

Til aktionærene i
William Demant Holding A/S

11. marts 2015

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

Torsdag den 9. april 2015 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 lidt før kl. 16.00 kan man således se levende billeder med tilhørende lyd fra hele generalforsamlingens forløb.

Dagsorden

I overensstemmelse med vedtægternes pkt. 8.2 er dagsordenen følgende:

1. Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år.
Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten godkendes.
3. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.
Bestyrelsen indstiller, at det foreslåede vederlag godkendes.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
Bestyrelsen foreslår, at overskuddet på kr. 1.095 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
I henhold til vedtægternes pkt. 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for ét år ad gangen. På den ordinære generalforsamling i 2015 stiller Lars Nørby Johansen, Peter Foss, Niels B. Christiansen og Benedikte Leroy op til genvalg.
6. Valg af revision.
Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen har fremsat følgende yderligere forslag:

- a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
- b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- c) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

8. Eventuelt.

Uddybning af forslagene

Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2015 er uændret kr. 300.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

Ad dagsordenens pkt. 5

Lars Nørby Johansen, Peter Foss, Niels B. Christiansen og Benedikte Leroy er på genvalg. 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 2014 for ét år. Formand for nomineringsudvalget. 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; Københavns Lufthavne A/S, bestyrelsesformand; Montana Møbler A/S, bestyrelsesformand; Syddansk Universitet, bestyrelsesformand; Rockwool Fonden, bestyrelsesformand og medlem af executive committee; Arp-Hansen Hotel Group A/S, næstformand; Index Award A/S, bestyrelsesmedlem; Fonden for Entreprenørskab – Young Enterprise, bestyrelsesformand.*

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 2014 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, bestyrelsesformand; 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 et stort element af produktudvikling og har derudover bestyrelseserfaring fra flere brancher.

Niels B. Christiansen (f. 1966). Indtrådt i bestyrelsen i 2008. Senest genvalgt i 2014 for ét år. Formand for revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Danfoss A/S, koncernchef, CEO samt bestyrelseshverv i fire datterselskaber; Axcel Industriinvestor A/S, bestyrelsesformand; A.P. Møller - Mærsk A/S, bestyrelsesmedlem.*

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). Indvalgt i bestyrelsen i 2014 for ét år. Anses 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 er uddannet kandidat i jura fra Københavns Universitet. Hun har betydelig international ledelseserfaring fra større, globale teknologivirksomheder inden for såvel consumer- som business-to-business-produkter og har i en længere årrække været bosat og arbejdet i Storbritannien og Belgien.

Ad dagsordenens pkt. 7a

Nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt kr. 2.236.403, svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 26. februar 2015. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram i 2013, 2014 og 2015. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188. Aktierne har været erhvervet for i alt kr. 1.051.279.203, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 1.049.042.800.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes pkt. 4.1 ændret til at være sålydende efter udløbet af den i selskabslovens § 192 angivne frist:

"Selskabets aktiekapital udgør kr. 54.425.235 fordelt på aktier a kr. 1 eller multipla heraf."

Forinden kapitalnedsættelsen gennemføres, vil selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens it-system blive opfordret til at anmelde deres krav inden for en frist på fire uger, jf. selskabslovens § 192, stk. 1. Gennemførelse af kapitalnedsættelsen og den deraf følgende ændring af vedtægterne vil i medfør af selskabslovens § 193, stk. 1, blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen senest fire uger efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, medmindre gennemførelsen på et sådant tidspunkt ikke kan finde sted efter selskabslovens bestemmelser.

Ad dagsordenens pkt. 7b

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.

Ad dagsordenens pkt. 7c

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.

* * * * *

Vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 7a kræver, at mindst 51 % af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital, jf. vedtægternes pkt. 10.3. De øvrige 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 2015 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 1. april 2015 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, *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 25. marts 2015.

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

Senest den 18. marts 2015 offentliggøres følgende oplysninger og dokumenter på selskabets hjemmeside, 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. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt, eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret inden da fremgår af selskabets hjemmeside, www.demant.com.

Såfremt du er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, vil selskabets bestyrelse gerne modtage fuldmagt til at afgive de stemmer, der er tilknyttet dine aktier. Fuldmagt afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, www.demant.com, *Shareholder Portal*, senest den 1. april 2015 kl. 23.59. Du 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 1. april 2015. Ønsker du at give fuldmagt til andre end selskabets bestyrelse, kan fuldmagtsblanket til tredjemand anvendes. Du skal endvidere rekvirere adgangskort til den befuldmægtigede. De nævnte fuldmagtsblanketter kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com.

Endvidere har du mulighed for at brevstemme. Brevstemme afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, www.demant.com, *Shareholder Portal*, senest den 8. april 2015 inden kl. 12.00. Du 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 2015 inden kl. 12.00. Blanket til brug for stemmeafgivelse pr. brev kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com.

Smørum, den 11. marts 2015

Bestyrelsen