

Til aktionærene i  
William Demant Holding A/S

11. marts 2014

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

**Onsdag den 9. april 2014 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 kl. 14.40 og kl. 15.20 være gratis transport fra den nærliggende Kildedal S-togsstation 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](http://www.demant.com) lidt før kl. 16.00 kan man således se levende billeder med tilhørende lyd fra hele generalforsamlingens forløb.*

#### Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år.  
Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.
2. Årsrapport på engelsk.  
Bestyrelsen stiller forslag om, at årsrapporten for 2013 og fremadrettet udelukkende udarbejdes og aflægges på engelsk.
3. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.  
Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten godkendes.
4. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.  
Bestyrelsen indstiller, at det foreslåede vederlag godkendes.
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.  
Bestyrelsen foreslår, at overskuddet på kr. 1.157 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.  
I henhold til vedtægternes pkt. 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for ét år ad gangen. På den ordinære generalforsamling i 2014 stiller Lars Nørby Johansen, Peter Foss og Niels B. Christiansen op til genvalg, mens Thomas Hofman-Bang ikke genopstiller. Bestyrelsen stiller forslag om valg af Benedikte Leroy som nyt bestyrelsesmedlem.

7. Valg af revision.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen har fremsat følgende yderligere forslag:

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

9. Eventuelt.

### **Uddybning af forslagene**

#### Ad dagsordenens pkt. 2

Bestyrelsen foreslår, at følgende nye bestemmelse indsættes i vedtægterne som nyt pkt. 14.3:

*"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."*

Ved den seneste ændring af selskabsloven, der trådte i kraft den 1. januar 2014, er der i selskabslovens § 100 a nu givet mulighed for, at selskabers årsrapport alene udarbejdes på engelsk.

William Demant Holding A/S er moderselskab i en international koncern, og koncernens samarbejdspartnere, analytikere m.fl. stiller typisk krav om en årsrapport udarbejdet på engelsk. Samtidig har selskabet igennem en årrække oplevet en faldende efterspørgsel efter årsrapporten på dansk. Bestyrelsen finder det derfor hensigtsmæssigt, at William Demant Holding A/S alene udarbejder årsrapport på engelsk, dog med mulighed for bestyrelsen til at beslutte, at en årsrapport tillige udarbejdes på dansk.

#### Ad dagsordenens pkt. 4

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2014 er uændret kr. 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

#### Ad dagsordenens pkt. 6

Lars Nørby Johansen, Peter Foss og Niels B. Christiansen er på genvalg. Thomas Hofman-Bang genopstiller ikke. Bestyrelsen foreslår valg af Benedikte Leroy som nyt bestyrelsesmedlem. For så vidt angår oplysninger om de enkelte bestyrelseskandidaters ledelseshverv m.v., kan følgende oplyses:

**Lars Nørby Johansen**, bestyrelsesformand (f. 1949). Indtrådt i bestyrelsen i 1998. Senest genvalgt i 2013 for ét år. Anses ikke som uafhængigt medlem på grund af mere end 12 år i bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Codan A/S og ét datterselskab, bestyrelsesformand; Danmarks Vækstråd, formand; Dansk Vækstkapital, bestyrelsesformand; Falck A/S og et datterselskab, bestyrelsesformand; Syddansk Universitet, bestyrelsesformand; Rockwool Fonden, næstformand; Arp-Hansen Hotel Group A/S, bestyrelsesmedlem; Index Award A/S, bestyrelsesmedlem.*

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

**Peter Foss**, næstformand (f. 1956). Indtrådt i bestyrelsen i 2007. Senest genvalgt i 2013 for ét år. Anses ikke som uafhængigt medlem på grund af bestyrelsesposter i Oticon Fonden og William Demant Invest A/S (selskabets hovedaktionær). Øvrige ledelseshverv: *FOSS A/S, bestyrelsesformand; N. Foss & Co. A/S, næstformand; Oticon Fonden, næstformand; William Demant Invest A/S, næstformand; A.R. Holding af 1999 A/S, bestyrelsesmedlem; TrackMan A/S, bestyrelsesmedlem.*

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

**Niels B. Christiansen** (f. 1966). Indtrådt i bestyrelsen i 2008. Senest genvalgt i 2013 for ét år. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Danfoss A/S, koncernchef, CEO samt bestyrelseshverv i tre datterselskaber; Axcel A/S, bestyrelsesformand; Danske Bank A/S, 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. Dertil kommer omfattende bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder og flere brancher.

**Benedikte Leroy** (f. 1970). Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem. Såfremt valgt, vil hun blive anset som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *VP & EMEA General Counsel i Dell Computer Corporation; Dell GmbH i Tyskland, formand for the supervisory board.*

Benedikte Leroy har betydelig ledelseserfaring fra større, globale teknologivirksomheder inden for såvel consumer- som business-to-business-produkter. Benedikte Leroy har siden 2008 været VP & EMEA General Counsel i Dell Computer Corporation, [www.dell.com](http://www.dell.com). Inden da har hun blandt andet været General Counsel EMEA i Symantec Corporation, Legal Counsel i General Electric Information Systems og European Legal Counsel i Apple Inc. Benedikte Leroy har således betydelig international ledelseserfaring og har i kraft af sine positioner opholdt sig i en længere årrække i Storbritannien og Belgien. Benedikte Leroy er uddannet kandidat i jura fra Københavns Universitet.

#### Ad dagsordenens pkt. 8a

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 dagsordenens pkt. 8b

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.

\* \* \* \* \*

Samtlige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpelt flertal, jf. vedtægternes pkt. 10.2.

Selskabets aktiekapital udgør kr. 56.661.638 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 2. april 2014 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 4. april 2014 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 via selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com), *Shareholder Portal*, via fremsendelse af bestillingsblanket til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte (evt. pr. fax 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 blive fremsendt efter den 3. april 2014.

Selskabet har udpeget Danske Bank A/S som kontoførende bank, hvorigennem selskabets aktionærer kan udøve deres økonomiske rettigheder.

Senest den 18. marts 2014 offentliggøres følgende oplysninger og dokumenter på selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com): 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen 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 stemmeafgivelse ved brev og fuldmagt.

Aktionærer kan skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen og dokumenter til brug for generalforsamlingen. Spørgsmål kan fremsendes pr. post til selskabet eller pr. e-mail til [william@demant.com](mailto:william@demant.com). Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt, eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret inden da fremgår af selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://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. Fuldmagt afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com), *Shareholder Portal*, senest den 4. april 2014 kl. 23.59. De kan også udfylde, datere og underskrive en fuldmagtsblanket og returnere den til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest 4. april 2014. Ønsker De at give fuldmagt til andre end selskabets bestyrelse, kan fuldmagtsblanket til tredjemand anvendes. De skal endvidere rekvirere adgangskort til den befuldmægtigede. De nævnte fuldmagtsblanketter kan findes på selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com).

Endvidere har De mulighed for at brevstemme. Brevstemme afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com), *Shareholder Portal*, senest den 8. april 2014 inden kl. 12.00. De kan også udfylde, datere og underskrive en brevstemmeblanket, der er den samme som fuldmagtsblanketten, og returnere den til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest 8. april 2014 inden kl. 12.00. Blanket til brug for stemmeafgivelse pr. brev kan findes på selskabets hjemmeside, [www.demant.com](http://www.demant.com).

Smørum, den 11. marts 2014  
*Bestyrelsen*