

VEDTÆGTER

FOR

WILLIAM DEMANT HOLDING A/S

26. marts 2009

Indholdsfortegnelse

1. Navn	2
2. Hjemsted	2
3. Formål	2
4. Selskabets kapital	2
5. Selskabets aktier	2
6. Bemyndigelse til kapitalforhøjelse	2
7. Generalforsamlingen, kompetence, sted og indkaldelse	3
8. Generalforsamlingen, dagsorden	4
9. Generalforsamlingen, adgangskort og stemmeret	4
10. Generalforsamlingen, dirigent, beslutninger og protokol	5
11. Bestyrelse	5
12. Direktion	6
13. Tegningsregel	6
14. Revision og regnskabsår	6
15. Elektronisk kommunikation	7

1. Navn

- 1.1 Selskabets navn er William Demant Holding A/S.
- 1.2 Selskabets binavn er Oticon Holding A/S (William Demant Holding A/S).

2. Hjemsted

- 2.1 Selskabets hjemsted er Egedal Kommune.

3. Formål

- 3.1 Selskabets formål er helt eller delvist at eje andre virksomheder samt at drive international handel og industri.

4. Selskabets kapital

- 4.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 58.956.257 fordelt på aktier a kr. 1 eller multipla heraf.
- 4.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 4.3 Aktierne registreres i Værdipapircentralen.

5. Selskabets aktier

- 5.1 Selskabets aktier udstedes til ihæندهaveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog.
- 5.2 Selskabets aktier er frit omsættelige omsætningspapirer.
- 5.3 Bestyrelsen skal drage omsorg for, at der føres en aktiebog indeholdende en fortegnelse over samtlige aktier i selskabet.
- 5.4 Selskabets aktiebog føres af Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte.

6. Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

- 6.1 Bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil den 1. januar 2011 ad en eller flere gange og uden fortegningsret for nogen af selskabets aktionærer at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt kr. 1.179.527 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. 1,05 pr. aktie a kr. 1.

6.2 Bestyrelsen bemyndiges til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nom. kr. 6.664.384. Bemyndigelsen er gældende til den 1. januar 2012. Ved udnyttelse af denne bemyndigelse kan bestyrelsen beslutte, at de hidtidige aktionærs fortegningsret helt eller delvis ikke skal gælde, herunder således at de nye aktier anvendes som vederlag i forbindelse med selskabets overtagelse af bestående virksomhed. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen.

6.3 Nye aktier, der udstedes ifølge pkt. 6.1 eller 6.2, udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn. Aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer, og ingen aktionærer skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktier skal have særlige rettigheder.

De nye aktiers rettigheder indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt betalt.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for en kapitalforhøjelse, der gennemføres ifølge ovennævnte bemyndigelser.

7. Generalforsamlingen, kompetence, sted og indkaldelse

7.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.

7.2 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Region Hovedstaden. Med respekt af den til enhver tid gældende lovgivning skal den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

7.3 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere indkaldes på begæring af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Begæringen skal indgives skriftligt til bestyrelsen og indeholde en bestemt angivelse af det emne, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Denne indkaldes inden 14 dage efter begæringens modtagelse.

7.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst otte dages og højst fire ugers varsel ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem samt til alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Bekendtgørelse kan ligeledes ske i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter aktieselskabslovens § 79, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær.

- 7.5 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter begæring herom overfor bestyrelsen inden to måneder efter regnskabsårets udløb.

8. Generalforsamlingen, dagsorden

- 8.1 Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremlægges for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende den reviderede årsrapport, herunder koncernregnskab, fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionæerne og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.
- 8.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:
1. Bestyrelsens beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år.
 2. Fremlæggelse af revideret årsrapport, herunder koncernregnskab, til godkendelse.
 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 4. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
 5. Valg af revision.
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 7. Eventuelt.

9. Generalforsamlingen, adgangskort og stemmeret

- 9.1 Hvert aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme.
- 9.2 Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når han senest fem dage forud for dennes afholdelse har anmodet om adgangskort på selskabets kontor. Hans egenskab af aktionær godtgøres ved forevisning af en udskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut (depotstedet), der ikke må være ældre end fem dage og ved skriftlig erklæring om, at aktierne ikke er eller vil blive overdraget til andre inden generalforsamlingen er afholdt.
- 9.3 Stemmeret tilkommer adgangsberettigede aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen. Sammen med adgangskort udleveres stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren.
- 9.4 Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på en generalforsamling, der, jfr. pkt. 7.4 er indkaldt før, at aktierne er noteret i aktiebogen eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.
- 9.5 Aktionæren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig. Fuldmægtige skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for mere end et år. Såfremt fuldmagten gives til bestyrelsen, kan den dog alene gælde for én

bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for aktionærene, der enten kan gives til bestyrelsen eller tredjemand.

9.6 Samtlige bestyrelsesmedlemmer har ret til at deltage i generalforsamlingen.

9.7 Pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger.

10. Generalforsamlingen, dirigent, beslutninger og protokol

10.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen. Stemmeafgivningen sker skriftligt, når dirigenten forordner dette, eller når det vedtages med 2/3's majoritet af de tilstedeværende og repræsenterede aktionærer.

10.2 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres med simpelt flertal.

10.3 Til vedtagelse af beslutning om andre vedtægtsændringer end de i aktieselskabsloven § 79 nævnte, om selskabets opløsning, spaltning eller fusion med et andet selskab kræves, at mindst 51 % af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

10.4 Såfremt det nævnte aktiebeløb ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital har tiltrådt forslaget, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny, ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget uden hensyn til størrelsen af det repræsenterede aktiebeløb kan vedtages af 2/3 af de afgivne stemmer.

10.5 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, for så vidt de ikke udtrykkeligt måtte være tilbagekaldt, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.

10.6 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

10.7 Ændringer og tilføjelser, som af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte blive krævet som vilkår for registrering af vedtægtsændringer, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.

11. Bestyrelse

11.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-6 medlemmer valgt af generalforsamlingen samt eventuelt medlemmer valgt af medarbejderne, jfr. aktieselskabslovens regler herom. For generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges ingen suppleanter.

- 11.2 De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for ét år ad gangen. Genvalg til bestyrelsen kan finde sted.
- 11.3 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.
- 11.4 Et bestyrelsesmedlem skal fratræde sin bestyrelsespost senest på første ordinære generalforsamling efter, at vedkommende er fyldt 70 år.
- 11.5 Bestyrelsesmøder indkaldes skriftligt almindeligvis med mindst otte dages varsel.
- 11.6 Har behørig indkaldelse fundet sted i overensstemmelse med 11.5 er bestyrelsen beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden eller næstformanden, er til stede.
- 11.7 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal.
- 11.8 Formandens eller - i tilfælde af formandens fravær - næstformandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 11.9 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 11.10 Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.
- 11.11 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen i forbindelse med regnskabet's godkendelse.

12. Direktion

- 12.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabet. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for deres ansættelse og de nærmere regler for deres kompetence. Én direktør ansættes som administrerende direktør.

13. Tegningsregel

- 13.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand alene, af den administrerende direktør alene, af fire bestyrelsesmedlemmer i forening, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

14. Revision og regnskabsår

- 14.1 Med respekt af den til enhver tid gældende lovgivning varetages revisionen af én eller to revisorer, hvoraf mindst én skal være statsautoriseret. Genvalg kan finde sted.
- 14.2 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

15. Elektronisk kommunikation

- 15.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, herunder ved e-mail og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionæerne på selskabets hjemmeside, www.demant.com, medmindre andet følger af aktieselskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere med almindelig brevpост.
- 15.2 Indkaldelse af aktionæerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionæerne kan således fremsendes af selskabet til aktionæerne elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på selskabets hjemmeside, www.demant.com.
- 15.3 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.
- 15.4 Aktionæerne kan på selskabets hjemmeside, www.demant.com, finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.



Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 1997. Senere ændret på bestyrelsesmøde den 30. juni 1997, på bestyrelsesmøde den 1. oktober 1997, på ordinær generalforsamling den 12. maj 1998, på ordinær generalforsamling den 11. maj 1999, på ordinær generalforsamling den 25. april 2000, på bestyrelsesmøde den 20. november 2000, på ordinær generalforsamling den 4. april 2001, på ordinær generalforsamling den 21. marts 2002, på ordinær generalforsamling den 25. marts 2003, på ordinær generalforsamling den 25. marts 2004, på ordinær generalforsamling den 5. april 2005, på ordinær generalforsamling den 30. marts 2006, den 27. november 2006 i forbindelse med gennemførelse af kapitalforhøjelse på baggrund af udstedelse af medarbejderaktier, der er udstedt i henhold til bestyrelsens beslutning af 26. juni 2006, jf. vedtægternes punkt 6.1, på ordinær generalforsamling den 29. marts 2007, den 2. juli 2007 i forbindelse med gennemførelse af kapitalnedsættelse, på ordinær generalforsamling den 31. marts 2008, i forbindelse med gennemførelse af kapitalnedsættelse den 4. juli 2008, på ordinær generalforsamling den 26. marts 2009.

|

26. marts 2009

Jørgen Boe
Advokat