

Demant A/S

Onsdag den 6. marts 2024 kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Demant A/S, CVR-nr. 71186911, som et fysisk møde på adressen Kongebakken 9, 2765 Smørum.

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.

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 37.490.408,80 svarende til 85,29 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var der udstedt adgangskort til 139 personer, hvoraf 101 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 73. I alt 25 aktionærer havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 19 aktionærer havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 1.515 aktionærer 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 2023, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2023.
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2023.
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) Sletning af pkt. 11.4 i selskabets vedtægter om aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer
 - 8b) Nedsættelse af selskabets aktiekapital
 - 8c) Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
 - 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 resultater i det forløbne år.

Ligeledes rapporterede formanden, at det i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten også var blevet kommunikeret, at der var igangsat en evaluering af de strategiske muligheder for Communications-forretningsområdet.

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

Administrerende direktør Søren Nielsen gennemgik årsrapporten for 2023. Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer til såvel bestyrelsens beretning som fremlæggelsen af årsrapporten.

Jørgen Siiger fra Dansk Aktionærforening ønskede ordet. Han noterede, at Demant-aktien i 2023 havde oplevet en kursstigning på 53 %, samtidig med at det danske C25-indeks var steget 7 %. Derudover bemærkede han, at toplinjen var steget, mens bundlinjen var faldet, hvilket tilsyneladende skyldtes Communications. Han fremhævede desuden de positive vækstrater for forretningsområderne Hearing Aids, Hearing Care og Diagnostics. Demant-aktiens stigning på 5 % i forbindelse med årsrapporten tilskrev han beslutningen om at "afvikle" Communications.

Jørgen Siiger fremhævede herefter, at han ser med stor interesse på og forventning til selskabets anvendelse af neurale netværk i produkterne – en teknologi, som selskabet har arbejdet med i mange år. Han konkluderede, at Demant tilsyneladende har de mest avancerede høreapparater samt flest patenter på neurale netværk sammenlignet med sine konkurrenter, hvilket han mente berettigede til en højere *price earnings-værdi*.

Jørgen Siiger stillede afslutningsvist to spørgsmål til ledelsen. Det første lød på, hvornår Communications ville være "afviklet", og hvad det ville koste. Det andet lød på, hvilken betydning høreapparater med neurale netværk vil have for de fremtidige indtjeningsmuligheder i selskabet.

Formanden takkede for indlægget, herunder interessen for selskabet og spørgsmålene. Formanden svarede indledningsvist, at faldet på bundlinjen skyldes, at det samlede resultat efter skat af de to ophørende aktiviteter, Hearing Implants og Communications, er indregnet. Formanden tilføjede, at hvis man ser isoleret på de fortsættende aktiviteter, så er bundlinjen steget.

Formanden tilføjede i forlængelse heraf, at der er tale om en evaluering af de strategiske muligheder for et frasalg af Communications og ikke en afvikling. Et frasalg vil potentielt betyde en indtjening for Demant og således forventeligt ikke en omkostning.

Formanden bekræftede derefter tiltroen til Demants udvikling af teknologiledende høreapparater gennem anvendelse af teknologi inden for neurale netværk og kunstig intelligens. Formanden understregede, at Demants nye flagskibsprodukt, Oticon Intent, netop anvender den nyeste teknologi, som skal sikre brugerne den bedste lytteoplevelse. Slutteligt takkede formanden endnu engang for de indsigtfulde spørgsmål og interessen for selskabet.

Kjeld Beyer ønskede herefter ordet. Han indledte med at fremhæve selskabets aktietilbagekøb og spurgte, hvor stor en andel af selskabets egne aktier, der skulle anvendes til nedsættelse af selskabets aktiekapital, samt hvor stor en andel, der anvendes til ledelsens og medarbejdernes aflønningsprogrammer.

Formanden takkede for spørgsmålet. Formanden gennemgik derefter selskabets model for tilbagekøb af egne aktier, hvor alle de tilbagekøbte aktier annulleres med undtagelse af de aktier, som anvendes til ledelsens aflønningsprogram. Formanden tilføjede, at selskabets beholdning af egne aktier kan aflæses i årsregnskabet, og at man i vederlagsrapporten kan aflæse antallet af aktier, der går til direktionens aktieprogram.

Kjeld Beyer ønskede igen ordet. Han opfordrede selskabet til udbetaling af udbytte i stedet for aktietilbagekøb. Han afsluttede med at opfordre selskabet til, at årsrapporten også udarbejdes på dansk.

Formanden kvitterede for inputtene og gennemgik baggrunden for at vælge modellen med aktietilbagekøb frem for udbytte og den fleksibilitet, det giver. Hvert år anvender Demant de pengestrømme, som genereres fra driftsaktiviteterne, til værdiskabende investeringer og opkøb. Den likviditet, som måtte være tilbage, er der en intention om at anvende til løbende tilbagekøb af aktier. Og de aktier, som tilbagekøbes, bruges til en kapitalnedsættelse, som i sidste ende skal vedtages af generalforsamlingen. På den måde kanaliseres en stor del af indtjeningen tilbage til aktionærerne.

Flemming Als ønskede dernæst ordet og spurgte ind til selskabets klimaindsats, og særligt hvordan selskabet reducerer CO₂-udledninger, og om dette sker ved anvendelse af solceller eller andre vedvarende energikilder.

Formanden takkede for spørgsmålet og bekræftede, at Demant reducerer selskabets udledninger gennem anvendelse af solceller og ved køb af strøm produceret af solceller og vedvarende energikilder, og at der indhentes certifikater for disse køb.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var afsluttet, at formandens beretning var taget til efterretning, og at årsrapporten for 2023 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 1.375 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 4: Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2023

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for regnskabsåret 2023.

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 2024 forbliver uændret i forhold til 2023. Det fastholdes således, at formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

Bestyrelsen foreslog, at grundhonoraret for revisionsudvalgets medlemmer forbliver uændret i forhold til 2023, og at det ligeledes fastholdes, at revisionsudvalgets formand modtager to gange grundhonoraret.

Forslagene blev vedtaget.

Ad 6: Valg af bestyrelsesmedlemmer

I henhold til vedtægternes punkt 11.2 vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for ét år ad gangen. Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Sisse Fjelsted Rasmussen og Kristian Villumsen stillede op til genvalg. Anja Madsen stillede ikke op til genvalg, da hun flytter tilbage til England med sin familie, idet

hun har accepteret en ny stilling. Bestyrelsen vil derfor indtil næste generalforsamling i 2025 bestå af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Selskabslovens § 120, stk. 3, var iagttaget.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller kommentarer til dagsordenspunktet.

Carsten Thrane ønskede ordet. Han spurgte til ledelsens medejerskab og efterspurgte i forlængelse heraf en opgørelse over antallet af aktier, som de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmer ejer.

Formanden informerede om, at der i årsrapporten findes en opgørelse over bestyrelses- og direktionsmedlemmernes aktiebeholdninger pr. 31. december 2023, hvorefter formanden oplistede de enkelte medlemmers beholdninger.

De opstillede kandidater til bestyrelsen blev valgt. Bestyrelsen består herefter af:

- Niels B. Christiansen
- Niels Jacobsen
- Sisse Fjelsted Rasmussen
- Kristian Villumsen
- Thomas Duer (valgt af medarbejderne)
- Charlotte Hedegaard (valgt af medarbejderne)
- Heidir Hørby (valgt af medarbejderne)

Ad 7: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af PwC i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Bestyrelsen foreslog derudover, at PwCs opgaver fremadrettet tillige vil omfatte afgivelse af erklæring om bæredygtighedsrapportering i ledelsesberetningen.

Forslagene blev vedtaget.

Ad 8: Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Der var ikke stillet forslag fra aktionærer.

Ad pkt. 8a: Sletning af pkt. 11.4 i selskabets vedtægter om aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen foreslog, at aldersgrænsen i vedtægterne udgår, idet bestyrelsen finder, at alder i sig selv ikke bør danne grundlag for kvalifikation eller diskvalifikation af et bestyrelsesmedlem. Som følge heraf foreslog bestyrelsen pkt. 11.4 i selskabets vedtægter slettet, således at følgende tekst udgår: "Et bestyrelsesmedlem skal fratræde sin bestyrelsespost senest på første ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 70 år."

Vedtægternes pkt. 11.5 til 11.11 konsekvenstilrettes i overensstemmelse hermed og bliver herefter til pkt. 11.4 til 11.10.

Forslagene blev vedtaget med det fornødne flertal.

Ad 8b: Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslog nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 569.929,60 fordelt på 2.849.648 stk. aktier a DKK 0,20 svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 5. februar 2024

fraregnet aktier til dækning af ledelsens fastholdelsesprogram og medarbejdernes aktielønsordning. Beholdningen af egne aktier er erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2023. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt DKK 821.811.461,00, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt DKK 821.241.531,40.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes pkt. 4.1 ændret tilsvarende efter udløbet af den i selskabslovens § 192, stk. 1, angivne frist, således at det herefter af pkt. 4.1 vil fremgå, at selskabets aktiekapital udgør DKK 44.217.958,40.

Inden kapitalnedsættelsen gennemføres, vil selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens it-system blive opfodret 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 blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, jf. selskabslovens § 193, stk. 1, medmindre gennemførelsen af kapitalnedsættelsen på dette tidspunkt ikke kan finde sted efter selskabslovens bestemmelser.

Forslagene blev vedtaget med det fornødne flertal.

Ad 8c: 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 på tidspunktet for erhvervelsen ikke afvige mere end 10 % fra den noterede kurs på Nasdaq Copenhagen A/S.

Forslaget blev vedtaget med det fornødne flertal.

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.

Forslaget blev vedtaget med det fornødne flertal.

Ad 9: Eventuelt

Dirigenten indledte dagsordenspunktet med at understrege, at det under punktet ikke var muligt at vedtage noget. Samtidig fremhævede dirigenten, at det var en mulighed for aktionærene til at have en dialog med ledelsen eller give kommentarer til selskabet.

Jørgen Thomsen ønskede ordet og indledte med at bakke op om, at generalforsamlingen blev holdt som et fysisk møde. Han spurgte dernæst til, om der også ville blive produceret en model af Oticon Intent med et udskifteligt og ikke kun med et genopladeligt batteri.

Søren Nielsen takkede for interessen og glædede sig over Jørgen Thomsens brug af selskabets høreapparater. Han fremhævede dernæst den store kapacitet, som Oticon Intents genopladelige batteri har, hvilket gør det muligt for brugeren kan anvende høreapparatet hele dagen uden at skulle oplade høreapparatet. Fremtidens høreapparater vil blive baseret på genopladelig batteriteknologi, da dette giver den største brugertilfredshed.

Kjeld Beyer ønskede igen ordet og udtrykte sin opbakning til generalforsamlingen som fysisk møde.

Derefter konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt. Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Formanden sluttede herefter mødet med at takke dirigenten og aktionærerne for fremmødet og hævede generalforsamlingen kl. 16:23.

Dirigent:

Marianne Philip, advokat