

William Demant Holding A/S

Onsdag den 11. april 2012 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i William Demant Holding A/S, CVR-nr. 71 18 69 11, på adressen Kongebakken 9, 2765 Smørum.

Formanden indledte med at byde velkommen og takke aktionærene for deres fremmøde.

Bestyrelsen havde udpeget advokat Jørgen Boe som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at indkaldelse var sket i overensstemmelse med vedtægterne og loven, og at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 38.491.479, svarende til 67,3 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 245 adgangskort, hvoraf 134 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 95. I alt 63 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 17 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 351 havde afgivet fuldmagt til tredjemand (proxy fuldmagter).

I overensstemmelse med vedtægternes punkt 8.2 var dagsordenen følgende:

1. Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
3. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
6. Valg af revision.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag:

- a) Selskabets erhvervelse af egne aktier.
 - b) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.
8. Eventuelt.

**Ad 1: Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår og
Ad 2: Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse**

Bestyrelsens formand Lars Nørby Johansen aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

Administrerende direktør Niels Jacobsen gennemgik årsrapporten for 2011.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer.

Søren Lillemose fra Dansk Aktionærforening takkede indledningsvist for en informativ og velskrevet årsrapport og for formandens beretning. Søren Lillemose tilkendegav, at der i William Demant Holding A/S er respekt omkring aktivt ejerskab, og at årsrapporten giver god indsigt i selskabets drift og ledelse. Søren Lillemose konstaterede, at forventningerne til 2011 blev indfriet, og at William Demant Holding A/S viste fremgang i både salg og indtjening og havde erobret markedsandele. Søren Lillemose bemærkede, at William Demant Holding A/S-aktien anbefales som en vækstaktie i Dansk Aktionærforenings "aktieskole", og at markedsværdien de seneste otte år er fordoblet til trods for kriser og uro i markedet. Det flotte resultat medførte vanen tro ikke udbytteudbetaling til aktionærerne i William Demant Holding A/S, men derimod genoptagelse af aktietilbagekøbsprogrammet. I relation hertil spurgte Søren Lillemose, hvorvidt dette ville medføre en afnotering af aktier. Søren Lillemose spurgte derefter, hvorledes det sikres, at kontrolprocedurerne i selskabet, hvorved alle væsentlige risici forelægges bestyrelsen, overholdes. Søren Lillemose konstaterede derudover, at William Demant Holding A/S følger 74 ud af de 79 Anbefalinger for God Selskabsledelse, og at man kan finde information om samt en begrundelse for de anbefalinger, selskabet ikke følger, på hjemmesiden. Søren Lillemose havde noteret sig, at revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse, og at der ikke er et flertal af uafhængige medlemmer i dette udvalg, men at formanden for udvalget er uafhængig. Søren Lillemose spurgte derefter, om revisionsudvalget i fremtiden vil have et flertal af uafhængige medlemmer. Søren Lillemose kommenterede slutteligt, at bestyrelsesformanden i William Demant Holding A/S, som et af kun få selskaber, evaluerer det enkelte bestyrelsesmedlems indsats på årlig basis. Søren Lillemose spurgte dernæst til, hvorledes William Demant Holding A/S fremadrettet ønsker at arbejde i forhold til etablering af en nomineringskomité, som William Demant Holding A/S ikke har nedsat på nuværende tidspunkt. Søren Lillemose sluttede af med at ønske William Demant Holding A/S fortsat god udvikling og alt godt fremover.

I relation til det første spørgsmål svarede Niels Jacobsen, at sidst aktietilbagekøbsprogrammer blev iværksat, blev der gennemført afnotering af aktier. Han oplyste, at beholdningen af egne aktier på nuværende tidspunkt ikke nødvendiggør afnotering af aktierne. Dette vil dog formentligt skulle ske til næste år.

Lars Nørby Johansen takkede indledningsvist for kommentarerne og spørgsmålene og svarede derefter på de øvrige spørgsmål.

I relation til spørgsmålet vedr. hvorledes overholdelse af kontrolprocedurerne sikres, oplyste Lars Nørby Johansen, at bestyrelsen sikrer kontrolprocedurerne på forskellig vis, dels ved som udgangspunkt at formulere kontrolprocedurerne og dernæst sikre, at de implementeres og rent faktisk overholdes. Opfølgningen foregår blandt andet gennem dialog med revisionen og arbejdet i revisionsudvalget. Lars Nørby Johansen oplyste, at selskabet tager kontrolprocedurerne meget alvorligt, ligesom selskabet generelt tager god selskabsledelse alvorligt.

I relation til spørgsmålet vedr. uafhængighed i revisionsudvalget svarede Lars Nørby Johansen, at det er korrekt, at der ikke er et flertal af uafhængige medlemmer i revisionsudvalget, men at halvdelen er uafhængige, herunder formanden for revisionsudvalget.

I relation til spørgsmålet vedr. etablering af en nomineringskomité svarede Lars Nørby Johansen, at det fremgår af Anbefalingerne for God Selskabsledelse, at der bør være en nomineringskomité, men at anbefalingerne ikke er udtryk for et lovkrav. Bestyrelsen har en god og effektiv dialog, herunder også med Oticon Fonden om, hvilke kompetencer, der er behov for, hvorledes bestyrelsen sammensættes bedst muligt, og hvordan kompetencerne i bestyrelsen udnyttes bedst muligt. De opgaver, et nomineringsudvalg har, varetages derfor i William Demant Holding A/S af den samlede bestyrelse.

Da ingen yderligere ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at beretningen blev taget til efterretning, og at årsrapporten for 2011 blev godkendt.

Ad 3: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for 2012 udgør DKK 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad 4: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen foreslog, at årets overskud på DKK 1.074 mio. overføres til selskabets reserver.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad 5: Valg af bestyrelsesmedlemmer

I henhold til vedtægternes punkt 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for et år ad gangen. Direktør Lars Nørby Johansen, direktør Peter Foss, direktør Niels B. Christiansen og direktør Thomas Hofman-Bang stillede op til genvalg.

Selskabslovens § 120 var iagttaget.

Der skete genvalg af de foreslåede kandidater.

Bestyrelsen består herefter af:

- Lars Nørby Johansen
- Peter Foss
- Niels B. Christiansen
- Thomas Hofman-Bang
- Ole Lundsgaard (valgt af medarbejderne)
- Jørgen Møller Nielsen (valgt af medarbejderne)
- Karin Ubbesen (valgt af medarbejderne)

Ad 6: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad 7: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Ad 7a) – Selskabets erhvervelse af egne aktier.

Bestyrelsen foreslog, at 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.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad 7b) – Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.


Ad 8: Eventuelt

Da ingen ønskede ordet, kunne dirigenten herefter konstatere, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt, og dirigenten takkede for god ro og orden og gav ordet til formanden.

Bestyrelsens formand sluttede herefter mødet med at takke dirigenten og aktionærerne for fremmødet.

Bestyrelsesformanden hævede generalforsamlingen kl. 16.47.

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jørgen Boe', written over a horizontal line.

Jørgen Boe, advokat