

Til aktionærerne i
Demant A/S

9. februar 2021

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

Fredag den 5. marts 2021 kl. 15:00

Vigtig meddelelse vedrørende coronavirusen

Som følge af situationen med coronavirusen vil den ordinære generalforsamling blive afholdt som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden mulighed for fysisk deltagelse.

Den fuldstændig elektroniske generalforsamling finder sted i henhold til bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020, som giver selskaber mulighed for at afholde fuldstændig elektronisk generalforsamling, selvom dette ikke er blevet godkendt på forhånd af aktionærerne og optaget i selskabets vedtægter.

Dette betyder, at der ikke vil være mulighed for aktionærernes fysiske deltagelse i generalforsamlingen. Aktionærerne kan i stedet deltage elektronisk.

Se gerne nederst i denne indkaldelse for yderligere informationer om at deltage i generalforsamlingen, herunder elektronisk, ved at benytte muligheden for at brevstemme samt at give fuldmagt til bestyrelsen.

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 for 2020, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2020 godkendes.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2020.
Bestyrelsen foreslår, at overskuddet på DKK 789 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2020.

5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.

Bestyrelsen indstiller, at det foreslåede vederlag godkendes.

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 2021 stiller Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen og Anja Madsen op til genvalg, mens Benedikte Leroy og Lars Rasmussen ikke genopstiller. Bestyrelsen stiller forslag om valg af Sisse Fjelsted Rasmussen og Kristian Villumsen som nye bestyrelsesmedlemmer.

7. Valg af revision.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- 8a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
- 8b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- 8c) Forslag om at dagsordenen for den ordinære generalforsamling i vedtægternes pkt. 8.2 tilføjes et nyt punkt om præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten
- 8d) Forslag om offentliggørelse af information i henhold til gældende børslovgivning, herunder selskabsmeddelelser, udelukkende på engelsk samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 8e) Bemyndigelse til afholdelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling
- 8f) Bemyndigelse til kapitalforhøjelse
- 8g) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

9. Eventuelt.

Uddybning af forslagene

Ad dagsordenens pkt. 4

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020. Vederlagsrapporten kan findes på selskabets hjemmeside <https://www.demant.com/media#document-library> under kategorien "Annual General Meeting".

Afstemningen er vejledende i medfør af selskabslovens § 139 b, stk. 4.

Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret for 2021 øges til DKK 400.000, 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 DKK 50.000 og tre gange grundhonoraret til revisionsudvalgets formand.

Ad dagsordenens pkt. 6

Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen og Anja Madsen er på genvalg. Benedikte Leroy og Lars Rasmussen genopstiller ikke. Bestyrelsen foreslår valg af Sisse Fjelsted Rasmussen og Kristian Villumsen som nye bestyrelsesmedlemmer. For så vidt angår oplysninger om de enkelte bestyrelseskandidaters ledelseshverv m.v., kan følgende oplyses:

Niels B. Christiansen, bestyrelsesformand (født i 1966, mand). Indtrådt i bestyrelsen i 2008. Senest genvalgt i 2020 for ét år. Formand for nominerings-, vederlags- og it-sikkerhedsudvalget og medlem af revisionsudvalget. Anses ikke som uafhængigt medlem af bestyrelsen, da han er næstformand i William Demant Fonden (selskabets hovedaktionær). Øvrige ledelseshverv: *LEGO A/S, adm. direktør og koncernchef; Dansk Industri, formand for erhvervspolitisk udvalg.*

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 (født i 1957, mand). Indtrådt i bestyrelsen i 2017. Senest genvalgt i 2020 for ét år. Medlem af nominerings-, vederlags-, revisions- og it-sikkerhedsudvalget. 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, ABOUT YOU Holding GmbH, næstformand og EKF Danmarks Eksportkredit, bestyrelsesmedlem.* Derudover William Demant Invest-relaterede ledelseshverv: *Jeudan A/S, bestyrelsesformand; Össur hf., bestyrelsesformand; Vision Rt Ltd., bestyrelsesformand; Founders A/S, bestyrelsesformand og Boston Holding A/S, bestyrelsesmedlem.*

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.

Anja Madsen (født i 1976, kvinde). Indtrådt i bestyrelsen i 2020 for ét år. Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Føtex, Executive Vice President; Lemvigh-Müller A/S, bestyrelsesmedlem.*

Anja Madsen har en BSc i økonomi fra London School of Economics og en MBA fra INSEAD. Hun har omfattende international ledelseserfaring fra detailhandlen samt bestyrelseserfaring. Af særlige kompetencer kan nævnes lederskab af operationer og stor erfaring med transformationer med fokus på strategiudførelse.

Sisse Fjelsted Rasmussen (født i 1967, kvinde). Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem. Såfremt valgt, vil hun blive anset som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Stark Group A/S, CFO siden 2018; TV2, bestyrelsesmedlem; CO-RO, bestyrelsesmedlem og formand for revisionskomitéen; Dansk Industri, medlem af skattepolitisk udvalg.*

Sisse Fjelsted Rasmussen har omfattende erfaring fra økonomiledelse. Inden hun blev udnævnt til CFO for Stark Group, havde Sisse Fjelsted Rasmussen været CFO og medlem af Scandinavian Tobacco Groups øverste ledelse siden 2008, hvor hun forestod børsnoteringen af selskabet på Nasdaq

København i 2016. Inden da var hun CFO i Grey Global Group og revisionspartner i Arthur Andersen/Deloitte. Ud over omfattende erfaring fra og kompetencer inden for finans og regnskab har Sisse Fjelsted Rasmussen ledelses- og bestyrelseserfaring fra børsnoterede selskaber samt kompetencer inden for værdiskabelse, forandringsledelse samt M&A. Sisse Fjelsted Rasmussen er statsautoriseret revisor og cand.merc.aud fra Copenhagen Business School.

Kristian Villumsen (født i 1970, mand). Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem. Såfremt valgt, vil han blive anset som uafhængigt medlem af bestyrelsen. Øvrige ledelseshverv: *Coloplast A/S, administrerende direktør og koncernchef siden 2018; Dansk Industri, medlem af sundhedspolitisk udvalg.*

Kristian Villumsen har betydelig international erfaring fra medicoindustrien. Inden han blev udnævnt til administrerende direktør, havde Kristian Villumsen været medlem af Coloplasts øverste ledelse siden 2014 med ansvar for selskabets Chronic Care-forretning efter at have haft en række kommercielle ledelsesposter. Før han kom til Coloplast, var han partner i McKinsey & Company med fokus på sundhedssektoren. Af særlige kompetencer kan nævnes ledelses- og bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder, innovation, strategiimplementering samt commercial excellence. Kristian Villumsen er kandidat i statskundskab fra Aarhus Universitet og har en Master in Public Policy fra Harvard University i USA.

Ad dagsordenens pkt. 7

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. 8a

Bestyrelsen foreslår nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 112.667 fordelt på 563.335 stk. aktier a DKK 0,20 svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 10 februar 2021 fra-regnet aktier til afdækning af ledelsens fastholdelsesprogram og medarbejdernes aktielønsordning. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2020. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt DKK 121.646.744, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt DKK 121.534.077.

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 DKK 48.025.566,60.

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. 8b

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. 8c

Bestyrelsen foreslår, at dagsordenen for den ordinære generalforsamling i vedtægternes pkt. 8.2 tilføjes et nyt punkt om fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten, som påkrævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 4.

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 8.2 tilføjes følgende som et nyt punkt 4:

"Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten".

Ad dagsordenens pkt. 8d

Bestyrelsen foreslår, at information offentliggjort i henhold til den til enhver tid gældende børslovgivning, inklusive selskabsmeddelelser, fremover gives på engelsk.

Såfremt forslaget vedtages, vil følgende nye bestemmelse blive indsat som pkt. 14.4 i selskabets vedtægter:

"14.4 Selskabets offentliggørelse af information i henhold til gældende børslovgivning, inklusive selskabsmeddelelser, sker på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at sådan information og selskabsmeddelelser tillige offentliggøres på dansk."

Ad dagsordenens pkt. 8e

Bestyrelsen foreslår, at der i vedtægternes pkt. 7.3 tilføjes følgende nye bestemmelse:

"Uanset pkt. 7.2 kan bestyrelsen beslutte, at selskabets generalforsamlinger kan afholdes elektronisk uden fysisk deltagelse. Deltagelse i sådanne generalforsamlinger finder sted via internettet, ved videokonference eller ved telefonkonference."

Ad dagsordenens pkt. 8f

De eksisterende bemyndigelser for bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser i vedtægternes pkt. 6 udløber den 1. april 2021. Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at generalforsamlingen vedtager nedenstående bemyndigelser, som erstatning for det nuværende pkt. 6 i selskabets vedtægter:

"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 nominal værdi på op til kr. 10.000.000. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. marts 2026.

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 nominal værdi på op til kr. 10.000.000, 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. marts 2026.

6.3 Bestyrelsens bemyndigelser efter pkt. 6.1 og 6.2 kan tilsammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominal værdi på kr. 10.000.000.

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 nominal 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. marts 2026.

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.

Ad dagsordenens pkt. 8g

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.

* * * * *

Vedtægelse af forslaget under dagsordenens pkt. 8a (nedsættelse af selskabskapitalen), pkt. 8c (tilføjelse af punkt til dagsordenen for selskabets ordinære generalforsamlinger) pkt. 8e (elektroniske generalforsamlinger) samt pkt. 8f (bemyndigelse til kapitalforhøjelse) 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, dog er forslaget under dagsordenens pkt. 4 (vederlagsrapport) alene vejledende.

Selskabets aktiekapital udgør DKK 48.138.233,60 fordelt på aktier a DKK 0,20 eller multipla heraf, jf. vedtægternes pkt. 4.1. Hvert aktiebeløb på DKK 0,20 giver én stemme, jf. vedtægternes pkt. 9.1.

Deltagelse i generalforsamlingen uden fysisk fremmøde

Møde- og stemmeret tilkommer i henhold til vedtægternes pkt. 9.2 aktionærer, som på registreringsdatoen **26. februar 2021** 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 **1. marts 2021, 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-and-ownership>,
2. ved fremsendelse af bestillingsblanket enten pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk,

Selskabet vil sende elektroniske adgangskort samt information om, hvordan man deltager i den elektroniske generalforsamling, pr. e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i aktionærportalen ved tilmeldingen. For at deltage elektronisk er hver aktionær ansvarlig for at sikre, at aktionæren har en mobilenhed, som kan tilgå den relevante app eller en enhed med internetbrowser, og at aktionæren har en tilstrækkelig og fungerende internetadgang på tidspunktet for afholdelse af generalforsamlingen.

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

* * * * *

Senest den **11. februar 2021** 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 2020, 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 i forbindelse med 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 blandt andet kan findes på selskabets hjemmeside, <https://www.demant.com/investor-relations/share-and-ownership>, senest den **1. marts 2021**. 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, eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, således at den er modtaget senest den **1. marts 2021**. 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 blandt andet kan findes på selskabets hjemmeside, <https://www.demant.com/investor-relations/share-and-ownership>, senest den **4. marts 2021, 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,

eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, således at den er modtaget senest **den 4. marts 2021, kl. 12.00**. Blanket til brug for stemmeafgivelse pr. brev kan findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com/media#documentlibrary, *Annual General Meeting*.

Smørum, 9. februar 2021

Bestyrelsen