

William Demant Holding A/S

Onsdag den 9. april 2014 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 aktionærerne for deres fremmøde.

Bestyrelsen havde udpeget advokat Jesper Schultz Larsen som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at indkaldelse var sket i overensstemmelse med vedtægterne og loven, og at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i forhold til den foreliggende dagsorden.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 41.410.173, svarende til 73,9 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 201 adgangskort, hvoraf 118 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 118. I alt 52 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 27 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 365 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 år.
2. Årsrapport på engelsk.
3. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
4. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revision.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag:

- a) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier.
 - b) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.
9. Eventuelt.

Ad 1: Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsens formand, Lars Nørby Johansen, aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår og redegjorde for selskabets stillingtagen til de gældende Anbefalinger for God Selskabsledelse.

Ad 2: Årsrapport på engelsk

Dirigenten gennemgik det af bestyrelsen fremsatte forslag om aflæggelse af årsrapport på engelsk.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer. Ingen aktionærer ønskede ordet under dette dagsordenspunkt.

Forslaget blev vedtaget. Som en konsekvens af vedtagelsen optages følgende som nyt punkt 14.3 i selskabets vedtægter:

"Fra og med regnskabsåret 2013 udarbejdes og aflægges selskabets årsrapport og delårsrapporter på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at selskabets årsrapport og delårsrapporter tillige udarbejdes på dansk."

Ad 3: Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse

Administrerende direktør Niels Jacobsen gennemgik årsrapporten for 2013. Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer til såvel bestyrelsens beretning som fremlæggelsen af årsrapporten.

Aktionær Jens Frederik Demant tog ordet og spurgte ledelsen, hvad udgiften havde været i det forgangne regnskabsår til at udarbejde årsrapport for regnskabsåret 2012. Administrerende direktør Niels Jacobsen besvarede spørgsmålet og oplyste, at det var vanskeligt at opgøre de egentlige omkostninger, da der bl.a. måtte sondres mellem omkostninger til regnskabsudarbejdelse og revision. Selskabet bestræbte sig på at gøre det bedst og billigst muligt, og man havde bl.a. ikke længere trykkeomkostninger, efter at årsrapporten alene var tilgængelig digitalt. Baggrunden for beslutningen var imidlertid ikke det økonomiske aspekt men kompleksiteten/risikoen ved at have to sprogversioner, og det var derfor bestyrelsens holdning, at det fremover burde være den engelske version af årsrapporten, der er gældende i tråd med det under dagsordenspunkt 2 vedtagne forslag.

Jørgen Siiger tog ordet på vegne af Dansk Aktionærforening og kommenterede den aflagte formandsberetning samt årsrapport. Jørgen Siiger oplyste i den forbindelse, at man havde bemærket, at selskabet havde et stort antal patenter ligesom de andre spillere på markedet samt et

større antal patentkonfliktsager, der for størstedelens vedkommende var rettet mod Siemens og kun i mindre udstrækning mod de andre spillere på markedet. Jørgen Siiger spurgte i den forbindelse ledelsen, om dette var fordi man indenfor høreapparatområdet havde lavet en puljeordning uden deltagelse af Siemens, hvor de enkelte deltagere mere eller mindre frit kunne gøre brug af de øvrige deltageres patenter i puljen uden at skulle betale licens. Administrerende direktør Niels Jacobsen besvarede spørgsmålet og oplyste, at selskabet p.t. ikke havde nogen verserende patenttvister med Siemens. Han forklarede herefter om baggrunden for den omtalte puljeordning og oplyste, at selskabet så vidt muligt forsøgte at undgå patenttvister ved at indgå licensaftaler og krydslicensaftaler. Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen kommenterede tillige Dansk Aktionærforenings indlæg for så vidt angik spørgsmål vedrørende årsrapport på engelsk og mangfoldighed i bestyrelsen.

Otto Vang tog ordet på vegne af selskabet G.N.A.V. ApS og rejste spørgsmål om, hvorvidt bestyrelsen ville begrunde valget af tilbagekøbsprogram frem for udlodning af udbytte. Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen oplyste, at valget af denne model bl.a. skyldtes, at man ønskede at holde eventuelle akquisitionsmuligheder for selskabet åbne, samt at aktietilbagekøbsmodellen efter bestyrelsens opfattelse udgjorde et mere fleksibelt instrument.

Aktionær Jens Frederik Demant tog herefter ordet igen og kommenterede Dansk Aktionærforenings indlæg. Han spurgte herefter ledelsen, hvad det ville koste at udarbejde selskabets årsrapport på dansk, såfremt denne kun blev gjort tilgængelig via internettet og først på ugedagen efter udgivelse af årsrapporten på engelsk, således at man alene skulle oversætte den endelige version af årsrapporten til dansk og ikke skulle foretage løbende tilretning af årsrapporten på både dansk og engelsk. Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen besvarede spørgsmålet og oplyste, at det efter bestyrelsens vurdering var mest hensigtsmæssigt, at årsrapporten fremover alene blev udarbejdet på ét sprog, og at man havde oplevet en faldende efterspørgsel på den danske version af årsrapporten. Man ville fortsat gøre et dansk resumé af den engelske årsrapport tilgængelig, og skulle der opstå en stigende efterspørgsel efter en dansk version af årsrapporten, måtte man se på det igen.

Dirigenten konstaterede herefter, at bestyrelsesformandens beretning blev taget til efterretning, og at årsrapporten for 2013 blev godkendt.

Ad 4: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for 2014 uændret udgør DKK 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 5: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslog, at årets overskud på DKK 1.157 mio. overføres til selskabets reserver.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 6: 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 og direktør Niels B. Christiansen stillede op til genvalg. Thomas Hofman-Bang opstillede ikke til genvalg, og bestyrelsen foreslog i den forbindelse valg af Benedikte Leroy som nyt bestyrelsesmedlem.

Dirigenten redegjorde for ændringer i de opstillede kandidaters ledelseshverv i tidsrummet mellem udsendelse af indkaldelse og generalforsamlingen.

Selskabslovens § 120 var iagttaget.

Der skete genvalg henholdsvis nyvalg af de foreslåede kandidater.

Bestyrelsen består herefter af:

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

Ad 7: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 8: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Ad 8a) – Selskabets erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen bemyndigedes 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.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 8b) – 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.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 9: Eventuelt

Da ingen yderligere ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt, og dirigenten gav ordet til formanden.

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

Bestyrelsesformanden hævede generalforsamlingen kl. 17.05.

Dirigent:



Jesper Schultz Larsen, advokat