

A person with dark hair, wearing a brown jacket, is seated at a light-colored desk. They are looking down at a piece of paper, with their hands positioned as if they are drawing or writing. On the desk, there are several items: a large sheet of yellowish paper with a grid pattern, a stack of papers, a small black bag, and a tray containing a red pencil, a silver pen, and a compass. To the right of the person, there are several small, colorful rectangular samples in shades of red, orange, and yellow. The overall scene suggests a professional design or architectural workspace.

# Ordinær generalforsamling 2025

B&  
BØ

Reg. number: 41257911

B&  
BØ  
Est. 1925

Der afholdes ordinær  
generalforsamling i Bang &  
Olufsen a/s torsdag den 14.  
august 2025, kl. 16 hos

Bang & Olufsen a/s  
Bang og Olufsen Allé 1  
7600 Struer

## Agenda

### 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

### 2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2024/25, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

### 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

### 4. Fremlæggelse af selskabets vederlagsrapport til vejledende afstemning

### 5. Forslag fra bestyrelsen

- 5.1. Godkendelse af vederlagspolitikken
- 5.2. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for  
regnskabsåret 2025/26

- 5.3. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
- 5.4. Fornyelse af bemyndigelser til forhøjelse af  
selskabskapitalen
- 5.5. Ændring af selskabets vedtægter
- 5.6. Bemyndigelse til dirigenten

### 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

### 7. Valg af revisorer

### 8. Eventuelt

# Fuldstændige forslag

## Ad punkt 1:

### Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år tages til efterretning.

## Ad punkt 2:

### Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2024/25, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for regnskabsåret 2024/25 godkendes, og at der meddeles decharge til direktion og bestyrelse.

## Ad punkt 3:

### Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte, og at årets resultat overføres til næste regnskabsår.

## Ad punkt 4:

### Fremlæggelse af selskabets vederlagsrapport til vejledende afstemning

Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2024/25 godkendes ved vejledende afstemning.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 139b. Rapporten beskriver det vederlag, som bestyrelsen og direktionen i Bang & Olufsen a/s er tildelt eller har til gode vedrørende regnskabsåret 2024/25.

Vederlagsrapporten for 2024/25 er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

## Ad punkt 5: Forslag fra bestyrelsen

5.1. Godkendelse af vederlagspolitikken  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets opdaterede vederlagspolitik. Vederlagspolitikken blev senest godkendt på den ordinære generalforsamling i 2024.

- De væsentligste ændringer er følgende:
- Resultatmål- og maksimumsniveauer i den kortsigtede kontantbonusordning for direktionen er justeret. Direktionsmedlemmer kan modtage en årlig resultatmålsbonus, som typisk vil udgøre mellem 50 % og 75 % af den årlige grundløn (50 % for regnskabsåret 2025/26), med et maksimum på 100 % (87,5 % for regnskabsåret 2025/26). For den administrerende direktør er det typiske målinterval 100 % til 125 % af grundlønnen (100 % for regnskabsåret 2025/26), med et maksimum på 200 % (175 % for regnskabsåret 2025/26).

- Kravet til andelen af den resultatbaserede aktiekomponent i den årlige tildeling under LTIP er ændret fra to tredjedele til mindst halvdelen af den samlede værdi, hvorved den relative vægt af den fastholdelsesbaserede del øges.
- Formanden for strategiudvalget vil modtage 4 gange grundhonorar for et medlem af strategiudvalget (tidligere 3 gange grundhonorar for et medlem af revisionsudvalget).
- Sletning af forældet bestemmelse vedrørende et fastholdelsesprogram for tidligere regnskabsår.

Formålet med ændringerne er at bevæge sig mod en mere performance-drevet og balanceret vederlagsstruktur med et lavere fast vederlagselement, og et styrket kortsigtet

incitamentselement med henblik på bedre tilpasning til aktionærernes interesser.

Den opdaterede vederlagspolitik med ændringsmarkeringer er vedlagt som **bilag 1**.

5.2. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2025/26  
Vederlaget til bestyrelsen blev senest justeret på den ordinære generalforsamling i 2021.

På baggrund af en gennemgang af vederlagsniveauerne for bestyrelser i sammenlignelige danske børsnoterede selskaber, foreslår bestyrelsen, at vederlaget til bestyrelsen for 2025/26 justeres som følger (vederlaget for regnskabsåret 2024/25 er angivet i parentes):

|                                                                                                                                                |     |           |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-------------|
| Menige bestyrelsesmedlemmer – grundhonorar:                                                                                                    | DKK | 385.000   | (350.000)   |
| Formand for bestyrelsen – 3 x grundhonorar:                                                                                                    | DKK | 1.155.000 | (1.050.000) |
| Næstformand for bestyrelsen – 1,5 x grundhonorar:                                                                                              | DKK | 577.500   | (525.000)   |
| Medlemmer af revisionsudvalget:                                                                                                                | DKK | 120.000   | (100.000)   |
| Formand for revisionsudvalget – 3 x honorar til menige medlemmer af revisionsudvalget:                                                         | DKK | 360.000   | (300.000)   |
| Medlemmer af vederlags-, nominerings-, teknologi- og strategiudvalgene (per udvalg):                                                           | DKK | 82.500    | (75.000)    |
| Formand for strategiudvalget – 4 x honorar til medlemmer af strategiudvalget (betinget af godkendelse af vederlagspolitikken under punkt 5.1): | DKK | 330.000   | (300.000)   |
| Formand for vederlags-, nominerings- og teknologiudvalgene (per udvalg):                                                                       | DKK | 110.000   | (100.000)   |

5.3. Fornydelse af bemyndigelse til køb af egne aktier  
Bestyrelsen foreslår, at den eksisterende bemyndigelse til at lade selskabet erhverve egne aktier fornys, således at bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier i tiden indtil 13. august 2026 for op til i alt 10 % af selskabets aktiekapital på tidspunktet for bemyndigelsen, forudsat at selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt overstiger 10 % af selskabets aktiekapital. Købskursen, som betales i forbindelse med erhvervelse af egne aktier, må ikke afvige mere end 10 % fra den noterede kurs på Nasdaq Copenhagen A/S på tidspunktet for erhvervelsen.

5.4. Fornydelse af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen  
Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelserne i vedtægternes § 4, stk. 4-7, til at forhøje selskabets aktiekapital med eller uden fortegningsret forlænges, således at de løber til og med den 13. august 2026.

Bemyndigelserne foreslås underlagt en samlet begrænsning på nominelt kr. 73.663.252, svarende til cirka 10 % af aktiekapitalen.

Med den foreslåede forlængelse vil § 4, stk. 4-7, i vedtægterne få følgende ordlyd:

“§ 4 (...)

*Stk. 4.  
Bestyrelsen er i tiden indtil 13. august 2026 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 73.663.252 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs eller favørkurs mod kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. De nye aktier skal i enhver henseende være stillet som de eksisterende aktier. De nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet, fra det tidspunkt bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse, dog senest 1 år efter registreringsdatoen.*

*Stk. 5.  
Bestyrelsen er i tiden indtil 13. august 2026 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 73.663.252 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. De nye aktier skal i enhver henseende være stillet som de eksisterende aktier. De nye aktier skal være*

*omsætningspapirer, skal udstedes på navn og give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet, fra det tidspunkt bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse, dog senest 1 år efter registreringsdatoen.*

*Stk. 6.  
I henhold til § 4, stk. 4 og 5, ovenfor kan bestyrelsen ikke træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med mere end nominelt kr. 73.663.252.*

*Stk. 7.  
Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med ændringer i kapitalforholdene i henhold til ovenstående bestemmelser.”*

Udkast til opdaterede vedtægter er tilgængelig her [www.investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings](http://www.investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings).

5.5. Ændring af selskabets vedtægter  
Bestyrelsen foreslår, at følgende bestemmelse optages som en ny § 11 i selskabets vedtægter:

“§ 11. Selskabets koncernsprog er engelsk.

*Stk. 2. Generalforsamlinger kan afholdes på dansk eller engelsk. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal tilbydes simultantolkning.*

*Stk. 3. Dokumenter udarbejdet i forbindelse med eller efter generalforsamlingen kan udarbejdes alene på engelsk og – hvis bestyrelsen beslutter det – tillige på dansk.*

*Stk. 4. Selskabsmeddelelser kan udarbejdes alene på engelsk og – hvis bestyrelsen beslutter det – tillige på dansk.”*

Formålet med forslaget er at afspejle i vedtægterne, at selskabets koncernsprog er engelsk, og at give bestyrelsen en passende grad af fleksibilitet til at fastlægge det sprog, der anvendes på generalforsamlinger og til udarbejdelse af tilknyttet dokumentation. Bestyrelsen har indtil videre til hensigt fortsat at afholde generalforsamlinger på dansk.

Forslaget indebærer, at nummereringen af de efterfølgende bestemmelser i vedtægterne ændres tilsvarende.

Udkast til opdaterede vedtægter er tilgængelig her [www.investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings](http://www.investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings).

5.6. Bemyndigelse til dirigenten  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten (med substitutionsret) til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer i de til Erhvervsstyrelsen indleverede dokumenter, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve eller finde hensigtsmæssige.

## Ad punkt 6:

### Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 8, stk. 2, er de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Juha Christen Christensen, Albert Bensoussan, Jesper Jarlbæk, Anders Colding Friis og Tuula Ryttilä.

Derudover foreslår bestyrelsen valg af Nancy Liu som nyt medlem af bestyrelsen. Nomineringen er motiveret af, at Nancy Liu har omfattende international erfaring inden for luksuslivsstilsbranchen og vil tilføre Selskabet værdifuld ekspertise inden for ”immersive” luksusdetailoplevelser, marketingstrategier for luksusbrands samt indgående kendskab til de lokale asiatiske markeder.

Nancy Liu bestrider i øjeblikket stillingen som præsident for DFS Group Limited, Kina. Før hun tiltrådte hos DFS Group Limited i 2021, var hun CEO for Forevermark, et premiumbrand under De Beers Group, et af de mest prominente navne i den globale diamantindustri. Hun har tidligere arbejdet for Boston Consulting Group i Hongkong og som Vice President for Merchandising hos Louis Vuitton i Hongkong. Nancy Liu er født i 1964 i Taiwan og er uddannet fra University of Illinois, USA.

En nærmere beskrivelse af kandidaternes kvalifikationer, herunder ledelseserhverv i andre virksomheder, er vedhæftet som **bilag 2** til denne indkaldelse.

## Ad punkt 7:

### Valg af revisorer

På baggrund af indstilling fra selskabets revisionsudvalg foreslår bestyrelsen valg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor med hensyn til både lovpligtig finansiell- og bæredygtighedsrapportering.

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter eller underlagt aftalevilkår, der begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

--00000--

### Vedtagelseskrav

På datoen for offentliggørelse af indkaldelsen udgør selskabets nominelle aktiekapital kr. 736.632.515 fordelt på aktier med en nominel værdi à kr. 5 eller multipla heraf. Hver aktie à nominelt kr. 5 giver én stemme.

Forslagene under dagsordenens punkt 5.4 og 5.5 skal vedtages med mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige dagsordenspunkter kan vedtages med simpelt flertal.

### Registreringsdato og aktionærernes stemmeret

Registreringsdatoen er torsdag d. 7. august 2025. En aktionærs ret til at afgive stemme på den ordinære generalforsamling fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren ved registreringsdatoens udløb (kl. 23.59) – dvs. en uge før generalforsamlingens afholdelse – enten er registreret for i ejerbogen, eller som aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse af over for selskabet.

### Indkaldelse og anden tilgængelig information

Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling vil blive offentliggjort og distribueret i overensstemmelse med § 6 i selskabets vedtægter. Den ordinære generalforsamling indkaldes via selskabets hjemmeside samt ved e-mail til alle aktionærer, som er noterede i ejerbogen og har fremsat anmodning herom. Indkaldelsen vil endvidere blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag er tilgængelige til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor beliggende Bang og Olufsens Allé 1, 7600 Struer, og på Aktionærportalen via [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com) ved at logge ind med brugernavn og adgangskode eller MitID fra 15. juli 2025.

Dagsordenen samt de fuldstændige forslag, reviderede vedtægter, årsrapporten for 2024/25, vederlagsrapporten, den reviderede vederlagspolitik samt oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder og de blanketter, som skal anvendes i forbindelse med stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, er tillige tilgængelige på selskabets hjemmeside: [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com).

### Sprog og webcast

Generalforsamlingen afholdes på dansk. Aktionærer vil have mulighed for at følge generalforsamlingen live via webcast gennem Aktionærportalen via [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com). Det er ikke muligt at stemme eller stille spørgsmål via webcast.

### Adgangskort

Enhver aktionær har ret til at deltage i den ordinære generalforsamling, hvis aktionæren mod forevisning af behørig legitimation har anmodet om udlevering af et adgangskort, idet anmodningen skal være selskabet i hænde senest fredag den 8. august 2025, kl. 23.59.

Aktionærer kan anmode om adgangskort til den ordinære generalforsamling:

- Online via Aktionærportalen på selskabets hjemmeside: [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com),
- ved at udfylde, underskrive og fremsende tilmeldingsblanketten pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk) eller pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller ved at anvende tilmeldingsblanketten, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside: [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com). Vær opmærksom på postvæsenets leveringstid, hvis tilmeldingsblanketten sendes med almindelig post, eller
- ved at kontakte Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, via [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk).

Adgangskort vil kun blive sendt ud elektronisk via e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i Aktionærportalen ved tilmeldingen. Adgangskortet skal fremvises på generalforsamlingen enten elektronisk på smartphone/tablet eller som fysisk udskrift. Aktionærer, som har bestilt adgangskort uden at angive deres e-mailadresse, kan hente adgangskortet ved indgangen til den ordinære generalforsamling mod forevisning af gyldigt billede-id. Aktionærer med stemmeret vil modtage en stemmeseddel ved indgangen til den ordinære generalforsamling.

### Behandling af persondata

I forbindelse med generalforsamlingen indsamler, behandler og opbevarer selskabet visse personoplysninger. Der henvises til selskabets politik for "Indsamling, behandling og opbevaring af persondata i forbindelse med generalforsamlinger", som er tilgængelig på [www.investor.bang-olufsen.com/GDPR](http://www.investor.bang-olufsen.com/GDPR).

### Fuldmagt og brevstemme

En aktionær kan udøve sine aktionærrettigheder ved at stemme ved fuldmagt eller ved at brevstemme, men ikke begge dele. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme kan ske elektronisk via Aktionærportalen på selskabets hjemmeside, [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com). Fuldmagtstemme og brevstemme kan også ske ved at bruge de blanketter, der er tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.investor.bang-olufsen.com](http://www.investor.bang-olufsen.com). Den udfyldte blanket skal sendes pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk).

Fuldmagten skal være indsendt senest fredag den 8. august 2025, kl. 23.59, og brevstemmer skal være modtaget af selskabet eller Computershare A/S i overensstemmelse med ovenstående senest onsdag den 13. august 2025, kl. 16.00.

### Q&A

På den ordinære generalforsamling vil direktionen og udvalgte medlemmer af bestyrelsen besvare spørgsmål fra aktionærerne vedrørende punkterne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling. Spørgsmål kan indtil dagen før den ordinære generalforsamlings afholdelse fremsendes med almindelig post til Bang & Olufsen a/s, Bang og Olufsens Allé 1, 7600 Struer, Danmark, att.: Line Køhler Ljungdahl, eller pr. e-mail til [lli@bang-olufsen.dk](mailto:lli@bang-olufsen.dk).

### Besøg i Fabrik 3 eller Fabrik 5

Forud for generalforsamlingen vil selskabet gerne tilbyde aktionærerne en guidet rundvisning hos Bang & Olufsens produktservice-team på Fabrik 3 eller Bang & Olufsens aluminiumsfabrik, Fabrik 5. Rundvisningen starter kl. 14.30. Aktionærer bedes møde op senest kl. 14.20 på Bang & Olufsen Allé 3, 7600 Struer. Der er et begrænset antal pladser - 60 i alt (30 pladser på Fabrik 3 og 30 pladser på Fabrik 5). Pladserne tildeles efter først til mølle-princippet. Tilmelding til rundvisningen sker ved at sende en e-mail til [GF2025Fabriksrundvisninger@bang-olufsen.dk](mailto:GF2025Fabriksrundvisninger@bang-olufsen.dk). Inkludér venligst, hvilken fabrik, der ønskes rundvisning på samt navnene på alle de aktionærer, du tilmelder til den guidede rundvisning. Du vil modtage en e-mail med en bekræftelse.

Med venlig hilsen  
Bang & Olufsen a/s  
Juha Christen Christensen  
Bestyrelsesformand, 15. juli 2025



# Bilag 1 - Vederlagspolitik

(Vedtaget den ~~15-14~~.08.~~2024~~2025 af den ordinære generalforsamling)

Reg. number: 41257911



# Indholds- fortegnelse

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 1 . Indledning                                                 | 3  |
| 2 . Politikkens omfang                                         | 4  |
| 3 . Formål                                                     | 4  |
| 4 . Vederlag til Bestyrelsen                                   | 5  |
| 5 . Vederlag til Direktionen                                   | 6  |
| 6 . Opsigelse og<br>fratrædelsesgodtgørelse                    | 10 |
| 7 . Vederlagsudvalg                                            | 10 |
| 8 . Skadesløsholdelsesordning                                  | 11 |
| 9 . Forholdet til aflønning af<br>medarbejdere                 | 12 |
| 10 . Godkendelse og offentliggørelse af<br>vederlagspolitikken | 13 |
| 11 . Revision af politikken                                    | 13 |
| 12 . Ejer                                                      | 13 |
| Definitioner                                                   | 14 |

# 1. Indledning

1.1 Denne vederlagspolitik for Bang & Olufsen a/s, CVR-nr. 41257911, er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139a og anbefalingerne, som er offentliggjort af Komitéen for god Selskabsledelse og implementeret af Nasdaq Copenhagen A/S.

1.2 Vederlagspolitikken fastlægger rammerne for vederlag til medlemmerne af Bang & Olufsens bestyrelse og direktion.

## 1.3 Oversigt over ændringer

1.3.1 Vederlagspolitikken er blevet revideret som led i Bestyrelsens generelle gennemgang af vederlag og under hensyntagen til relevant input modtaget i det seneste regnskabsår, herunder på den seneste ordinære generalforsamling. Politikken bygger videre på den version, der blev vedtaget på den ordinære generalforsamling i august 2024, med følgende væsentlige ændringer:

- Kortsigtet ordning for kontant bonus (punkt 5.3.3.1): Resultatmål- og maksimumsniveauerne for bonus til medlemmer af Direktionen er blevet justeret. Medlemmer af Direktionen kan modtage en årlig resultatmålsbonus, som typisk vil udgøre ca. 50 % til 75 % af den årlige grundløn (50% for regnskabsåret 2025/2026), og op til maksimalt 100 % (87,5 % for regnskabsåret 2025/2026). For den administrerende direktør er det typiske målinterval 100 % til 125% af den årlige grundløn (100% for regnskabsåret 2025/2026), med et maksimum på op til 200 % (175 % for regnskabsåret 2025/2026).
- Langsigtet incitamentsordning (punkt 5.3.4.2): Kravet til andelen af den resultatbaserede aktiekomponent i den årlige tildeling er ændret til mindst halvdelen af den samlede værdi.
- Udvalgshonorarer (punkt 4.4): Formanden for Strategiudvalget modtager fremover 4 gange det årlige, faste udvalgshonorar for arbejdet i Strategiudvalget (tidligere 3 gange det årlige, faste udvalgshonorar for arbejdet i Revisionsudvalget).
- Øvrige ændringer: Der er foretaget visse øvrige ikke-væsentlige ændringer.



## 2. Politikkens omfang

2.1 Politikken gælder for vederlag, som medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen modtager for arbejde udført for Bang & Olufsen.

2.2 Politikken regulerer aftaler om vederlag samt eventuelle ændringer hertil, som vedtages, efter at politikken er godkendt af Bang & Olufsens generalforsamling.

## 3. Formål

3.1 Det overordnede formål med vederlagspolitikken for B&O er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen og at afstemme Bestyrelsens og Direktionens interesser med Selskabets aktionærers og andre interessenters interesser.

3.2 Vederlaget til Bestyrelsen og Direktionen har til formål at understøtte B&O's strategiske mål og til at fremme værdiskabelsen til fordel for B&O's aktionærer.

3.3 De konkrete vederlagspakker og incitamentsprogrammer for medlemmer af Direktionen skal opfylde følgende principper:

(a) Der skal fastsættes grænser for de variable komponenters andel af den samlede vederlagspakke,

(b) der skal sikres en rimelig balance mellem vederlaget og incitamentsaflønnningen, de forventede risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,

(c) der skal være klarhed om resultatkriterier og målbarhed for tildeling af variable komponenter, og

(d) det variable vederlag skal bestå af både kortsigtede og langsigtete komponenter



# 4. Vederlag til Bestyrelsen

4.1 Medlemmerne af Bestyrelsen modtager vederlag i form af et fast årligt honorar godkendt af generalforsamlingen og er ikke omfattet af incitamentsprogrammer eller berettiget til variabelt vederlag.

4.2 Alle medlemmer af Bestyrelsen, uanset om de er valgt af generalforsamlingen eller af B&O's eller B&O-koncernens medarbejdere, modtager et årligt grundhonorar i overensstemmelse med markedspraksis hos sammenlignelige, børsnoterede selskaber under hensyntagen til medlemmernes nødvendige kompetencer, indsats og arbejdsomfang.

4.3 Formanden for Bestyrelsen modtager 3 gange det årlige grundhonorar og næstformanden modtager 1,5 gang det årlige grundhonorar for deres udvidede hverv.

4.4 Alle medlemmer af Bestyrelsen, som samtidig er medlemmer af udvalg nedsat af Bestyrelsen, modtager et yderligere fast honorar som vederlag for deres udvalgsarbejde. Formanden for vederlags-, nominerings- og teknologiudvalget modtager 1,33 gange det årlige, faste udvalgshonorar, som medlemmer af vederlags-, nominerings- og teknologiudvalget modtager. Formanden for revisionsudvalget ~~og strategiudvalget~~ modtager 3 gange det årlige, ~~fast~~faste udvalgshonorar, som medlemmer af revisionsudvalget modtager, og formanden for strategiudvalget modtaget 4 gange det årlige, faste udvalgshonorar, som medlemmer af strategiudvalget modtager. Størrelsen på det faste udvalgshonorar afhænger af kompetencerne, indsatsen og arbejdsomfanget, som kræves af medlemmerne af de enkelte udvalg.

4.5 Medlemmer af Bestyrelsen kan være berettiget til rimelig rejsegodtgørelse og deltagelse i relevant uddannelse, forudsat at de samlede omkostninger forbundet hermed ikke overstiger 20% af bestyrelsesmedlemmets årlige, faste honorar. Medlemmer af Bestyrelsen er endvidere berettiget til at være omfattet af Selskabets til enhver tid gældende bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring.

4.6 Såfremt et medlem af Bestyrelsen påtager sig konkrete ad hoc-opgaver uden for rammerne af Bestyrelsens sædvanlige opgaver i henhold til Bestyrelsens forretningsorden, kan det pågældende medlem tilbydes et fast honorar for arbejde udført i forbindelse med sådanne opgaver.

4.7 Med henblik på at afstemme Selskabets aktionærers interesser og Bestyrelsens medlemmers interesser vedrørende kursudviklingen er hvert generalforsamlingsvalgt medlem af Bestyrelsen forpligtet til at investere i aktier udstedt af Selskabet senest 12 måneder efter datoen for det pågældende medlems valg til Bestyrelsen. Investeringen skal omfatte et beløb, der som minimum svarer til det årlige bruttogrundhonorar til et menigt medlem af Bestyrelsen i henhold til den seneste årsrapport. Medlemmet er forpligtet til at beholde aktieposten så længe vedkommende er medlem af Bestyrelsen.

4.8 Bestyrelsens vederlag skal godkendes af Selskabets generalforsamling.

# 5. Vederlag til Direktionen

## 5.1 Det samlede vederlag

5.1.1 Det er Bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatbaseret vederlag til Direktionen er med til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere, samtidig med at Direktionen gennem et variabelt vederlag tilskyndes til at skabe værdi til fordel for Selskabets aktionærer og interessenter.

5.1.2 Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales mellem den enkelte direktør og Bestyrelsen.

5.1.3 Det samlede vederlag til Direktionen kan bestå af følgende faste og variable vederlagskomponenter:

(a) en fast grundløn inklusive pensionsbidrag ("årlig grundløn"),

(b) variabelt vederlag bestående af (i) ikke-aktiebaseret kontant bonus (jf. 5.3.3) og/eller (ii) aktiebaseret aflønning (jf. 5.3.4),

(c) opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse,

(d) sædvanlige ikke-monetære løndelev og

(e) eventuelle ekstraordinære incitamentstildelinger i henhold til bestemmelserne i denne politik, herunder pkt. 5.4.

5.1.4 Disse vederlagskomponenter skal skabe en velafbalanceret vederlagspakke, som afspejler (i) Direktionens medlemmers individuelle resultat og ansvar i forhold til de fastsatte økonomiske og ikke-økonomiske mål både på kort og lang sigt og (ii) Selskabets samlede resultat.

## 5.2 Årlig grundløn

5.2.1 Den årlige grundløn er fastsat med henblik på at tilbyde en konkurrencedygtig aflønning for at tiltrække og fastholde medlemmer af Direktionen med de nødvendige faglige og personlige kompetencer. Den årlige grundløn for medlemmerne af Direktionen skal være i overensstemmelse med markedspraksis og baseret på det enkelte medlems ansvar og resultater.

5.2.2 Medlemmerne af Direktionen kan tildeles individuelle ikke-monetære løndelev som fx firmabil eller kørselsgodtgørelse. Hvis et medlem af Direktionen er nødt til at flytte for at kunne tage stillingen i Direktionen, kan det pågældende medlem af Direktionen efter Bestyrelsens skøn være berettiget til relevante individuelle ikke-monetære løndelev, såsom tilskud til bolig og undervisningsgebyr. Den samlede værdi af individuelle ikke-monetære løndelev kan ikke overstige 20% af den årlige grundløn.

5.2.3 Medlemmer af Direktionen kan endvidere være berettiget til sædvanlige ikke-monetære løndelev som fx forsikring, aviser, telefonopkobling og internetadgang mv. i henhold til Bestyrelsens godkendelse til enhver tid. Medlemmerne af Direktionen kan også deltage i Selskabets pensionsordning, forudsat at de individuelle bidrag betales ud af den årlige grundløn.

### 5.3 Variabelt vederlag

5.3.1 Ud over den årlige grundløn kan medlemmerne af Direktionen modtage et variabelt vederlag, som skal baseres på Direktionens medlemmers individuelle resultat og ansvar i forhold til de fastsatte økonomiske og ikke-økonomiske mål både på kort og lang sigt og på Selskabets samlede resultat.

5.3.2 Direktionen kan efter Bestyrelsens skøn være berettiget til at deltage i følgende incitamentsordninger:

(a) Kortsigtet Kontant bonus ordning

(b) Langsigtet ordning for kombineret resultatbonus og betinget aktietildeling

De to incitamentsordningers udformning og implementering har til formål at sikre, at Direktionens og aktionærernes interesser afstemmes, og at Direktionen ved udøvelsen af sit hverv understøtter Selskabets aktionærers og andre interessenters kort- og langsigtede interesser og bidrager til opfyldelsen af Selskabets strategi, bæredygtighed og langsigtede værdiskabelse.

#### 5.3.3 Kortsigtet ordning for kontant bonus

5.3.3.1 Det enkelte medlem af Direktionen kan modtage en årlig bonus ~~på, som typisk vil udgøre ca. 35-50% til 75%~~ af den årlige grundløn, ~~såfremt~~ hvis de forudsatte resultatmål opfyldes, ~~(50% for regnskabsåret 2025/2026)~~, og op til maksimalt ~~45,5-100%~~ af den årlige grundløn, ~~såfremt~~ hvis de forudsatte resultatmål overgås, ~~(87,5% for regnskabsåret 2025/2026)~~. For den administrerende direktør ~~er niveauet 75% for ligger niveauerne typisk på ca. 100% til 125% ved~~ opfyldelse af resultatmålene, ~~(100% for regnskabsåret 2025/2026)~~, og op til ~~100% såfremt~~ 200% hvis resultatmålene overgås, ~~(175% for regnskabsåret 2025/2026)~~.

5.3.3.2 Denne kontante bonus har til hensigt at sikre opfyldelse af Selskabets kortsigtede mål. Udbetaling af bonus og størrelsen heraf afhænger derfor af opfyldelsen af de mål, som aftales for et år ad gangen. Disse mål vedrører primært opfyldelse af Selskabets regnskabsmæssige resultat og individuelle resultatkriterier, som afspejler og understøtter Selskabets kortsigtede mål.





5.3.3.3 Den årlige bonus, som kan tildeles Selskabets administrerende direktør, skal være opdelt, således at 75% af bonussen kan udbetales, såfremt visse ordinære bonusmål fastsat efter Bestyrelsens skøn i overensstemmelse med ovennævnte kriterier er opfyldt, mens de resterende 25% af bonussen kan udbetales, såfremt visse ekstraordinære bonusmål fastsat efter Bestyrelsens skøn i overensstemmelse med ovennævnte kriterier er opfyldt.

#### *5.3.4. Langsigtet ordning for kombineret resultatbaseret og betinget aktievederlag*

5.3.4.1 Det enkelte medlem af Direktionen kan årligt opnå ret til at modtage (mod intet eller et nominelt vederlag) aktier efter en referenceperiode omfattende tre regnskabsår, i hvert tilfælde betinget af en kombination af resultatmål, krav om fortsat ansættelse og/eller tilfredsstillende people review.

5.3.4.2 Den komponent, der består i resultatbaserede aktievederlag, skal udgøre mindst ~~1/2~~<sup>1/3</sup> af værdien af den årlige tildeling i henhold til ordningen. Det resultatbaserede aktievederlag skal være betinget af niveauet for opnåelse af resultatmål, som defineres og fastsættes en gang årligt af Bestyrelsen, og som omfatter et eller flere regnskabsår i referenceperioden. Resultatmålene skal være knyttet til Selskabets interne forretningsmål, som fx nettoomsætning, EBIT og/eller strategiske mål. Bestyrelsen skal ved fastlæggelsen af resultatmålene tage højde for ordningens overordnede formål og forventede effekt i relation til Selskabets langsigtede bæredygtighed og resultat.

5.3.4.3 De resultatbaserede og betingede aktier kan modnes gradvist i løbet af referenceperioden, men vil udelukkende blive endelig tildelt efter udløb af referenceperiodens tre regnskabsår. Ordningen for kombineret resultatbaseret og betinget aktievederlag, herunder de relevante resultatmål for hver tildeling, beskrives nærmere i den årlige Vederlagsrapport.

5.3.4.4 Hvis de forudsatte resultatmål opfyldes, kan værdien af de individuelle tildelinger i et givent regnskabsår på tidspunktet for tildelingen ikke overstige 62,5% af modtagerens årlige grundløn for det pågældende år. Den maksimale værdi (dvs. såfremt de fastsatte maksimale grænse ud over de forudsatte resultatmål opfyldes) kan ikke overstige 125% af modtagerens årlige grundløn for et givent regnskabsår. For den administrerende direktør er niveauet 75% for opfyldelse af de forudsatte resultatmål, og op til 150%, såfremt resultatmålene overgås.

5.3.4.5 Både resultatbaserede og betingede aktier vil være underlagt bestemmelser om fratrædelse som "good leaver" eller "bad leaver", i henhold til hvilke tildelinger, der ikke er modnede, kan fortages helt eller delvist, såfremt direktionsmedlemmet opsiges sin stilling eller opsiges med berettigelse.

5.3.4.6 Værdien af de tildelte resultatbaserede og betingede aktier og metoden for beregning af værdien er beskrevet i den til enhver tid gældende Vederlagsrapport for Selskabet. Selskabet har til hensigt at tilbagekøbe aktier med henblik på at opfylde sine forpligtelser forbundet med de tildelte rettigheder til resultatbaserede og betingede aktier.

## 5.4 Tildeling af ekstraordinært incitamentsbaseret vederlag

5.4.1 Med henblik på at opfylde de overordnede mål for Selskabets ordning for incitamentsbaseret vederlag kan Bestyrelsen i individuelle ekstraordinære situationer, hvor det vurderes at være i Selskabets interesse, beslutte at tildele en engangsbonus, fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse eller tiltrædelsesbonus i forbindelse med ansættelse, som i hvert enkelt tilfælde kan afvige fra principperne for den sædvanlige incitamentsordning, som beskrevet i pkt. 5.3.3 samt 5.3.4.1 til 5.3.4.5. En sådan ekstraordinær tildeling kan være i form af kontant og/eller aktiebaseret vederlag og kan omfatte resultatkrav eller krav om fortsat ansættelse.

5.4.2 Vilkårene for en sådan ekstraordinær tildeling fastsættes af Bestyrelsen. Værdien af en sådan ekstraordinær tildeling kan ikke på tidspunktet for tildelingen overstige et beløb svarende til 100% af direktionsmedlemmets/modtagerens årlige grundløn i hvert af det/de relevante regnskabsår. I det omfang en sådan ekstraordinær tildeling vedrører en tiltrædelsesbonus eller andre ordninger relateret til ansættelse af medlemmer af Direktionen, kan tildelingen forhøjes med yderligere 50%.

5.4.3 I overensstemmelse med ovennævnte begrænsninger har Selskabet etableret en fastholdelsesordning for visse nøglemedarbejdere, herunder visse medlemmer af Direktionen, som i overgangsperioden vil omfatte regnskabsåret 2020/21 og 2021/22, i hvert tilfælde betinget af fortsat ansættelse og tilfredsstillende people review.

## 5.5 Tilbagebetaling, tilpasninger efter vilkår mv.

5.5.1 Såfremt incitamentsaflønning er tildelt et medlem af Direktionen (eller retten til at modtage en sådan) på grundlag af oplysninger eller regnskaber, som efterfølgende viser sig at være urigtige, kan Selskabet forlange hel eller delvis tilbagelevering af den incitamentsaflønning, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.

5.5.2 Bestyrelsen kan i forbindelse med al incitamentsaflønning beslutte, at specifikke vilkår skal gælde for fremskyndet modning eller tildeling (og/eller for roll-over eller justering) af incitamentsaflønning i tilfælde af helt eller delvis overdragelsestilbud, betydelig afhændelse af aktiviteter, spaltning, fusion eller andre virksomhedssammenslutninger, som involverer Selskabet. Endvidere kan Bestyrelsen med henblik på at fremme principperne og formålene med denne Politik vedtage tilpasninger af resultatmål, bonusbeløb og/eller antal af aktier, fx i tilfælde af at Selskabets kapitalstruktur ændres, eller i tilfælde af andre væsentlige begivenheder, som ellers ville have en negativ indvirkning på værdien eller påvirke det incitamentsbaserede vederlag.

## 5.6 Videreførte ordninger

5.6.1 I overensstemmelse med tidligere Vederlagspolitikker deltager nuværende og tidligere medlemmer af Direktionen i Matching Shares-ordninger, i henhold til hvilke deltagerne ejer aktier i B&O ("Investeringsaktie"), som under forudsætning af visse betingelser giver deltagerne ret til at modtage et antal aktier ("Matching Shares") i Selskabet. Matching Shares-ordningen er beskrevet i Selskabets Vederlagsrapport.

# 6. Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

6.1 Ansættelsesaftaler med medlemmer af Direktionen kan være løbende (dvs. uden tidsbegrænsning) og er underlagt et opsigelsesvarsel på højst 24 måneder.

# 7. Vederlagsudvalg

7.1 Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg ("Vederlagsudvalget") for at sikre, at Selskabet vedligeholder og iagttager en vederlagspolitik for medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen.

7.2 Vederlagspolitikken og enhver ændring deraf skal godkendes af Bestyrelsen og generalforsamlingen.

7.3 Vederlagsudvalget skal vurdere og fremkomme med forslag om vederlag til medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen. Vederlagsudvalget vurderer og fastsætter endvidere niveauet for opfyldelse af resultatmål.

7.4 Vederlagsudvalget skal antage sine egne rådgivere uafhængigt af de eksterne rådgivere, som Selskabet og/eller Direktionen har antaget.

7.5 Med henblik på at undgå interessekonflikter skal Vederlagspolitikken og vederlag til Bestyrelsen godkendes af generalforsamlingen, og vederlag til Direktionen skal godkendes af Bestyrelsen.



# 8. Skadesløsholdelsesordning

8.1 Under behørig hensyntagen til det regulatoriske miljø, hvori Selskabet driver virksomhed, og for at kunne tiltrække kvalificerede medlemmer til Selskabets Bestyrelse og Direktion, er det Selskabets politik at tegne en sædvanlig bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring ("D&O-forsikring"). Endvidere vurderes det at være i Selskabets bedste interesse at supplere D&O-forsikringen med en ordning, der i videst muligt omfang under hensyntagen til gældende lovgivning tillader skadesløsholdelse af nuværende, tidligere og fremtidige medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen, i tilfælde hvor der ikke er nogen eller er utilstrækkelig dækning under D&O-forsikringen.

8.2 Derfor har generalforsamlingen godkendt en skadesløsholdelsesordning ("Ordningen"), i henhold til hvilken Selskabet forpligter sig til at skadesløsholde hvert enkelt medlem af Bestyrelsen og Direktionen for ethvert tab (herunder omkostninger, udgifter og potentielle skatteforpligtelser forbundet hermed), som et sådant medlem af Bestyrelsen og/eller Direktionen måtte pådrage sig som følge af en sådan persons udførelse af sine opgaver som bestyrelsesmedlem eller direktør i Selskabet, herunder uden begrænsning ethvert krav eller enhver undersøgelse fra en statslig eller administrativ myndighed.

## 8.3 Betingelser og begrænsninger

8.3.1 Enhver skadesløsholdelse i henhold til Ordningen skal være sekundær i forhold til dækningen under den D&O-forsikring, som Selskabet til enhver tid har tegnet. Skadesløsholdelse i henhold til Ordningen er ikke betinget af, at der er hel eller delvis dækning under D&O-forsikringen, og skadesløsholdelse i henhold til Ordningen er heller ikke betinget af, at dækningen under D&O-forsikringen eller andre kilder først er udtømt. Den sekundære dækning afskærer ikke Selskabet fra at dække forsvarsomkostninger på forhånd med henblik på at kræve refusion under D&O-forsikringen.

8.3.2 Ordningen kommer alene medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen til gode, og ingen tredjepart er berettiget til at støtte ret på eller drage fordel af Ordningen eller have nogen regres mod Selskabet på grund af Ordningen.

8.3.3 Undtaget fra dækning under Ordningen er tab m.v., der stammer fra:

a) Ethvert krav, hvis og i det omfang det er dækket af en forsikring, som Selskabet har tegnet, herunder D&O-forsikringen, idet skadesløsholdelsen kan dække krav, der helt eller delvist ikke er dækket af en sådan D&O-forsikring,

b) Ethvert krav, der rejses mod et medlem af Bestyrelsen eller Direktionen som følge af et sådant medlems forsætlige forseelser, grove uagtsomhed eller andre utilbørlige dispositioner,

c) Ethvert krav, der rejses af Selskabet eller et datterselskab af Selskabet mod et medlem af Bestyrelsen eller Direktionen,

d) Ethvert krav, der rejses mod et medlem af Bestyrelsen eller Direktionen som følge af en strafbar handling i henhold til den gældende straffelov begået af et sådant medlem, og

e) Ethvert andet krav, hvis og i det omfang det vil være i strid med gældende lovgivning at tilbyde fordelene ved Ordningen til medlemmet af Bestyrelsen eller Direktionen.

8.3.4 Ordningen skal godkendes af generalforsamlingen mindst hvert fjerde år.

## 8.4 Administration og bemyndigelse til Bestyrelsen

8.4.1 Bestyrelsen skal administrere og implementere Ordningen inden for ovenstående rammer, herunder ved at fastsætte de nærmere vilkår og betingelser, definere beløbsgrænser, dækningsperiode, "run-off"-dækning og anden dækning samt udvidelse af Ordningen til at omfatte ledelsen i Selskabets eventuelle datterselskaber. Det enkelte medlem af Bestyrelsen eller Direktionen er kun omfattet af Ordningen i det omfang, det fremgår af de detaljerede vilkår og betingelser, der er meddelt det pågældende ledelsesmedlem.

8.4.2 Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at træffe alle beslutninger i forbindelse med Ordningen. I den forbindelse kan Bestyrelsen afgøre, om et krav er omfattet af Ordningen og/eller henvise en sådan afgørelse og/eller andre specifikke beslutninger i forbindelse med Ordningen til en tredjepartsekspert eller et uafhængigt udvalg. Virksomheden kan vedtage separate skadesløsholdelses-ordninger for andre nøglemedarbejdere og ledelsesmedlemmer, som kan være underlagt vilkår og betingelser, der adskiller sig fra Ordningen.

# 9. Forholdet til aflønning af medarbejdere

9.1 I forbindelse med udarbejdelsen af denne Vederlagspolitik og de individuelle vederlagsaftaler har Vederlagsudvalget overvejet løn- og ansættelsesvilkårene for Selskabets andre medarbejdere med henblik på at sikre en hensigtsmæssig tilpasning under hensyntagen til markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber samt hver enkelt direktions- og bestyrelsesmedlems overordnede ansvar og forpligtelser.

9.2 Bestyrelsen vurderer, at principperne for almindelige kortsigtede incitamenter for Direktionen og Selskabets andre nøglemedarbejdere er tilpasset.

9.3 Selskabets medarbejdere tilbydes generelt ikke langsigtede aktiebaserede incitamentsordninger. Bestyrelsen vurderer, at de her beskrevne langsigtede aktiebaserede (som også er udvidet til at omfatte Selskabers bredere ledelsesteam og visse nøglespecialister) er passende og påkrævet med henblik på at tilpasse interesserne hos personer med ledelsesansvar med Selskabets og aktionærernes interesser.

9.4 Hvad angår opsigelsesvilkårene vurderer Bestyrelsen, at længere opsigelsesvarsler for medlemmer af Direktionen vil afspejle markedspraksis og er passende som en del af den overordnede vederlagspakke til medlemmer af Direktionen.



# 10. Godkendelse og offentliggørelse af vederlagspolitikken

10.1 Denne vederlagspolitik er gennemgået og godkendt af Bestyrelsen, og vederlagspolitikken skal offentliggøres på Selskabets hjemmeside (<https://investor.bang-olufsen.com>) med angivelse af datoen for vedtagelsen på Selskabets generalforsamling.

10.2 Vederlagspolitikken beskrives i Selskabets årsrapport, og i forbindelse med Bestyrelsens beretning på den ordinære generalforsamling skal formanden kommentere på principperne for Vederlagspolitikken og overholdelse deraf.

10.3 Selskabet udarbejder i overensstemmelse med gældende lovgivning en vederlagsrapport, som blandt andet indeholder oplysninger om det samlede vederlag til hvert enkelt medlem af Direktionen på et individuelt grundlag og om overholdelse af Vederlagspolitikken.

10.4 Ændringen af denne Vederlagspolitik blev vedtaget af Bestyrelsen den ~~3. juli 2024~~ 11. juli 2025 og godkendt af Bang & Olufsens generalforsamling den ~~15.14.~~ august ~~2024~~ 2025.

# 11. Revision af politikken

11.1 Vederlagsudvalget gennemgår vederlagspolitikken mindst én gang årligt.

# 12. Ejer

12.1 Den administrerende direktør.

# Definitioner

|                        |                                                                                                                |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “Bang & Olufsen / B&O” | Bang & Olufsen a/s                                                                                             |
| “Bestyrelsen”          | Henviser til medlemmerne af Bang & Olufsens bestyrelse, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen               |
| “Direktionen”          | Henviser til direktørerne i Bang & Olufsens direktion, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen                |
| “D&O-forsikring”       | Henviser til Bang & Olufsens bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring, som er gældende fra tid til anden    |
| “Ordningen”            | Henviser til Bang & Olufsens skadesløsholdelsesordning som godkendt af generalforsamlingen den 15. august 2024 |
| “Selskab”              | Bang & Olufsen a/s                                                                                             |



# Bilag 2 – Bestyrelseskandidater

JUHA CHRISTENSEN

Dansk, født 1964

Formand siden 2020  
Tiltrådt (indtil): 2016 (2025)  
Uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
Vederlagsudvalg  
Teknologiudvalg  
Nomineringsudvalg  
Strategiudvalg



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
200.864 (2023/24: 200.864)

- Kompetencer
- Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
  - Brand management
  - Viden om forbrugerelektronik
  - Indsigt i nøglemarkeder
  - Partnerskabsledelse
  - Innovation, digitalisation & teknologi
  - Relationer til interessenter & ESG
  - Supply chain for forbrugerprodukter
  - Introduktion af nye produkter
  - International ledelse & strategisk udvikling
  - Risikostyring
  - Økonomi & regnskab
  - God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
  - Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre hverv  
CM Star Global, Inc. og tilknyttede datterselskaber  
VC Netcompany A/S

CM = Formand VC = Næstformand BM = Bestyrelsesmedlemmer O = Andre stillinger  
■ Kompetencer som bestyrelsesmedlemmet besidder

ALBERT BENSOUSSAN

Fransk, født 1959

Næstformand siden: 2020  
Tiltrådt (indtil): 2020 (2025)  
Uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
Revisionsudvalg  
Strategiudvalg



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
25.000 (2023/24: 18.000)

- Kompetencer
- Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
  - Brand management
  - Viden om forbrugerelektronik
  - Indsigt i nøglemarkeder
  - Partnerskabsledelse
  - Innovation, digitalisation & teknologi
  - Relationer til interessenter & ESG
  - Supply chain for forbrugerprodukter
  - Introduktion af nye produkter
  - International ledelse & strategisk udvikling
  - Risikostyring
  - Økonomi & regnskab
  - God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
  - Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre hverv  
O CEO og grundlægger af AB Consultants Paris

ANDERS COLDING FRIIS

Dansk, født 1963

Tiltrådt (indtil): 2018 (2025)  
Uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
Nomineringsudvalg  
Vederlagsudvalg  
Strategiudvalg



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
23.400 (2023/24: 23.400)

- Kompetencer
- Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
  - Brand management
  - Viden om forbrugerelektronik
  - Indsigt i nøglemarkeder
  - Partnerskabsledelse
  - Innovation, digitalisation & teknologi
  - Relationer til interessenter & ESG
  - Supply chain for forbrugerprodukter
  - Introduktion af nye produkter
  - International ledelse & strategisk udvikling
  - Risikostyring
  - Økonomi & regnskab
  - God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
  - Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre hverv  
CM Officeguru A/S, Logisnap ApS  
VC Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, Goodwings ApS  
BM Augustinus Fonden, Caf Invest a/s

TUULA RYTILÄ

Finsk, født 1967

Tiltrådt (indtil): 2019 (2025)  
Uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
Teknologiudvalg  
Revisionsudvalg



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
24.300 (2023/24: 24.300)

- Kompetencer
- Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
  - Brand management
  - Viden om forbrugerelektronik
  - Indsigt i nøglemarkeder
  - Partnerskabsledelse
  - Innovation, digitalisation & teknologi
  - Relationer til interessenter & ESG
  - Supply chain for forbrugerprodukter
  - Introduktion af nye produkter
  - International ledelse & strategisk udvikling
  - Risikostyring
  - Økonomi & regnskab
  - God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
  - Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre hverv  
BM Breville Group, Australia, Kempower Oyj, Fugro N.V., eBrands  
Global Ltd., Tuxera, Business Forum Group

JESPER JARLBÆK

Dansk, født 1956

Tiltrådt (indtil): 2011 (2025)  
Ikke-uafhængig\*

Medlemskaber af udvalg:  
Revisionsudvalg  
Nomineringsudvalg  
Strategiudvalg



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
26,372 (2023/24: 26,372)

Kompetencer

- ☐ Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
- ☐ Brand management
- ☐ Viden om forbrugerelektronik
- ☐ Indsigt i nøglemarkeder
- ☐ Partnerskabsledelse
- ☐ Innovation, digitalisation & teknologi
- Relationer til interessenter & ESG
- Supply chain for forbrugerprodukter
- ☐ Introduktion af nye produkter
- International ledelse & strategisk udvikling
- Risikostyring
- Økonomi & regnskab
- God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
- ☐ Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre stillinger

- CM Able ApS, A-Solutions A/S, Basico Consulting Group, Catacap Management ApS, DanBAN FAIF ApS og tilknyttede enheder, Falcon Fondsmæglerselskab A/S, HR-ON ApS, Materiel Udlejning Holding Group ApS, 1900 Søernes Privathospital ApS
- BM Berlin Invest 2017 ApS, Business Angels Fond II A/S, Earlbroom Holdings Group A/S, Polaris III Invest Fonden, SCANVENTURE A/S, Smartshare Systems A/S,
- O JJ 2021 Holding ApS

CM = Formand VC = Næstformand BM = Bestyrelsesmedlemmer O = Andre stillinger

■ Kompetencer som bestyrelsesmedlemmet besidder

\* Har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år

NANCY LIU

Taiwanesisk, født 1964

Uafhængig



Kompetencer

- Luksus, omnichannel, detailhandel og markedsføring
- Brand management
- ☐ Viden om forbrugerelektronik
- Indsigt i nøglemarkeder
- Partnerskabsledelse
- ☐ Innovation, digitalisation & teknologi
- Relationer til interessenter & ESG
- Supply chain for forbrugerprodukter
- Introduktion af nye produkter
- International ledelse & strategisk udvikling
- ☐ Riskostyring
- ☐ Økonomi & regnskab
- ☐ God selskabsledelse af børsnoterede selskaber
- ☐ Brug af kunstig intelligens i en forretnings- og produktkontekst

Bestyrelsesposter og andre stillinger

- BM Esprit Holding Limited
- O Præsident for DFS Group Limited, Kina



ANDRA GAVRILESCU

Rumænsk, dansk, født 1985

Medarbejdervalgt  
Tiltrådt (indtil): May 2024 (2027)  
Ikke-uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
-



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
0 (2023/24: 0)

Kompetencer  
Ikke kortlagt for medarbejderrepræsentanter.

Bestyrelsesposter og andre hverv  
-

Stillinger og andre ledelsesmæssige opgaver  
Senior Manager, Head of Global Brand Collaboration

CM = Formand VC = Næstformand BM = Bestyrelsesmedlemmer O = Andre stillinger  
■ Kompetencer som bestyrelsesmedlemmet besidder

DORTE VEGERBERG

Danish, født 1972

Medarbejdervalgt  
Tiltrådt (indtil): 2019 (2027)  
Ikke-uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
-



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
1.000 (2023/24: 0)

Kompetencer  
Ikke kortlagt for medarbejderrepræsentanter.

Bestyrelsesposter og andre hverv  
-

Stillinger og andre ledelsesmæssige opgaver  
Radio and electronics worker, Production

SØREN BALLING

Dansk, født 1971

Medarbejdervalgt  
Tiltrådt (indtil): 2017 (2027)  
Ikke-uafhængig

Medlemskaber af udvalg:  
-



Bang & Olufsen aktier ejet ved årets afslutning:  
8.622 (2023/24: 8.622)

Kompetencer  
Ikke kortlagt for medarbejderrepræsentanter.

Bestyrelsesposter og andre hverv  
BM Øster Hjern Bygningsartikler

Stillinger og andre ledelsesmæssige opgaver  
Production Manager, Mechanics



Bang & Olufsen A/S, Bang & Olufsen Allé 1, DK-7600 Struer, Tel. +45 9684 1122, [www.bang-olufsen.com](http://www.bang-olufsen.com), Reg. number: 41257911