.

Såfremt IC Group udbetaler udbytte (deklareret som endeligt eller på anden måde bindende for IC Group) og/eller generelt foretager andre udlodninger til Aktionærerne før Gennemførelsen, nedsættes Tilbudskursen, der skal betales i henhold til Købstilbuddet, krone-for-krone med udbytte- og/eller udlodningsbeløbet pr. Aktie.

6.2 Antal aktier som Tilbudsgiver påtager sig at erhverve

Tilbudsgiver forpligter sig til at erhverve maksimalt 100 % af Aktierne.

6.3 Betingelser

Der er ikke tilknyttet betingelser til Købstilbuddet.

6.4 Tilbudsperiode

Købstilbuddet er gyldigt fra den 20. maj 2019 og udløber den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET). Tilbudsperioden kan dog forlænges som anført i dette Tilbudsdokument.

6.5 Ændringer af Købstilbuddet

Tilbudsgiver har ret til at ændre de til Købstilbuddet knyttede vilkår ved offentliggørelse af et tillæg til Tilbudsdokumentet. Hvis Tilbudsgiver ændrer Købstilbuddets vilkår som beskrevet ovenfor inden for de sidste to (2) uger af Tilbudsperioden, forlænges Tilbudsperioden, så den udløber fjorten (14) dage efter offentliggørelsen af tillægget.

Tillægget offentliggøres af Tilbudsgiver før Tilbudsperiodens udløb gennem Nasdaq Copenhagen og gennem elektroniske medier, såfremt og i den udstrækning dette er påkrævet i henhold til gældende lovgivning og regler.

6.6 Forlængelse af Tilbudsperioden

Tilbudsgiver kan forlænge Tilbudsperioden til at udløbe senere end den 18. juni 2019 i overensstemmelse med gældende lovgivning. Aktionærer, som allerede har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet heraf i en sådan forlænget Tilbudsperiode.

Tilbudsperioden kan samlet set ikke overstige ti (10) uger fra Tilbudsdatoen, idet den dog kan forlænges ud over de ti (10) uger, såfremt dette sker med henblik på at indhente myndighedsgodkendelse.

6.7 Aktionærernes rettigheder

Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, kan stemme på IC Groups generalforsamling og bevarer deres ret til at modtage eventuelt udbytte og andre udlodninger frem til det tidspunkt, hvor Gennemførelse af overdragelsen af deres solgte Aktier har fundet sted, og adkomst til Aktierne er overgået til Tilbudsgiver.

6.8 Rettigheder vedrørende Aktierne

Aktier, der sælges til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frit overdragelige og ubehæftede i enhver henseende.

6.9 Øvrige vilkår og betingelser for Købstilbuddet

Accepter af Købstilbuddet er bindende og uigenkaldelige for de Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet.

7. ACCEPT OG AFVIKLING

7.1 Fremgangsmåde ved accept

Aktionærers accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Danske Bank gennem den enkelte Aktionærs eget kontoførende institut inden Tilbudsperiodens udløb den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET). Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, bør derfor give meddelelse til deres kontoførende institut i så god tid før Tilbudsperiodens udløb, at det kontoførende institut rettidigt kan behandle og videreformidle accepten til Danske Bank, som skal have modtaget accepten før udløbet af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om accept til Aktionærens kontoførende institut, kan variere, og afhænger af de individuelle aftaler med samt regler og procedurer for det pågældende kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

7.2 Offentliggørelse af resultatet af Købstilbuddet

Tilbudsgiver meddeler det foreløbige resultat af Købstilbuddet gennem Nasdaq Copenhagen og gennem elektroniske medier, såfremt og i det omfang dette er påkrævet i henhold til gældende lovgivning eller regler, senest atten (18) timer efter Tilbudsperiodens udløb. Tilbudsgiver vil offentliggøre en meddelelse om det endelige resultat af Købstilbuddet senest tre (3) dage efter Købstilbuddets udløb. Det endelige resultat forventes offentliggjort senest den 21. juni 2019, medmindre Tilbudsperioden forlænges.

7.3 Afvikling

Afvikling af Købstilbuddet finder sted kontant via Aktionærens eget kontoførende institut.

Afvikling foretages hurtigst muligt efter meddelelse om Købstilbuddets Gennemførelse, og handelsdagen for afvikling forventes at være tre (3) hverdage efter meddelelse om Købstilbuddets Gennemførelse. En forlængelse af Tilbudsperioden til en dato efter den 18. juni 2019 vil udskyde datoen for afvikling. Den nye afviklingsdato vil fremgå af tillægget.

Danske Bank fungerer som afviklingsbank i forbindelse med afviklingen af Købstilbuddet. Kontaktoplysninger for Danske Bank i forbindelse med de kontoførende institutters afvikling er følgende:

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Tlf.: +45 70 23 08 34
E-mail: prospekter@danskebank.dk

7.4 Mæglergebyrer og andre omkostninger

Mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med Aktionærernes salg af deres Aktier skal afholdes af de pågældende Aktionærer, og disse gebyrer og omkostninger er Tilbudsgiver uvedkommende.

7.5 Kompensation til Aktionærerne

Ingen Aktionærer tilbydes kompensation i henhold til Selskabslovens § 344, stk. 2.

7.6 Skattemæssige overvejelser

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af den enkelte Aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne opfordres til at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres eventuelle accept af Købstilbuddet.

Tilbudsgiver påtager sig ikke noget ansvar over for nogen Aktionær i den forbindelse.

8. ØVRIGE FORHOLD

8.1 Lovvalg og værneting

Dette Tilbudsdokument, herunder Købstilbuddet og enhver accept af Købstilbuddet, er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med dette Tilbudsdokument eller Købstilbuddet og enhver accept af Købstilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten i København, eller hvis denne domstol ikke er rette værneting, for Københavns Byret som første instans.

8.2 Intet pligtmæssigt offentligt tilbud

Tilbudsgiver har på tidspunktet for fremsættelsen af Købstilbuddet bestemmende indflydelse i medfør af Kapitalmarkedsloven, og Tilbudsgiver er derfor ikke forpligtet til at fremsætte et pligtmæssigt, offentligt tilbud.

Købstilbuddet er ikke omfattet af Kapitalmarkedsloven eller Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, men de almindelige aftaleretlige regler i henhold til dansk ret.

8.3 Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 København Ø
Danmark

8.4 Dokumenter vedrørende Købstilbuddet

Tilbudsgiver har anmodet IC Group om at sende et eksemplar af Tilbudsdokumentet sammen med acceptblanketten til de navnenoterede Aktionærer i Selskabet.

8.5 Sprog

Tilbudsdokumentet er alene udarbejdet på dansk.

8.6 Spørgsmål

Spørgsmål fra Aktionærer vedrørende Købstilbuddet kan stiles til Aktionærens eget kontoførende institut eller til:

Friheden Invest A/S
E-mail: phj@friheden-invest.dk

Spørgsmål fra kontoførende institutter vedrørende accept og afvikling af Købstilbuddet kan stiles til:

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Tlf.: +45 70 23 08 34
E-mail: prospekter@danskebank.dk

9. DEFINITIONER

"Aktier"	betyder alle udstedte aktier i Selskabet til enhver tid, der er relevante for Købstilbuddet (pr. datoen for dette tilbud svarende til 15.193.307 stk. aktier à nominelt DKK 10).
"Aktionærer"	en til enhver tid værende aktionær i Selskabet.
"Bestyrelsen"	betyder Selskabets bestyrelse.
"Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud"	bekendtgørelse nr. 1171 af 31. oktober 2017 om overtagelsestilbud.
"Danske Bank"	Danske Bank A/S, CVR-nr. 61 12 62 28, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, Danmark.
"Datterselskab"	enhver Person, hvor mere end 50 % af aktierne eller andre ejerandele (inkl. stemmeret) ejes eller Kontrolleres direkte eller indirekte af Selskabet.
"Direktionen"	betyder Selskabets direktion.
"DKK"	betyder danske kroner.
"Friheden Invest" eller "Tilbudsgiver"	Friheden Invest A/S, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, med CVR-nr. 15 73 49 49 og med hjemstedsadresse Høsterkøbvej 65, 2970 Hørsholm, Danmark.
"Gennemførelse"	betyder gennemførelse af Købstilbuddet i henhold til vilkårene i Tilbudsdokumentet.
"Hverdage"	betyder hverdage som defineret i Kapitalmarkedslovens § 8.
"IC Group"	IC Group A/S, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, med CVR-nr. 62 81 64 14 og med hjemstedsadresse Adelgade 12 D, 1304 København K, Danmark.
"Kapitalmarkedsløven"	lovbekendtgørelse nr. 459 af 24. april 2019 om kapitalmarkeder.
"Koncernen"	betyder Selskabet og dets Datterselskaber.
"Kontrol"	beføjelsen til, direkte eller indirekte, at styre en Persons driftsmæssige eller økonomiske beslutninger, det være sig gennem ejerskab af stemmeberettigede kapitalandele, i henhold til aftale eller på anden måde. "Kontrolleret" og "Kontrollerende" skal fortolkes i overensstemmelse hermed.
"Købstilbuddet"	dette frivillige offentlige købstilbud.
"Nasdaq Copenhagen"	Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nr. 19 04 26 77, Nikolaj Plads 6, 1067 København K, Danmark.

"Person"	betyder enhver fysisk person, juridisk person, ethvert selskab, joint venture, interessentskab, enhver forening, fond, organisation, der ikke drives i selskabsform, eller enhver anden enhed.
"Selskabet"	IC Group A/S, et dansk aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, med CVR-nr. 62 81 64 14 og med hjemstedsadresse Adelgade 12 D, 1304 København K, Danmark.
"Selskabsloven"	Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber (med senere ændringer).
"Tilbudsdato"	20. maj 2019, datoen for dette Tilbudsdokument.
"Tilbudsdokument"	betyder dette Tilbudsdokument, med tilhørende bilag på hvilket grundlag Købstilbuddet fremsættes.
"Tilbudskurs"	et kontant vederlag på DKK 39 pr. Aktie, som eventuelt reguleret i overensstemmelse med Tilbudsdokumentet.
"Tilbudsperiode"	perioden, der løber fra Tilbudsdatoen og udløber den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET) eller ved udløbet af en forlængelse af Tilbudsperioden som besluttet af Tilbudsgiver i henhold til afsnit 6.5 i dette Tilbudsdokument.
"Tilknyttede Selskaber"	betyder – vedrørende Tilbudsgiver – et selskab eller en anden juridisk enhed, der direkte eller indirekte Kontrollerer eller er Kontrolleret af Tilbudsgiver bortset fra Selskabet, eller – vedrørende Selskabet – et selskab eller en anden juridisk enhed, der direkte eller indirekte er Kontrolleret af Selskabet, herunder dets Datterselskaber.
"Udelukket Jurisdiktion"	USA, Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion.

BILAG 1

Accept af salg af aktier i IC Group A/S, CVR-nr. 62 81 64 14

ISIN kode DK0010221803, DKK 10 per aktie ("Aktier").

(Indleveres til Aktionærens eget kontoførende institut til godkendelse og behandling).

Accept skal afgives gennem Aktionærens kontoførende institut og skal være Danske Bank i hænde senest den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET) eller, såfremt Tilbudsperioden forlænges, på et sådant senere tidspunkt, som er angivet i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden. Undertegnede erklærer hermed, at de solgte Aktier er frit overdragelige og ubehæftede i enhver henseende.

På de vilkår, der er anført i Købstilbuddet fremsat af Friheden Invest A/S den 20. maj 2019 ("Købstilbuddet"), accepterer jeg/vi herved Købstilbuddet om betaling af DKK 39 kontant pr. aktie à nominelt DKK 10 i IC Group A/S og afgiver ordre om salg af følgende antal aktier à nominelt DKK 10 i IC Group A/S (ISIN kode DK0010221803):

	Antal Aktier i IC Group A/S
--	-----------------------------

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af Aktierne i IC Group A/S fra min/vores konto i:

Kontoførende institut:	VP-konto:
------------------------	-----------

Provenuet fra de solgte Aktier i IC Group A/S skal overføres til:

Bank:	Reg.nr./konto nr.
-------	-------------------

Oplysninger om sælgende aktionær og underskrift:

Navn:	
Adresse:	
Postnr. og by:	CVR-nr./CPR-nr.:
Telefon:	Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte aktier i IC Group A/S til Danske Bank:

CVR-nr.:	CD-identifikation:	
Navn:	Telefon:	E-mail:
Stempel og underskrift:		

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal Aktionærens kontoførende institut senest den 18. juni 2019 kl. 23:59 (CET) (eller i tilfælde af en forlængelse af Tilbudsperioden på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af tilbudsperioden) have afgivet accept af Købstilbuddet til Danske Bank.

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Tlf.: +45 70 23 08 34
E-mail: prospekter@danskebank.dk
CD-identifikation: 03043