

Demant A/S

Torsdag den 10. marts 2022 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Demant A/S, CVR-nr. 71186911, som et hybridmøde, hvor der var mulighed for både fysisk og virtuel deltagelse.

Formanden indledte med at byde velkommen og takke aktionærerne for deres deltagelse, hvorefter han gav en kort præsentation af de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt af de to nye medlemmer af direktionen, Arne Boye Nielsen og Niels Wagner.

Bestyrelsen havde udpeget advokat Marianne Philip fra Kromann Reumert som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig, herunder lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i forhold til den foreliggende dagsorden.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 36.246.684,40 svarende til 79,16 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 149 adgangskort, hvoraf 76 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 51. I alt 28 havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 23 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 830 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 for 2021, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2021.
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2021.
5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revision.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag:

- 8a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
 - 8b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
 - 8c) Godkendelse af selskabets vederlagspolitik
 - 8d) Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
9. Eventuelt.

Ad 1: Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsens formand, Niels B. Christiansen, aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår og kom blandt andet ind på markedsudviklingen og forventningerne til indeværende år. Derudover gennemgik han de enkelte forretningsområder og deres performance i det forløbne år.

Ad 2: Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse

Administrerende direktør, Søren Nielsen, gennemgik årsrapporten for 2021. Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer til såvel bestyrelsens beretning som fremlæggelsen af årsrapporten.

Jørgen Siger fra Dansk Aktionærforening ønskede ordet. Han udtrykte tilfredshed med den kursstigning på ca. 45 %, som Demant-aktien har oplevet i 2021, og som skal ses i lyset af en gennemsnitlig kursstigning på ca. 21 % for aktierne i OMX-indekset. Derudover udtrykte Jørgen Siger tilfredshed med den vækst, som de fleste forretningsområder i Demant-koncernen har leveret i 2021.

I stedet for at sammenligne resultatet i 2021 med resultatet i 2020, som var et mindre godt år for Demant-koncernen, mente Jørgen Siger, at det ville være mere retvisende at kigge på *earnings per share* (EPS) for de sidste fem år, som er steget fra 6,14 % i 2017 til 10,70 i 2021, hvilket han fandt var rigtig flot.

Jørgen Siger spurgte dernæst til, hvorvidt Demant-koncernen har gjort noget eller påtænker at gøre noget for at undgå at blive ramt af en ny epidemi, samt hvorvidt Demant-koncernen har gjort noget eller påtænker at gøre noget for at undgå komponentmangel i fremtiden.

Jørgen Siger sluttede af med at beklage, at der ikke udbetales udbytte til aktionærerne. Til gengæld udtrykte han tilfredshed med, at der løbende foretages tilbagekøb af aktier.

Formanden takkede for de pæne ord og kommenterede efterfølgende, at Demant har lært meget af at håndtere coronapandemien, og at disse erfaringer vil blive brugt værdifuldt, såfremt en ny pandemi skulle opstå. Hvad angik den globale komponentsituation kommenterede formanden på, at Demant generelt opererer i den samme verden som alle andre teknologi-virksomheder og derfor også har oplevet – og stadig oplever – pres på forsyningskæderne. Demant har dog haft succes med at afbøde dette pres med diverse tiltag og derved beskytte salget, som ikke har været påvirket nævneværdigt i det forløbne år. Nogle af de tiltag, Demant har måttet ty til har så indebåret højere omkostninger – ikke mindst fragt – ligesom dele af organisationen har måttet bruge lidt ekstra tid på at redesigne produkter for at sikre muligheder for second-sourcing.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var afsluttet, at formandens beretning var taget til efterretning, og at årsrapporten for 2021 var godkendt.

Ad 3: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslog, at årets overskud på DKK 2.015 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 4: Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2021

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021.

Dirigenten bemærkede, at afstemningen var vejledende i medfør af selskabslovens § 139 b, stk. 4.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 5: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for 2022 forbliver DKK 400.000, og at det fastholdes, at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

Bestyrelsen foreslog, at der fastholdes et vederlag til revisionsudvalgets medlemmer med et årligt grundhonorar på DKK 50.000 og tre gange grundhonoraret til revisionsudvalgets formand.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 6: Valg af bestyrelsesmedlemmer

I henhold til vedtægternes punkt 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for et år ad gangen. Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Anja Madsen, Sisse Fjelsted Rasmussen og Kristian Villumsen stillede op til genvalg.

Selskabslovens § 120, stk. 3, var iagttaget.

Bestyrelsen består herefter af:

- Niels B. Christiansen
- Niels Jacobsen
- Anja Madsen
- Sisse Fjelsted Rasmussen
- Kristian Villumsen
- Thomas Duer (valgt af medarbejderne)
- Casper Jensen (valgt af medarbejderne)
- Jørgen Møller Nielsen (valgt af medarbejderne)

Ad 7: Valg af revision

Som følge af lovkrav på området for kommende rotation af revisionspartner og -selskab foreslog bestyrelsen at udskifte Deloitte med PwC i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 8: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Der var ikke stillet forslag fra aktionærer.

Ad 8a: Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslog nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 1.949.819,60 fordelt på 9.749.098 stk. aktier a DKK 0,20 svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 27. januar 2022 fraregnet aktier til dækning af ledelsens fastholdelsesprogram og medarbejdernes aktielønsordning. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2021. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt DKK 3.134.973.171,00, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt DKK 3.133.023.351,40.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslog bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 4.1 ændres 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 46.075.747,00.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 8b: Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til 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 8c: Godkendelse af selskabets vederlagspolitik

Bestyrelsen foreslog, at der vedtages en opdateret vederlagspolitik, således at vederlagsstrukturen for direktionen ændres.

Denne vederlagspolitik vil erstatte den vederlagspolitik, der blev godkendt på den årlige generalforsamling i marts 2020. På generalforsamlingen i marts 2021 blev vederlagsrapporten for 2020 godkendt uden bemærkninger fra aktionærerne.

De væsentligste ændringer i den foreslåede vederlagspolitik er:

- Indførelse af et kontantbaseret *Short-Term Incentive Programme* for direktionen, hvor udbetalingen er afhængig af opfyldelsen af performance-kriterier.
- Indførelse af performance-kriterier i direktionens *Long-Term Incentive Programme*, således at udbetaling i henhold til dette program gøres afhængig af opfyldelsen af disse kriterier.
- Tildeling af *Restricted Stock Units (RSUs)* i stedet for "skyggeaktier" under *Long-Term Incentive Programme*.
- Ændring af *clawback*-reglen, således at der er taget højde for urigtige informationer givet i forbindelse med de performance-kriterier, på hvilken baggrund der er tildelt vederlag.
- Tilføjelse af et direktionsmedlems ret til vederlag, såfremt selskabet håndhæver en konkurrence-klausul i en opsigelsesperiode.

Forslaget blev godkendt.

Ad 8d: Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslog, at 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.

Ad 9: Eventuelt

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt, og dirigenten gav ordet til formanden.

Formanden sluttede herefter mødet med at takke dirigenten og aktionærerne for fremmødet og hævdede generalforsamlingen kl. 17.16.

Dirigent:

Marianne Philip, advokat