

# VÆKST OG FORBEDRET INDTJENING I PREMIUM FORRETNINGEN

Koncernens omsætning i de første 9 måneder af 2014/15 var 2.145 mio. DKK (2.095 mio. DKK), hvilket er en stigning på 2,4%, eller 4,5% i lokal valuta, i forhold til samme periode sidste år. Bruttomarginen blev 54,7% for koncernens fortsættende aktiviteter og var dermed lavere end i samme periode sidste år (56,7%). Resultat af primær drift steg for koncernens Premium brands, men for koncernens samlede fortsættende forretning faldt resultatet med 26 mio. DKK til 227 mio. DKK.

## OMSÆTNING OG EBIT-MARGIN\*

	Omsætning Mio. DKK		Omsætning Vækst		EBIT-margin	
	1.-3. kvartal 2014/15	1.-3. kvartal 2013/14	Vækst i lokal valuta	Rapporteret vækst	1.-3. kvartal 2014/15	1.-3. kvartal 2013/14
Peak Performance	870,5	843,0	5,0%	3,3%	16,7%	15,6%
Tiger of Sweden	712,0	670,6	9,7%	6,2%	12,3%	10,7%
By Malene Birger	266,2	252,2	6,8%	5,6%	8,0%	9,8%
<b>Premium brands</b>	<b>1.848,7</b>	<b>1.765,8</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,9%</b>
Ikke-kerneforretning	296,6	329,3	-9,3%	-9,9%	4,8%	7,8%
<b>Fortsættende aktiviteter</b>	<b>2.145,3</b>	<b>2.095,1</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,4%</b>	<b>10,6%</b>	<b>12,1%</b>

\*Som meddelt den 14. april 2015 er koncernens kvartalsvise rapportering blevet ændret med virkning fra delårsrapporten for 3. kvartal 2014/15. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

- Peak Performance realiserede i årets første 9 måneder en omsætning på 871 mio. DKK (843 mio. DKK) svarende til en vækst på 3,3% (5,0% i lokal valuta). Der var omsætningsfremgang i både engros- og retailkanalen. Markederne i alperregionen bidrog mest til udviklingen. Resultat af primær drift blev 145 mio. DKK (132 mio. DKK).
- Tiger of Sweden øgede omsætningen med 6,2% (9,7% i lokal valuta) til 712 mio. DKK (671 mio. DKK). Omsætningsvæksten var moderat i retailkanalen, mens især salget til engroskunder bidrog positivt til den samlede omsætningsudvikling. Væksten var fortsat stærk i Tyskland, mens omsætningen var uændret i Norden. Resultat af primær drift blev 88 mio. DKK (72 mio. DKK).
- Omsætningen i By Malene Birger steg med 5,6% (6,8% i lokal valuta) til 266 mio. DKK (252 mio. DKK). Stigningen var drevet af engroskanalen, mens omsætningen var uændret i retailkanalen. Geografisk set blev væksten hovedsageligt realiseret i Norden og i Japan. Resultat af primær drift blev 21 mio. DKK (25 mio. DKK).
- Omsætningen i ikke-kerneforretningen faldt med 9,9% i årets første 9 måneder (9,3% i lokal valuta). Omsætningen i Saint Tropez var negativt påvirket af mindre succesfulde kollektioner, hvilket udgør den primære forklaring på tilbagegangen i ikke-kerneforretningen. Omsætningsudviklingen er ikke tilfredsstillende. Resultat af primær drift blev 14 mio. DKK (26 mio. DKK).
- Bruttomarginen for koncernens fortsættende aktiviteter blev 54,7% i årets første 9 måneder mod 56,7% i samme periode sidste år. Bruttoresultatet var påvirket af tidligere rapporterede engangsomkostninger i 2. kvartal samt negative valutakurseffekter, salg af gamle kollektioner og større rabatter. Ledelsen planlægger at implementere målrettede prisstigninger i alle brands for at imødegå det forøgede kursniveau for US-dollaren.
- Kapacitetsomkostningerne steg med 11 mio. DKK til 947 mio. DKK. Disse var negativt påvirket af tidligere rapporterede engangsomkostninger i 2. kvartal, men positivt påvirket af valutakurseffekter. Overskydende kapacitetsomkostninger efter salget af Mid Market divisionen påvirkede årets første 9 måneder negativt med 18 mio. DKK.
- Resultat af primær drift faldt med 26 mio. DKK til 227 mio. DKK (253 mio. DKK) og var påvirket negativt af de tidligere rapporterede engangsomkostninger i 2. kvartal på 12 mio. DKK, udviklingen i koncernens ikke-kerneforretning, samt effekten af overskydende kapacitetsomkostninger. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 10,6% mod 12,1% i samme periode sidste år. EBIT-marginen var kun svagt negativt påvirket af valutakurseffekter i perioden. Korrigeret for engangsomkostninger i 2. kvartal samt for overskydende kapacitetsomkostninger blev EBIT-marginen 12,0%.

## Forventninger til regnskabsåret 2014/15 - præciseret

Koncernens Premium brands forventes at fortsætte den positive udvikling med en pæn vækst i 2014/15, og som en følge heraf forventes en omsætning for de fortsættende aktiviteter i niveauet 2.600 – 2.650 mio. DKK (uændret).

For koncernens Premium brands forventes resultat af primær realiseret i niveauet 200-230 mio. DKK, mens der for ikke-kerneforretning forventes et resultat af primær drift i størrelsesordenen 15-25 mio. DKK (uændret).

Koncernens fortsættende aktiviteter vil i 2014/15 være negativt påvirket af engangsomkostninger på 12 mio. DKK samt af overskydende kapacitetsomkostninger, der skønnes at være i størrelsesordenen 30 mio. DKK (uændret). Disse omkostninger vil med den ændrede rapporteringsstruktur fremgå under "ikke allokerede poster og eliminerings".

Samlet forventes således et resultat af primær drift for koncernens fortsættende aktiviteter i niveauet 170-210 mio. DKK. Korrigeret for ovennævnte omkostninger forventes et resultat af primær drift for koncernens fortsættende aktiviteter på 215-255 mio. DKK (uændret).

Investeringerne i regnskabsåret forventes at ligge på niveauet 3% af omsætningen (præciseret).

Forventninger til fortsættende aktiviteter for 2014/15 (mio. DKK)	Realiseret 2013/14	Seneste udmelding	Aktuel udmelding	Status
Omsætning	2.564	2.600 – 2.650	2.600 – 2.650	Uændret
EBIT for Premium brands	193	200 - 230	200 - 230	Uændret
EBIT for ikke kerne forretning	34	15 - 25	15 - 25	Uændret
Rapporteret EBIT for fortsættende aktiviteter	221	170 - 210	170 - 210	Uændret
Justeret EBIT for fortsættende aktiviteter*	221	215 - 255	215 - 255	Uændret
Investeringer	91 (ca. 4%)	3-5% af omsætning	Niveau 3% af omsætning	Præciseret

\*Justeret for engangsomkostninger og overskydende kapacitetsomkostninger.

København, den 13. maj 2015

IC Group A/S

**Mads Ryder**

Group CEO

**Rud T. Pedersen**

Group CFO

## Informationsmøde

IC Group afholder informationsmøde for investorer, analytikere og andre interesserede onsdag den 13. maj kl. 10:00.

Informationsmødet afholdes på engelsk via audiocast og telefon, og der vil være mulighed for at stille spørgsmål online via den tilknyttede chatfunktion eller på telefon. For at følge informationsmødet online anvend venligst følgende link, som også findes på [da.icgroup.net](http://da.icgroup.net) under Investorer:

<http://edge.media-server.com/m/p/knxabgdf>

Følgende numre kan anvendes for at deltage i informationsmødet:

+45 32 72 80 18 (Danmark)

+46 0850630779 (Sverige)

+1 8666 828 490 (USA)

+44 145 255 5131 (UK og resten af verdenen)

## 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 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", "forudsiger", "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	3. kvartal	1.- 3.	1.- 3.	År
	2014/15	2013/14	kvartal	kvartal	2013/14
	3 mdr.	3 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettoomsætning	719,6	715,5	2.145,3	2.095,1	2.563,4
Bruttoresultat	387,0	399,8	1.173,2	1.188,6	1.469,9
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	79,2	101,2	269,9	296,5	283,2
Resultat af primær drift (EBIT)	65,1	87,0	226,7	253,0	220,5
Resultat før skat	62,5	86,6	222,6	249,9	215,3
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	45,4	66,5	162,8	189,9	159,7
Periodens resultat	45,0	87,0	152,4	223,7	164,5
<b>BALANCE</b>					
Aktiver i alt			1.905,6	1.888,0	1.834,3
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			1.374,6	1.265,9	1.338,0
Arbejdskapital, netto			391,8	361,4	275,2
Egenkapital i alt			951,2	886,7	831,7
Kortfristet nettorentebærende gæld ultimo			65,2	89,4	52,1
<b>PENGESTRØMSOPGØRELSE</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	77,2	-47,4	60,6	84,8	263,6
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-32,3	-12,8	36,2	44,5	-91,0
Frit cash flow	44,9	-60,2	96,8	129,3	172,6
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-6,8	-97,3	-151,1	-140,2	-109,0
Ændring i likvider	38,1	-157,5	-54,3	-10,9	63,6
<b>FINANSIELLE NØGLETAL I %</b>					
Omsætningsvækst	0,6	7,3	2,4	5,9	6,0
Bruttomargin	53,8	55,9	54,7	56,7	57,3
EBITDA-margin	11,0	14,2	12,6	14,2	11,0
EBIT-margin	9,1	12,2	10,6	12,1	8,6
Skattesats	27,4	23,2	26,9	24,0	25,8
Egenkapitalforrentning			18,3	22,4	19,5
Soliditetsgrad			49,9	47,0	45,3
Afkast på investeret kapital, 12 mdr. løbende EBIT			14,1	16,7	16,5
Arbejdskapital netto i forhold til 12 mdr. løbende omsætning			15,0	14,2	8,0
Cash conversion	1,0	-0,7	0,6	0,6	1,0
Finansiell gearing			6,9	10,1	6,3
<b>AKTIERELATEREDE NØGLETAL <sup>2)</sup></b>					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	16.569,6	16.421,5	16.540,5	16.421,5	16.437,8
Børskurs ultimo perioden, DKK			161,5	163,0	185,5
Resultat pr. aktie, DKK	2,8	5,2	9,8	13,5	9,9
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	2,8	5,2	9,8	13,5	9,9
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	12,7	-3,5	3,7	4,6	18,2
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK			57,2	53,7	50,3
Price earnings udvandet, DKK			16,5	12,1	18,7
<b>MEDARBEJDERE</b>					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			1.040	1.076	1.047

1) Sammenligningstal på resultatopgørelsen er blevet tilpasset således, at Mid Market divisionen er udskilt som ophørte aktiviteter

2) I udvandede værdier er effekten af IC Group's programmer for aktie- og tegningsoptioner medregnet.

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

# UDVIKLING I 1 - 3. KVARTAL 2014/15

Regnskabsårets første 9 måneder har været præget af afdæmpet forbrug uden konsistente tegn på øget optimisme blandt forbrugerne. Ugunstige vejrforhold, både i Norden og i Øvrige Europa, havde desuden en negativ effekt på 1. halvår. Effekten af disse faktorer har varieret fra brand til brand. Samlet set har de haft en negativ indvirkning på koncernens resultatudvikling i perioden.

## **Overskydende kapacitetsomkostninger**

I regnskabsårets første kvartal identificerede og planlagde koncernen reduktionen af de overskydende kapacitetsomkostninger, således at det efterfølgende regnskabsår 2015/16 ikke bliver belastet af disse. Som følge af den implementerede omkostningsreduktion i 1. halvår 2014/15 forventes helårseffekten af overskydende kapacitetsomkostninger at blive 30 mio. DKK i indeværende regnskabsår.

For årets første 9 måneder udgjorde overskydende kapacitetsomkostninger 18 mio. DKK.

## **Implementering E-commerce platform for koncernens Premium Brands**

I marts 2015 blev koncernens nye e-commerce platform lanceret. Alle tre Premium brands opererer nu på samme platform, og koncernens Global Logistics håndterer distributionen af produkterne. Det hidtidige set-up, som var faciliteret af en ekstern samarbejdspartner, er afsluttet, og e-commerce kanalen er nu fuldt insourcet. Den nye platform er teknologisk mere moderne, og der forventes besparelser ved selv at håndtere distributionen til forbrugerne. Desuden har udvikling og implementering af den nye e-commerce platform været en stor intern succes i koncernen, som har dannet præcedens for, hvordan der kan samarbejdes, deles viden og opnås skalafordelen på tværs af de forskellige Premium brands og de centrale funktioner.

## **Prisstigninger som følge af det øgede niveau for dollarkursen**

Siden september 2014 er kursen på USD steget markant. Dollaren udgør en væsentlig sourcingvaluta, og en væsentlig del af det årlige vareforbrug afregnes i USD eller valutaer, som er korreleret med denne. Koncernen er sikret via forward-kontrakter på en løbende 15 måneders horisont. Men for at imødegå et scenarie hvor dollarkursen fastholder sit aktuelle niveau, planlægger ledelsen prisstigninger i koncernens brands. Det forventes, at prisstigninger, sammen med en række konkrete initiativer til optimering af koncernens sourcingaktiviteter, vil bidrage til at reducere presset på indtjeningen fra det øgede kursniveau på USD.

## **Tiger of Sweden ekspanderer**

Tiger of Sweden har de seneste par år haft stærk vækst i Tyskland, som er et meget stort marked med god købekraft. Tiger of Sweden har dokumenteret evnen til at penetrere dette marked, og ledelsen har derfor besluttet at forfølge muligheder for at forstærke det nuværende vækstmomentum. Dette skal i første omgang ske med Tiger Men som spydspids og vil omfatte butiksåbninger i flere af de største byer, når de rette muligheder opstår.

# RESULTATUDVIKLING

## PeakPerformance®

### Peak Performance øger omsætningen

Peak Performance har sine rødder i alpint skiløb og er i dag én af Nordens største producenter af teknisk sports- og modetøj. Hovedfokus for brandet er profitabel vækst gennem øget markedspenetrering i kernemarkederne og på længere sigt at forfølge yderligere international ekspansion.

Peak Performance havde i årets første 9 måneder 2014/15 en omsætning på 871 mio. DKK (843 mio. DKK) svarende til en vækst på 3,3% (5,0% i lokal valuta). I 3. kvartal isoleret steg omsætningen med 2,5% (3,6% i lokal valuta) sammenlignet med samme periode året før.

Der var en positiv udvikling i salget til engroskunder, som dog i 3. kvartal var påvirket negativt af en generel oprydning i denne kanal. I retailkanalen påvirkede butikslukninger i første halvår salget negativt, mens øget salg i 3. kvartal mere end kompenserede for dette. Samlet set var salgsudviklingen i retailkanalen positiv i årets første 9 måneder. I Norden blev væksten især realiseret i Danmark og Norge, mens primært Tyskland og Schweiz bidrog til væksten i Øvrige Europa.

Same-store omsætningen (eksklusive outlet-kanalen) voksede med 14,8% drevet af en særdeles positiv udvikling i 3. kvartal – både i de fysiske butikker og i e-commerce kanalen.

Bruttomarginen faldt i årets første 9 måneder sammenlignet med samme periode sidste år. Udviklingen kan bl.a. tilskrives valutakurseffekter, lagernedskrivninger og større rabatter. Kapacitetsomkostningerne blev derimod reduceret i perioden som følge af operationelle forbedringer, hvilket mere end kompenserede for faldet i bruttomarginen.

Resultat af primær drift steg med 13 mio. DKK til 145 mio. DKK (132 mio. DKK). Dermed realiserede Peak Performance en EBIT-margin på 16,7% (15,6%). Den forbedrede indtjening kan tilskrives reduktionen i kapacitetsomkostningerne.

#### Resultatoversigt\*

Mio. DKK	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	3. kvartal 2013/14 3 mdr.	Ændring	1-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	1-3. kvartal 2013/14 9 mdr.	Ændring
Omsætning	284,6	277,7	6,9	870,5	843,0	27,5
Engros og franchise	181,2	196,2	-15,0	616,1	605,2	10,9
Retail, e-commerce og outlets	103,4	81,5	21,9	254,4	237,8	16,6
Omsætningsvækst (%)	2,5			3,3		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	3,6			5,0		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	41,3	42,6	-1,3	159,3	147,0	12,3
EBITDA-margin (%)	14,5	15,3	-0,8	18,3	17,4	0,8
Af- og nedskrivninger	-5,0	-4,9	-0,1	-13,9	-15,2	1,3
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>36,3</b>	<b>37,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>145,4</b>	<b>131,8</b>	<b>13,6</b>
EBIT-margin (%)	12,8	13,6	-0,8	16,7	15,6	1,1

\*Som meddelt den 14. april 2015 er koncernens kvartalsvise rapportering blevet ændret med virkning fra delårsrapporten for 3. kvartal 2014/15. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

## Fortsat vækst og indtjeningsforbedring i Tiger of Sweden

Tiger of Sweden har stærke rødder i klassiske skræddertraditioner og producerer i dag modetøj til mænd og kvinder med en markant og moderne profil karakteriseret ved "a different cut". Hovedfokus for brandet er profitabel vækst gennem øget markedspenetrering i de nordiske kernemarkeder og fortsat international ekspansion primært i England, Tyskland og Frankrig. Målet er at fortsætte væksten i omsætning og forbedre indtjeningsmarginen.

Tiger of Sweden realiserede i regnskabsårets første 9 måneder en omsætning på 712 mio. DKK (671 mio. DKK) svarende til en vækst på 6,2% (9,7% i lokal valuta) sammenlignet med samme periode sidste år. I 3. kvartal isoleret var omsætningsvæksten 2,1% eller 5,3% i lokal valuta.

Væksten blev især realiseret igennem engroskanalen, mens væksten i retailkanalen var moderat. Der var stor omsætningsfremgang i fokusmarkedet Tyskland, mens omsætningen var uændret i Norden.

Same-store omsætningen (eksklusive outlet-kanalen) steg med 8,4% i årets første 9 måneder sammenlignet med samme periode sidste år. Stigningen skyldes en positiv udvikling i både de fysiske butikker og i e-commerce kanalen.

Tiger of Sweden's bruttomargin var lavere i perioden sammenlignet med sidste år. Valutakurseffekter, salg af gamle kollektioner, samt et højere rabatniveau i engroskanalen bidrog til udviklingen. Brandet's fokuserede arbejde med at forbedre indtjeningen i takt med den øgede omsætning har medvirket til en forbedret omkostningsprocent sammenlignet med samme periode sidste år.

Resultat af primær drift blev 88 mio. DKK, hvilket er en stigning på 16 mio. DKK i forhold til sidste år. EBIT-marginen blev dermed forbedret fra 10,7% til 12,3% i år. En lavere omkostningsprocent, der mere end kompenserer for faldet i bruttomarginen, forklarer udviklingen.

### Resultatoversigt\*

Mio. DKK	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	3. kvartal 2013/14 3 mdr.	Ændring	1-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	1-3. kvartal 2013/14 9 mdr.	Ændring
Omsætning	243,9	238,9	5,0	712,0	670,6	41,4
Engros og franchise	178,8	174,7	4,1	476,9	441,2	35,7
Retail, e-commerce og outlets	65,1	64,2	0,9	235,1	229,4	5,7
Omsætningsvækst (%)	2,1			6,2		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	5,3			9,7		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	37,7	31,7	6,0	96,1	80,0	16,1
EBITDA-margin (%)	15,5	13,3	2,2	13,5	11,9	1,6
Af- og nedskrivninger	-3,2	-3,1	-0,1	-8,3	-8,5	0,2
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>34,5</b>	<b>28,6</b>	<b>5,9</b>	<b>87,8</b>	<b>71,5</b>	<b>16,3</b>
EBIT-margin (%)	14,1	12,0	2,1	12,3	10,7	1,7

\*Som meddelt den 14. april 2015 er koncernens kvartalsvise rapportering blevet ændret med virkning fra delårsrapporten for 3. kvartal 2014/15. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

## Forbedret omsætning og indtjening i By Malene Birger

By Malene Birger er et højprofileret dansk designbrand med en international appel, der tilbyder "affordable luxury" til kvinder. Hovedfokus for brandet er profitabel vækst gennem øget markedspenetrering i Norden og ekspansion i udvalgte internationale markeder. Målet er at fastholde væksten i omsætningen samtidig med at indtjeningsmarginen forbedres.

I regnskabsårets første 9 måneder var omsætningen i By Malene Birger 266 mio. DKK (252 mio. DKK), hvilket er en vækst på 5,6% i forhold til året før. Målt i lokal valuta var væksten på 6,8%. I 3. kvartal isoleret var omsætningen 106 mio. DKK (92 mio. DKK) svarende til en stigning på 14,4% (16,0% i lokal valuta). Omlægning af kollektionsstrukturen forklarer en del af omsætningsfremgangen sammenlignet med 3. kvartal sidste år.

Med effekt fra 3. kvartal har By Malene Birger overtaget salgsaktiviteterne fra den tidligere agent i UK og har i den forbindelse også overtaget dennes butik i London. Samtidig har By Malene Birger påbegyndt udrulningen af et nyt butikskoncept for alle brandet's butikker. Første butik med det nye koncept er Antoniegade 10 i København.

Same-store omsætningen (eksklusive outlet-kanalen) steg med 0,9% i de første 9 måneder sammenlignet med sidste år. Salgsfremgangen i de fysiske butikker mere end kompenserer for et lavere salg i e-commerce kanalen. I 3. kvartal isoleret steg same-store omsætningen med 6,8% sammenlignet med sidste år. I e-commerce kanalen ses der nu tegn på forbedret konvertering af besøgstrafikken til salg, hvilket i 3. kvartal bidrog til same-store fremgangen.

Bruttomarginen blev i årets første 9 måneder forværret i forhold til samme periode sidste år. Større rabatter til engroskunder, lagernedskrivninger i 2. kvartal, samt udsalg i 3. kvartal bidrog til udviklingen. Omkostningsprocenten blev marginalt reduceret sammenlignet med sidste år.

Forbedringen i omkostningsprocenten kompenserede ikke for en lavere bruttomargin, og resultat af primær drift faldt til 21 mio. DKK mod 25 mio. DKK i samme periode året før. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 8,0% (9,8%).

### Resultatoversigt\*

Mio. DKK	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	3. kvartal 2013/14 3 mdr.	Ændring	1-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	1-3. kvartal 2013/14 9 mdr.	Ændring
Omsætning	105,7	92,4	13,3	266,2	252,2	14,0
Engros og franchise	81,1	70,8	10,3	195,4	181,2	14,2
Retail, e-commerce og outlets	24,6	21,6	3,0	70,8	71,0	-0,2
Omsætningsvækst (%)	14,4			5,6		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	16,0			6,8		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	14,0	12,3	1,7	26,1	31,0	-4,9
EBITDA-margin (%)	13,2	13,3	-0,1	9,8	12,3	-2,5
Af- og nedskrivninger	-1,6	-1,9	0,3	-4,8	-6,2	1,4
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>12,4</b>	<b>10,4</b>	<b>2,0</b>	<b>21,3</b>	<b>24,8</b>	<b>-3,5</b>
EBIT-margin (%)	11,7	11,3	0,4	8,0	9,8	-1,8

\*Som meddelt den 14. april 2015 er koncernens kvartalsvise rapportering blevet ændret med virkning fra delårsrapporten for 3. kvartal 2014/15. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

## Koncernen

### Omsætning

Omsætningen for de fortsættende aktiviteter i 3. kvartal 2014/15 blev 2.145 mio. DKK (2.095 mio. DKK) svarende til en stigning på 2,4% eller 4,5% i lokal valuta. Koncernens Premium brands steg omsætningen i alt med 7,1% målt i lokal valuta. Ikke-kerne aktiviteterne realiserede et fald i omsætningen på 9,3% i lokal valuta i de tre første kvartaler 2014/15. Omsætningen i Saint Tropez var negativt påvirket af mindre succesfulde kollektioner og udgør den primære forklaring på tilbagegangen i ikke-kerneforretningen.

Omsætningsudviklingen for de første tre kvartaler var negativt påvirket af valutakurseffekt på 43 mio. DKK, som er drevet af lavere valutakurser på SEK og NOK.

### Bruttomargin

I de tre første kvartaler realiserede de fortsættende aktiviteter et bruttoresultat på 1.173 mio. DKK (1.189 mio. DKK). Bruttomarginen blev 54,7% (56,7%), hvilket er 2%-point under niveauet for samme periode sidste år. Udviklingen er drevet af engangsomkostninger på 8 mio. DKK i 2. kvartal, som omtalt nedenfor, samt af større rabatter og salg af gamle kollektioner,

Endvidere er bruttomarginen i de tre første kvartaler negativt påvirket af en netto-valutakurseffekt på 22 mio. DKK. Udviklingen skyldes lavere kurser på de primære salgsv valutaer (SEK og NOK), som overskyggede den positive effekt fra koncernens sikring af valutakurser for de primære sourcing valutaer (USD og HKD).

### Kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne for de fortsættende aktiviteter efter 3. kvartal blev 947 mio. DKK mod 936 mio. DKK i samme periode året før. Omkostningerne er påvirket af engangsomkostninger i 2. kvartal på 4 mio. DKK. Overskydende kapacitetsomkostninger efter salget af Mid Market divisionen udgjorde i 1-3 kvartal 2014/15 i alt 18 mio. DKK. Kapacitetsomkostningerne var positivt påvirket af en valutakurseffekt på 20 mio. DKK, primært som følge af lavere kurser på SEK og NOK.

Den højere omsætning i 1-3 kvartal medførte et fald i omkostningsprocenten på 0,5%-point til 44,1%.

### Resultat af primær drift (EBIT)

I 1-3. kvartal faldt EBIT for de fortsættende aktiviteter til 227 mio. DKK (253 mio. DKK) svarende til en EBIT margin på 10,6% (12,1%). Faldet kan i høj grad tilskrives engangsomkostninger i 2. kvartal på 12 mio. DKK samt lavere bruttomargin.

EBIT var påvirket af overskydende kapacitetsomkostninger på 18 mio. DKK afledt af frasalget af Mid Market divisionen. Korrigeret for engangsomkostninger på 12 mio. DKK og for overskydende kapacitetsomkostninger ville EBIT-marginen for koncernen udgøre 12,0%. Koncernens Premium brands realiserede tilsammen en EBIT margin på 13,8% (12,9%).

Den samlede valutakurseffekt på EBIT for de fortsættende aktiviteter var uvæsentlig i 1-3. kvartal.

### Skat

Der i perioden udgiftsført en beregnet skatteomkostning vedrørende koncernens fortsættende aktiviteter på 60 mio. DKK (60 mio. DKK). Skatteomkostningen udgør 26,8% (24,0%) af periodens resultat før skat.

### Periodens resultat for fortsættende aktiviteter

Resultatet for koncernens fortsættende aktiviteter faldt i 1-3. kvartal med 27 mio. DKK til 163 mio. DKK (190 mio. DKK).

Der blev i 2. kvartal hensat 25 mio. DKK til dækning af engangsomkostninger i forbindelse med en eventuel fremtidig sag om indirekte skatter. Efter skat udgjorde den samlede hensættelse 21 mio. DKK. De fortsættende aktiviteter blev påvirket med 11 mio. DKK., mens de resterende 10 mio. DKK vedrørte ophørte aktiviteter, idet disse omkostninger var relateret til den tidligere frasolgte Mid Market division.

I de fortsættende aktiviteter blev bruttoresultatet påvirket med 8 mio. DKK, mens 4 mio. DKK påvirkede kapacitetsomkostningerne. De resterende 1 mio. DKK vedrørte finansielle poster og påvirkede dermed ikke resultat af primær drift. Skatteeffekten heraf var positiv og udgjorde 2 mio. DKK.

### Totalindkomst

Totalindkomsten for perioden udgjorde 253 mio. DKK (195 mio. DKK). Stigningen kan primært henføres til nettoeffekten af dagsværdi reguleringen af koncernens valutasikringsinstrumenter, der var positiv med 90 mio. DKK (negativ med 20 mio. DKK.). Udviklingen er drevet af sikring af USD og HKD.



# BALANCE OG LIKVIDITET

Udviklingen i koncernens balance i forhold til 31. marts 2014 bærer generelt præg af salget af Mid Market divisionen, der blev gennemført pr. 30. juni 2014. Som en del af salgsvederlaget erhvervede IC Group aktier i DK Company A/S, der er indregnet som kapitalandele i associerede virksomheder. Afgangen af nettoaktiver ved salget påvirkede hovedsageligt varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt leverandørgæld og hensatte forpligtelser afledt af ophørte aktiviteter.

## Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen korrigeret for ikke-likvide poster udgjorde samlet set 392 mio. DKK, hvilket er en stigning på 31 mio. DKK i forhold til sidste år (31. marts 2014: 361 mio. DKK). Stigningen kan primært henføres til en samlet stigning i omsætningen i forhold til sidste år samt en øget lagerbinding i Peak Performance grundet lavere salg af enkelte kollektioner end forventet. Arbejdskapitalen udgjorde 15,0% af den 12 måneders løbende omsætning (31. marts 2014: 14,2%).

## Pengestrømme

I 1-3. kvartal var pengestrømme fra koncernens samlede driftsaktiviteter positiv med 61 mio. DKK (85 mio. DKK) svarende til et fald på 24 mio. DKK. Udviklingen kan tilskrives et lavere resultat af primær drift for såvel fortsættende men især ophørende aktiviteter, som blev delvist modsvaret af en positiv udvikling i arbejdskapitalen samt en reduktion i afregning af hensatte forpligtelser.

Pengestrømme fra koncernens investeringsaktiviteter var positive med 36 mio. DKK (positiv med 45 mio. DKK). Udviklingen er primært drevet af en reduktion i investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter var negative med 151 mio. DKK (negativ med 140 mio. DKK). Udviklingen kan hovedsageligt henføres til højere udbetaling af udbytte i perioden.

Den samlede likviditetsvirkning for årets første 9 måneder var negativ med 54 mio. DKK (negativ med 11 mio. DKK) svarende til et fald på 43 mio. DKK.

## Likviditetsforhold

Koncernens netto-rentebærende gæld udgjorde 205 mio. DKK (229 mio. DKK) og er således faldet med 24 mio. DKK i forhold til 31. marts 2014. Faldet er drevet af forbedringen i arbejdskapitalen inkl. ikke fortsættende aktiviteter. Den kortfristede del af koncernens netto-rentebærende gæld udgjorde 65 mio. DKK.

Koncernens samlede kredittilsagn udgjorde 880 mio. DKK pr. 31. marts 2015 (917 mio. DKK). Heraf blev 400 mio. DKK udnyttet via kort og langfristet gæld til kreditinstitutter, mens 23 mio. DKK blev udnyttet til trade finance faciliteter og garantier. Herved udgjorde de uudnyttede kreditfaciliteter 457 mio. DKK. Faldet i koncernens samlede kredittilsagn skyldes nedsættelse af trade finance facilitet hos koncernens bankforbindelse i Hongkong. Alle kredittilsagn, undtagen koncernens lån i hovedsædet, er standby kreditter, der kan udnyttes og opsiges med dags varsel. På intet tidspunkt har trækingsrettighederne i perioden været udnyttet mere end 48% inklusive reservationer til trade finance faciliteter, bankgarantier mv.

## Egenkapitaludvikling

Egenkapitalen pr. 31. marts 2015 steg med 119 mio. DKK til 951 mio. DKK (30. juni 2014: 832 mio. DKK). Stigningen er drevet af periodens resultat og udviklingen i anden totalindkomst reduceret med udbetalt udbytte for regnskabsåret 2013/14 samt udbetaling af ekstraordinært udbytte i december 2014. Soliditetsgraden pr. 31. marts 2015 udgjorde herefter 49,9% (30. juni 2014: 45,3%).

# RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal	3. kvartal	1.- 3.	1.- 3.	År
		2014/15	2013/14	kvartal	kvartal	2013/14
		3 mdr.	3 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
5	<b>Nettoomsætning</b>	<b>719,6</b>	<b>715,5</b>	<b>2.145,3</b>	<b>2.095,1</b>	<b>2.563,4</b>
5	Vareforbrug	-332,6	-315,7	-972,1	-906,5	-1.093,5
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>387,0</b>	<b>399,8</b>	<b>1.173,2</b>	<b>1.188,6</b>	<b>1.469,9</b>
	Andre eksterne omkostninger	-178,3	-165,8	-500,8	-482,9	-625,9
	Personaleomkostninger	-137,2	-133,0	-435,2	-409,8	-561,5
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	7,7	0,2	32,7	0,6	0,7
	<b>Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>79,2</b>	<b>101,2</b>	<b>269,9</b>	<b>296,5</b>	<b>283,2</b>
	Af- og nedskrivninger	-14,1	-14,2	-43,2	-43,5	-62,7
	<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>65,1</b>	<b>87,0</b>	<b>226,7</b>	<b>253,0</b>	<b>220,5</b>
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2,2	-	3,5	-	-
	Finansielle indtægter	0,8	1,8	5,9	6,0	14,5
	Finansielle omkostninger	-5,6	-2,2	-13,5	-9,1	-19,7
	<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>62,5</b>	<b>86,6</b>	<b>222,6</b>	<b>249,9</b>	<b>215,3</b>
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-17,1	-20,1	-59,8	-60,0	-55,6
	<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>45,4</b>	<b>66,5</b>	<b>162,8</b>	<b>189,9</b>	<b>159,7</b>
5, 9	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-0,4	20,5	-10,4	33,8	4,8
	<b>Periodens resultat</b>	<b>45,0</b>	<b>87,0</b>	<b>152,4</b>	<b>223,7</b>	<b>164,5</b>
	<b>Resultatet fordeler sig således:</b>					
	Aktionærer i IC Group A/S	45,3	86,1	151,8	221,8	163,5
	Minoritetsinteresser	-0,3	0,9	0,6	1,9	1,0
	<b>Periodens resultat</b>	<b>45,0</b>	<b>87,0</b>	<b>152,4</b>	<b>223,7</b>	<b>164,5</b>
	<b>Resultat pr. aktie</b>					
	Resultat pr. aktie, DKK	2,8	5,2	9,8	13,5	9,9
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	2,8	5,2	9,8	13,5	9,9
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	2,7	4,0	9,2	11,4	9,6
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	2,7	4,0	9,2	11,4	9,6

# TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal	3. kvartal	1.- 3.	1.- 3.	År
		2014/15	2013/14	kvartal	kvartal	2013/14
		3 mdr.	3 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
	<b>Periodens resultat</b>	<b>45,0</b>	<b>87,0</b>	<b>152,4</b>	<b>223,7</b>	<b>164,5</b>
	<b>ANDEN TOTALINDKOMST</b>					
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
	Anden totalindkomst vedrørende associerede virksomhed	1,9	-	1,9	-	-
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	23,4	1,0	8,8	-8,6	-13,1
	Dagsværdiregulering (netto) af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	44,5	-31,0	126,4	-27,0	8,9
	Overførsel til vareforbrug af (netto) finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	4,6	13,2	-6,0	0,9	-19,7
	Skat af poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	-11,3	5,2	-30,1	6,3	0,5
	<i>Poster, der efterfølgende ikke reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
	Aktuarmæssige reguleringer	-	-	-	-	-0,9
	Skat af poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelse	-	-	-	-	0,3
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>63,1</b>	<b>-11,6</b>	<b>101,0</b>	<b>-28,4</b>	<b>-24,0</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>108,1</b>	<b>75,4</b>	<b>253,4</b>	<b>195,3</b>	<b>140,5</b>
	<b>Totalindkomsten for perioden fordeles således:</b>					
	Aktionærer i IC Group A/S	108,4	74,5	252,8	193,4	139,5
	Minoritetsinteresser	-0,3	0,9	0,6	1,9	1,0
	<b>I alt</b>	<b>108,1</b>	<b>75,4</b>	<b>253,4</b>	<b>195,3</b>	<b>140,5</b>

# BALANCE

## AKTIVER

Note	Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>				
	Goodwill	197,9	202,9	199,3
	Software og IT systemer	23,9	29,1	26,9
	Lejerettigheder	24,2	16,4	11,5
	Øvrige immaterielle aktiver	5,0	1,4	4,8
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>251,0</b>	<b>249,8</b>	<b>242,5</b>
	Grunde og bygninger	7,2	8,2	7,7
	Indretning af lejede lokaler	44,9	42,9	43,5
	Driftsmateriel og inventar	49,8	56,5	50,5
	Materielle aktiver under opførelse	17,6	10,3	6,3
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>119,5</b>	<b>117,9</b>	<b>108,0</b>
	Kapitalandele i associerede virksomheder	116,4	-	111,0
	Finansielle aktiver	37,0	25,6	35,8
	Udskudt skat	33,9	78,4	62,1
	<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>187,3</b>	<b>104,0</b>	<b>208,9</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>557,8</b>	<b>471,7</b>	<b>559,4</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>				
6	Varebeholdninger	297,7	272,6	396,3
7	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	377,1	396,5	293,9
	Tilgodehavende selskabsskat	80,8	96,0	44,0
	Andre tilgodehavender	190,8	47,5	91,8
	Periodeafgrænsningsposter	59,1	62,6	79,4
	Værdipapirer	-	-	101,1
8	Likvide beholdninger	194,4	107,6	123,9
		<b>1.199,9</b>	<b>982,8</b>	<b>1.130,4</b>
9	Aktiver bestemt for salg	147,9	433,5	144,5
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.347,8</b>	<b>1.416,3</b>	<b>1.274,9</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.905,6</b>	<b>1.888,0</b>	<b>1.834,3</b>

## PASSIVER

Note	Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aktiekapital	170,1	169,4	169,4
	Reserve for sikringstransaktioner	99,1	-3,0	8,8
	Reserve for valutakursregulering	-53,2	-55,2	-62,0
	Overført resultat	730,2	770,1	711,0
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer</b>	<b>946,2</b>	<b>881,3</b>	<b>827,2</b>
	<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>	<b>5,0</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>951,2</b>	<b>886,7</b>	<b>831,7</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>				
	Pensionsforpligtelser	9,3	8,0	9,4
	Udskudt skat	32,7	33,2	33,2
	Hensatte forpligtelser	4,2	7,0	4,0
	Andre gældsforpligtelser	-	16,8	16,8
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>46,2</b>	<b>65,0</b>	<b>63,4</b>
	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	259,6	197,0	137,1
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	154,8	169,2	289,6
	Selskabsskat	82,5	81,3	31,4
	Andre gældsforpligtelser	232,3	254,6	298,2
	Hensatte forpligtelser	26,6	21,3	42,9
		<b>755,8</b>	<b>723,4</b>	<b>799,2</b>
9	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	152,4	212,9	140,0
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>908,3</b>	<b>936,3</b>	<b>939,3</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>954,5</b>	<b>1.001,3</b>	<b>1.002,6</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.905,6</b>	<b>1.888,0</b>	<b>1.834,3</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i IC Group A/S	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. juli 2014</b>	<b>169,4</b>	<b>8,8</b>	<b>-62,0</b>	<b>661,8</b>	<b>49,3</b>	<b>827,3</b>	<b>4,4</b>	<b>831,7</b>
Periodens resultat	-	-	-	151,8	-	151,8	0,6	152,4
Anden totalindkomst efter skat	-	90,3	8,8	1,9	-	101,0	-	101,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>90,3</b>	<b>8,8</b>	<b>153,7</b>	<b>-</b>	<b>252,8</b>	<b>0,6</b>	<b>253,4</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>								
Reklassifikation	-	-	-	-0,4	0,4	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-49,7	-49,7	-	-49,7
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-	-96,9	-	-96,9	-	-96,9
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	-	3,4	-	3,4	-	3,4
Udnyttelse af warrants	0,7	-	-	8,2	-	8,9	-	8,9
<b>Egenkapital 31. marts 2015</b>	<b>170,1</b>	<b>99,1</b>	<b>-53,2</b>	<b>730,2</b>	<b>-</b>	<b>946,2</b>	<b>5,0</b>	<b>951,2</b>

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i IC Group A/S	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. juli 2013</b>	<b>169,4</b>	<b>16,8</b>	<b>-46,6</b>	<b>632,6</b>	<b>32,9</b>	<b>805,1</b>	<b>3,7</b>	<b>808,8</b>
Periodens resultat	-	-	-	221,8	-	221,8	1,9	223,7
Anden totalindkomst	-	-19,8	-8,6	-	-	-28,4	-	-28,4
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-19,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>221,8</b>	<b>-</b>	<b>193,4</b>	<b>1,9</b>	<b>195,3</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>								
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-32,9	-32,9	-0,2	-33,1
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-	-97,3	-	-97,3	-	-97,3
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	2,9	-	2,9	-	2,9
Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	-	10,1	-	10,1	-	10,1
<b>Egenkapital 31. marts 2014</b>	<b>169,4</b>	<b>-3,0</b>	<b>-55,2</b>	<b>770,1</b>	<b>-</b>	<b>881,3</b>	<b>5,4</b>	<b>886,7</b>

Mio. DKK	Aktier
<b>UDVIKLING I EGNE AKTIER</b>	
Egne aktier pr. 1. juli 2014	467.372
Tilgang	
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af aktieoptioner	-24.800
<b>Egne aktier pr. 31. marts 2015</b>	<b>442.572</b>

Der er ikke udnyttet warrants i perioden fra 31. marts 2015 til offentliggørelsen af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal 2014/15.

Selskabskapitalen er som annonceret i Selskabsmeddelelse 24/2014 blevet forhøjet med 64.850 aktier og udgør nom. DKK 170.076.570 fordelt på 17.007.657 aktier à nom. DKK 10.

Bestyrelsen besluttede på et ekstraordinært bestyrelsesmøde d. 15. december 2014 at udbetale et ekstraordinært udbytte på 100 mio. DKK til aktionærerne. Fratrullet udbytte til egne aktier udgjorde det samlede udbetalte udbytte 96,9 mio. DKK

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal	3. kvartal	1.- 3.	1.- 3.	År
		2014/15	2013/14	kvartal	kvartal	2013/14
		3 mdr.	3 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>						
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	65,1	87,0	226,7	253,0	220,5
	Resultat af primær drift, ophørte aktiviteter	-	26,6	-11,0	44,4	11,7
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>65,1</b>	<b>113,6</b>	<b>215,7</b>	<b>297,4</b>	<b>232,2</b>
	Tilbageførte af- og nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg af langfristede aktiver	14,1	19,3	43,2	58,6	87,1
	Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	-1,0	1,0	0,4	2,9	2,7
	Hensatte forpligtelser	-28,6	-46,8	-28,9	-76,1	-57,5
	Andre reguleringer	9,2	-12,9	0,9	-4,8	33,2
	Ændring i arbejdskapital	32,4	-102,0	-116,6	-134,6	3,7
	<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>91,2</b>	<b>-27,8</b>	<b>114,7</b>	<b>143,4</b>	<b>301,4</b>
	Modtagne finansielle indtægter	4,2	1,4	12,4	10,0	26,7
	Betalte finansielle omkostninger	-8,0	-0,9	-19,5	-12,3	-30,0
	<b>Pengestrømme fra drift</b>	<b>87,4</b>	<b>-27,3</b>	<b>107,6</b>	<b>141,1</b>	<b>298,1</b>
	Betalt selskabsskat	-10,2	-20,1	-47,0	-56,3	-34,5
	<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt</b>	<b>77,2</b>	<b>-47,4</b>	<b>60,6</b>	<b>84,8</b>	<b>263,6</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>						
	Investeringer i immaterielle aktiver	-12,3	-2,7	-22,2	-9,6	-21,9
	Investeringer i materielle aktiver	-21,3	-14,2	-42,4	-51,7	-77,3
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	-	-	-	-	11,4
	Køb af værdipapir	-	-	-	-	-101,0
	Salg af værdipapir	-	-	101,0	101,0	101,0
	Ændring i deposita og andre finansielle aktiver	1,3	4,1	-0,2	4,7	-7,5
	Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	-	-	-	0,1	4,3
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt</b>	<b>-32,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>36,2</b>	<b>44,5</b>	<b>-91,0</b>
	<b>Frit cash flow i alt</b>	<b>44,9</b>	<b>-60,2</b>	<b>96,8</b>	<b>129,3</b>	<b>172,6</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>						
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-6,8	-	-16,8	-10,0	-10,0
	Andre gældsforpligtelser	-	-	-	-	21,3
	Udbetalt udbytte	-	-97,3	-146,6	-130,2	-130,4
	Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	3,4	-	10,1
	Udnyttelse af warrants	-	-	8,9	-	-
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt</b>	<b>-6,8</b>	<b>-97,3</b>	<b>-151,1</b>	<b>-140,2</b>	<b>-109,0</b>
	<b>ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>38,1</b>	<b>-157,5</b>	<b>-54,3</b>	<b>-10,9</b>	<b>63,6</b>
<b>LIKVIDER</b>						
	Likvider primo	-105,3	68,8	-13,2	-79,1	-79,1
	Valutakursregulering af likvider	2,1	-0,7	2,4	0,6	2,3
	Ændring i likvider	38,1	-157,5	-54,3	-10,9	63,6
<b>8</b>	<b>Likvider ultimo</b>	<b>-65,1</b>	<b>-89,4</b>	<b>-65,1</b>	<b>-89,4</b>	<b>-13,2</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 2013/14. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2013/14 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

IC Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), som er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser.

### Ændring af segmentoplysninger

Koncernens segmentoplysninger er ændret med virkning fra delårsrapporten for 3. kvartal 2014/15. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Indtil nu er alle omkostninger blevet allokert til alle koncernens forretningssegmenter (Premium brands og ikke-kerneforretningen). For at forenkle og øge gennemsigtigheden af koncernens rapportering vil resultateffekten for en del af koncernens centrale funktioner og aktiviteter fremover fremgå særskilt under overskriften "Ikke-allokerede poster og eliminerings". Den nye struktur bidrager til et forbedret billede af de enkelte forretningsenheders bidrag til koncernens samlede resultat.

Posten "Ikke allokerede poster og eliminerings" vil i al væsentlighed omfatte:

- Centrale indtægter og omkostninger, som ikke allokeres til koncernens forretningssegmenter.
- Koncerninterne eliminerings.
- Eventuelle forskelle mellem omkostninger udfaktureret til koncernens brands og realiserede omkostninger i koncernens Premium Services funktioner (Sourcing, Logistik, IT og Finans).

### Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet for IC Group foretager ledelsen en række væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som kan påvirke de rapporterede værdier for aktiver, forpligtelser, indtægter, omkostninger, pengestrømme og tilhørende oplysninger på balancedagen. De væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som ledelsen anser for væsentlige for udarbejdelsen og forståelsen af delårsregnskabet fremgår af kapitel 1 i årsrapporten 2013/14 og vedrører blandt andet immaterielle aktiver, vare- beholdninger, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt skat.

## 2. Sæsonafhængighed

Koncernens forretningssegmenter er påvirket af sæsonudsving. Disse udsving kan henføres til sæsonmæssige forsendelser til engroskunder og en salgssæson for koncernens produkter, der er varierende henover året i retailkanalen. Højsæson for koncernens engroskanal er historisk set henholdsvis 1. og 3. kvartal. Omsætning og resultat før skat varierer derfor i de forskellige rapporterings- perioder, 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. Dagsværdimåling

Finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi i balancen, er opdelt i tre niveauer i dagsværdihierakiet:

- **Niveau 1** – Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrumenter
- **Niveau 2** – Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markededata
- **Niveau 3** – Værdiansættelsesmetoder hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markededata

Mio. DKK	Regnskabspost	31.03.2015		31.03.2014		30.06.2014	
		Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3
Unoterede aktier og obligationer	Pensionsforpligtelser		6,2		5,3		6,3
Afledte finansielle instrumenter (handelsbeholdning)	Finansielle aktiver		13,0				12,0
<b>Finansielle aktiver til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen</b>			<b>19,2</b>		<b>5,3</b>		<b>18,3</b>
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	Andre tilgodehavender	166,2		19,7		18,7	
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	Andre gældsforpligtelser	20,4		25,7		15,7	

#### Unoterede aktier og obligationer samt afledte finansielle instrumenter (handelsbeholdning)

Markedsværdien for aktivet er baseret på Black-Scholes model. Den forventede volatilitet er baseret på volatiliteten i de seneste år for en gruppe af sammenlignelige selskaber. Den risikofrie rente er fastsat tilsvarende renten på en statsobligation med en tilsvarende løbetid.

#### Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring

Beregningen af dagsværdier af afledte finansielle instrumenter er baseret på observerbare markedsdata og ved anvendelse af generelt accepterede metoder. Der anvendes internt beregnede dagsværdier, der hver måned bliver afstemt med eksternt beregnede dagsværdier.

Der er ikke sket overførsler mellem dagsværdihierakierne i de første ni måneder af 2014/15.

## 4. Aktiebaseret aflønning

#### Tildeling af warrants i 2014/15

Bestyrelsen har som meddelt i årsrapporten 2013/14 besluttet at tildele 25.299 stk. warrants til Group CEO, Mads Ryder og 12.649 stk. warrants til Group CFO, Rud Trabjerg Pedersen i 1. kvartal 2014/15.

De tildelte warrants giver adgang til, mod kontant betaling, at tegne et antal aktier svarende til de tildelte warrants. Erhvervelsen kan ske i umiddelbar forlængelse af selskabets offentliggørelse af årsrapporten for 2016/17, 2017/18 eller 2018/19. I det omfang disse warrants ikke er modne til udnyttelse, bortfalder disse ved ophør af ansættelsesforholdet.

Markedsværdien af de tildelte warrants kan ved anvendelse af Black & Scholes-modellen, og under antagelse af en udnyttelseskurs på 182 DKK, en volatilitet på 34,3% p.a. og en risikofri rente på 0,36% p.a. – opgøres til 1,5 mio. DKK. Dagsværdien udgør 19,7% af de enkelte direktørers faste gage. Dagsværdien af programmerne vil blive indregnet i resultatopgørelsen over optjeningsperioden (3 år).

## 5. Segmentoplysninger

### **Forretningssegmenter**

Rapporteringen til direktionen, der anses for den øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker), er baseret på koncernens tre kerne forretningssegmenter.

### **Kernesegmenter**

Koncernens kernesegmenter indeholder følgende Premium brands; Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger samt øvrig ekstern 3. parts omsætning i disse brands' butikker.

Hovedfokus for koncernens kernesegmenter er vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening. Kravene, der er en forudsætning for fremtidige investeringer, er, at forretningssegmenterne skal:

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

### **Ikke-kerne forretning**

Ikke-kerne forretning indeholder følgende brands: Saint Tropez og Designers Remix.

Hovedfokus for ikke-kerneforretningen er profitabel udvikling samt på længere sigt afklaring af det fremtidige ejerskab.

### **Ikke allokerede poster og elimineringer**

Ikke allokerede poster og elimineringer omfatter i al væsentlighed centrale indtægter og omkostninger, som ikke allokeres til koncernens forretningssegmenter, koncerninterne elimineringer samt eventuelle forskelle mellem omkostninger faktureret til brands og realiserede omkostninger i fællesfunktionerne.



## SEGMENTOPLYSNINGER

	Peak Per- formance 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Tiger of Sweden 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	By Malene Birger 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Premium brands 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Ikke kerne aktiviteter 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Ophørte aktiviteter 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.	Koncern 1-3. kv. 2014/15 9 mdr.
<b>Mio. DKK</b>								
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>870,5</b>	<b>712,0</b>	<b>266,2</b>	<b>1.848,7</b>	<b>296,6</b>	<b>2.145,3</b>	-	<b>2.145,3</b>
Engros og franchise	616,1	476,9	195,4	1.288,4	164,5	1.452,9	-	
Retail, E-commerce og outlets	254,4	235,1	70,8	560,3	132,1	692,4	-	
Vækst i forhold til 2013/14 (%)	3,3%	6,2%	5,6%	4,7%	-9,9%	2,4%		
Vækst i lokal valuta i forhold til 2013/14 (%)	5,0%	9,7%	6,8%	7,1%	-9,3%	4,5%		
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)</b>	<b>159,3</b>	<b>96,1</b>	<b>26,1</b>	<b>281,5</b>	<b>20,8</b>	<b>302,3</b>	<b>-12,0</b>	<b>290,3</b>
EBITDA margin (%)	18,3%	13,5%	9,8%	15,2%	7,0%	14,1%	-	13,5%
Af- og nedskrivninger	-13,9	-8,3	-4,8	-27,0	-6,7	-33,7	-	-33,7
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>145,4</b>	<b>87,8</b>	<b>21,3</b>	<b>254,5</b>	<b>14,1</b>	<b>268,6</b>	<b>-12,0</b>	<b>256,6</b>
EBIT margin (%)	16,7%	12,3%	8,0%	13,8%	4,8%	12,5%		12,0%
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>								
EBIT rapporteringspligtige segmenter						268,6		
Ikke allokerede poster og eliminerings						-23,5		
Overskydende kapacitetsomkostninger						-18,4		
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>						<b>226,7</b>		
EBIT margin (%)						10,6%		
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						3,5		
Finansielle indtægter						5,9		
Finansielle omkostninger						-13,5		
<b>Resultat før skat</b>						<b>222,6</b>		
Skat af periodens resultat						-59,8		
<b>Periodens resultat</b>						<b>162,8</b>		

	Peak Per- formance 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Tiger of Sweden 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	By Malene Birger 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Premium brands 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Ikke kerne aktiviteter 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Ophørte aktiviteter 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.	Koncern 1-3. kv. 2013/14 9 mdr.
<b>Mio. DKK</b>								
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>843,0</b>	<b>670,6</b>	<b>252,2</b>	<b>1.765,8</b>	<b>329,3</b>	<b>2.095,1</b>	<b>839,8</b>	<b>2.934,9</b>
Engros og franchise	605,2	441,2	181,2	1.227,6	184,7	1.412,3	-	
Retail, E-commerce og outlets	237,8	229,4	71,0	538,2	144,6	682,8	-	
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)</b>	<b>147,0</b>	<b>80,0</b>	<b>31,0</b>	<b>258,0</b>	<b>32,3</b>	<b>290,3</b>	<b>59,5</b>	<b>349,8</b>
EBITDA margin (%)	17,4%	11,9%	12,3%	14,6%	9,8%	13,9%	7,1%	11,9%
Af- og nedskrivninger	-15,2	-8,5	-6,2	-29,5	-6,6	-36,1	-15,2	-51,3
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>131,8</b>	<b>71,5</b>	<b>24,8</b>	<b>228,5</b>	<b>25,7</b>	<b>254,2</b>	<b>44,3</b>	<b>298,5</b>
EBIT margin (%)	15,6%	10,7%	9,8%	12,9%	7,8%	12,1%	5,3%	10,2%
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>								
EBIT rapporteringspligtige segmenter						254,2		
Ikke allokerede poster og eliminerings						-1,2		
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>						<b>253,0</b>		
EBIT margin (%)						12,1%		
Finansielle indtægter						6,0		
Finansielle omkostninger						-9,1		
<b>Resultat før skat</b>						<b>249,9</b>		
Skat af periodens resultat						-60,0		
<b>Periodens resultat</b>						<b>189,9</b>		

	Peak Per- formance 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Tiger of Sweden 3. kv. 2014/15 3 mdr.	By Malene Birger 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Premium brands 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Ikke kerne aktiviteter 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Ophørte aktiviteter 3. kv. 2014/15 3 mdr.	Koncern 3. kv. 2014/15 3 mdr.
<b>Mio. DKK</b>								
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>284,6</b>	<b>243,9</b>	<b>105,7</b>	<b>634,2</b>	<b>85,4</b>	<b>719,6</b>	-	<b>719,6</b>
Engros og franchise	181,2	178,8	81,1	441,1	48,1	489,2		
Retail, E-commerce og outlets	103,4	65,1	24,6	193,1	37,3	230,4		
Vækst i forhold til 2013/14 (%)	2,5%	2,1%	14,4%	4,1%	-19,8%	0,6%		
Vækst i lokal valuta i forhold til 2013/14 (%)	3,6%	5,3%	16,0%	6,2%	-19,3%	2,4%		
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)</b>	<b>41,3</b>	<b>37,7</b>	<b>14,0</b>	<b>93,0</b>	<b>1,1</b>	<b>94,1</b>	-	<b>94,1</b>
EBITDA margin (%)	14,5%	15,5%	13,2%	14,7%	1,3%	13,1%		13,1%
Af- og nedskrivninger	-5,0	-3,2	-1,6	-9,8	-2,5	-12,3	-	-12,3
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>36,3</b>	<b>34,5</b>	<b>12,4</b>	<b>83,2</b>	<b>(1,4)</b>	<b>81,8</b>	-	<b>81,8</b>
EBIT margin (%)	12,8%	14,1%	11,7%	13,1%	-1,6%	11,4%		11,4%
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>								
EBIT rapporteringspligtige segmenter						81,8		
Ikke allokerede poster og eliminerings						-6,0		
Overskydende kapacitetsomkostninger						-10,7		
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>						<b>65,1</b>		
EBIT margin (%)						9,0%		
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						2,2		
Finansielle indtægter						0,8		
Finansielle omkostninger						-5,6		
<b>Resultat før skat</b>						<b>62,5</b>		
Skat af periodens resultat						-17,1		
<b>Periodens resultat</b>						<b>45,4</b>		

	Peak Per- formance 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Tiger of Sweden 3. kv. 2013/14 3 mdr.	By Malene Birger 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Premium brands 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Ikke kerne aktiviteter 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Ophørte aktiviteter 3. kv. 2013/14 3 mdr.	Koncern 3. kv. 2013/14 3 mdr.
<b>Mio. DKK</b>								
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>277,7</b>	<b>238,9</b>	<b>92,4</b>	<b>609,0</b>	<b>106,5</b>	<b>715,5</b>	<b>253,9</b>	<b>969,4</b>
Engros og franchise	196,2	174,7	70,8	441,7	64,1	505,8	-	
Retail, E-commerce og outlets	81,5	64,2	21,6	167,3	42,4	209,7	-	
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)</b>	<b>42,6</b>	<b>31,7</b>	<b>12,3</b>	<b>86,6</b>	<b>9,5</b>	<b>96,1</b>	<b>31,7</b>	<b>127,8</b>
EBITDA margin (%)	15,3%	13,3%	13,3%	14,2%	8,9%	13,4%	12,5%	13,2%
Af- og nedskrivninger	-4,9	-3,1	-1,9	-9,9	-2,2	-12,1	-5,1	-17,2
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>37,7</b>	<b>28,6</b>	<b>10,4</b>	<b>76,7</b>	<b>7,3</b>	<b>84,0</b>	<b>26,6</b>	<b>110,6</b>
EBIT margin (%)	13,6%	12,0%	11,3%	12,6%	6,9%	11,7%	10,5%	11,4%
<b>Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter</b>								
EBIT rapporteringspligtige segmenter						84,0		
Ikke allokerede poster og eliminerings						3,0		
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>						<b>87,0</b>		
EBIT margin (%)						12,2%		
Finansielle indtægter						1,8		
Finansielle omkostninger						-2,2		
<b>Resultat før skat</b>						<b>86,6</b>		
Skat af periodens resultat						-20,1		
<b>Periodens resultat</b>						<b>66,5</b>		

## 6. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
Råvarer og hjælpematerialer	49,7	51,0	59,2
Færdigvarer og handelsvarer	283,2	257,9	254,6
Svømmende varer	14,5	24,1	145,9
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>347,4</b>	<b>333,0</b>	<b>459,7</b>
<b>Periodens ændring i lagernedskrivninger:</b>			
<b>Nedskrivninger pr. 1. juli</b>	<b>63,4</b>	<b>90,3</b>	<b>90,3</b>
Årets tilgang	19,1	11,2	23,2
Årets afgang	-32,8	-41,1	-50,1
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>49,7</b>	<b>60,4</b>	<b>63,4</b>
<b>Nedskrivning i %</b>	<b>14,3</b>	<b>18,1</b>	<b>13,8</b>
<b>Varebeholdning i alt, netto</b>	<b>297,7</b>	<b>272,6</b>	<b>396,3</b>

## 7. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
Ej forfaldne	288,7	316,9	221,0
Forfaldne mellem 1-60 dage	53,2	60,9	39,9
Forfaldne mellem 61-120 dage	16,2	11,8	15,0
Forfaldne over 120 dage	68,2	68,6	68,0
<b>Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser (brutto) i alt</b>	<b>426,3</b>	<b>458,2</b>	<b>343,9</b>
<b>Bevægelse i nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer:</b>			
<b>Nedskrivning pr. 1. juli</b>	<b>50,0</b>	<b>69,3</b>	<b>69,3</b>
Valutakursreguleringer	0,2	-0,4	0,3
Ændring af nedskrivning i perioden	14,1	-	-12,0
Realiseret tab i året	-15,1	-7,2	-7,6
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>49,2</b>	<b>61,7</b>	<b>50,0</b>
<b>Nedskrivning i %</b>	<b>11,5</b>	<b>13,5</b>	<b>14,5</b>
<b>Tilgodehavender i alt, netto</b>	<b>377,1</b>	<b>396,5</b>	<b>293,9</b>

## 8. Likvider og nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
Likvide beholdninger	194,4	107,6	123,9
Kreditinstitutter, kortfristet	-259,6	-197,0	-137,1
<b>Likvider jf. Pengestrømsopgørelsen</b>	<b>-65,2</b>	<b>-89,4</b>	<b>-13,2</b>
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg, jf. note 9	-140,0	-140,0	-140,0
Værdipapirer	-	-	101,1
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>-205,2</b>	<b>-229,4</b>	<b>-52,1</b>

## 9. Ophørte aktiviteter og aktiver klassificeret som bestemt for salg

### Ophørte aktiviteter:

Mio. DKK	3. kvartal	3. kvartal	1.- 3.	1.- 3.	År
	2014/15	2013/14	kvartal	kvartal	2013/14
	3 mdr.	3 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	12 mdr.
Nettoomsætning	-	253,9	-	839,8	992,6
Omkostninger	-0,4	-227,3	-12,4	-795,5	-941,9
Nedskrivninger	-	-	-	-	-9,8
Hensættelser vedrørende tabsgivende kontrakter	-	-	-	-	-15,4
Tab ved salg af nettoaktiver	-	-	-	-	-13,8
<b>Perioden resultat før skat</b>	<b>-0,4</b>	<b>26,6</b>	<b>-12,4</b>	<b>44,3</b>	<b>11,7</b>
Skat af periodens resultat	-	-6,1	2,0	-10,5	-20,7
Skat af nedskrivninger	-	-	-	-	5,7
Skat ved tab af salg	-	-	-	-	8,1
<b>Periodens resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>-0,4</b>	<b>20,5</b>	<b>-10,4</b>	<b>33,8</b>	<b>4,8</b>
EPS - Resultat pr. aktie af ophørte aktiviteter	-0,0	1,2	-0,6	2,1	0,3
EPS - Resultat pr. aktie af ophørte aktiviteter, udvandet	-0,0	1,2	-0,6	2,1	0,3
			<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
Immaterielle aktiver			-	0,5	-
Materielle aktiver			-	22,2	-
Udskudt skat			2,0	9,1	-
Varebeholdninger			-	86,4	-
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser			-	137,4	-
Andre aktiver			-	33,4	-
<b>Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter</b>			<b>2,0</b>	<b>289,0</b>	<b>-</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser			-	40,7	-
Andre forpligtelser			12,4	32,2	-
<b>Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter</b>			<b>12,4</b>	<b>72,9</b>	<b>-</b>

Koncernens ophørte aktiviteter vedrører frasalget og nedlukningen af Mid Market divisionen. I 2014/15 er der indregnet en hensat forpligtelse til omkostninger vedrørende en eventuel sag om indirekte skatter, da en del af disse omkostninger kan henføres til koncernens tidligere Mid Market division.

### Aktiver bestemt for salg:

Mio. DKK	31.03.2015	31.03.2014	30.06.2014
Materielle aktiver	145,9	144,5	144,5
<b>Aktiver bestemt for salg</b>	<b>145,9</b>	<b>144,5</b>	<b>144,5</b>
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	140,0	140,0	140,0
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>140,0</b>	<b>140,0</b>	<b>140,0</b>
<b>Aktiver bestemt for salg i alt</b>	<b>147,9</b>	<b>433,5</b>	<b>144,5</b>
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>152,4</b>	<b>212,9</b>	<b>140,0</b>

Koncernens hovedkvarter blev sat til salg i 3. kvartal 2012/13, hvorfor ejendommen og det tilknyttede realkreditlån er klassificeret som aktiver bestemt for salg. Salgsprocessen er fortsat aktiv, og ejendommens dagsværdi er vurderet at være realistisk. IC Group har således fortsat klassificeret ejendommen og realkreditlånet som bestemt for salg.

## 10. Nærtstående parter

IC Group leverer transitionsmæssige ydelser til den associerede virksomhed DK Company A/S i en periode på 6-12 måneder i 2014/15. Koncernen har i 1. halvår 2014/15 haft transaktioner med DK Company A/S for 22 mio. DKK, der er indregnet i "Nettoomsætning", 26 mio. DKK, der er indregnet under "Andre driftsindtægter" og 1 mio. DKK, som er indregnet i "Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser".

## 11. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet andre hændelser af betydning, der ikke er indregnet eller omtalt i kvartalsrapporten.

# LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2014 - 31. marts 2015 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. 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 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2014 - 31. marts 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-9) 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 udover det i delårsrapporten anførte sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2013/14.

København, den 13. maj 2015

Direktion:

MADS RYDER  
Group CEO

RUD TRABJERG PEDERSEN  
Group CFO

Bestyrelsen:

HENRIK HEIDEBY  
Formand

ANDERS COLDING FRIIS  
Næstformand

NIELS ERIK MARTINSEN  
Næstformand

ANNETTE BRØNDHOLT  
SØRENSEN

MICHAEL HAUGE SØRENSEN

OLE WENGEL

# SELSKABSMEDDELELSER

IC Group har i regnskabsåret 2014/15 meddelt følgende begivenheder til NASDAQ OMX Copenhagen.

DATO	NUMMER	EMNE
5. august 2014	Nr. 13 (2014)	Historiske sammenligningstal for koncernens Premium brands
7. august 2014	Nr. 14 (2014)	Audiocast vedr. årsrapport 2013/14
21. august 2014	Nr. 15 (2014)	Årsrapport 2013/14
21. august 2014	Nr. 16 (2014)	Tildeling af warrants til IC Companys' direktion
22. august 2014	Nr. 17 (2014)	Vedtægter – IC Companys A/S
29. august 2014	Nr. 18 (2014)	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
3. september 2014	Nr. 19 (2014)	Ny CEO i Peak Performance
5. september 2014	Nr. 20 (2014)	Kapitalforhøjelse
5. september 2014	Nr. 21 (2014)	Vedtægter – IC Companys A/S
24. september 2014	Nr. 22 (2014)	Resume af generalforsamlingen 2014
24. september 2014	Nr. 23 (2014)	Vedtægter – IC Group A/S
30. september 2014	Nr. 24 (2014)	Aktiekapital og stemmerettigheder pr. 30. september 2014
2. oktober 2014	Nr. 25 (2014)	Ændret finanskalender
21. oktober 2014	Nr. 26 (2014)	Ny storaktionær i IC Group
28. oktober 2014	Nr. 27 (2014)	IC Group tilpasser organisationen
31. oktober 2014	Nr. 28 (2014)	Audiocast vedr. 1. kvartalsrapport for 2014/2015
14. november 2014	Nr. 29 (2014)	Regnskabsmeddelelse for 1. Kvarter 2014/15
15. december 2014	Nr. 30 (2014)	Ekstraordinært udbytte
23. januar 2015	Nr. 1 (2015)	Audiocast vedr. 1. halvårsrapport for 2014/2015
5. februar 2015	Nr. 2 (2015)	Regnskabsmeddelelse for 1. halvårsrapport 2014/15
5. februar 2015	Nr. 3 (2015)	Korrektion til regnskabsmeddelelse for 1. halvårsrapport 2014/15
5. februar 2015	Nr. 4 (2015)	Meddelelse om aktiekøb
14. april 2015	Nr. 5 (2015)	Ny rapporteringsstruktur
29. april 2015	Nr. 6 (2015)	Audiocast vedr. 3. kvartalsrapport for 2014/2015

Samtlige selskabsmeddelelser i deres fulde længde er tilgængelige på selskabets hjemmeside [da.icgroup.net](http://da.icgroup.net) under Investorer.

## SUPPLERENDE KONCERN- OG SEGMENTDATA

De offentliggjorte regnskabstal samt supplerende koncern- og segmentdata er tilgængelige på koncernens hjemmeside [da.icgroup.net](http://da.icgroup.net) under investorer/resultater og rapporter/nogletal.

## IC GROUP'S STAMDATA

<b>Aktiekapital</b>	170.076.570	<b>Adresse</b>	IC Group A/S
<b>Antal aktier</b>	17.007.657		Raffinaderivej 10
<b>Aktieklasser</b>	én klasse		2300 København S
<b>ISIN-kode</b>	DK0010221803		
<b>CVR nr.</b>	62816414		
		Telefon:	32 66 77 88
		Fax:	32 66 77 03
<b>Reuterkode</b>	IC.CO	E-mail:	hqreception@icgroup.net
<b>Bloombergkode</b>	IC DC	Hjemmeside:	icgroup.net

Henvendelser vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

### Jens Bak-Holder

Investor Relations Manager

Telefon: 21 28 58 32

E-mail: [jeba@icgroup.net](mailto:jeba@icgroup.net)