

William Demant Holding A/S

Torsdag den 7. april 2016 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 41.846.028, svarende til 78,7% af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 198 adgangskort, hvoraf 112 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 75. I alt 37 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 19 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 601 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) Godkendelse af selskabets vederlagspolitik og generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning
- d) Ændring af selskabets vedtægter
 - i. Ændring af vedtægternes pkt. 4.1 og 9.1 (stykstørrelse på aktier og stemmeret pr. aktie)

- ii. Ændring af vedtægternes pkt. 5.1 og 7.4 (navneaktier og indkaldelsesmåde)
 - iii. Ændring af vedtægternes pkt. 13.1 (tegningsregel)
 - iv. Ændring af vedtægternes pkt. 12.1 (direktion)
- e) Bemyndigelse til kapitalforhøjelse
 - f) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
8. 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: Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse

Administrerende direktør Niels Jacobsen gennemgik årsrapporten for 2015. Dirigenten åbnede herfter for spørgsmål og kommentarer til såvel bestyrelsens beretning som fremlæggelsen af årsrapporten.

Claus Winkelmann tog på vegne af Dansk Aktionærforening ordet. Han redegjorde for Dansk Aktionærforenings formål og takkede bestyrelsesformanden og den administrerende direktør for en god beretning, hvorefter han reflekterede over det forgangne år. Claus Winkelmann stillede specifikt spørgsmål til, hvorvidt der for Hearing Implants er tegnet forsikring mod eventuelle følgeskader, samt om man i forbindelse med aftalen med GN ReSound har sikret sig, at aftalen ikke er i strid med EU-konkurrenceretlige regler. Claus Winkelmann oplyste, at foreningen ikke anser det for positivt, at administrerende direktør, Niels Jacobsen, sidder i 11 bestyrelser, herunder som formand og næstformand i såkaldte tunge bestyrelser. Claus Winkelmann gjorde i lighed med sidste år opmærksom på, at risikoforhold og noter savnes i det dansksprogede resumé af årsrapporten. Han stillede spørgsmål til, hvorvidt William Demant allerede deltager i, eller agter at deltage i det, der i dagspressen har været fremme om, at Aarhus Universitet i samarbejde med andre universiteter og høreapparaturindustrien vil forske i bedre og mere autentiske audiologiske undersøgelser. Endeligt spurgte Claus Winkelmann til, hvorvidt klimatopmødet i Paris vil give anledning til øgede omkostninger for William Demant. Han sluttede af med at takke medarbejdere og ledelsen for de opnåede resultater i 2015 og ønskede videre fremgang i 2016.

Administrerende direktør Niels Jacobsen besvarede spørgsmålene fra Dansk Aktionærforening. I forhold til forsikring af høreimplantater oplyste Niels Jacobsen, at der er tegnet produktansvarsforsikring for både cochlear-implantater og benforankrede høreapparater. Niels Jacobsen bemærkede, at det var hans opfattelse, at aftalen med GN ReSound ikke alene var i overensstemmelse med EU-konkurrenceretlige regler, men også giver mere konkurrence og ikke medfører konkurrencebegrænsning, da de krydslicensaftaler, der herved blev indgået, giver mulighed for at fokusere på at

udvikle de produkter, parterne gerne vil, uden at skulle fokusere på den anden parts patenter. Niels Jacobsen bemærkede, at det var hans overbevisning, at aftalen giver mulighed for at udvikle endnu bedre apparater, da konkurrencen nu vil være på apparaternes performance. I forhold til universitetssamarbejdet, som er indgået mellem Aalborg Universitet (og ikke Aarhus Universitet) og høreapparatindustrien, bemærkede Niels Jacobsen, at dette er støttet af William Demants hovedaktionær, Oticon Fonden med 5 mio. kr., der sammen med de øvrige investorer gør en indsats for at få det bedst mulige ud af de penge, der er samlet ind, herunder også med støtte fra innovationsfonden. Endeligt bemærkede Niels Jacobsen, at beslutningerne truffet på klimatopmødet i Paris ikke giver anledning til bemærkelsesværdigt øgede udgifter for William Demant, der ikke er en energitung virksomhed.

Bente Anderskov tog ordet i sin egenskab af aktiechef i Lønmodtagernes Dyrtidsfond og takkede William Demant for et godt 2015-resultat. Bente Anderskov ønskede at få et nærmere indblik i, hvorvidt potentialet inden for forretningsområdet Hearing Implants var intakt. I relation til god selskabsledelse bemærkede Bente Anderskov, at det var glædeligt at se, at William Demant, med det nye mål om inden 2020 at have minimum to kvinder i bestyrelsen, arbejder aktivt for at øge diversiteten i bestyrelsen. Ligeledes noteredes det af Lønmodtagernes Dyrtidsfond med glæde, at der foreslås nye retningslinjer for incitamentsaflønning, der giver mulighed for at indgå aftaler om fastholdelsesprogrammer for selskabets ledelse. Lønmodtagernes Dyrtidsfond imødeser gerne en fortsat videreudvikling af incitamentsaflønningsprogrammet, således at dette også kommer til at omfatte en bonusbaseret variabel lønandel til ledelsen, der kan udløses, såfremt forud fastsatte finansielle og strategiske mål opnås. Endeligt anførte Bente Anderskov, at det er Lønmodtagernes Dyrtidsfonds opfattelse, at William Demant bør aflægge kvartalsregnskaber, idet det vil tilføre værdi og give investorerne mulighed for at følge med i selskabets løbende udvikling. Lønmodtagernes Dyrtidsfonds opfordrer derfor William Demant til at overveje muligheden for at offentliggøre kvartalsregnskaber.

Administrerende direktør Niels Jacobsen takkede for de positive ord. Niels Jacobsen bemærkede i forhold til Oticon Medical (Hearing Implants), at forretnings-casen forsat er intakt. Da det er et helt nyt område for koncernen, tager det tid at få ind under huden. Det er en stor indsats, der skal gøres, og denne kræver betydelige ressourcer, men det er selskabets opfattelse, at der vil blive opnået en god succes med det lancerede apparat. Niels Jacobsen henviste til, at der kun er fire cochlear-implantat leverandører i verden, hvorfor det er William Demants ambition at få en andel af markedet. Hvorvidt processen vil tage 5, 10 eller 15 år er forsat svært at vurdere. I forhold til eventuel aflæggelse af kvartalsregnskaber bemærkede Niels Jacobsen, at man har holdt fast i den valgte metode med aflæggelse af halv- og helårsrapporter samt kvartalsmæssige trading statements, da man vurderer, at dette giver det bedst mulige indblik i, hvordan virksomheden udvikler sig i forhold til konkurrenterne. I den forbindelse bemærkede han, at William Demants største konkurrent, Sonova, kun aflægger hel- og halvårsrapporter og i øvrigt ikke kommer med kvartalsmæssige trading statements. Derfor er man af den opfattelse, at den snævre konkurrencesituation, med kun i alt seks spillere, ikke giver grundlag for at øge den information, der gives, men at William Demant med sine trading statements giver en god indikation af, hvor koncernen er på vej hen.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var afsluttet, at bestyrelsesformandens beretning blev taget til efterretning, og at årsrapporten for 2015 blev godkendt.

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

Bestyrelsens grundhonorar har været uændret siden 2010. Bestyrelsen foreslog derfor, at grundhonoraret for 2016 skal udgøre DKK 350.000, og at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Herudover foreslog bestyrelsen, at der fra indeværende år indføres 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 1.171 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. Samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer – dvs. Lars Nørby Johansen, Peter Foss, Niels B. Christiansen og Benedikte Leroy – stillede op til genvalg. Bestyrelsen stillede endvidere forslag om valg af Lars Rasmussen som nyt bestyrelsesmedlem.

Dirigenten bemærkede følgende ændringer i Lars Rasmussens ledelseshverv i forhold til det i indkaldelsen til generalforsamlingen oplyste. Lars Rasmussen er bestyrelsesformand i Lundbeck A/S, og ikke bestyrelsesmedlem, som det fremgik af indkaldelsen. Lars Rasmussen er bestyrelsesmedlem i Axcel, men har til hensigt inden for den nærmeste fremtid at træde ud. Der var ingen ændringer i forhold til oplysningerne om de øvrige bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv, som fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen.

Selskabslovens § 120, stk. 3, var iagttaget.

Der skete genvalg af de foreslåede kandidater samt nyvalg af Lars Rasmussen.

Bestyrelsen består herefter af:

- Lars Nørby Johansen
- Peter Foss
- Niels B. Christiansen
- Benedikte Leroy
- Lars Rasmussen
- Thomas Duer (valgt af medarbejderne)
- Ole Lundsgaard (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

Der var ikke stillet forslag fra aktionærer.

Ad 7a) – Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslog nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt kr. 1.208.870, svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 9. marts 2016. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram i 2015 og 2016. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188. Aktierne har været erhvervet for i alt kr. 693.236.068, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 692.027.198.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes pkt. 4.1 ændret tilsvarende efter udløbet af den i selskabslovens § 192 angivne frist, således at det herefter i pkt. 4.1 vil fremgå, at selskabets aktiekapital udgør kr. 53.216.365.

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.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 7c) – Godkendelse af selskabets vederlagspolitik og generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning

Bestyrelsen foreslog, at der vedtages en revideret vederlagspolitik og nye retningslinjer for incitamentsaflønnning, der giver mulighed for at indgå aftaler om et fastholdelsesprogram for selskabets ledelse.

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag til en revideret vederlagspolitik og nye retningslinjer for incitamentsaflønnning, som fra den 9. marts 2016 kunne findes på selskabets hjemmeside www.demant.com.

Efter selskabslovens § 139, stk. 2, skal der, hvis generalforsamlingen godkender retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af selskabets ledelse, i selskabets vedtægter optages en bestemmelse, der oplyser, at sådanne retningslinjer er vedtaget. Bestemmelsens optagelse i vedtægterne kræver ikke særskilt vedtagelse på generalforsamlingen. Som følge heraf vil følgende nye bestemmelse blive indsat i vedtægterne som nyt pkt. 16:

"Der er udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af selskabets ledelse. Disse retningslinjer er vedtaget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside".

Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen motiverede forslaget yderligere. Han bemærkede, at det fremlagte er et program for fastholdelse af dygtige medarbejdere, som indebærer et variabelt element, hvor en del af lønnen udskydes og bindes til aktiekursen. Programmet indeholder et moment af fleksibilitet, således at lønudskydelsen kan vare fra 2 til 5 år og kan omfatte 1 til 6 måneders løn. Der er tale om et instrument, der er tiltænkt brugt, når det findes nødvendigt.

Kirsten Waage Starup tog ordet og ønskede at vide, hvorvidt der i fremtiden kunne forventes at blive udbetalt udbytte til aktionærene i William Demant. Dernæst spurgte Kirsten Waage Starup ledelsen, om man kunne uddybe, hvilke selskaber der, ud over den franske høreapparatkæde Audika, var blevet købt.

Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen besvarede spørgsmålene fra Kirsten Waage Starup og oplyste, at det løbende overvejes, om udbytte eller aktietilbagekøb er bedst og mest rationelt for aktionærene. Det er ledelsens overbevisning, som støtter sig op ad en lang række analyser, at det er bedst for aktionærene i William Demant, at metoden med aktietilbagekøb benyttes. Lars Nørby Johansen kunne ikke udelukke, at udbytte engang i fremtiden vil komme på tale, hvis en konkret vurdering viser, at dette er det mest fornuftige. I forhold til spørgsmålet om opkøb af andre selskaber nævnte Lars Nørby Johansen, at det er en del af koncernens politik, især på detailområdet, løbende at købe små detailbutikker op for at styrke denne del af forretningen. Det drejer sig overvejende om små-virksomheder, men er der tale om store opkøb, som har en kurspåvirkende effekt, oplyses dette naturligvis.

Forslaget blev vedtaget.

Selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning vil hurtigst muligt blive offentliggjort på selskabets hjemmeside www.demant.com.

Ad 7d) – Ændring af selskabets vedtægter

i. Ændring af vedtægternes pkt. 4.1 og 9.1 (stykstørrelse på aktier og stemmeret pr. aktie)

Bestyrelsen foreslog, at den mindste nominelle stykstørrelse, selskabets aktier kan have, ændres fra kr. 1 til kr. 0,20. Vedtagelse af forslaget vil muliggøre, at der på et senere tidspunkt gennemføres et aktiesplit af selskabets aktier i forholdet 1:5, således at hver aktie a nominelt kr. 1 erstattes af 5 nye aktier a nominelt kr. 0,20.

Som følge heraf blev det foreslået at vedtægternes pkt. 4.1 ændres som følger, idet det dog bemærkes, at størrelsen på aktiekapitalen vil blive reduceret til nominelt kr. 53.216.365 efter udløbet af den i selskabslovens § 192 angivne frist, som følge af det under pkt. 7a vedtagne forslag:

"Selskabets aktiekapital udgør kr. 54.425.235, fordelt på aktier a kr. 0,20 eller multipla heraf."

Derudover foresloges stemmerettighederne for selskabets aktier ændret, således at hvert aktiebeløb på kr. 0,20 giver ret til 1 stemme. Vedtægternes pkt. 9.1 ændres herefter til følgende:

"Hvert aktiebeløb på kr. 0,20 giver én stemme."

Jens Frederik Demant tog ordet og udtrykte sin utilfredshed med at have en nominel stykstørrelse på 20 øre.

Bestyrelsesformand Lars Nørby Johansen tog ordet for at besvare Jens Frederik Demants kommentar. Lars Nørby Johansen takkede for kommentaren og bemærkede, at man gerne vil gøre det muligt for så mange investorer som muligt at købe aktier i William Demant. Derfor har man vurderet, at aktien gennem de senere år har opnået et kursniveau, der nu berettiger til

at forberede et aktiesplit. Hermed vil der forhåbentlig også skabes mere likviditet i aktien, hvilket vil komme alle aktionærer til gavn.

Forslaget blev vedtaget.

ii. Ændring af vedtægternes pkt. 5.1 og 7.4 (navneaktier og indkaldelsesmåde)

Som følge af at det ved en ændring af selskabsloven, som trådte i kraft den 1. juli 2015, ikke længere er muligt at udstede ihændeaktier, foreslog bestyrelsen, at selskabets aktier overgår fra at være noteret på ihændeaktier til at være noteret på navn. Det blev foreslået at ordlyden af vedtægternes pkt. 5.1 i den forbindelse ændres til følgende:

"Selskabets aktier skal lyde på navn og skal være noteret i selskabets ejerbog."

Derudover blev det foreslået at ændre ordlyden af vedtægternes pkt. 7.4 til følgende, idet det ikke er et krav, at indkaldelse til generalforsamling skal ske via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne lyder på navn:

"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel på selskabets hjemmeside samt ved skriftlig henvendelse til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget."

Forslagene blev vedtaget med den fornødne majoritet.

iii. Ændring af vedtægternes pkt. 13.1 (tegningsregel)

Bestyrelsen foreslog, at selskabets tegningsregel i vedtægternes pkt. 13.1 ændres som følger:

"Selskabet tegnes af bestyrelsens formand alene, af den administrerende direktør alene, af to direktører i forening, af fire bestyrelsesmedlemmer i forening, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse."

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

iv. Ændring af vedtægternes pkt. 12.1 (direktion)

Bestyrelsen foreslog, at rammen for antallet af direktører i direktionen i vedtægternes pkt. 12.1 udvides som følger:

"Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-5 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabet. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for deres ansættelse og de nærmere regler for deres kompetence. Én direktør ansættes som administrerende direktør."

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 7e) – Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

De eksisterende bemyndigelser for bestyrelsen til kapitalforhøjelser i vedtægternes pkt. 6 udløb pr. 1. januar 2016. Bestyrelsen foreslog på den baggrund, at generalforsamlingen vedtog nedenstående nye bemyndigelser:

"6. Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

6.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer og med en samlet nominel værdi på op til kr. 6.664.384. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2021.

6.2 Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer og med en samlet nominel værdi på op til kr. 6.664.384, forudsat at forhøjelsen sker til markedsværdi. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2021.

6.3 Bestyrelsens bemyndigelser efter pkt. 6.1 og 6.2 kan tilsammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på kr. 6.664.384.

6.4 Bestyrelsen er - foruden de i pkt. 6.1 til 6.3 nævnte bemyndigelser - bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer og med en samlet nominel værdi på op til kr. 2.500.000, i forbindelse med, at de nye aktier tilbydes medarbejderne i selskabet og medarbejderne i de selskaber, der af bestyrelsen anses for knyttede til selskabet. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog mindst til kr. 0,20 pr. aktie a kr. 0,20. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2021.

6.5 For kapitalforhøjelser i medfør af pkt. 6.1, 6.2 og 6.4, gælder, at de nye aktier skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. Aktierne er omsætningspapirer og skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som de hidtidige aktier, herunder med hensyn til indløselighed og indskrænkninger i omsættelighed. De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen fastsætter, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres i henhold til bemyndigelserne i pkt. 6.1, 6.2 og 6.4."

Ovenstående erstatter det eksisterende pkt. 6 i selskabets vedtægter.

Jens Frederik Demant tog ordet. Han ønskede for det første en begrundelse for det fremsatte forslag. For det andet spurgte han, hvorfor bestemmelserne skal gælde i fem år.

Administrerende direktør Niels Jacobsen besvarede spørgsmålene. Han bemærkede, at formålet med bemyndigelserne blandt andet er at gøre William Demant i stand til at anvende aktier som købsinstrument i forbindelse med større opkøb. Med disse bestemmelser kan der ske et opkøb med hel eller delvis betaling i aktier, uden at der skal indkaldes til generalforsamling. Han bemærkede, at bemyndigelsen til at udvide aktiekapitalen omfatter et relativt beskedent beløb, og at bestemmelserne har været gældende i mange år. I forhold til spørgsmålet om varigheden af bestemmelserne bemærkede Niels Jacobsen, at der inden for lovens rammer er mulighed for at give en bemyndigelse på netop fem år, men at det i hele perioden er muligt for generalforsamlingen at tilbagekalde bemyndigelserne.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 7f) – Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

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

Jørgen Thomsen tog ordet og introducerede sig selv som aktionær og nu høreapparatbruger i godt to år. Han bemærkede, at han gerne ville tale om produktudvikling og produktkvalitet og oplyste, at han selv havde købt et sæt høreapparater i mellemklassen fra Oticon. Jørgen Thomsen beskrev sin oplevelse af disse høreapparater, som både indeholdt positive og negative momenter. Herunder understregede han, at det vigtigste ved et høreapparat er lyd kvaliteten, og han håbede, at langt størstedelen af udviklingsomkostningerne til høreapparater gik til lydudviklingen. I den forbindelse ønskede han at høre fra ledelsen, hvordan man prioriterer udviklingsomkostningerne. Derudover efterlyste Jørgen Thomsen en mere direkte linje fra producenten til slutbrugeren af høreapparater og ønskede ledelsens bemærkninger hertil. Jørgen Thomsen takkede for opmærksomheden.

Administrerende direktør Niels Jacobsen besvarede spørgsmålene. For så vidt angår spørgsmålet om udviklingsomkostninger oplyste han, at langt den største del heraf går til at skabe livskvalitet og øget taleforståelighed i vanskelige lydsituationer for den enkelte bruger. Som Jørgen Thomsen bemærkede, er hans høreapparater af mellemklassen, hvorfor der også er udviklet høreapparater, som kan levere noget mere, så der kan retfærdiggøres en passende prisforskel på apparaterne. Køb af høreapparat foregår i dialog med den lokale audiolog og høreapparattilpasser og skal tilpasses

den enkeltes livssituation og økonomi. Niels Jacobsen bemærkede, at man gennem de senere år er kommet et langt skridt i forhold til kontakten med slutbrugeren. Hvor koncernen tidligere blot var en producent, der solgte til høreklubber, driver man i dag selv mere end 2.000 høreklubber over hele verden, og man er derfor generelt i langt bedre kontakt med slutbrugerne. Desuden bemærkede Niels Jacobsen, at koncernen har en udviklingsenhed, som har en gruppe af brugere tilknyttet deres udvikling og forskning.

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 hævdede generalforsamlingen kl. 17.29.

Dirigent:



Jesper Schultz Larsen, advokat