

Til aktionærene i
William Demant Holding A/S

28. februar 2017

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

Mandag den 27. marts 2017 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 generalforsamlingen fra kl. 16.00 kan følges live på selskabets hjemmeside, www.demant.com.

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. 1.115 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 2017 stiller Peter Foss, Niels B. Christiansen, Benedikte Leroy og Lars Rasmussen op til genvalg, mens Lars Nørby Johansen ikke genopstiller. Bestyrelsen stiller endvidere forslag om valg af Niels Jacobsen som nyt bestyrelsesmedlem.

6. Valg af revision.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
- b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- c) Ændring af selskabets vedtægter pkt. 9.2
- d) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

8. Eventuelt.

Uddybning af forslagene

Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2017 forbliver kr. 350.000, og at det fastholdes, at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

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

Ad dagsordenens pkt. 5

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

Peter Foss, næstformand (f. 1956). Indtrådt i bestyrelsen i 2007. Senest genvalgt i 2016 for ét år. Medlem af nomineringsudvalget og revisionsudvalget. 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 og to koncernforbundne selskaber, 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 bred ledelseserfaring fra globale, markedsledende industrivirksomheder 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 2016 for ét år. Formand for revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Danfoss A/S, koncernchef, CEO samt bestyrelseshverv i fem datterselskaber; Axcel, bestyrelsesformand; A.P. Møller - Mærsk A/S, bestyrelsesmedlem; Danmarks Tekniske Universitet, bestyrelsesmedlem.*

Niels B. Christiansen er civilingeniør fra DTU og har en MBA fra INSEAD i Frankrig. Han har bred ledelseserfaring fra store, globale, højteknologiske virksomheder. Dertil kommer omfattende bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder og omfattende erhvervspolitisk indsigt.

Benedikte Leroy (f. 1970). Indtrådt i bestyrelsen i 2014. Senest genvalgt i 2016 for ét år. Medlem af revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Dell Technologies, SVP & EMEA General Counsel; Dell GmbH i Tyskland, formand for Supervisory Board.*

Benedikte Leroy er 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.

Lars Rasmussen (f. 1959). Indtrådt i bestyrelsen i 2016. Medlem af revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Coloplast A/S, adm. direktør; Lundbeck A/S, bestyrelsesformand; Dansk Industri, formand for DI's udvalg for sundhedspolitik.*

Lars Rasmussen er uddannet ingeniør fra Aalborg Universitet og har en Executive MBA fra SIMI. Han har betydelig international ledelseserfaring inden for medico-teknik. Af særlige kompetencer kan nævnes ledelses- og bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder, innovation, globalt salg og produktion samt stor erfaring med globalisering og effektivitetsforbedringer.

Niels Jacobsen (f. 1957). Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem. Såfremt valgt, vil han ikke blive anset som uafhængigt medlem af bestyrelsen, da han har været administrerende direktør i selskabet. Øvrige ledelseshverv: *LEGO A/S, bestyrelsesformand; A.P. Møller - Mærsk A/S, næstformand; KIRKBI A/S, næstformand; Thomas B. Thriges Fond, bestyrelsesformand; William Demant Invest A/S, direktør; Boston Holding A/S, bestyrelsesmedlem; Jeudan A/S, næstformand; Össur hf., bestyrelsesformand; Sennheiser Communications A/S, bestyrelsesmedlem; HIMPP A/S, bestyrelsesformand; HIMSA A/S, bestyrelsesformand; HIMSA II A/S, bestyrelsesmedlem.*

Niels Jacobsen er uddannet cand.oecon fra Aarhus Universitet. Niels Jacobsen har betydelig ledelseserfaring både som administrerende direktør og som bestyrelsesformand og -medlem i store internationale virksomheder, inklusive børsnoterede virksomheder. Hans kompetencer inkluderer såvel virksomhedsledelse som dybtgående viden om finansielle forhold, regnskab, risikostyring, fusioner og opkøb. Desuden har han bred erfaring inden for Global Healthcare og fra medico-teknik branchen.

Ad dagsordenens pkt. 6

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Ad dagsordenens pkt. 7a

Bestyrelsen foreslår nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt kr. 1.423.110 fordelt på 7.115.550 stk. aktier á kr. 0,20, svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 27. februar 2017. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2016 og 2017. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt kr. 926.028.672, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 924.605.562.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes pkt. 4.1 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. 51.793.255.

Inden 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 kapitalnedsættelsens gennemførelse 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

Bestyrelsen foreslår, at sidste sætning i vedtægternes pkt. 9.2 vedrørende udlevering af stemmesedler fjernes, således at stemmesedler, af praktiske grunde, ikke nødvendigvis udleveres sammen med adgangskort, men eksemplvis udleveres på selve generalforsamlingen. Som følge heraf vil vedtægternes pkt. 9.2 få følgende ordlyd:

”Møde- og stemmeret på generalforsamlingen tilkommer den, der én uge inden afholdelse af generalforsamlingen er noteret som aktionær i ejerbogen eller på dette tidspunkt har rettet henvendelse til selskabet med henblik på indførsel i ejerbogen, og denne henvendelse er modtaget af selskabet. Møderet på generalforsamlingen er endvidere betinget af, at adgangskort er indhentet senest tre dage før afholdelsen af denne.”

Ad dagsordenens pkt. 7d

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne samt anmeldelsen heraf til Erhvervsstyrelsen, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

* * * * *

Vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 7a og 7c 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. 53.216.365 fordelt på aktier a kr. 0,20 eller multipla heraf, jf. vedtægternes pkt. 4.1. Hvert aktiebeløb på kr. 0,20 giver én stemme, jf. vedtægternes pkt. 9.1.

Møde- og stemmeret tilkommer i henhold til vedtægternes pkt. 9.2 aktionærer, som på registreringsdatoen den 20. marts 2017 er noteret som aktionær i ejerbogen eller på dette tidspunkt har rettet henvendelse til selskabet med henblik på notering 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 23. marts 2017 kl. 23.59 har rekvireret adgangskort til sig selv og en eventuel medfølgende rådgiver.

Der gøres opmærksom på, at man kun kan deltage i generalforsamlingen, hvis man er noteret i ejerbogen på registreringsdatoen og har rekvireret adgangskort forud for generalforsamlingen.

Adgangskort kan rekvireres elektronisk via selskabets hjemmeside, www.demant.com/investor-relations/share-information/investor-services/, *Shareholder Portal*, ved fremsendelse af bestillingsblanket pr. brev til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, pr. fax til 45 46 09 98, ved skriftlig henvendelse til selskabets kontor eller ved personlig henvendelse på adressen Kongebakken 9, 2765 Smørum, på hverdage kl. 10.00-12.00.

Selskabet vil som noget nyt sende elektroniske adgangskort ud pr. e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i aktionærportalen ved tilmeldingen. Adgangskortet skal medbringes til generalforsamlingen enten elektronisk på smartphone/tablet eller udskrevet. Er det ikke muligt at modtage adgangskortet elektronisk eller udskrive det selv, skal adgangskort afhentes ved ankomst til generalforsamlingen mod forevisning af behørig legitimation.

Aktionærer vil få udleveret fysiske stemmesedler ved ankomst til generalforsamlingen.

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

Senest den 3. marts 2017 offentliggøres følgende oplysninger og dokumenter på selskabets hjemmeside, www.demant.com/media, *Document Library, Annual General Meeting*: 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, 3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder revideret årsrapport for 2016, 4) dagsordenen for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag og 5) formularer til stemmeafgivning ved brev og fuldmagt.

Som aktionær kan du skriftligt stille spørgsmål vedrørende dagsordenen og dokumenter til brug for generalforsamlingen. Hvis du har spørgsmål, kan disse fremsendes pr. post til selskabet eller pr. e-mail til william@demant.com. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt før generalforsamlingen eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret inden da fremgår af selskabets hjemmeside, www.demant.com/media, *Document Library, Annual General Meeting*.

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/investor-relations/share-information/investor-services/, *Shareholder Portal*, senest den 23. marts 2017 kl. 23.59. Du kan også udfylde, datere og underskrive en fuldmagtsblanket og returnere den pr. brev til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest den 23. marts 2017 kl. 23.59. 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/investor-relations/share-information/investor-services/, *Shareholder Portal*, senest den 24. marts 2017 kl.

12.00. Du kan også udfylde, datere og underskrive en brevstemmeblanket, der er den samme som fuldmagtsblanketten, og returnere den pr. brev til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest den 24. marts 2017 kl. 12.00. Blanket til brug for stemmeafgivelse pr. brev kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com/media, *Annual General Meeting*.

Smørum, den 28. februar 2017

Bestyrelsen