

Demant A/S

Torsdag den 6. marts 2025 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 koncernledelsen.

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

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

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 36.392.620,20 svarende til 85,70 % af selskabskapitalen efter regulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var der udstedt adgangskort til 123 personer, hvoraf 91 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 60. I alt 15 aktionærer havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 21 aktionærer havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller afgivet brevstemme. 1.481 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 Annual Report 2024 (årsrapport for 2024), herunder koncernregnskab, til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2024.
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om Remuneration Report 2024 (vederlagsrapporten for 2024).
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) 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, herunder gennemgik han de enkelte forretningsområder og deres resultater i det forløbne år.

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

Administrerende direktør Søren Nielsen gennemgik årsrapporten for 2024. 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 2024 havde oplevet et kursfald, der var større end det generelle kursfald på det danske aktiemarked. Derudover bemærkede han, at forretningsområderne Hearing Aids, Hearing Care og Diagnostics samlet var vokset med 2%.

Jørgen Siiger stillede fem spørgsmål til ledelsen: 1) Vil selskabet overveje udbytte til aktionærene? 2) Hvad har selskabet gjort for at sikre virksomheden mod it-hacking? 3) Hvad vil en eventuel straffold fra USA betyde for indtjeningen? 4) Direktørens uddybende kommentarer til de nye *AI-powered ear devices featuring our first- and second-generation deep neural networks*? 5) Hvornår vil afviklingen eller salget af Communications være tilendebragt, herunder hvilken negativ resultatpåvirkning, der ville kunne komme fra Communications?

Formanden takkede for indlægget, herunder interessen for selskabet og spørgsmålene. Formanden svarede indledningsvist med henvisning til sin beretning, at selskabets udlodning til aktionærene sker gennem aktie-tilbagekøb og efterfølgende kapitalnedsættelse. Denne tilgang giver selskabet den nødvendige fleksibilitet til at eksekvere sin strategi, som er at investere i innovation og foretage opkøb i distributionsnetværk, og dermed fastholde den måde, Demant skaber vækst på. Han fremhævede i forlængelse heraf, at det er den foretrukne model for Demant, og at selskabet ikke har overvejelser om at skifte til et traditionelt udbytte.

Formanden svarede derefter på det andet spørgsmål og betonedede, at Demant i 2019 oplevede et stort hack-erangreb. Han fremhævede, at it-sikkerhed har et betydeligt fokus i Demant. Han understregede ligeledes, at der er gjort en meget stor indsats for selskabets it-sikkerhed, ikke kun i de enkelte afdelinger, men også på tværs af hele Demant. Umiddelbart efter hændelsen i 2019 nedsatte bestyrelsen et it-sikkerhedsudvalg, der fulgte tæt op på området sammen med ledelsen. Formanden pointerede afslutningsvist, at Demant i dag står i en styrket og langt bedre position til at modstå og håndtere eventuelle it-sikkerhedstrusler end i 2019, omend det også må erkendes, at it-sikkerhedstruslerne for alle selskaber konstant øges.

Formanden gav derefter ordet til den administrerende direktør, som overtog talerstolen for at give svar på de resterende tre spørgsmål.

Den administrerende direktør takkede også Dansk Aktionærforening for indlægget og svarede, at selskabet løbende forholder sig til den udvikling, der vedrører told og andre tiltag fra den nye amerikanske administration. Han fremhævede, at selskabet afventer konkrete udmeldinger, men forbereder sig på forskellige scenarier, således at Demant kan agere i den givne situation. Han konstaterede også, at Demant med den nuværende viden ikke forventer at blive væsentligt påvirket af de foreløbige amerikanske tiltag. Han understregede samtidig, at selskabet får kompetent rådgivning og vejledning til at navigere bedst muligt i forbindelse med de forskellige scenarier.

Den administrerende direktør svarede derefter på det fjerde spørgsmål og fremhævede, at Demant finder det yderst vigtigt at besidde de bedste teknologiske kompetencer til udviklingen af høreapparater. Demant udvikler teknologiledende høreapparater ved hjælp af teknologi inden for neurale netværk og kunstig intelligens samt optimering af batterilevetid, der samlet skal sikre brugeren den bedste lytteoplevelse. Den administrerende direktør påpegede, at det også er disse områder, selskabets mange udviklingskroner går til, da selskabet vil fastholde sin teknologiledende position i markedet for høreapparater.

Den administrerende direktør svarede afslutningsvist på det femte spørgsmål. Han gentog den strategiske beslutning om, at Demant ikke længere er den bedste ejer af EPOS, som er vores headset-forretning. Han

fremhævede den rekonstruktion af EPOS, som fandt sted i efteråret, som medførte, at EPOS har opnået et positivt, omend lille, resultat. Den administrerende direktør udtrykte også tillid til, at salgsprocessen vil blive afsluttet i løbet af året, men sagde samtidig, at det endnu ikke er muligt at sige noget konkret om tidspunktet, men at det er vigtigt at finde en hurtig og god løsning for medarbejderne.

Niels Jørgensen ønskede ordet og gentog Jørgen Siigers spørgsmål vedrørende selskabets valg af aktietilbagekøb samt fravalg af udbytte. Derudover ønskede han en uddybning af, hvad der skal til, for at selskabet vil vælge at betale udbytte.

Formanden takkede for spørgsmålet og henviste til sin gennemgang i beretningen vedrørende selskabets valg af aktietilbagekøb, ligesom han fremhævede, at aktietilbagekøb med efterfølgende kapitalnedsættelse i selskabets optik giver den største fleksibilitet – både for selskabet og den enkelte aktionær.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var afsluttet, at formandens beretning var taget til efterretning, og at årsrapporten for 2024 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 1.658 mio. overføres til selskabets reserver, således at der ikke udbetales udbytte.

Forslaget blev vedtaget.

Ad 4: Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for 2024

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024.

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 2025 forbliver uændret i forhold til 2024. 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 2024, 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. Bestyrelsen foreslog genvalg af Niels B. Christiansen, Niels Jacobsen, Sisse Fjelsted Rasmussen og Kristian Villumsen. Bestyrelsen foreslog nyvalg af Katrin Pucknat som nyt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen består således af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Selskabslovens § 120, stk. 3, var iagttaget.

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

Forslaget blev vedtaget. Bestyrelsen består herefter af:

- Niels B. Christiansen
- Niels Jacobsen
- Katrin Pucknat
- Sisse Fjelsted Rasmussen
- Kristian Villumsen
- Thomas Duer (valgt af medarbejderne)
- Heidir Hørby (valgt af medarbejderne)
- Anders Højsgaard Thomsen (valgt af medarbejderne)

Ad 7: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af PwC i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Bestyrelsen foreslog derudover, at PwC's opgaver tillige skal omfatte afgivelse af erklæring med begrænset ansvar 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: Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslog at nedsætte selskabets aktiekapital med nominelt DKK 1.459.025,80 fordelt på 7.295.129 stk. aktier a DKK 0,20 svarende til selskabets beholdning af egne aktier pr. 4. februar 2025 fraregnet aktier til dækning af ledende medarbejderes og direktionens aktiebaserede fastholdelsesprogram. Selskabets beholdning af egne aktier er for størstedelens vedkommende erhvervet som led i selskabets aktietilbagekøb i 2024. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188. Aktierne er erhvervet for i alt DKK 2.199.603.564,00, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb har været udbetalt DKK 2.198.144.538,20. Kapitalnedsættelsen sker således til kurs 150.758,373429.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen blev det foreslået, at vedtægternes pkt. 4.1 blev 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 42.758.932,60.

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 blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, jf. selskabslovens § 193, stk. 1, medmindre gennemførelse af kapitalnedsættelsen på dette tidspunkt ikke kan finde sted efter selskabslovens bestemmelser.

Forslagene blev vedtaget med det fornødne flertal.

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 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 8c: 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 aktionærerne til at have en dialog med ledelsen eller give kommentarer til selskabet.

Da der ikke var ønske om flere indlæg, 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. 16:04.

Dirigent:



Marianne Philip, advokat

