

William Demant Holding A/S

Tirsdag den 9. april 2013 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 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 42.106.217, svarende til 74,3 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 216 adgangskort, hvoraf 111 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 78. I alt 43 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 18 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 355 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) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Selskabets erhvervelse af egne aktier.
 - c) 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 regnskabsår og redegjorde for selskabets stillingtagen til Anbefalinger for God Selskabsledelse.

Administrerende direktør Niels Jacobsen gennemgik årsrapporten for 2012. Omsætningen fordelt på forretningsaktiviteterne høreapparater, diagnostiske instrumenter samt personlig kommunikation viste en samlet vækst på 6 % (i lokal valuta 3 %) i forhold til 2011.

Resultatopgørelsen viste en nettoomsætning på DKK 8.555 mio., mens bruttoresultatet udgjorde DKK 6.127 mio., hvilket for begge er en vækst på 6 % i forhold til 2011. Resultatet af primær drift var DKK 1.653 mio. Årets resultat var i alt DKK 1.151 mio. svarende til et resultat pr. aktie på DKK 20,2.

Pengestrømsopgørelsen for 2012 viste frie pengestrømme på DKK 782 mio., hvilket var lavere end i 2011. Dette er relateret til afviklingen af Energy Transportation Group patentsagen, der har påvirket de frie pengestrømme med DKK 118 mio. Justeret for denne effekt overgik pengestrømme for driftsaktiviteter og det frie cash flow niveauet i 2011.

Balancen viste en stigning i såvel de immaterielle som de materielle aktiver, mens egenkapitalen i 2012 voksede med over DKK 700 mio. En signifikant del af den rentebærende gæld blev endvidere konverteret fra langfristet til kortfristet i løbet af 2012.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at beretningen blev taget til efterretning, og at årsrapporten for 2012 blev godkendt.

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

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for 2013 uændret udgør DKK 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

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 1.029 mio. overføres til selskabets reserver.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 5: Valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen indledte med at omtale det måltal, som William Demant Holding A/S har fastsat i henhold til selskabslovens § 139a, stk. 1, nr. 1.

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.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 7: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Ad 7a) - Nedsættelse af selskabets aktiekapital.

Bestyrelsen foreslog at nedsætte selskabets aktiekapital med nominelt kr. 1.688.237 svarende til selskabets beholdning af egne aktier. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram i 2011 og 2012. Nedsættelsesbeløbet er anvendt til udbetaling til aktionærene jf. selskabslovens § 188. Aktierne har været erhvervet for i alt kr. 797.873.391, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 796.185.154. Som konsekvens heraf var det foreslået at ændre vedtægternes pkt. 4.1 til følgende:

"Selskabets aktiekapital udgør kr. 56.661.638 fordelt på aktier a kr. 1 eller multipla heraf."

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 7b) – 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.

Forslaget blev 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 måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 8: Eventuelt

Aktionær Bent Ravn oplyste, at han havde kontaktet Phonic Ear på vegne af sit lokale menigheds-hus i Smørum for at indhente et tilbud på udstyr, men at Phonic Ear først efter gentagne rykkere fremkom med et tilbud. Bent Ravn konstaterede, at Phonic Ear havde haft en negativ organisk vækst i 2012, hvilket eventuelt kunne tilskrives manglende tilbagevenden over for sine kunder.

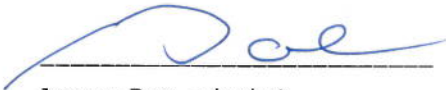
Administrerende direktør Niels Jacobsen svarede, at det var beklageligt, at der ikke var blevet vendt tilbage til Bent Ravn, og at det ikke er udtryk for selskabets normale ageren over for kunder.

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

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

Bestyrelsesformanden hævede generalforsamlingen kl. 16.38.

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'J' followed by 'ørgen Boe' in a cursive script.

Jørgen Boe, advokat