

## Ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Der afholdes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s torsdag den 23. august 2018 kl. 16.30 på Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, 7600 Struer.

### Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2017/18, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

3.1 Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte.

4. Forslag fra bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår følgende:

- 4.1 At følgende vederlagsniveau for regnskabsåret 2018/2019 godkendes af generalforsamlingen:

(i) Det årlige basisvederlag til medlemmer af bestyrelsen udgør kr. 300.000 pr. medlem for bestyrelsesmedlemmer valgt af henholdsvis generalforsamlingen eller medarbejderne, dog således at formanden og næstformanden modtager henholdsvis 3 gange basisvederlag og 1,5 gange basisvederlag.

(ii) Vederlag til medlemmer af bestyrelsen, der er udpeget som medlemmer af selskabets revisionsudvalg, udgør kr. 75.000 pr. medlem, dog således at formanden for revisionsudvalget modtager to gange dette vederlag.

(iii) Vederlag til medlemmer af bestyrelsen, der er udpeget som medlemmer af selskabets vederlagsudvalg, nomineringsudvalg eller teknologiudvalg, udgør kr. 75.000 pr. medlem.

- 4.2 At bestyrelsen meddeles bemyndigelse i tiden indtil den 31. august 2020 til at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi på indtil 15% af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10% fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på NASDAQ Copenhagen A/S.
- 4.3 At selskabets "Generelle retningslinjer for incitamentsafklønning" gældende for det indeværende regnskabsår ændres, således at et deltagende medlem efter bestyrelsens skøn kan anses for at være "good leaver" i andre tilfælde end udtrykkeligt anført i retningslinjerne, forudsat at det deltagende medlem (i) har medvirket til værdiskabelsen og opfyldelsen af selskabets langsigtede mål og (ii) har været ansat i selskabet i alle tre regnskabsår, som Matching Shares Programmet vedrører.

Den fuldstændige tekst for de reviderede "Generelle retningslinjer for incitamentsafklønning" fremgår af Bilag 1.

5. 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 Ole Andersen, Juha Christensen, Jesper Jarlbæk, Majken Schultz, Albert Bensoussan, Mads Nipper og Kai Lap (Ivan) Tong.

Sammensætningen af bestyrelsen afspejler den kompetence og erfaring, som kræves for at lede et børsnoteret selskab. Selskabet tilstræber, at bestyrelsen er sammensat af personer, som besidder de faglige kompetencer og den internationale erfaring, som kræves for at bestride hvervet som bestyrelsesmedlem.

For oplysninger om de eksisterende bestyrelsesmedlemmers kvalifikationer, herunder ledelseshverv i andre virksomheder, henvises der til side 40-41 i selskabets årsrapport. Alle eksisterende bestyrelsesmedlemmer anses for at være uafhængige.

6. Valg af revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S som revisor for selskabet.

## 7. Eventuelt.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt årsrapporten vil være fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor beliggende Hjernvej 21, 7600 Struer, fra torsdag den 26. juli 2018. Det nævnte materiale samt indkaldelsen til den ordinære generalforsamling, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for udsendelse af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling og de formularer, som skal anvendes i forbindelse med stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, kan tillige findes på selskabets hjemmeside [www.bang-olufsen.com/investor](http://www.bang-olufsen.com/investor).

Alle forslag kan vedtages med simpelt flertal.

På datoen for udsendelse af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling udgør selskabets nominelle aktiekapital kr. 431.974.780, fordelt på aktier med en nominel værdi a kr. 10 eller multipla heraf. Hver aktie a nominelt kr. 10 giver én stemme.

Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling vil blive offentliggjort og distribueret i overensstemmelse med vedtægternes § 6. Den ordinære generalforsamling vil blive indkaldt ved bekendtgørelse i Dagbladet Holstebro-Struer og Jyllands-Posten, via selskabets hjemmeside samt skriftligt pr. brev til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen vil endvidere blive offentliggjort via NASDAQ Copenhagen. Såfremt De ønsker at få indkaldelsen og/eller de fuldstændige forslag tilsendt med almindelig post, kan De kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

Enhver aktionær har ret til at deltage i den ordinære generalforsamling, såfremt han/hun mod forevisning af behørig legitimation har anmodet om udlevering af et adgangskort senest fredag den 17. august 2018 kl. 23.59.

Registreringsdatoen er torsdag den 16. august 2018. En aktionærs ret til at afgive stemme på den ordinære generalforsamling fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren ved registreringsdatoens udløb er blevet noteret for i ejerbogen, eller for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse over for selskabet.

De kan anmode om adgangskort til den ordinære generalforsamling elektronisk på Aktionærportalen via [www.bang-olufsen.com](http://www.bang-olufsen.com) ved at logge ind med brugernavn og password eller NemID.

De kan også bestille adgangskort ved at udfylde tilmeldingsblanketten, som De kan finde på selskabet hjemmeside, og fremsende den pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, 2800 Kgs. Lyngby, pr. telefax til 45460998 eller pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk).

De kan endvidere bestille adgangskort ved at kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

Anmodning om adgangskort skal indsendes senest fredag den 17. august 2018 kl. 23.59.

Adgangskort og stemmesedler vil blive sendt til den adresse, som er registreret på Deres depotkonto.

Hvis De er forhindret i at deltage i den ordinære generalforsamling, kan De afgive fuldmagt eller brevstemme. De kan enten afgive fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele, og De kan gøre dette elektronisk på Aktionærportalen via [www.bang-olufsen.com](http://www.bang-olufsen.com) ved at logge ind med brugernavn og password eller NemID eller ved at udfylde fuldmagts- og brevstemmeblanketten, som De kan finde på selskabets hjemmeside, og fremsende den pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, 2800 Kgs. Lyngby, pr. telefax til 45460998 eller pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk). De kan desuden få blanketten ved at kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

Udpegningen af den fuldmægtige skal være indsendt senest fredag den 17. august 2018 kl. 23.59, og brevstemmer skal være afgivet senest onsdag den 22. august 2018 kl. 16.00.

På den ordinære generalforsamling vil bestyrelsen og direktionen besvare spørgsmål fra aktionærene om forhold af betydning for bedømmelsen af årsrapporten, selskabets stilling og andre spørgsmål til behandling på den ordinære generalforsamling. Spørgsmål kan indtil dagen før den ordinære generalforsamlings afholdelse fremsendes pr. brev til Bang & Olufsen a/s, Hjernvej 21, 7600 Struer, att.: VP, Global General Counsel Line Køhler Ljungdahl, eller pr. e-mail til [llj@bang-olufsen.dk](mailto:llj@bang-olufsen.dk).

Forud for den ordinære generalforsamlings afholdelse kan vi tilbyde aktionærer at besøge Bang & Olufsens nye Innovation Lab-lokaler. Arrangementet finder sted kl. 14.00 i Bang & Olufsens Innovation Lab, Hjernvej 21, 7600 Struer. Så-

fremt De måtte være interesseret i at deltage i dette arrangement, bedes De tilmelde Dem ved at sende en e-mail til [investors@bang-olufsen.dk](mailto:investors@bang-olufsen.dk) eller ringe på telefon 96 84 11 22.

**Med venlig hilsen  
Bang & Olufsen a/s  
Ole Andersen  
Bestyrelsesformand**

**BILAG 1****Generelle retningslinjer for  
incitamentsafløgning**

Retningslinjerne gælder for incitamentsafløgning for bestyrelsen og direktionen i Bang & Olufsen a/s. Incitamentsafløgningen vil afhænge af individuelle eller virksomhedens resultater.

**1. Bestyrelsen**

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen modtager således ikke incitamentsafløgning.

**2. Direktionen**

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængig vederlag for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere, samtidig med at direktionen gennem en delvis incitamentsafløgning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for selskabets aktionærer.

Direktionen er defineret som direktører, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales konkret mellem den enkelte direktør og bestyrelsen, og incitamentsafløgningen kan bestå af de i dette afsnit 2 anførte elementer.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité, der løbende vurderer direktionens vederlagsforhold.

Direktionen kan være berettiget til at deltage i følgende incitamentsordninger:

- Kontant bonus
- Matching Shares Programmer (implementeret pr. 10. september 2014)

**2.1. Kontant bonus**

Det enkelte medlem af direktionen kan modtage en årlig bonus, der maksimalt kan udgøre 38,5% af det pågældende medlems bruttoløn for det pågældende år. Den administrerende direktør kan dog modtage en årlig bonus, der maksimalt kan udgøre 100% af den administrerende direktørs bruttoløn for det pågældende år.

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 vil primært relatere sig til opnåelse af selskabets budgetterede resultater eller opnåelse af økonomiske nøgletal eller andre målbare personlige resultater af økonomisk eller ikke-økonomisk karakter.

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.

## **2.2. Matching Shares Programmer**

Medlemmer af direktionen kan efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i Matching Shares Programmer.

I henhold til selskabets Matching Shares Programmer tilbydes de deltagende medlemmer mulighed for at erhverve aktier i Bang & Olufsen a/s for egen regning ("Investeringsaktier"), som efter tre års ejerskab giver de deltagende medlemmer ret til at modtage 1-4 aktier ("Matching Shares") i selskabet pr. Investeringsaktie, forudsat at visse betingelser er opfyldt. Det antal Matching Shares, som det deltagende medlem eventuelt vil være berettiget til at modtage, fastsættes ud fra antallet af erhvervede Investeringsaktier, selskabets resultater samt deltagerens fortsatte ansættelse i selskabet. Bestyrelsen fastsætter resultatkriterierne, som primært vedrører opfyldelse af aftalte mål for selskabets indtjening og omsætning.

Deltagelse i Matching Shares Programmer anses som variabel løn og tilbydes medlemmerne af direktionen som en vederlagsdel og for at sikre, at direktionen bevarer fokus på værdiskabelse og opfyldelse af selskabets langsigtede mål.

Deltagelse i et eller flere Matching Shares Programmer tilbydes efter bestyrelsens skøn.

Følgende retningslinjer gælder for direktionens deltagelse i Matching Shares Programmer:

Deltagelse i Matching Shares Programmer er betinget af, at det enkelte medlem af direktionen erhverver Investeringsaktier i selskabet til en værdi, som mindst svarer til en procentdel af det pågældende medlems årlige grundløn fastsat af bestyrelsen ("Investeringskravet"). For at imødekomme Investeringskravet kan medlemmet enten erhverve aktier til markedspris på Nasdaq Copenhagen i et åbent handelsvindue eller overføre aktier, som medlemmet allerede ejer, til Matching Shares Programmet.

- A. Det maksimale antal Investeringsaktier, som de deltagende medlemmer af direktionen kan overføre til hvert Matching Shares Program, fastsættes efter bestyrelsens skøn, men kan under ingen omstændigheder overstige 30% af den administrerende direktørs og 25% af de øvrige medlemmers årlige grundløn.

- B. Tre år efter at det deltagende medlem er blevet tilbudt og har accepteret at deltage i et Matching Shares Program, forudsat at nedenstående betingelser er opfyldt, herunder aftalte resultatmål, vil selskabet vederlagsfrit tildele medlemmerne Matching Shares i selskabet. Det antal Matching Shares, som tildeles de deltagende medlemmer, afhænger af antallet af erhvervede Investeringsaktier og selskabets resultater i den treårige modningsperiode. Selskabet vil dog kun tildele Matching Shares til det deltagende medlem, hvis følgende betingelser er opfyldt:
- i. Medlemmet har erhvervet et tilstrækkeligt antal Investeringsaktier til at opfylde Investeringskravet og har opfyldt dette krav indtil modningsperiodens udløb.
  - ii. Medlemmet har ikke fortabt sin ret til at deltage i ordningen, uanset årsag.
  - iii. Medlemmet er stadig ansat i selskabet eller er fratrukket som "good leaver" (dvs. selskabet har opsagt medlemmets ansættelse, uden at dette skyldes medlemmets misligholdelse, i tilfælde af seneste pensionsalder eller død, eller medlemmet har opsagt sin stilling, fordi en gældende offentlig eller privat pensionsordning er trådt i kraft, eller på grund af selskabets væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet). **Et deltagende medlem kan efter bestyrelsens skøn anses for at være "good leaver" i andre tilfælde end anført ovenfor, forudsat at det deltagende medlem (i) har medvirket til værdiskabelsen og opfyldelsen af selskabets langsigtede mål og (ii) har været ansat i selskabet i alle tre regnskabsår, som Matching Shares Programmet vedrører.** Hvis et medlem derudover er ansat af selskabet ved Matching Shares Programmets udløb, men er blevet forsinket i erhvervelsen af Investeringsaktier på grund af medlemmets besiddelse af intern viden, vil det pågældende medlem bibeholde retten til at modtage Matching Shares, selvom medlemmet opsiger sin stilling i selskabet efter Matching Shares Programmets udløb.
  - iv. Tildelingskriterierne, således som disse er fastsat af bestyrelsen, er opfyldt.
  - v. Matching Shares Programmet er ikke ophørt.
- C. Matching Shares, som tildeles et medlem af direktionen, er ikke underlagt ejerkrav. I stedet for Matching Shares er selskabet berettiget til at give medlemmerne et kontant beløb svarende til værdien af de pågældende Matching Shares.
- D. I det særlige tilfælde at Matching Shares er givet til et medlem af direktionen på grundlag af oplysninger eller regnskaber, som efterfølgende viser sig at være urigtige, kan selskabet forlange hel eller delvis tilbagelevering af de Matching Shares, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.

Markedsværdien af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmet for 2018 er estimeret til at udgøre maksimalt kr. 15.404.000 pr. tildelingsdatoen. Estimatet er baseret på markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for indkaldelsen til den ordinære



generalforsamling 2018, hvorfor markedsværdien af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmet kan stige i tilfælde af en stigning i den faktiske markedskurs på selskabets aktier på tildelingstidspunktet.

Direktionsmedlemmerne kan efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i yderligere Matching Shares Programmer. Den maksimale markedsværdi af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmer i efterfølgende år kan stige i forhold til det i 2018 estimerede beløb i tilfælde af lønstigning eller stigning i markedskursen på selskabets aktier.

### **2.3. Tildeling af optioner**

Selskabet har, efter bestyrelsens skøn, til hensigt så vidt muligt løbende at afdække de Matching Shares, som skal tildeles til et medlem af direktionen, ved køb af egne aktier. Det forventes derfor, at det ikke er nødvendigt at gennemføre en kapitaludvidelse, for at selskabet kan levere aktierne for at afdække selskabets forpligtelser i henhold til Matching Shares Programmer.

### **3. Offentliggørelse af retningslinjerne**

Disse retningslinjer er blevet gennemgået og godkendt på den ordinære generalforsamling afholdt i Bang & Olufsen a/s den 23. august 2018. Retningslinjerne er blevet offentliggjort på selskabets hjemmeside [www.bang-olufsen.com](http://www.bang-olufsen.com).