

# DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JULI 2018 TIL 31. MARTS 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.

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 6/2019 har IC Group A/S solgt koncernens logistikfunktion til Scan Global Logistics Group med forventet endelig gennemførelse pr. 30. juni 2019.

De finansielle forventninger for regnskabsåret 2018/19 for koncernens fortsættende aktiviteter før engangsomkostninger, som blev offentliggjort den 8. maj 2019 (selskabsmeddelelse nr. 6/2019), fastholdes.

## Resultatudvikling for de første 9 måneder

Nettoomsætningen for koncernen blev reduceret med 11,2% (9,0% i lokal valuta) til 827 mio. DKK (931 mio. DKK). 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 22 mio. DKK (79 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 2,7% (8,5%). Resultat af primær drift blev et underskud på 13 mio. DKK svarende til en EBIT-margin på -1,6% (10,8%).

	Netto-omsætning mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift mio. DKK		EBIT-margin	
	1.-3. kvartal 2018/19	1.-3. kvartal 2017/18	Vækst i lokal valuta	Rapporteret vækst	1.-3. kvartal 2018/19	1.-3. kvartal 2017/18	1.-3. kvartal 2018/19	1.-3. kvartal 2017/18
Tiger of Sweden	594	672	-9,2%	-11,6%	26	62	4,4%	9,2%
By Malene Birger	233	258	-8,6%	-9,7%	-4	17	-1,7%	6,6%
<b>Rapporteringspligtige segmenter</b>	<b>827</b>	<b>930</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-11,1%</b>	<b>22</b>	<b>79</b>	<b>2,7%</b>	<b>8,5%</b>
Centrale funktioner mv.	-	1	n.m.	n.m.	-11	22	n.m.	n.m.
<b>Fortsættende aktiviteter før engangsomkostninger</b>	<b>827</b>	<b>931</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>11</b>	<b>101</b>	<b>1,3%</b>	<b>10,8%</b>
Engangsomkostninger	-	-	-	-	-24	-	n.m.	n.m.
<b>Fortsættende aktiviteter i alt</b>	<b>827</b>	<b>931</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-13</b>	<b>101</b>	<b>-1,6%</b>	<b>10,8%</b>

## Forventninger til regnskabsåret 2018/19

De finansielle forventninger for regnskabsåret 2018/19, som offentliggjort den 8. maj 2019 (selskabsmeddelelse nr. 6/2019), fastholdes og er gengivet i sin helhed nedenfor.

### 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 allokeringsskemaer for omkostningerne i koncernens centrale funktioner, samt udækkede hovedkontorsomkostninger efter salget af Peak Performance. De to udgør tilsammen ca. 30 mio. DKK.

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

Mio. DKK	Realiseret 2017/18	Seneste forventning 2018/19	Status
<b>Omsætningsvækst (lokal valuta)</b>	<b>-7,3%</b>	<b>Mindre tilbagegang.</b>	<b>Uændret</b>
Tiger of Sweden	-9,0%	Mindre tilbagegang	Uændret
By Malene Birger	-4,0%	Moderat tilbagegang	Uændret
<b>EBIT-margin før engangsomkostninger</b>	<b>6,0%</b>	<b>1-2%</b>	<b>Uændret</b>
Tiger of Sweden	47	Moderat tilbagegang	Uændret
By Malene Birger	18	Betydelig tilbagegang	Uændret
<b>Investeringer</b>	<b>2,3%</b>	<b>Ca. 2%.</b>	<b>Uændret</b>

### Forventninger til engangsomkostningerne for 2018/19 samt 2019/20

Engangsomkostningerne forbundet med transformationen af IC Group forventes at blive i alt ca. 45 mio. DKK, hvoraf ca. 30 mio. DKK forventes afholdt i regnskabsåret 2018/19 og ca. 15 mio. DKK forventes afholdt i regnskabsåret 2019/20. Inklusiv det regnskabsmæssige tab forbundet med salget af koncernens logistikfunktion (ca. 20 mio. DKK) forventes engangsomkostningerne at blive i alt ca. 65 mio. DKK, heraf ca. 50 mio. DKK 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. 25 mio. DKK.

København, d. 14. maj 2019

IC Group A/S

### Udtalelser om fremtiden

Denne delårsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om koncernens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, varelagre, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger for både koncernens brands og koncernen som helhed. Udtalelser om fremtiden omfatter, men er ikke begrænset til, alle udtalelser som måtte forudsige, indikere eller forudsætte fremtidige resultater, præstationer eller bedrifter, og som kan gøre brug af ord som "tror", "mener", "forventer", "skønner", "antager", "forudser", "fortsætter", "regner med" eller "påtænker" eller lignende ord med tilsvarende betydning. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne rapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed, og en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for IC Group A/S' kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i delårsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle forhold. Af denne grund kan udtalelser om fremtiden ikke regnes med som præcise forudsigelser af fremtidige resultater.

# HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	År 2017/18 12 mdr.
<b>RESULTATOPGØRELSE <sup>1</sup></b>					
Nettoomsætning	249	301	827	931	1.197
Bruttoresultat	132	189	445	589	734
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	-8	40	15	136	123
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA) før engangsomkostninger <sup>2</sup>	-2	40	39	136	123
Resultat af primær drift (EBIT)	-18	28	-13	101	72
Resultat af primær drift (EBIT) før engangsomkostninger <sup>2</sup>	-12	28	11	101	72
Finansielle poster, netto	8	-4	9	-8	-7
Resultat før skat	-10	24	-4	93	65
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-14	17	-15	70	55
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-36	17	-111	120	1.551
Periodens resultat	-50	34	-126	190	1.606
<b>BALANCE</b>					
Aktiver i alt			683	1.455	2.755
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			686	890	614
Arbejdskapital, netto			192	450	135
Egenkapital i alt			315	797	2.294
Minoritetsaktionærer			-	14	12
Nettorentebærende gæld ultimo			70	49	-1.873
<b>PENGESTRØMSOPGØRELSE</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-73	52	-93	100	277
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	3	-16	-17	-52	1.692
Investeringer i materielle aktiver	-3	-12	-19	-46	-53
Frit cash flow	-70	36	-110	48	1.969
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-	3	-1.833	-80	-79
Ændring i likvider	-70	39	-1.943	-32	1.890
<b>FINANSIELLE NØGLETAL (%)</b>					
Omsætningsvækst	-17,3	-13,3	-11,2	-9,8	-8,9
Bruttomargin	53,0	62,8	53,8	63,3	61,3
Omkostningsprocent	60,2	53,5	55,4	52,4	55,3
EBITDA-margin	-3,2	13,3	1,8	14,6	10,3
EBITDA-margin før engangsomkostninger <sup>2</sup>	-0,8	13,3	4,7	14,6	10,3
EBIT-margin	-7,2	9,3	-1,6	10,8	6,0
EBIT-margin før engangsomkostninger <sup>2</sup>	-4,8	9,3	1,3	10,8	6,0
Egenkapitalforrentning			-9,7	25,0	2,3
Soliditetsgrad			46,1	54,8	83,3
Afkast på investeret kapital <sup>3</sup>			-6,1	17,2	9,3
Arbejdskapital netto i forhold til nettoomsætningen <sup>4</sup>			17,6	16,9	8,8
Cash conversion			8,5	0,3	34,5
Finansiell gearing			22,2	6,1	-81,6
<b>AKTIERELATEREDE NØGLETAL</b>					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	15.193	16.648	15.607	16.648	16.648
Børskurs ultimo perioden, DKK	39,5	140,4	39,5	140,4	160,2
Resultat pr. aktie, DKK	-3,3	1,9	-8,1	11,2	96,3
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	-3,3	1,9	-8,1	11,2	96,3
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	-4,8	2,8	-6,0	6,0	16,6
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	20,7	47,0	20,2	47,0	137,1
Price earnings udvandet, DKK	-12,0	73,9	-4,9	12,5	1,7
<b>MEDARBEJDERE</b>					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			563	1.131	831
<b>ANTAL BUTIKKER FORTSÆTTENDE AKTIVITETER (EGNE)</b>					
Retailbutikker			27	27	27
Koncessioner			32	26	26

- 1) Sammenligningstal og nøgletal relateret til resultatopgørelsen er blevet tilpasset således at Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix er udskilt som ophørte aktiviteter.
- 2) Nøgletal er reguleret for engangsomkostninger relateret til transformationen af IC Group.
- 3) Afkast på investeret kapital er beregnet som EBIT's andel af investeret kapital (nøgletal er ikke tilpasset med Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix udskilt som ophørte aktiviteter).
- 4) Rullende 12 mdr. nettoomsætning (nøgletal er ikke tilpasset med Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix udskilt som ophørte aktiviteter).

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger.

# RESULTATUDVIKLING

TIGER OF SWEDEN



Tiger of Sweden har stærke rødder i klassiske skræddertraditioner og udvikler i dag modetøj til mænd og kvinder med en markant og stilsikker profil. Læs mere om Tiger of Sweden her: [tigerofsweden.com](http://tigerofsweden.com)

## Resultatudvikling i Tiger of Sweden

I februar 2019 blev Moa Strand, Chief Marketing Officer i Tiger of Sweden, udnævnt til interim CEO som følge af afskedigelsen af Hans-Christian Meyer. Ledelsesteamet har fokus på eksekveringen af den nye strategi, der blev færdiggjort i januar 2019 med assistance fra konsulenthuset McKinsey & Company. Processen med at finde en ny CEO forløber tilfredsstillende.

Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 20,7% (19,5% i lokal valuta) i 3. kvartal 2018/19 til 172 mio. DKK mod 217 mio. DKK året før. Nedgangen var især drevet af engroskanalen, hvor omsætningen faldt med 26,2% primært grundet lavere suppleringsalg såvel som timing i leveringerne. Justeret for førnævnte timing ville tilbagegangen i hhv. engroskanalen og for Tiger of Sweden have været 12,8% og 12,0%. I retailkanalen faldt omsætningen med 10,5%, og same-store omsætningen faldt med 9,9% drevet af de fysiske butikker. I årets første 9 måneder faldt omsætningen med 11,6% (9,2% i lokal valuta) til 594 mio. DKK (672 mio. DKK), hvilket var drevet af både engros- og retailkanalen. Same-store omsætningen faldt med 13,4%, hvilket var drevet af de fysiske butikker. Antallet af butikker (koncessioner) er forøget med 6 (åbnet i 3. kvartal 2018/19) i de første 9 måneder af regnskabsåret 2018/19.

I 3. kvartal 2018/19 og i de første 9 måneder af året er der vækst i omsætningen på de internationale markeder, som dog ikke kunne opveje tilbagegangen på de nordiske markeder. For at styrke udviklingen af brandet og styrke indsatsen, har Tiger of Sweden opsagt agent-aftalerne for Norge og Finland med virkning fra 1. juli 2019. Fremover vil distributionen i de pågældende lande således ske igennem egen salgsorganisation.

I 3. kvartal 2018/19 var bruttomarginen på samme niveau som årets før, mens bruttomarginen faldt i de første 9 måneder af året i forhold til året før. Omkostningsprocenten steg primært som følge af faldet i omsætningen.

Resultatet af primær drift for 3. kvartal 2018/19 blev et underskud på 6 mio. DKK mod et overskud på 18 mio. DKK året før. Resultatet svarer til en EBIT-margin på -3,5% mod 8,3% året før. Udviklingen i marginen var således drevet af en højere omkostningsprocent i forhold til året før. For regnskabsårets første 9 måneder blev resultatet af primær drift 26 mio. DKK (62 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 4,4% (9,2%). Udviklingen i indtjeningen er primært drevet af faldet i omsætning som anført ovenfor.

For regnskabsåret 2018/19 som helhed forventes en mindre tilbagegang i omsætningen (målt i lokal valuta) og en moderat tilbagegang i nominal indtjening.

Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Ændring, %	1-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	172	217	-20,7	594	672	-11,6
Engros og franchise	104	141	-26,2	356	394	-9,7
Retail, e-commerce og outlets*	68	76	-10,5	238	278	-14,4
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-19,5			-9,2		
Same-store vækst (%)	-9,9			-13,4		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	-2	22	n.m	38	76	-50,0
EBITDA-margin (%)	-1,2	10,1		6,4	11,3	
Af- og nedskrivninger	-4	-4	-	-12	-14	-14,3
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>-6</b>	<b>18</b>	<b>n.m</b>	<b>26</b>	<b>62</b>	<b>-58,1</b>
EBIT-margin (%)	-3,5	8,3		4,4	9,2	

\* heraf udgjorde nettoomsætningen for Vingåker Factory Outlet (multibrand outlet) 23 mio. DKK i 3. kvartal 2018/19 (27 mio. DKK), og 99 mio. DKK i årets første 9 måneder 2018/19 (116 mio. DKK).

Egne butikker	Antal butikker 31.03.2019	Antal butikker 31.03.2018	Ændring	Antal butikker 30.06.2018
Retailbutikker	18	18	-	18
Koncessioner	26	20	6	20
<b>I alt</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>6</b>	<b>38</b>

## BY MALENE BIRGER

By Malene Birger er et højprofileret dansk designbrand med en international appel, der tilbyder "affordable luxury" til kvinder. Læs mere om By Malene Birger her: [bymalenebirger.com](http://bymalenebirger.com)

### Resultatudvikling i By Malene Birger

I løbet af 2018/19 har By Malene Birger samtidig med en øget omkostningskontrol gennemført en betydelig effektivisering af produktionsområdet samt organisationen generelt, hvilket vil resultere i en væsentlig 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, herunder samarbejdet med såkaldte "globale pure e-commerce players" samt øget digital marketing. Dette har blandt andet betydet en ændring i ledelsesteamet, som er styrket på det digitale område med hhv. en ny international kommerciel direktør og en ny marketing direktør.

Nettoomsætningen i 3. kvartal 2018/19 faldt med 8,3% (7,6% i lokal valuta) til 77 mio. DKK (84 mio. DKK). Engrosomsætningen faldt med 8,3%, hvilket var drevet af lavere ordreoptag. Omsætningen i retailkanalen faldt med 8,3%, hvilket var drevet af de fysiske butikker delvist udlignet af en stigning i e-commerce salget. Same-store omsætningen faldt med 5,2%. I årets første 9 måneder faldt omsætningen med 9,7% (8,6% i lokal valuta) til 233 mio. DKK (258 mio. DKK) som følge af en reduktion i såvel engros- som retailkanalen. Same-store omsætningen faldt med 13,9%, hvilket var drevet af de fysiske butikker. Der er ikke sket ændringer i porteføljen af egne butikker i de første 9 måneder af 2018/19.

Omsætningen i 3. kvartal 2018/19 var på niveau med sidste år, mens den gik tilbage i Norden drevet af det danske marked. I årets første 9 måneder faldt omsætningen på de fleste markeder bortset fra Finland og Tyskland.

Bruttomarginen i 3. kvartal 2018/19 og de første 9 måneder af året faldt i forhold til året før, mens omkostningsprocenten steg primært som følge af den reducerede omsætning.

Resultatet af primær drift i 3. kvartal 2018/19 blev et underskud på 3 mio. DKK (overskud på 4 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på -3,9% (4,8%). Udviklingen i marginen var således drevet af en højere omkostningsprocent i forhold til året før. For årets første 9 måneder blev resultatet af primær drift et underskud på 4 mio. DKK (overskud på 17 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på -1,7% (6,6%). Udviklingen i indtjeningen kan hovedsageligt tilskrives den reducerede omsætning.

For regnskabsåret 2018/19 som helhed forventes en moderat tilbagegang i omsætningen (målt i lokal valuta) og en betydelig tilbagegang i nominal indtjening.

Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Ændring, %	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	77	84	-8,3	233	258	-9,7
Engros og franchise	55	60	-8,3	159	174	-8,6
Retail, e-commerce og outlets	22	24	-8,3	74	84	-11,9
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-7,6			-8,6		
Same-store vækst (%)	-5,2			-13,9		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	-1	6	n.m	2	23	-91,3
EBITDA-margin (%)	-1,3	7,1		0,9	8,9	
Af- og nedskrivninger	-2	-2	-	-6	-6	-
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>n.m</b>	<b>-4</b>	<b>17</b>	<b>n.m</b>
EBIT-margin (%)	-3,9	4,8		-1,7	6,6	

Egne butikker	Antal butikker 31.03.2019	Antal butikker 31.03.2018	Ændring	Antal butikker 30.06.2018
Retailbutikker	9	9	-	9
Koncessioner	6	6	-	6
<b>I alt</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

## Koncernen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen for koncernens fortsættende aktiviteter i 3. kvartal 2018/19 blev 249 mio. DKK (301 mio. DKK) svarende til en reduktion på 17,3% (16,2% i lokal valuta). Udviklingen var drevet af engroskanalen i Tiger of Sweden. Omsætningen faldt samlet set med 20,9% i engroskanalen. Justeret for timing hos Tiger of Sweden blev tilbagegangen 11,0%. I retailkanalen faldt omsætningen med 10,0%, hvilket var drevet af de fysiske butikker. Same-store omsætningen faldt med 8,4%.

I årets første 9 måneder faldt omsætningen for koncernens fortsættende aktiviteter med 11,2% (9,0% i lokal valuta) til 827 mio. DKK (931 mio. DKK). Reduktionen var drevet af både engros og -retailkanalen med et fald på henholdsvis på 9,3% og 13,8% i forhold til sidste år. Same-store omsætningen faldt med 13,6% drevet især af de fysiske butikker.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev 132 mio. DKK (189 mio. DKK), og bruttomarginen faldt med 9,8%-point til 53,0%. Størstedelen af tilbagegangen i bruttomarginen kan tilskrives de gennemførte strukturelle ændringer samt salget af Peak Performance i 2017/18. Korrigeres der for de gennemførte strukturelle ændringer samt salget af Peak Performance i 2017/18, ville bruttoresultatet have været 146 mio. DKK og bruttomarginen 58,6%. Den resterende nedgang i bruttomarginen skyldes hovedsageligt højere rabatter samt negative mix-effekter i forhold til 3. kvartal sidste år.

For årets første 9 måneder blev bruttoresultatet 445 mio. DKK (589 mio. DKK) svarende til en bruttomargin på 53,8% mod 63,3% året før. Ligesom for 3. kvartal, kan hovedparten af tilbagegangen i bruttomarginen tilskrives de gennemførte strukturelle ændringer samt salget af Peak Performance i 2017/18. Korrigeres der for de gennemførte strukturelle ændringer samt salget af Peak Performance i 2017/18, ville bruttoresultatet have været 490 mio. DKK og bruttomarginen 59,3%. Den resterende nedgang i bruttomarginen kan tilskrives højere rabatter og negative mix-effekter i forhold til samme periode sidste år.

### Kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne faldt med 11 mio. DKK til 150 mio. DKK. Hvis der korrigeres for 6 mio. DKK i engangsomkostninger relateret til transformationen af IC Group, faldt omkostningerne med 17 mio. DKK. Faldet kan tilskrives, at 11 mio. DKK i fee-indtægter for logistikserviceydelser til Peak Performance i 3. kvartal 2018/19 er medtaget under 'Andre driftsindtægter', mens de i samme periode sidste år var medtaget i bruttoresultatet, såvel som lavere omkostninger i koncernens centrale funktioner. Omkostningsprocenten (eksklusive engangsomkostninger) var 57,8 (53,5%).

For årets første 9 måneder faldt omkostningerne med 30 mio. DKK til 458 mio. DKK. Hvis der korrigeres for de samlede engangsomkostninger i relation til transformationen af IC Group på 24 mio. DKK, faldt omkostningerne med 54 mio. DKK. Heraf kan 30 mio. DKK tilskrives fee-indtægter for logistikserviceydelser til Peak Performance – som nævnt ovenfor - i perioden er medtaget under 'Andre driftsindtægter', mens de i samme periode sidste år var medtaget i bruttoresultatet. Det resterende fald kan primært tilskrives en lavere omkostningsbase i koncernens centrale funktioner samt lavere distributionsomkostninger i koncernens brands. Omkostningsprocenten (eksklusive engangsomkostninger) var 52,5% (52,4%).

Andre driftsindtægter på 20 mio. DKK i 3. kvartal 2018/19 vedrører primært indtægter forbundet med udførsel af visse serviceydelser til Peak Performance. For årets første 9 måneder udgjorde andre driftsindtægter 58 mio. DKK.

### Resultat af primær drift (EBIT)

Resultatet af primær drift i 3. kvartal 2018/19 var et underskud på 18 mio. DKK (overskud 28 mio. DKK), og EBIT-marginen blev -7,2% mod 9,3% sidste år. Hvis der korrigeres for de omtalte engangsomkostninger blev resultatet af primær drift et underskud på 12 mio. DKK svarende til en EBIT-margin på -4,8%.

For årets første 9 måneder blev resultatet af primær drift et underskud på 13 mio. DKK (et overskud på 101 mio. DKK), og EBIT-marginen blev -1,6% mod 10,8% i samme periode sidste år. Hvis der korrigeres for engangsomkostninger på 24 mio. DKK blev resultatet af primær drift et overskud på 11 mio. DKK. svarende til en EBIT-margin på 1,3%.

### Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter

For 3. kvartal 2018/19 udgjorde skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter 4 mio. DKK (7 mio. DKK) samt 11 mio. DKK for årets første 9 måneder 2018/19 (23 mio. DKK). Skat af periodens resultat er negativt påvirket af nedskrivninger af skatteaktiver.

### Periodens resultat af fortsættende aktiviteter

For 3. kvartal 2018/19 var resultatet for de fortsættende aktiviteter negativt med 14 mio. DKK (positivt med 17 mio. DKK). For årets første 9 måneder var resultatet for de fortsættende aktiviteter negativt med 15 mio. DKK (positivt med 70 mio. DKK).

### Periodens resultat af ophørte aktiviteter

Resultatet af ophørte aktiviteter for 3. kvartal 2018/19 blev et underskud på 36 mio. DKK (overskud på 17 mio. DKK), og for de første 9 måneder af året et underskud på 111 mio. DKK (overskud på 120 mio. DKK). Ophørte aktiviteter udgjorde i 2018/19 periodens resultat samt tab/nedskrivninger og avancen fra salget af henholdsvis Saint Tropez (selskabsmeddelelse nr. 1/2019) og Designers Remix (selskabsmeddelelse nr. 36/2018). 2017/18 indeholder periodens resultat fra både Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix. For yderligere information henvises der til note 4.

## Balancen

Udviklingen i koncernens balance i forhold til 31. marts 2018 bærer generelt præg af salget af Peak Performance, Saint Tropez samt Designers Remix. Afgangen af nettoaktiver ved salget påvirker primært varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt leverandørgæld og hensatte forpligtelser afledt af ophørte aktiviteter.

## Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen pr. 31. marts 2019 udgjorde 192 mio. DKK svarende til et fald på 258 mio. DKK i forhold til samme periode sidste år, primært drevet af frasalget af Peak Performance. Arbejdskapitalen udgjorde 17,6% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 16,9% på samme tid sidste år (korrigeret for frasalget af Peak Performance, Saint Tropez og Designers Remix 18,6%).

## Pengestrømme

Pengestrømme fra koncernens samlede driftsaktiviteter var i årets første 9 måneder negative med 93 mio. DKK, hvilket er 193 mio. DKK lavere end samme periode sidste år. Udviklingen kan primært tilskrives et lavere driftsresultat for perioden samt frasalget af Peak Performance.

Pengestrømme fra investeringer i årets første 9 måneder var negative med 17 mio. DKK (negative med 52 mio. DKK). Investeringer i immaterielle og materielle aktiver relaterer sig primært til eksisterende butikker i Tiger of Sweden og koncernens logistikfunktion i de første 9 måneder af 2018/19. Pengestrømme fra salg af virksomheder er i årets første 9 måneder positive med 5 mio. DKK og vedrører en positiv likviditetseffekt på 2 mio. DKK fra salget af Designers Remix samt 7 mio. DKK fra salget af Saint Tropez delvist udlignet af en negativ likviditetseffekt vedrørende Peak Performance på 4 mio. DKK (afregning af transaktionsomkostninger og restafregning af salgssum i 2. kvartal 2018/19). Der henvises endvidere til note 4.

Koncernens frie cash flow var herefter negativt med 110 mio. DKK (positivt med 48 mio. DKK).

Som tidligere annonceret (selskabsmeddelelse 20/2018) er der i september gennemført et aktietilbagekøbsprogram, hvor der blev tilbagekøbt 1.448.494 aktier til DKK 159 pr. aktie á nominelt DKK 10 svarende til en samlet købesum på 230 mio. DKK og til 8,5% af selskabets samlede kapital. Det resterende nettoprovenu efter salget af Peak Performance på 1.520 mio. DKK blev udloddet til aktionærerne som ekstraordinært udbytte i september 2018.

Udbetaling af ekstraordinært udbytte og aktietilbagekøb er gennemført på de vilkår, som bestyrelsen har offentliggjort ved selskabsmeddelelse nr. 18/2018.

## Egenkapitaludvikling og soliditet

Egenkapitalen pr. 31. marts 2019 udgjorde 315 mio. DKK (30. juni 2018: 2.294 mio. DKK). Udviklingen var hovedsageligt drevet af udbetaling af ekstraordinært udbytte på 1.520 mio. DKK og ordinært udbytte på 83 mio. DKK samt tilbagekøb af egne aktier på 230 mio. DKK. Herudover er egenkapital påvirket af et negativt resultat for perioden på 126 mio. DKK.

Som besluttet på selskabets ordinære generalforsamling afholdt d. 26. september 2018 har koncernen d. 5. november 2018 annulleret egne aktier svarende til en kapitalnedsættelse på 19 mio. DKK. Soliditetsgraden pr. 31. marts 2019 udgjorde herefter 46,1% (30. juni 2018: 83,3%).

# RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	År 2017/18 12 mdr.
3	<b>Nettoomsætning</b>	249	301	827	931	1.197
	Vareforbrug	-117	-112	-382	-342	-463
	<b>Bruttoresultat</b>	132	189	445	589	734
	Andre eksterne omkostninger	-81	-65	-243	-206	-282
	Personaleomkostninger	-79	-86	-245	-249	-331
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	20	2	58	2	2
	<b>Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)</b>	-8	40	15	136	123
	Af- og nedskrivninger	-10	-12	-28	-35	-51
	<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	-18	28	-13	101	72
	Finansielle indtægter	9	-	15	12	21
	Finansielle omkostninger	-1	-4	-6	-20	-28
	<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	-10	24	-4	93	65
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-4	-7	-11	-23	-10
	<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	-14	17	-15	70	55
4	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-36	17	-111	120	1.551
	<b>Periodens resultat</b>	-50	34	-126	190	1.606
	Resultatet fordeler sig således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	-50	35	-127	186	1.604
	Minoritetsinteresser	-	-1	1	4	2
	<b>Periodens resultat</b>	-50	34	-126	190	1.606
	Resultat pr. aktie, DKK	-3,3	1,9	-8,1	11,2	96,3
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	-3,3	1,9	-8,1	11,2	96,3
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	-0,9	0,6	-1,0	3,7	1,8
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	-0,9	0,6	-1,0	3,7	1,8

# TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	År 2017/18 12 mdr.
	<b>Periodens resultat</b>	-50	34	-126	190	1.606
	<b>ANDEN TOTALINDKOMST</b>					
	<i>Poster, der efterfølgende reklassificeres til resultatopgørelsen, når specifikke betingelser er opfyldt:</i>					
	<i>Sikringstransaktioner:</i>					
	Dagsværdiregulering, gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-4	-4	8	-8	38
	Overførsel til resultatopgørelsen af gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	-11	-4	-26	-6	-1
	Skat af sikringstransaktioner, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	3	1	4	3	-8
	<i>Valutakursregulering:</i>					
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	7	-5	8	-20	20
	<i>Poster, der efterfølgende ikke reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
	Aktuarmæssige reguleringer	-	-	-	-	-1
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	-5	-12	-6	-31	48
	<b>Totalindkomst i alt</b>	-55	22	-132	159	1.654
	<b>Totalindkomsten for perioden fordeles således:</b>					
	Aktionærer i IC Group A/S	-55	23	-133	155	1.652
	Minoritetsinteresser	-	-1	1	4	2
	<b>I alt</b>	-55	22	-132	159	1.654



# BALANCE

Note	Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
	<b>AKTIVER</b>			
	<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>			
	Immaterielle aktiver	94	142	139
	Materielle aktiver	69	108	86
	Finansielle aktiver	9	11	11
	Udskudt skat	24	51	38
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>196</b>	<b>312</b>	<b>274</b>
	<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>			
6	Varebeholdninger	171	187	211
7	Tilgodehavender fra salg	178	256	178
	Tilgodehavende selskabsskat	42	35	32
	Andre tilgodehavender	27	52	75
	Periodeafgrænsningsposter	47	45	44
8	Likvide beholdninger	22	37	1.941
		<b>487</b>	<b>612</b>	<b>2.481</b>
5	Aktiver bestemt for salg	-	531	-
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>487</b>	<b>1.143</b>	<b>2.481</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>683</b>	<b>1.455</b>	<b>2.755</b>

Note	Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
	<b>PASSIVER</b>			
	<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aktiekapital	152	171	171
	Reserve for sikringstransaktioner	6	-20	20
	Reserve for valutakursregulering	-42	-88	-50
	Overført resultat	199	720	2.141
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer</b>	<b>315</b>	<b>783</b>	<b>2.282</b>
	<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
	<b>Egenkapital</b>	<b>315</b>	<b>797</b>	<b>2.294</b>
	<b>FORPLIGTELSE</b>			
	Udskudt skat	3	7	3
	Hensatte forpligtelser	13	4	5
	Andre gældsforpligtelser	-	3	4
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
8	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	92	119	68
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	105	102	177
	Selskabsskat	7	17	6
	Andre gældsforpligtelser	115	204	183
	Hensatte forpligtelser	33	13	15
		<b>352</b>	<b>455</b>	<b>449</b>
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	189	-
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>352</b>	<b>644</b>	<b>449</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>368</b>	<b>658</b>	<b>461</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>683</b>	<b>1.455</b>	<b>2.755</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktie-kapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
<b>Egenkapital 1. juli 2018</b>	<b>171</b>	<b>20</b>	<b>-50</b>	<b>2.058</b>	<b>83</b>	<b>2.282</b>	<b>12</b>	<b>2.294</b>
Periodens resultat	-	-	-	-127	-	-127	1	-126
Anden totalindkomst efter skat	-	-14	8	-	-	-6	-	-6
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>8</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-133</b>	<b>1</b>	<b>-132</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>								
Salg af Designers Remix	-	-	-	-	-	-	-9	-9
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-4	-87
Tilbagekøb af egne aktier	-	-	-	-230	-	-230	-	-230
Annullering af egne aktier	-19	-	-	19	-	-	-	-
Omkostninger forbundet med kapitalændringer	-	-	-	-1	-	-1	-	-1
Ekstraordinært udbytte af egne aktier	-	-	-	189	-	189	-	189
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-	-1.709	-	-1.709	-	-1.709
<b>Egenkapitalbevægelser i perioden</b>	<b>-19</b>	<b>-14</b>	<b>8</b>	<b>-1.859</b>	<b>-83</b>	<b>-1.967</b>	<b>-12</b>	<b>-1.979</b>
<b>Egenkapital 31. marts 2019</b>	<b>152</b>	<b>6</b>	<b>-42</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>315</b>	<b>-</b>	<b>315</b>

Mio. DKK	Aktie-kapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	<b>171</b>	<b>-9</b>	<b>-68</b>	<b>534</b>	<b>85</b>	<b>713</b>	<b>10</b>	<b>723</b>
Periodens resultat	-	-	-	186	-	186	4	190
Anden totalindkomst efter skat	-	-11	-20	-	-	-31	-	-31
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>4</b>	<b>159</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
<b>Egenkapitalbevægelser i perioden</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>186</b>	<b>-85</b>	<b>70</b>	<b>4</b>	<b>74</b>
<b>Egenkapital 31. marts 2018</b>	<b>171</b>	<b>-20</b>	<b>-88</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>783</b>	<b>14</b>	<b>797</b>

Mio. DKK	Aktier
<b>UDVIKLING I EGNE AKTIER</b>	
Egne aktier pr. 1. juli 2018	442.572
Tilgang	1.454.979
Annullering	-1.897.551
<b>Egne aktier pr. 31. marts 2019</b>	<b>-</b>

I september 2018 foretog IC Group A/S tilbagekøb af 1.448.494 egne aktier svarende til 230 mio. DKK omtalt i selskabsmeddelelse nr. 20/2018. Som besluttet på den ordinære generalforsamling afholdt d. 26. september 2018 er koncernens beholdning af egne aktier annulleret ved nedsættelse af aktiekapitalen gennemført d. 5. november 2018.

IC Group A/S' aktiekapital udgør efter kapitalnedsættelsen nominelt 151.933.070 DKK fordelt på 15.193.307 stk. aktier á nom. 10 kr.

Herudover blev der i september 2018 udbetalt 1.520 mio. DKK i ekstraordinært udbytte som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 18/2018. I oktober 2018 blev der udbetalt ca. 83 mio. DKK i udbytte (85 mio. DKK). Af tekniske årsager var det påkrævet, at der udbetales udbytte til selskabets beholdning af egne aktier, men dette har ingen regnskabsmæssig effekt udover en udbytteudbetaling til selskabet selv.

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	År 2017/18 12 mdr.
	<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	-18	28	-13	101	72
	Resultat af primær drift, ophørte aktiviteter	-10	21	-79	155	112
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-28</b>	<b>49</b>	<b>-92</b>	<b>256</b>	<b>184</b>
	Andre reguleringer	-7	-5	99	21	35
	Ændring i arbejdskapital	-34	14	-80	-132	101
	<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>-69</b>	<b>58</b>	<b>-73</b>	<b>145</b>	<b>320</b>
	Modtagne finansielle indtægter	1	-	2	2	3
	Betalte finansielle omkostninger	-	-1	-4	-3	-4
	<b>Pengestrømme fra drift</b>	<b>-68</b>	<b>57</b>	<b>-75</b>	<b>144</b>	<b>319</b>
	Betalt selskabsskat	-5	-5	-18	-44	-42
	<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt</b>	<b>-73</b>	<b>52</b>	<b>-93</b>	<b>100</b>	<b>277</b>
	<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-1	-2	-4	-5	-8
	Investeringer i materielle aktiver	-3	-12	-19	-46	-53
4	Salg af virksomheder	7	-	5	-	1.750
	Ændring i andre finansielle aktiver	-	-2	1	-1	3
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt</b>	<b>3</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>-52</b>	<b>1.692</b>
	<b>Frit cash flow i alt</b>	<b>-70</b>	<b>36</b>	<b>-110</b>	<b>48</b>	<b>1.969</b>
	<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>					
	Andre gældsforpligtelser	-	3	-	3	4
	Udbetalt udbytte	-	-	-83	-83	-83
	Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-1.520	-	-
	Aktietilbagekøb	-	-	-230	-	-
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-1.833</b>	<b>-80</b>	<b>-79</b>
	<b>ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>-70</b>	<b>39</b>	<b>-1.943</b>	<b>-32</b>	<b>1.890</b>
	<b>LIKVIDER</b>					
	Likvider primo	-	-88	1.873	-17	-17
	Ændring i likvider	-70	39	-1.943	-32	1.890
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>-70</b>	<b>-49</b>	<b>-70</b>	<b>-49</b>	<b>1.873</b>
	<b>Mio. DKK</b>			<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
	Likvider i pengestrømsopgørelsen fremkommer som følger:					
	Likvide beholdninger			22	84	1.941
	Kreditinstitutter, kortfristet			-92	-133	-68
	<b>Likvider jf. pengestrømsopgørelsen</b>			<b>-70</b>	<b>-49</b>	<b>1.873</b>

# NOTER

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2017/18. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2017/18 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 6/2018 d. 30. april 2018, blev der indgået en aftale om salg af Peak Performance til Amer Sports Corporation. Transaktionen blev endelig gennemført pr. 29. juni 2018. Ligeledes blev der d. 5. december 2018 indgået aftale om salg af Designers Remix til Hesselbjerg Holding ApS (selskabsmeddelelse nr. 36/2018) og d. 31. januar 2019 blev Saint Tropez solgt til DK Company A/S (selskabsmeddelelse nr. 1/2019). Som følge heraf er aktiviteterne relateret til Peak Performance, Designers Remix og Saint Tropez præsenteret som ophørte aktiviteter. Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter præsenteres i en separat linje i resultatopgørelsen som 'Periodens resultat af ophørte aktiviteter' med tilpasning af sammenligningstal. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene i balancen. For yderligere oplysninger henvises der til note 4.

IC Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser ud over det beskrevne nedenfor.

### *IFRS 15 'Indregning af omsætning fra kontrakt med kunder'*

IC Group har implementeret IFRS 15 fra 1. juli 2018. Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret væsentligt som følge af implementeringen, da koncernens anvendte regnskabspraksis efter de hidtil gældende standarder og fortolkningsbidrag for indregning af omsætning i al væsentlighed har fulgt principperne svarende til IFRS 15. Implementeringen har ingen påvirkning på resultatopgørelsen og ingen væsentlig påvirkning på balancen. Vi henviser til årsrapporten for 2017/18 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse.

### *IFRS 9 'Finansielle instrumenter'*

IC Group har implementeret IFRS 9 fra 1. juli 2018 efter den forenklede metode og koncernen registrerer således forventede tab i levetiden på alle tilgodehavender fra salg. Baseret på porteføljen af finansielle aktiver og forpligtelser og de historisk lave realiserede tab på lån og tilgodehavender har implementeringen af den nye standard ikke haft nogen væsentlig indvirkning på delårsrapporten for IC Group. Ingen elementer af implementeringen af standarden har desuden haft indvirkning på indregning og måling. Vi henviser til årsrapporten for 2017/18 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse.

### *IFRS 16 'Leasing'*

IASB har endvidere udstedt IFRS 16 'Leasing', som skal tages i anvendelse senest 1. januar 2019, og som er godkendt af EU d. 31. oktober 2017. IC Group er i gang med at undersøge effekten af den nye standard, men det er allerede nu vurderet at særligt løbetiden af kontrakter kommer til at påvirke både resultatopgørelsen, pengestrømme og balance ved indregning af leasingaktiver og - forpligtelser. Vi henviser til årsrapporten for 2017/18 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse.

## **Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet for IC Group foretager ledelsen en række væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der kan påvirke de rapporterede værdier for aktiver, forpligtelser, indtægter, omkostninger, pengestrømme og tilhørende oplysninger på balancen. De regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som ledelsen anser for væsentlige for udarbejdelsen og forståelsen af delårsregnskabet, fremgår af kapitel 1 i årsrapporten 2017/18. De vedrører blandt andet immaterielle aktiver herunder nedskrivningstest, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, hensatte forpligtelser samt skat.

Som en konsekvens af salget af Saint Tropez til DK Company A/S blev der pr. 31. december 2018 i henhold til IAS 36 'Værdiforringelse af aktiver' foretaget en nedskrivning af immaterielle og materielle aktiver samt udskudte skatteaktiver i Saint Tropez svarende til salgsprisen fratrukket salgsomkostninger. Nedskrivninger på de langfristede aktiver udgjorde i alt 55 mio. DKK, mens de resterende nettoaktiver blev nedskrevet på salgstidspunktet.

Kriterierne for klassifikation af Saint Tropez, som ophørte aktiviteter, efter IFRS 5 'Anlægsaktiver, som besiddes med henblik på videresalg, og ophørte aktiver', blev først opfyldt efter 31. december 2018. Som følge heraf er Saint Tropez fra og med delårsrapporten for 3. kvartal 2018/19 klassificeret som ophørte aktiviteter.

## 2. Sæsonafhængighed

Koncernens forretningssegmenter er til en vis grad påvirket af sæsonudsving. Disse udsving kan henføres til sæsonmæssige forsendelser til engroskunder samt til en salgssæson for koncernens produkter, der er varierende henover året i retailkanalen. Nettoomsætning og resultat før skat varierer derfor i de forskellige rapporteringsperioder, hvorfor de enkelte kvartaler ikke nødvendigvis er indikative for fremtidige trends. Resultaterne i de enkelte kvartaler kan derfor ikke bruges til pålidelige fremskrivninger af koncernens udvikling.

### 3. Segmentoplysninger

#### Forretningssegmenter

Rapporteringen til direktionen, der anses som den øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker), udgøres af selvstændig rapportering for hvert af koncernen forretningsenheder (brands). Rapporteringen tilpasses løbende til koncernens struktur og er senest sket efter frasalget af Saint Tropez. Som omtalt i note 1 er resultatet relateret til Peak Performance, Designers Remix og Saint Tropez klassificeret som ophørte aktiviteter. Sammenligningstallene for 2017/18 er blevet tilpasset. Der henvises til note 4 for yderligere oplysninger.

#### Centrale funktioner mv.

Posten "Centrale funktioner mv." omfatter i al væsentlighed:

- Centrale indtægter og omkostninger, som ikke allokeres til koncernens forretningssegmenter.
- Koncerninterne elimineringer.
- Eventuelle forskelle mellem omkostninger ud faktureret til koncernens brands og realiserede omkostninger i koncernens servicefunktioner.

Mio. DKK	Tiger of Sweden 3. kvartal 2018/19 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2018/19 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 3. kvartal 2018/19 3 mdr.	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>172</b>	<b>77</b>	<b>249</b>	<b>594</b>	<b>233</b>	<b>827</b>
Engros og franchise	104	55	159	356	159	515
Retail, e-commerce og outlets	68	22	90	238	74	312
Vækst i forhold til 2017/18 (%)	-20,7	-8,3	-17,3	-11,6	-9,7	-11,1
Vækst i lokal valuta i forhold til 2017/18 (%)	-19,5	-7,6	-16,2	-9,2	-8,6	-8,8
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	-2	-1	-3	38	2	40
EBITDA-margin (%)	-1,2	-1,3	-1,2	6,4	0,9	4,8
Af- og nedskrivninger	-4	-2	-6	-12	-6	-18
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>	<b>26</b>	<b>-4</b>	<b>22</b>
EBIT-margin (%)	-3,5	-3,9	-3,6	4,4	-1,7	2,7
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>						
EBIT, rapporteringspligtige segmenter			-9			22
Centrale funktioner mv.*			-9			-35
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>			<b>-18</b>			<b>-13</b>
Finansielle indtægter			9			15
Finansielle omkostninger			-1			-6
<b>Resultat før skat</b>			<b>-10</b>			<b>-4</b>
Skat af periodens resultat			-4			-11
<b>Periodens resultat</b>			<b>-14</b>			<b>-15</b>

\* 3. kvartal 2018/19 er inklusive engangsomkostninger på DKK 6 mio. i relation til transformationen af IC Group. Årets første 9 måneder af 2018/19 er inklusive engangsomkostninger på DKK 24 mio.

Mio. DKK	Tiger of Sweden 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>217</b>	<b>84</b>	<b>301</b>	<b>672</b>	<b>258</b>	<b>930</b>
Engros og franchise	141	60	201	394	174	568
Retail, e-commerce og outlets	76	24	100	278	84	362
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	22	6	28	76	23	99
EBITDA-margin (%)	10,1	7,1	9,3	11,3	8,9	10,6
Af- og nedskrivninger	-4	-2	-6	-14	-6	-20
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>62</b>	<b>17</b>	<b>79</b>
EBIT-margin (%)	8,3	4,8	7,3	9,2	6,6	8,5
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>						
EBIT, rapporteringspligtige segmenter			22			79
Centrale funktioner mv.			6			22
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>			<b>28</b>			<b>101</b>
Finansielle indtægter			-			12
Finansielle omkostninger			-4			-20
<b>Resultat før skat</b>			<b>24</b>			<b>93</b>
Skat af periodens resultat			-7			-23
<b>Periodens resultat</b>			<b>17</b>			<b>70</b>

Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.
<b>Segmentomsætning (rapporteringspligtige segmenter)</b>	<b>249</b>	<b>301</b>	<b>827</b>	<b>930</b>
Ikke-allokerede poster og elimineringer	-	-	-	1
<b>Nettoomsætning i alt jf. resultatopgørelsen</b>	<b>249</b>	<b>301</b>	<b>827</b>	<b>931</b>

#### 4. Ophørte aktiviteter og salg af virksomheder

Ophørte aktiviteter udgøres i 2018/19 af Designers Remix og Saint Tropez, idet Peak Performance blev solgt d. 29. juni 2018, mens 2017/18 indeholder både Peak Performance, Designers Remix og Saint Tropez.

##### Ophørte aktiviteter

Mio. DKK	3. kvartal 2018/19 3 mdr.	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	1.-3. kvartal 2018/19 9 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	År 2017/18 12 mdr.
Nettoomsætning	10	386	138	1.239	1.405
Vareforbrug	-5	-195	-67	-589	-668
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5</b>	<b>191</b>	<b>71</b>	<b>650</b>	<b>737</b>
Andre eksterne omkostninger	-10	-96	-51	-266	-332
Personaleomkostninger	-6	-68	-48	-208	-271
Andre driftsindtægter og -omkostninger	2	-	3	-1	-
<b>Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-9</b>	<b>27</b>	<b>-25</b>	<b>175</b>	<b>134</b>
Af- og nedskrivninger	-1	-6	-54	-20	-22
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>-10</b>	<b>21</b>	<b>-79</b>	<b>155</b>	<b>112</b>
Finansielle indtægter	-	2	4	6	7
Finansielle omkostninger	-2	-3	-5	-7	-7
Tab/gevinst ved salg af virksomheder	-23	-	-22	-	1.475
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-35</b>	<b>20</b>	<b>-102</b>	<b>154</b>	<b>1.587</b>
Skat af periodens resultat	-1	-3	-9	-34	-36
<b>Periodens resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>-36</b>	<b>17</b>	<b>-111</b>	<b>120</b>	<b>1.551</b>
Resultatet fordeler sig således:					
Aktionærer i IC Group A/S	-36	18	-112	116	1.549
Minoritetsinteresser	-	-1	1	4	2
<b>Periodens resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>-36</b>	<b>17</b>	<b>-111</b>	<b>120</b>	<b>1.551</b>
<b>Periodens resultat fordeler sig således:</b>					
Saint Tropez	-36	-8	-112	-17	-24
Designers Remix	-	-1	2	8	5
Peak Performance m.v.	-	26	-1	129	1.570
<b>Periodens resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>-36</b>	<b>17</b>	<b>-111</b>	<b>120</b>	<b>1.551</b>
Resultat af ophørte aktiviteter pr. aktie, DKK	-2,4	1,3	-7,1	7,5	94,5
Udvandet resultat af ophørte aktiviteter pr. aktie, DKK	-2,4	1,3	-7,1	7,5	94,5
<b>Pengestrømsopgørelse:</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-13	100	-26	85	123
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	-6	-3	-23	-27
<b>Pengestrømme i alt *</b>	<b>-13</b>	<b>94</b>	<b>-29</b>	<b>62</b>	<b>96</b>

\*Eksklusiv salgsprovenu, købsomkostninger mv. Der henvises til pengestrømsopgørelsen.

##### Salg af virksomheder

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 1/2019, har IC Group solgt Saint Tropez til DK Company A/S med virkning fra d. 31. januar 2019. Likviditetseffekten af salget blev som forventet et positivt, mindre millionbeløb, mens den regnskabsmæssige effekt blev et forventet tab på 70 mio. DKK, hvoraf 55 mio. DKK (nedskrivninger på langfristede aktiver) blev indregnet i delårsrapporten for 2. kvartal 2018/19.

Designers Remix (51%) blev solgt d. 5. december 2018 til Hesselbjerg Holding ApS (selskabsmeddelelse nr. 36/2018). Det kontante vederlag udgjorde 8 mio. DKK. Vederlag, der afregnes i efterfølgende regnskabsår, udgør 4 mio. DKK (langfristet udlån). Den regnskabsmæssige gevinst ved salget blev 1 mio. DKK.

Mio. DKK	Designers Remix	Saint Tropez	31.03.2019
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Immaterielle aktiver	1	-	1
Materielle aktiver	1	-	1
Finansielle aktiver	-	5	5
Udskudt skat	2	-	2
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>19</b>	<b>42</b>	<b>61</b>
Varebeholdninger	10	25	35
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	7	10	17
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-	7	7
Likvide beholdninger	2	-	2
<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Hensatte forpligtelser	1	3	4
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>29</b>	<b>37</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3	14	17
Selskabsskat	1	1	2
Andre gældsforpligtelser	4	14	18
<b>Regnskabsmæssig værdi af afhændede aktiver</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>29</b>
Minoritetsinteressers andel af nettoaktiver	-7	-	-7
<b>Regnskabsmæssig værdi af afhændede nettoaktiver, IC Group andel</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>22</b>
Kontant vederlag	8	5	13
Værdi af nettoaktiver	-7	-15	-22
Nedskrivning af langfristede aktiver	-	-55	-55
Salgsmkostninger mv.	-	-7	-7
Øvrige reguleringer	-	-4	-4
Recirkulering af akkumuleret kursregulering vedrørende udenlandske datterselskaber	-	-3	-3
<b>Gevinst/tab ved salg af virksomheder inkluderet i ophørte aktiviteter</b>	<b>1</b>	<b>-79</b>	<b>-78</b>
Afvikling af sikringsinstrumenter indregnet under finansielle poster	-	9	9
<b>Samlet gevinst/tab ved salg af virksomheder</b>	<b>1</b>	<b>-70</b>	<b>-69</b>
<b>Likviditetseffekt</b>			
Gevinst/tab ved salg	1	-79	-78
Værdi af nettoaktiver	7	15	22
Nedskrivning af langfristede aktiver	-	55	55
Øvrige reguleringer	-	4	4
Recirkulering af akkumuleret kursregulering vedrørende udenlandske datterselskaber	-	3	3
Afhændet likvide beholdninger, jf. ovenfor	-2	-	-2
<b>Likviditetseffekt, netto</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>
Vederlag som afregnes i efterfølgende regnskabsår	-4	-	-4
Afvikling af sikringsinstrumenter	-	9	9
<b>Likviditetseffekt indregnet i periodens pengestrømsopgørelse</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
Vederlag mv. afregnet vedrørende salg af Peak Performance	-	-	-4
<b>Samlet likviditetseffekt indregnet i periodens pengestrømsopgørelse</b>			<b>5</b>

## 5. Aktiver og forpligtelser bestemt for salg

Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
Immaterielle aktiver	-	84	-
Materielle aktiver	-	40	-
Andre langfristede aktiver	-	23	-
Varebeholdninger	-	82	-
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	-	163	-
Andre kortfristede tilgodehavender	-	92	-
Likvide beholdninger	-	47	-
<b>Aktiver bestemt for salg</b>	<b>-</b>	<b>531</b>	<b>-</b>
Andre langfristede gældsforpligtelser	-	8	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-	28	-
Andre kortfristede gældsforpligtelser	-	139	-
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-	14	-
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>-</b>
<b>Aktiver bestemt for salg i alt</b>	<b>-</b>	<b>531</b>	<b>-</b>
<b>Forpligtelser bestemt for salg i alt</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>-</b>

## 6. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
Råvarer og hjælpematerialer	35	32	41
Færdigvarer og handelsvarer	152	177	180
Svømmende varer	10	10	28
<b>Varebeholdninger i alt, brutto</b>	<b>197</b>	<b>219</b>	<b>249</b>
<b>Periodens ændring i lagernedskrivninger:</b>			
<b>Nedskrivninger pr. 1. juli</b>	<b>38</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
Periodens tilgang (omkostningsført)	9	32	34
Periodens afgang (anvendt)	-15	-59	-56
Periodens afgang (ej anvendt)	-	-5	-5
Overført til aktiver bestemt for salg og afgang vedrørende salg af virksomheder	-6	-26	-25
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>26</b>	<b>32</b>	<b>38</b>
<b>Varebeholdning i alt, netto</b>	<b>171</b>	<b>187</b>	<b>211</b>

## 7. Tilgodehavender fra salg

Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
Ej forfaldne	131	201	147
Forfaldne mellem 1-60 dage	40	38	19
Forfaldne mellem 61-120 dage	2	3	5
Forfaldne over 120 dage	5	14	7
<b>Tilgodehavender fra salg i alt, netto</b>	<b>178</b>	<b>256</b>	<b>178</b>
<b>Periodens ændring i nedskrivninger:</b>			
<b>Nedskrivning pr. 1. juli</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
Ændring af nedskrivning i perioden	4	-4	1
Realiseret tab i perioden	-6	-5	-5
Overført til aktiver bestemt for salg og afgang vedrørende salg af virksomheder	-3	-7	-4
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>21</b>

## 8. Nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.03.2019	31.03.2018	30.06.2018
<b>Nettorentebærende gæld fremkommer som følger:</b>			
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	92	119	68
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter vedrørende aktiver bestemt for salg	-	14	-
<b>Rentebærende gæld, brutto</b>	<b>92</b>	<b>133</b>	<b>68</b>
Likvide midler	22	37	1.941
Likvide midler vedrørende aktiver bestemt for salg	-	47	-
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>70</b>	<b>49</b>	<b>-1.873</b>

Som følge af de løbende strukturelle tilpasninger, er koncernens kreditfaciliteter blevet justeret. Koncernens ikke-garanterede kreditfaciliteterne udgør herefter 396 mio. DKK.

## 9. Begivenheder efter balancedagen

Som omtalt i selskabsmeddelelse 6/2019 har IC Group A/S solgt koncernens logistikfunktion til Scan Global Logistics Group med forventet endelig gennemførelse pr. 30. juni 2019. Scan Global Logistics Group vil herefter yde logistikløsninger til Tiger of Sweden og By Malene Birger.

Likviditetseffekten af salget inklusiv salgsomkostninger forventes at blive neutral, mens den regnskabsmæssige effekt forventes at blive et tab på ca. 20 mio. DKK, som vil blive medtaget under engangsomkostninger for 2018/19.

Herudover, er der ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet hændelser af betydning, der ikke er indregnet eller omtalt i delårsrapporten.



# LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2018 - 31. marts 2019 for IC Group A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporteringen for børsnoterede selskaber.

Bortset fra implementeringen af de i note 1 nævnte regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC) er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2017/18 årsrapporten. Delårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2018 - 31. marts 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-7) indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Der er ikke ud over det i delårsrapporten anførte sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2017/18.

København, d. 14. maj 2019

Direktion:

ALEXANDER MARTENSEN-LARSEN  
CEO

Bestyrelsen:

PETER THORSEN  
Formand

HENRIK HEIDEBY  
Næstformand

NIELS ERIK MARTINSEN  
Bestyrelsesmedlem

MICHAEL HAUGE SØRENSEN  
Bestyrelsesmedlem

JÓN BJÖRNSSON  
Bestyrelsesmedlem

CONNY KALCHER  
Bestyrelsesmedlem

# INFORMATIONER OM KONCERNEN

## IC GROUPS STAMDATA

<b>Aktiekapital</b>	151.933.070	<b>Adresse</b>	IC Group A/S
<b>Antal aktier</b>	15.193.307		Adelgade 12
<b>Aktieklasser</b>	én klasse		1304 København K
<b>ISIN-kode</b>	DK0010221803		
<b>CVR nr.</b>	62816414		
<b>Reuterskode</b>	IC.CO	Telefon:	32 66 77 88
<b>Bloombergkode</b>	IC DC	E-mail:	<a href="mailto:info@icgroup.net">info@icgroup.net</a>
		Hjemmeside:	<a href="http://icgroup.net">icgroup.net</a>

## FINANSKALENDER



29. august  
2019

## KONTAKT

Karin Hjort Jensen	Telefon: 32 66 75 43
Executive assistant to the CEO	E-mail: <a href="mailto:khje@icgroup.net">khje@icgroup.net</a>