

## William Demant Holding A/S

Torsdag den 22. marts 2018 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, hvorefter formanden gav en kort præsentation af de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

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 38.626.367, svarende til 76,81% af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 162 adgangskort, hvoraf 96 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 67. I alt 30 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 27 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 732 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. 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) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
  - b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
  - c) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
8. Eventuelt.

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

Bestyrelsens formand, Niels B. Christiansen, aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår og redegjorde for selskabets stillingtagen til de gældende Anbefalinger for God Selskabsledelse.

## **Ad 2: Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse**

Administrerende direktør Søren Nielsen gennemgik årsrapporten for 2017. Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer til såvel bestyrelsens beretning som fremlæggelsen af årsrapporten.

Jørgen Siiger tog på vegne af Dansk Aktionærforening ordet. Han redegjorde for Dansk Aktionærforenings formål og reflekterede over det forgangne år. Jørgen Siiger opfordrede dernæst de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden, til at erhverve og besidde en passende andel af aktier i selskabet. Derefter spurgte Jørgen Siiger ledelsen om, hvordan processen med at øge andelen af kvindelige ledere på alle niveauer skrider frem, samt om hvad der aktivt gøres fra selskabets side for at sikre sig aktionærernes email adresser. Jørgen Siiger nævnte også den generelle problematik om, at mange brugere ikke får det fulde udbytte af deres høreapparat, og spurgte i den forbindelse ledelsen om, hvad man gør for at forbedre dette forhold og skabe flere tilfredse kunder, hvilket kunne være med til at øge indtjeningen. Endelig spurgte Jørgen Siiger ledelsen, om det ikke er muligt at beskrive risikoforhold i større grad i det dansk-sprogede uddrag af årsrapporten.

Bestyrelsesformand Niels B. Christiansen takkede for de mange positive kommentarer fra Jørgen Siiger og Dansk Aktionærforening, og besvarede spørgsmålene vedrørende kvindelige ledere, email adresser fra aktionærerne og det danske uddrag af årsrapporten. Niels B. Christiansen noterede sig derudover opfordringen til besiddelse af en passende ejerandel i selskabet og tog den til efterretning. I forhold til spørgsmålet om kvinder i ledelsen henviste Niels B. Christiansen til beretningen, og oplyste derudover at målsætningen er, at selskabet skal have mindst to kvinder i bestyrelsen i 2020, at der bliver arbejdet positivt på at fremme andelen af kvinder i forhold til forskellige ledelsesniveauer. Der har således bl.a. været en stigning i kvindelige ledere fra 11% i 2009 til 23% i 2017, og der arbejdes målrettet på at løfte dette tal yderligere. I forhold til spørgsmålet om email adresser fra aktionærer oplyste Niels B. Christiansen, at det ligger selskabet meget på sinde, og at man bl.a. sender et brev ud til alle nye aktionærer med anmodning om email adresse, ligesom det er nemt at angive sin email adresse via selskabets hjemmeside, men at det selvsagt er frivilligt, hvorvidt den enkelte aktionær vil oplyse sin email adresse. I forhold til spørgsmålet om at beskrive risikoforhold i større grad i det danske uddrag af årsrapporten oplyste Niels B. Christiansen, at ledelsen med henblik på at sikre den kortfattede form og lette tilgængelighed, som er formålet med det danske uddrag af årsrapporten, har vurderet, at en uddybende beskrivelse af risikoforhold, som det ses i den engelske årsrapport, vil være for omfattende at medtage i det danske årsrapport uddrag, men at anmodningen fra Dansk Aktionærforening er taget til efterretning.

Administrerende direktør Søren Nielsen besvarede spørgsmålet om udbytte af høreapparater og kundetilfredshed. Søren Nielsen oplyste, at selskabets hearing healthcare strategi er udtryk for et commitment fra selskabet til at gøre en stor forskel for alle, der har et høretab, og at dette commitment med tilhørende forsknings- og udviklingsindsats er langsigtet. Søren Nielsen fremhævede også Oticon Fondens mangeårige investering i Ida Institutet, som bl.a. forsker i dette. Søren Nielsen oplyste, at der er en udfordring i, at langt fra alle kunder får lov til at vælge høreapparat selv eller prøve de forskellige høreapparat alternativer, fordi de får et bestemt apparat udleveret, og at kundens grad af incitament til at sikre sig den bedste løsning falder i takt med en lav eller ingen egenbetaling. Selskabet og dets medarbejdere har på daglig basis stor fokus på at adressere denne udfordring og skabe så stor kundetilfredshed som muligt.

Derefter tog aktionær Jens Frederik Demant ordet. Jens Frederik Demant gentog opfordringen fra Dansk Aktionærforening om, at bestyrelsen, herunder bestyrelsesformanden, øger sin beholdning af aktier i selskabet. Derudover spurgte Jens Frederik Demant ledelsen om, hvor mange detail-butikker selskabet har i Danmark og resten af verden. Jens Frederik Demant stillede også spørgsmål i relation til flytningen af aktiviteter fra Schweiz til Warszawa i Polen, herunder hvilken type aktiviteter der flyttes, om flytningen sker til et industriområde eller en forskerpark, og hvorvidt der er en medarbejder gruppe, der flyttes med, eller om der er ansat nye medarbejdere fra Warszawa.

Bestyrelsesformand Niels B. Christiansen tog atter opfordringen om besiddelse af flere aktier i selskabet til efterretning, og besvarede spørgsmålet om antallet af detail-butikker. Niels B. Christiansen oplyste, at det konkrete antal er konkurrencefølsom information, og derfor ikke kan oplyses, men at selskabet har et tilfredsstillende antal detail-butikker. Administrerende direktør Søren Nielsen besvarede spørgsmålene vedrørende flytning til Warszawa. Søren Nielsen oplyste, at selskabet bygger et teknologcenter op, og at der således ikke er tale om en overflytning af medarbejdere. Der er ansat dygtige og kompetente software medarbejdere fra Warszawa. Søren Nielsen oplyste, at Warszawa er valgt, fordi der sker meget på software udviklingsdelen lige nu, og der er mange store koncerner, der har udviklingsvirksomheder i Warszawa, hvilket giver et godt rekrutteringsgrundlag. Flytning sker ind til Warszawa by i et moderne kontormiljø.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var afsluttet, at bestyrelsesformandens beretning blev taget til efterretning, og at årsrapporten for 2017 blev godkendt.

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

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for 2018 forbliver kr. 350.000, og at det fastholdes, at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Herudover foreslog bestyrelsen, at der fastholdes et vederlag til revisionsudvalgets medlemmer med et årligt grundhonorar på kr. 50.000 og tre gange grundhonoraret til revisionsudvalgets formand.

Forslaget 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 1.378 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.

Forslaget blev vedtaget.

#### **Ad 5: Valg af bestyrelsesmedlemmer**

I henhold til vedtægternes punkt 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for et år ad gangen. Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Peter Foss, Benedikte Leroy og Lars Rasmussen stillede op til genvalg.

Selskabslovens § 120, stk. 3, var iagttaget.

Der skete genvalg af de foreslåede kandidater.

Bestyrelsen består herefter af:

- Niels B. Christiansen
- Niels Jacobsen
- Peter Foss
- Benedikte Leroy
- Lars Rasmussen
- Thomas Duer (valgt af medarbejderne)
- Ole Lundsgaard (valgt af medarbejderne)
- Jørgen Møller Nielsen (valgt af medarbejderne)

#### **Ad 6: Valg af revision**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Forslaget blev vedtaget.

## **Ad 7: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer**

Der var ikke stillet forslag fra aktionærer.

### **Ad 7a) – Nedsættelse af selskabets aktiekapital**

Bestyrelsen foreslog nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt kr. 1.319.660 fordelt på 6.598.300 stk. aktier á kr. 0,20, svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 21. februar 2018 fraregnet aktier til afdækning af ledelsens fastholdelsesprogram og medarbejdernes aktielønsordning. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2017 og 2018. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt kr. 1.085.085.366, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 1.083.765.706.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen blev vedtægternes pkt. 4.1 foreslået ændret tilsvarende efter udløbet af den i selskabslovens § 192 angivne frist, således at det herefter af pkt. 4.1 vil fremgå, at selskabets aktiekapital udgør kr. 50.473.595.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

### **Ad 7b) – Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve 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 Copenhagen A/S. Ved den ved erhvervelsen noterede kurs på Nasdaq Copenhagen A/S forstås slutkurs – alle handler kl. 17.00.

Aktionær Jens Frederik Demant tog ordet, og stillede spørgsmål til ledelsen om, hvorfor man har brug for den udsvingsmargin på 10% ift. kursen.

Bestyrelsesformand Niels B. Christiansen besvarede spørgsmålet. Niels B. Christiansen forklarede, at det er en sædvanlig formulering, der bl.a. muliggør en fleksibel implementering af et aktietilbagekøbsprogram. Niels B. Christiansen fremhævede, at den noterede kurs skal forstås som slutkursen, og at kursen svinger i løbet af dagen, idet selskabets intention altid er at forsøge at købe til en kurs, der er tættest mulig på den kurs, som aktionærerne handler til.

Forslaget blev herefter vedtaget.

### **Ad 7c) – 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 Erhvervsstyrelsen måtte kræve i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

Forslaget blev vedtaget.

### **Ad 8: Eventuelt**

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

Formanden sluttede herefter mødet med at takke dirigenten og aktionærerne for fremmødet og hævede generalforsamlingen kl. 17.06.

Dirigent:

---

Jesper Schultz Larsen, advokat