

Til aktionærene i
William Demant Holding A/S

16. marts 2011

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i William Demant Holding A/S:

Onsdag den 13. april 2011, kl. 16.00
på selskabets adresse
Kongebakken 9, 2765 Smørum

Før generalforsamlingen vil der fra kl. 15.00 blive serveret kaffe og kage. Der er reserveret P-pladser ved hovedindgangen, og der vil løbende mellem 14.40 og 15.20 være gratis transport fra den nærliggende Kildedal S-togs-station og retur igen efter generalforsamlingen.

Vi skal endvidere gøre opmærksom på, at hele generalforsamlingen kan følges live på selskabets hjemmeside. Ved at gå ind på www.demant.com lidt før kl. 16.00 kan man således se levende billeder med tilhørende lyd fra hele generalforsamlingens forløb.

Dagsorden

I overensstemmelse med vedtægternes pkt. 8.2 er dagsordenen følgende:

1. Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten godkendes.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
Bestyrelsen foreslår, at overskuddet på DKK 917 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
I henhold til vedtægternes pkt. 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for ét år ad gangen. På den ordinære generalforsamling i 2011 stiller hele bestyrelsen op til genvalg.
5. Valg af revision.
Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:
 - a) Ændring af vedtægternes pkt. 8.2 om dagsordenen for den ordinære generalforsamling.
 - b) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år.
 - c) Ændring af vedtægternes pkt. 11.11 på baggrund af forslag under dagsordenens pkt. 6a.
 - d) Fornyelse af bemyndigelser til kapitalforhøjelse i vedtægternes pkt. 6.1 og 6.2.
 - e) Selskabets erhvervelse af egne aktier.

f) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.

7. Eventuelt.

* * * * *

Uddybning af forslagene

Ad dagsordenens pkt. 4

Lars Nørby Johansen, Peter Foss, Niels B. Christiansen og Thomas Hofman-Bang er på genvalg. For så vidt angår beskrivelser af de enkelte bestyrelseskandidaters ledelseshverv mv. kan følgende oplyses:

Lars Nørby Johansen, bestyrelsesformand (f. 1949). Indtrådt i bestyrelsen i 1998. Senest genvalgt i 2010 for ét år. Anses ikke som uafhængigt medlem på grund af mere end 12 år i bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Falck A/S, bestyrelsesformand; Georg Jensen A/S, bestyrelsesformand; DONG Energy A/S, næstformand; Arp-Hansen Hotel Group A/S, bestyrelsesmedlem; Codan A/S, bestyrelsesmedlem; Index Award A/S, bestyrelsesmedlem; Danmarks Vækstråd, formand; Rockwool Fonden, næstformand.*

Lars Nørby Johansen er samfundsvidenskabelig kandidat. Han repræsenterer stor international erfaring som virksomhedsleder, herunder omfattende bestyrelseserfaring, og har solid viden om de udfordringer, som globaliseringen medfører. Dertil omfattende erhvervspolitisk erfaring.

Peter Foss, næstformand (f. 1956). Indtrådt i bestyrelsen i 2007. Senest genvalgt i 2010 for ét år. Anses ikke som uafhængigt medlem på grund af sin bestyrelsespost i Oticon Fonden (selskabets hovedaktionær). Øvrige ledelseshverv: *FOSS A/S, adm. direktør samt bestyrelsesformand i to datterselskaber; Oticon Fonden, næstformand; N. Foss & Co. A/S, næstformand; A.R. Holding af 1999 A/S, bestyrelsesmedlem.*

Peter Foss er civilingeniør fra DTU og har en HD i finansiering og kreditvæsen. Han har betydelig industriel ledelseseerfaring fra globale, markedsledende virksomheder med stort produktudviklingsindhold. Bestyrelseserfaring fra flere brancher.

Niels B. Christiansen (f. 1966). Indtrådt i bestyrelsen i 2008. Senest genvalgt i 2010 for ét år. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Danfoss A/S, koncernchef samt bestyrelseshverv i syv datterselskaber; Axcel A/S, bestyrelsesformand; B&O A/S, næstformand; Sauer Danfoss Inc., næstformand.*

Niels B. Christiansen er civilingeniør fra DTU og har en MBA fra INSEAD i Frankrig. Han har betydelig erfaring med international ledelse af store globale industrivirksomheder med højteknologisk grundlag. Bestyrelseserfaring fra flere brancher.

Thomas Hofman-Bang (f. 1964). Indtrådt i bestyrelsen i 2009. Senest genvalgt i 2010 for ét år. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *NKT Holding A/S, adm. direktør samt bestyrelsesformand i tre datterselskaber; NeuroSearch A/S, bestyrelsesformand; Medlem af Komitéen for god selskabsledelse.*

Thomas Hofman-Bang er cand.merc.aud. og statsautoriseret revisor. I tilslutning hertil har han stor erfaring fra ledelse af større globale industrivirksomheder og særlige kompetencer inden for økonomiske og finansielle forhold. Bestyrelseserfaring fra flere brancher.

Ad dagsordenens pkt. 6a

Bestyrelsen foreslår på baggrund af pkt. 6.2.6 i Anbefalingerne for god selskabsledelse, hvorefter bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår bør godkendes af aktionærene på generalforsamlingen, at

der i vedtægternes pkt. 8.2 om dagsordenen for den ordinære generalforsamling indsættes et sålydende nyt underpunkt 3:

"3. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår."

Ad dagsordenens pkt. 6b

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2011 er DKK 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Ad dagsordenens pkt. 6c

Bestyrelsen foreslår på baggrund af forslaget under dagsordenens pkt. 6a, hvorefter generalforsamlingen skal godkende bestyrelsens vederlag for indeværende år, at ændre vedtægternes pkt. 11.11 til at være sålydende:

"Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen."

Ad dagsordenens pkt. 6d

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelserne til kapitalforhøjelse i vedtægternes pkt. 6.1 og 6.2 med udløb hhv. 1. januar 2011 og 1. januar 2012 fornyes, således at begge bemyndigelser fortsætter på uændrede vilkår indtil 1. januar 2016.

Ad dagsordenens pkt. 6e

Bestyrelsen bemyndiges til indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 % af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Ved den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S forstås slutkurs – alle handler kl. 17.00.

Ad dagsordenen pkt. 6f

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

* * * * *

Forslag om vedtægtsændringer kræver, at mindst 51 % af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital, jf. vedtægternes pkt. 10.3 samt reglerne om en eventuel ny ekstraordinær generalforsamling i pkt. 10.4. De øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet, jf. vedtægternes pkt. 10.2.

Selskabets aktiekapital udgør kr. 58.349.875 fordelt på aktier a kr. 1 eller multipla heraf, jf. vedtægternes pkt. 4.1. Hvert aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme, jf. vedtægternes pkt. 9.1.

Møde- og stemmeret tilkommer i henhold til vedtægternes pkt. 9.2 aktionærer, som på registreringsdatoen den 6. april 2011 er noteret som aktionær i ejerbogen eller på dette tidspunkt har rettet henvendelse til selskabet med henblik på indførelse i ejerbogen, og denne henvendelse er modtaget af selskabet.

En aktionær med møde- og stemmeret i henhold til vedtægternes pkt. 9.2 er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest den 8. april 2011 har rekvireret adgangskort til sig selv og en

eventuel medfølgende rådgiver. Sammen med adgangskort udleveres stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren.

Der gøres opmærksom på, at man kun kan deltage i generalforsamlingen, hvis man er registreret i ejerbogen på registreringsdatoen og har rekvireret adgangskort forud for generalforsamlingen.

Adgangskort kan rekvireres ved, at aktionæren – på bestillingskortet eller på anden måde – oplyser sine aktiers pålydende. Adgangskort kan rekvireres hos Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte (evt. pr. fax +45 4546 0998), ved skriftlig henvendelse til selskabets kontor eller ved personlig henvendelse på adressen Kongebakken 9, 2765 Smørum, på hverdage kl. 10.00-12.00. Adgangskort og stemmesedler vil derefter blive fremsendt.

Senest den 22. marts 2011 offentliggøres på selskabets hjemmeside, www.demant.com, følgende oplysninger og dokumenter: 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på dato for indkaldelsen, 3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder revideret årsrapport, 4) dagsordenen for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag og 5) formularer til stemmeafgivning ved brev og fuldmagt.

Aktionærer kan skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen og dokumenter til brug for generalforsamlingen. Spørgsmål kan fremsendes pr. post eller pr. mail til william@demant.dk. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt eller mundtligt på generalforsamlingen, med mindre svaret inden da fremgår af en spørgsmål/svar-funktion på selskabets hjemmeside, www.demant.com.

Såfremt De er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, vil selskabets bestyrelse gerne modtage fuldmagt til at afgive de stemmer, der er tilknyttet Deres aktier. Fuldmagtsblanket til bestyrelsen eller tredjemand kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com, under *Generalforsamling*, hvorfra den kan printes, udfyldes og indsendes til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, således at den er modtaget senest 8. april 2011. Blanketten kan også sendes pr. fax til 4546 0998 eller scannes og sendes pr. e-mail til gf@computershare.dk. HUSK også angivelse af Deres *aktionæroplysninger* på blanketten. Ønsker De at give fuldmagt til andre end selskabets bestyrelse herunder ved brug af fuldmagtsblanket til tredjemand, skal De rekvirere adgangskort til den befuldmægtigede. Endelig kan fuldmagt afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, www.demant.com, *Aktionærportal*, senest den 8. april 2011.

Endvidere har De mulighed for at brevstemme. Brevstemmeblanket, der er den samme som fuldmagtsblanketten, kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com, under *Generalforsamling*, hvorfra den kan printes, udfyldes og indsendes til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, således at den er modtaget senest 12. april 2011 inden kl. 12.00. Blanketten kan også sendes pr. fax til 4546 0998 eller scannes og sendes pr. e-mail til gf@computershare.dk. Endelig kan brevstemme afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, www.demant.com, *Aktionærportal*, senest den 12. april 2011 inden kl. 12.00.

Smørum, den 16. marts 2011

Bestyrelsen