



ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I GN STORE NORD A/S

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GN STORE NORD A/S

Med henvisning til vedtægternes pkt.11 indkalder GN Store Nord A/S til ordinær generalforsamling torsdag den 22. marts 2012, kl. 10.00, på Radisson Blu Falconer Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg.

Bestilling af adgangskort og stemmesedler

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal have et adgangskort, som kan bestilles på www.gn.com eller hos VP Investor Service på www.vp.dk/gf. Adgangskort kan desuden rekvireres hos VP Investor Service A/S på telefon 43 58 88 93 – det gælder også adgangskort til en rådgiver.

Sidste frist for bestilling af adgangskort med stemmesedler er fredag den 16. marts 2012, kl. 23.59.

Adgangskort og stemmesedler bliver sendt med posten fra VP Investor Service.

Aktionærer, der ikke forventer at kunne være til stede på generalforsamlingen, kan stemme skriftligt (brevstemme) eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person, der deltager på generalforsamlingen. Afgivelse af fuldmagt kan ske på www.gn.com.

Bestilling af adgangskort eller afgivelse af fuldmagt/brevstemme kan også ske ved indsendelse af fuldmagts/brevstemmeblanketten, der downloades fra www.gn.com/gf. Såfremt blanketten anvendes, skal den underskrives og sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Brevstemmer og fuldmagter skal være Selskabets bestyrelse i hænde senest onsdag den 21. marts 2012, kl. 15.00. Det bemærkes, at brevstemmer ikke kan tilbagekaldes.

DAGSORDEN

a) Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.

Bestyrelsen foreslår, at formandens mundtlige beretning på generalforsamlingen tages til efterretning.

Basisvederlag for bestyrelsesarbejdet i GN Store Nord A/S udgør kr. 200.000 med to gange basisvederlag til næstformanden og tre gange basisvederlag til formanden.

b) Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2011 godkendes, samt at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.

Basisvederlag for komitearbejdet udgør kr. 150.000 med to gange basisvederlag til formanden.

Basisvederlag for bestyrelsesarbejdet i GN Netcom A/S og i GN ReSound A/S udgør kr. 100.000 med 1,75 gange basisvederlag til næstformanden og 2,5 gange basisvederlag til formanden.

c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen henviser til årsrapporten for 2011 med det deri indeholdte forslag til anvendelse af årets overskud.

e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.

I henhold til vedtægternes pkt. 15.1 er hele den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen på valg hvert år.

d) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår.

I henhold til vedtægternes pkt. 15.4 foreslås bestyrelsens vederlag at udgøre i alt kr. 5.850.000, hvilket er det samme vederlag som Selskabet betalte til bestyrelsen i 2011. Det skal dog bemærkes, at bestyrelsen har besluttet at strategikomiteen skal gøres permanent. Det samlede vederlag er fordelt som beskrevet nedenfor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Per Wold-Olsen, William E. Hoover, Jr., Jørgen Bardenfleth, René Svendsen-Tune, Carsten Krogsgaard Thomsen og Wolfgang Reim.

For oplysning om de enkelte bestyrelsesmedlemmers ledelseserhverv henvises til årsrapporten for 2011.

f) Valg af én statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.

I henhold til vedtægternes pkt. 19.2 skal der vælges en statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerskab.

g) Forslag fra bestyrelse og aktionærer.

g.1 Forslag fra bestyrelsen.

g.1.1 Forslag fra bestyrelsen om at forlænge Selskabets nuværende warrantsprogram med 3 år til udløb med udgangen af 2015.

I henhold til de generelle retningslinjer for incitamentsafklønning af ledelsen, der blev vedtaget på generalforsamlingen den 18. marts 2010, udløber Selskabets nuværende warrantsprogram med udgangen af 2012. Bestyrelsen foreslår, at det nuværende warrantsprogram forlænges med 3 år til udløb med udgangen af 2015.

Det foreslås derfor, at punkt 2.4 i de generelle retningslinjer for incitamentsafklønning af ledelsen får følgende ordlyd:

"Punkt 2.4: Hovedbetingelser for tildeling

Direktionen i GN Netcom og GN ReSound modtager et antal warrants uden beregning. Tildelinger under Warrantprogrammet kan ske til og med udgangen af 2015. Tildeling af warrants til et medlem af Direktionen i et givent år er ikke ensbetydende med tildeling af det samme antal warrants i efterfølgende år."

Derudover er der foretaget en opdatering af teksten, idet bl.a. aktieselskabsloven og ligningslovens § 7H er ophævet.

De ændrede retningslinjer vedhæftes som bilag 1.

g.1.2 Bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at erhverve egne aktier.

Den 12. januar 2012 blev der indgået forlig i sagen mellem DPTG og TPSA, jævnfør meddelelse nr. 1 /2012, og GN Store Nord har efterfølgende modtaget et beløb på ca. DKK 3.060 millioner. Som følge heraf iværksatte Selskabet den 13. januar 2012 et aktietilbagekøbsprogram til et samlet beløb på DKK 1,3 milliarder, jævnfør meddelelse nr. 3/2012.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i tiden indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til inden for selskabslovens rammer om ønskeligt at lade Selskabet og dets datterselskaber erhverve egne aktier i Selskabet med en pålydende værdi på indtil 20% af aktiekapitalen i Selskabet til den

på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%. Bemyndigelsen vil give Selskabet tilstrækkelig fleksibilitet til at sikre gennemførelse af det annoncerede aktietilbagekøbsprogram på DKK 1,3 milliarder, jævnfør meddelelse nr. 3 /2012, samt eventuelle yderligere aktietilbagekøbsprogrammer. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet er at nedsætte Selskabets aktiekapital.

g.1.3 Bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i tiden indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til at udlodde ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens regler herom.

g.1.4 Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af egne aktier.

Bestyrelsen foreslår, som led i Selskabets aktietilbagekøbsprogrammer, jævnfør meddelelser nr. 26 /2011, 47/2011 og 3/2012, at aktiekapitalen nedsættes med nominelt kr. 58.652.820 ved annullering af 14.663.205 egne aktier à kr. 4, svarende til 7,0% af den samlede aktiekapital. Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre kr. 774.788.232.

Selskabets vedtægter foreslås som følge af kapitalnedsættelsen ændret, så vedtægternes pkt. 3 får følgende ordlyd:

"Selskabets aktiekapital udgør kr. 774.788.232 fordelt på aktier à kr. 1 eller multipla heraf."

g.1.5 Bestyrelsens forslag om fornyelse af bemyndigelsen til forhøjelse af aktiekapitalen, jf. vedtægternes nuværende pkt. 5.1.

Den nuværende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 5.1 tillader, at bestyrelsen kan forhøje aktiekapitalen enten med eller uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. Erhvervsstyrelsen har for nylig ændret sin praksis på dette område. Såfremt det skal være op til bestyrelsen, om en kapitalforhøjelse skal kunne ske med eller uden fortegningsret, vil det fremover være nødvendigt at vedtage to separate kapitalforhøjelsesbemyndigelser. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at den eksisterende bemyndigelse deles op i to og at den maximale kapitalforhøjelse, bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte nedsættes til kr. 150.000.000.

Det foreslås, at den hidtidige bestemmelse i vedtægternes pkt. 5.1 ændres til følgende tre bestemmelser:

"5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 150.000.000, jf. dog pkt. 5.3. Bemyndigelsen gælder indtil den 30. april 2013, men kan herefter fornyes for én eller flere perioder for ét til fem år ad gangen.

5.2 Bestyrelsen er bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 150.000.000, jf. dog pkt. 5.3. Tegningskursen for de nye aktier skal svare til markedskursen. Bemyndigelsen gælder indtil den 30. april 2013, men kan herefter fornyes for én eller flere perioder for ét til fem år ad gangen.

5.3 Bestyrelsens bemyndigelser efter pkt. 5.1 og 5.2 kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt kr. 150.000.000. Forhøjelsen kan efter bestyrelsens beslutning ske ved kontant indbetaling, indbetaling i værdier, konvertering af gæld eller udstedelse af fondsaktier."

Nummereringen i vedtægterne af de nuværende punkter 5.2-5.5 konsekvensændres herefter til at blive 5.4-5.7.

g.2 Forslag fra aktionærer

Der er ikke modtaget forslag fra aktionærer.

h. Eventuelt

Der kan ikke fremsættes forslag eller træffes beslutninger under dagsordenens pkt. h). Der vil være mulighed for at stille spørgsmål til bestyrelsen om ethvert anliggende relateret til Selskabet.

Vedtagelseskrav

Til vedtagelse af forslaget om ændring af Selskabets vedtægter, pkt. g.1.4 og g.1.5 kræves, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Til vedtagelse af de øvrige forslag kræves simpel majoritet.

Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

Selskabets aktiekapital på nominelt kr. 833.441.052 er fordelt på aktier á kr. 1 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme.

Aktionærer har ret til at deltage i samt afgive stemme på generalforsamlingen på de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdagen, som er torsdag den 15. marts 2012. De aktier den enkelte aktionær besidder opgøres på registreringsdatoen på grundlag af oplysningerne om aktionærens aktiebesiddelse i Selskabets ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som Selskabet forinden har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne.

Yderligere oplysninger om generalforsamlingen

På Selskabets hjemmeside, www.gn.com, findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, årsrapport for 2011, indkaldelse med dagsordensforlag inklusive bilag 1 samt fuldmagt/brevstemme-blanketten til brug for generalforsamlingen.

På Selskabets hjemmeside, www.gn.com, vil generalforsamlingen igen i år blive transmitteret direkte via webcast på dansk og engelsk under generalforsamlingen. Ligeledes tilbyder Selskabet simultantolkning fra dansk til engelsk under generalforsamlingen.

Adgangen til generalforsamling på Radisson Blu Falconer Center åbner klokken 9.00, hvor der er mulighed for at få en kop kaffe eller te indtil klokken 10.00. Efter generalforsamlingen vil der være et lettere traktament.

Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsorden eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved henvendelse til GN Store Nord A/S på e-mail adressen: info@gn.com.

Hvis De har spørgsmål til ovenstående, kan De kontakte GN Store Nord A/S på telefon 45 75 00 00.

Ballerup, den 28. februar 2012
GN Store Nord A/S
Bestyrelsen