

Til aktionærene i
William Demant Holding A/S

19. februar 2019

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

Tirsdag den 19. marts 2019 kl. 16.00
på selskabets adresse
Kongebakken 9, 2765 Smørum

Før generalforsamlingen vil der fra kl. 15.00 blive serveret kaffe og kage.

Generalforsamlingen kan følges live via webcast på selskabets hjemmeside, www.demant.com, fra kl. 16.00. Webcast vil kun omfatte podie og talerstol.

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 2018, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten 2018 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 for 2018.
Bestyrelsen foreslår, at overskuddet på kr. 1.421 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 2019 stiller Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Peter Foss, Benedikte Leroy og Lars Rasmussen 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 forslag:

- a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
- b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- c) Ændring af selskabets navn til Demant A/S
- d) Godkendelse af selskabets vederlagspolitik og generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning
- e) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

8. Eventuelt.

Uddybning af forslagene

Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2019 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

Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Peter Foss, Benedikte Leroy og Lars Rasmussen er på genvalg. For så vidt angår oplysninger om de enkelte bestyrelseskandidaters ledelseshverv m.v., kan følgende oplyses:

Niels B. Christiansen, bestyrelsesformand (f. 1966). Indtrådt i bestyrelsen i 2008. Senest genvalgt i 2018 for ét år. Formand for nominerings- og vederlagsudvalget og medlem af revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *LEGO A/S, adm. direktør og A.P. Møller - Mærsk A/S, bestyrelsesmedlem.*

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

Niels Jacobsen, næstformand (f. 1957). Indtrådt i bestyrelsen i 2017. Senest genvalgt i 2018 for ét år. Medlem af nominerings-, vederlags- og revisionsudvalget. Anses ikke som uafhængigt medlem af bestyrelsen, da han er administrerende direktør i William Demant Invest A/S (selskabets hovedaktionær). Øvrige ledelseshverv: *William Demant Invest A/S, adm. direktør; KIRKBI A/S, næstformand; Nissens A/S, bestyrelsesformand; Thomas B. Thriges Fond, bestyrelsesformand og ABOUT YOU Holding GmbH, næstformand.* Derudover William Demant Invest og Demant-relaterede ledelseshverv: *Jeudan A/S, bestyrelsesformand; Össur hf., bestyrelsesformand; Vision Rt Ltd., bestyrelsesformand; Founders A/S, bestyrelsesformand; Boston Holding A/S, bestyrelsesmedlem; Sennheiser Communications A/S, bestyrelsesmedlem og HIMPP A/S, bestyrelsesformand.*

Niels Jacobsen er uddannet cand.oecon fra Aarhus Universitet. Niels Jacobsen har betydelig ledelseserfaring fra store internationale virksomheder. Hans kompetencer inkluderer såvel virksomhedsledelse som dybtgående viden om finansielle forhold, regnskab, risikostyring, fusioner og opkøb. Han har bred erfaring inden for global healthcare.

Peter Foss (f. 1956). Indtrådt i bestyrelsen i 2007. Senest genvalgt i 2018 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.

Benedikte Leroy (f. 1970). Indtrådt i bestyrelsen i 2014. Senest genvalgt i 2018 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. Senest genvalgt i 2018 for ét år. Formand for revisionsudvalget. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Coloplast A/S, bestyrelsesformand; Lundbeck A/S, bestyrelsesformand.*

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, business-to-business og business-to-consumer salgsmønstre, samt stor erfaring med globalisering og effektivitetsforbedringer.

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. 1.416.188 fordelt på 7.080.940 stk. aktier á kr. 0,20, svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 18. februar 2019 fraregnet aktier til afdækning af ledelsens fastholdelsesprogram og medarbejdernes aktielønsordning. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2018 og 2019. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt kr. 1.660.186.435, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt kr. 1.658.770.247.

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. 49.057.407.

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 selskabets navn ændres til Demant A/S. Som følge heraf foreslår bestyrelsen, at pkt. 1.1 og 1.2 i selskabets vedtægter ændres til følgende ordlyd:

”1.1 Selskabets navn er Demant A/S.

1.2 Selskabets binavne er William Demant Holding A/S og Oticon Holding A/S.”

Ad dagsordenens pkt. 7d

Bestyrelsen foreslår, at der vedtages en opdateret vederlagspolitik og generelle retningslinjer for incitamentsaf- lønning, hvori det sidste afsnit vedrørende den tidligere adm. direktørs ansættelsesvilkår slettes, da dette ikke længere er relevant. Derudover foreslås der enkelte redaktionelle ændringer.

Bestyrelsens forslag til en revideret vederlagspolitik og generelle retningslinjer for incitamentsaf- lønning kan se- nest den 22. februar 2019 ses på selskabets hjemmeside www.demant.com/media#documentlibrary, *Annual Ge- neral Meeting*.

Selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaf- lønning vil efter godkendelsen på generalfor- samlingen hurtigst muligt blive offentliggjort på selskabets hjemmeside www.demant.com/media#documentlibrary, *Annual General Meeting*.

Ad dagsordenens pkt. 7e

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalfor- samlingen vedtagne samt anmeldelsen heraf til Erhvervsstyrelsen, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve i forbin- delse med registrering af de vedtagne ændringer.

* * * * *

Vedtagelse af forslaget 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. 50.473.595 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 12. marts 2019 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 15. marts 2019 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:

1. elektronisk på aktionærportalen (Shareholder Portal), som bl.a. kan findes på selskabets hjemmeside <https://www.demant.com/investor-relations/share-information#shareholderportal>,
2. ved fremsendelse af bestillingsblanket enten pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, eller pr. fax til 45 46 09 98,
3. ved skriftlig henvendelse til selskabets kontor, Kongebakken 9, 2765 Smørum (mrk: Adgangskort til generalforsamling), eller
4. ved personlig henvendelse på selskabets adresse, Kongebakken 9, 2765 Smørum, på hverdage kl. 10.00-12.00.

Selskabet vil igen i år 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. Opstår der fejl med det elektroniske adgangskort, eller 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 22. februar 2019 offentliggøres følgende oplysninger og dokumenter på selskabets hjemmeside, www.demant.com/media#documentlibrary, *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 2018, 4) dagsordenen for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag og 5) formularer til stemmeafgivelse 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 info@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#documentlibrary, *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 på aktionærportalen (Shareholder Portal), som bl.a. kan findes på selskabets hjemmeside, <https://www.demant.com/investor-relations/share-information#shareholderportal>, senest den 15. marts 2019 kl. 23.59. Du kan også udfylde, datere og underskrive en fuldmagtsblanket og returnere den pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest den 15. marts 2019 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/media#documentlibrary, *Annual General Meeting*.

Endvidere har du mulighed for at brevstemme. Brevstemme afgives elektronisk på aktionærportalen (Shareholder Portal), som bl.a. kan findes på selskabets hjemmeside, <https://www.demant.com/investor-relations/share-information#shareholderportal>, senest den 18. marts 2019 kl. 12.00. Du kan også udfylde, datere og underskrive en brevstemmeblanket, der er den samme blanket som fuldmagtsblanketten, og returnere den pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk eller pr. fax til 4546 0998, således at den er modtaget senest den 18. marts 2019 kl. 12.00. Blanket til brug for stemmeafgivelse pr. brev kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com/media#documentlibrary, *Annual General Meeting*.

Smørum, den 19. februar 2019

Bestyrelsen