

Ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Der afholdes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s torsdag den 19. august 2021, kl. 16.00 hos Bang & Olufsen a/s, Bang og Olufsen Allé 1, 7600 Struer.

Meddelelse i relation til COVID-19

Bang & Olufsens ordinære generalforsamling afholdes med fysisk fremmøde. Selskabet følger nøje de danske myndigheders retningslinjer og tiltag vedrørende COVID-19 og vil overholde de retningslinjer og tiltag, som er gældende på tidspunktet for generalforsamlingen. Selskabets aktionærer gøres opmærksom på, at adgang til stedet, hvor generalforsamling afholdes, kan være begrænset baseret på rejsehistorik, karantæne og/eller tegn på sygdom. Selskabet opfordrer sine aktionærer til at overveje, om de vil deltage fysisk eller ved afgivelse af fuldmagt. Det bemærkes, at aktionærer vil have mulighed for at brevstemme og afgive skriftlige spørgsmål frem til dagen før generalforsamlingen.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2020/21, 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 ændringer til vederlagspolitik vedrørende skadesløsholdelse samt honorering for formandshverv i bestyrelsesudvalg
 - 5.2. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2021/22
 - 5.3. Sletning af vedtægternes § 4, stk. 4
 - 5.4. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
 - 5.5. Fornyelse af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen
 - 5.6. Bemyndigelse i vedtægterne til at afholde delvis eller fuldstændig elektroniske generalforsamlinger
 - 5.7. Bemyndigelse til dirigenten
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisorer
8. Eventuelt

Fuldstændige forslag

Ad punkt 1: Bestyrelsens beretning

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 2020/21, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for regnskabsåret 2020/21 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 2020/21 godkendes.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 139b og beskriver det vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen i Bang & Olufsen a/s, der er registreret i Erhvervsstyrelsen, er tildelt i løbet af eller har til gode for regnskabsåret 2020/21.

Vederlagsrapporten for 2020/21 er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Ad punkt 5: Forslag fra bestyrelsen

5.1. Godkendelse af ændringer til vederlagspolitik vedrørende skadesløsholdelse samt honorering for formandshverv i bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen foreslår, at selskabets vederlagspolitik justeres som følger:

a) Mulighed for skadesløsholdelse af ledelsesmedlemmer:

Selskabet har i lighed med en række andre børsnoterede virksomheder konstateret, at det er blevet vanskeligere og dyrere at tegne bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer. Det foreslås derfor, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at kunne beslutte at tilbyde skadesløsholdelse af medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion i tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at selskabet ikke kan opnå passende dækning til rimelige præmier. Eventuel skadesløsholdelse forudsætter, at der ikke foreligger svindel, grov uagtsomhed eller forsætlig forsømmelse.

b) Ændring af honorering for formandshverv i bestyrelsesudvalg:

Henset til omfanget af den arbejdsindsats, der er forbundet med formandshvervene i selskabets bestyrelsesudvalg, foreslås tillægshonoraret for formandshverv ændret til 1,33 gange det sædvanlige udvalgshonorar, idet tillægshonoraret for formandshvervet i henholdsvis revisionsudvalget samt strategiudvalget foreslås ændret til tre gange det sædvanlige udvalgshonorar i revisionsudvalget.

Den fulde ordlyd af den reviderede vederlagspolitik er vedhæftet som bilag 1 til denne indkaldelse.

5.2. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2021/22

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsen justeres som følger (vederlag for 2020/21 er indsat i parentes):

Menige medlemmer af bestyrelsen – grundhonorar:	DKK	350.000	(300.000)
Formand for bestyrelsen - 3 x grundhonoraret (uændret multipel):	DKK	1.050.000	(900.000)
Næstformand for bestyrelsen – 1,5 x grundhonoraret (uændret multipel):	DKK	525.000	(450.000)
Medlemmer af revisionsudvalget:	DKK	100.000	(75.000)

Formand for revisionsudvalget – 3 x honoraret til menige medlemmer af revisionsudvalget (tidligere 2x):	DKK	300.000	(150.000)
Medlemmer af vederlags-, nominerings- teknologi- og strategiudvalget - per udvalg:	DKK	75.000	(uændret)
Formand for strategiudvalget:	DKK	300.000	(Ny)
Formand for vederlags-, nominerings- og teknologiudvalg - per udvalg:	DKK	100.000	(75.000)

5.3. Sletning af vedtægternes § 4, stk. 4

Bestyrelsen foreslår, at vedtægtsbestemmelsen i § 4, stk. 4 om den tidligere bemyndigelse til køb af egne aktier slettes, idet det ikke er et krav, at en sådan bemyndigelse optages i vedtægterne.

5.4. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at den eksisterende bemyndigelse til at lade selskabet erhverve egne aktier fornyes, således at bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier i tiden indtil 18. august 2022 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.

5.5. Fornyelse af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelserne i vedtægternes § 4, stk. 5 og 6 til at forhøje selskabets aktiekapital med eller uden fortegningsret fornyes, således at de løber til og med 18. august 2022. Størrelsen af bemyndigelserne forbliver i øvrigt uændrede, herunder den samlede begrænsning af bemyndigelserne til et nominelt beløb svarende til 10% af aktiekapitalen.

Med de foreslåede ændringer og sletningen i pkt. 5.3. ovenfor vil vedtægternes tidligere § 4, stk. 5 – 8 blive til § 4, stk. 4 – 7 og vil få følgende ordlyd:

”§ 4 (...)

Stk. 4. Bestyrelsen er i tiden indtil 18. august 2022 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 61.386.043,50 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 18. august 2022 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 61.386.043,50 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. 61.386.043,50.

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

5.6. Bemyndigelse i vedtægterne til at afholde delvis eller fuldstændig elektroniske generalforsamlinger

I lyset af COVID-19-pandemien foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, at selskabets fremtidige generalforsamlinger kan afholdes som delvise eller fuldstændige elektroniske generalforsamlinger. Bestyrelsen bemærker, at bestyrelsen har til hensigt fortsat at afholde fysiske generalforsamlinger og alene at anvende muligheden for en fuldstændig elektronisk generalforsamling i ekstraordinære tilfælde, hvor bestyrelsen finder det nødvendigt eller hensigtsmæssigt, fx som følge af forsamlingsforbud eller andre midlertidige offentlige restriktioner.

Det foreslås derfor, at der indsættes en ny § 6, stk. 11 i vedtægterne med følgende ordlyd:

”Stk. 11. Bestyrelsen kan beslutte, at en generalforsamling afholdes enten delvist eller fuldstændigt elektronisk i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. I tilfælde af en delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling vil deltagelse kunne ske gennem dedikerede internet-baserede løsninger, herunder gennem applikationer til mobiltelefoner og tilsvarende enheder. Nærmere oplysning om fremgangsmåden for elektronisk fremmøde og deltagelse, herunder tekniske krav og krav til behørig identifikation, vil i givet fald blive fremlagt på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen for den pågældende generalforsamling.”

5.7. 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, Tuula Ryttilä og M. Claire Chung.

For oplysninger om de eksisterende bestyrelsesmedlemmers kvalifikationer, herunder ledelseshverv i andre virksomheder, henvises der til sider 42-43 i årsrapporten. Alle eksisterende bestyrelsesmedlemmer anses for at være uafhængige i henhold til Anbefalingerne for God Selskabsledelse.

Ad punkt 7: Valg af revisorer

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

Forslaget er baseret på indstilling fra revisionsudvalget og er ikke blevet påvirket af tredjeparter eller underlagt aftalevilkår, der begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

--ooOoo--

Stemmerettigheder og vedtagelseskrav

På datoen for udsendelse af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling udgør selskabets nominelle aktiekapital kr. 613.860.435,00 fordelt på aktier med en nominel værdi a kr. 5 eller multipla heraf. Hver aktie a nominelt kr. 5 giver én stemme.

Forslagene under dagsordenspunkt 5.3, 5.5 og 5.6 skal vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på den ordinære generalforsamling repræsenterede aktiekapital. Alle dagsordenens øvrige punkter kan vedtages med simpelt flertal.

Registreringsdato og aktionærernes rettigheder

Registreringsdatoen er den 12. august 2021. En aktionærs ret til at afgive stemme på den ordinære generalforsamling fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren ved registreringsdatoens udløb, dvs. en uge før generalforsamlingens afholdelse, enten er blevet noteret for i ejerbogen (aktiebogen), eller som aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse af over for selskabet.

Indkaldelse og andet tilgængeligt information

Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling vil blive offentliggjort og distribueret i overensstemmelse med § 6 i selskabets vedtægter. Den ordinære generalforsamling vil blive indkaldt 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 tilgængelig til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor beliggende Bang og Olufsens Allé 1, 7600 Struer, og på Aktionærportalen via <https://investor.bang-olufsen.com> ved login med brugernavn og password eller NemID fra fredag den 16. juli 2021. Agendaen samt de fuldstændige forslag, revideret vederlagspolitik, årsrapporten for 2020/21, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for udsendelse af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling og de blanketter, som skal anvendes i forbindelse med stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, er tillige tilgængelige på selskabets hjemmeside <https://investor.bang-olufsen.com>.

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 13. august 2021, kl. 23.59.

Aktionærer kan anmode om adgangskort til den ordinære generalforsamling:

- online via Aktionærportalen på selskabets hjemmeside <https://investor.bang-olufsen.com>,
- ved at udfylde, underskrive og fremsende tilmeldingsblanketten pr. e-mail til 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 <https://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.

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. I den forbindelse henvises til selskabets politik for "Indsamling, behandling og opbevaring af persondata i forbindelse med generalforsamlinger", som er tilgængelig på <https://investor.bang-olufsen.com>.

Fuldmagt og brevstemme

En aktionær kan udøve sine aktionærrettigheder ved at afgive stemme ved fuldmagt eller brevstemme, men

ikke begge dele. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme kan ske elektronisk via Aktionærportalen på selskabets hjemmeside, <https://investor.bang-olufsen.com>. Login kræver brugernavn og adgangskode eller NemID. Fuldmagtstemmer og brevstemmer kan også ske ved at bruge de blanketter, der er tilgængelige på selskabets hjemmeside, <https://investor.bang-olufsen.com>. Den udfyldte blanket skal sendes pr. brev til Computershare A/S, Lottenborg 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til gf@computershare.dk.

Fuldmagten skal være indsendt senest fredag den 13. august, kl. 23.59, og brevstemmer skal være modtaget af selskabet eller Computershare A/S i overensstemmelse med ovenstående senest onsdag den 18. august 2021, kl. 16.00.

Q&A

På den ordinære generalforsamling vil bestyrelsen og direktionen 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 ved at sende dem pr. e-mail til llj@bang-olufsen.dk.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s
Juha Christen Christensen
Bestyrelsesformand

BILAG 1



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 og Olufsens bestyrelse og direktion.

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. 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
Selskab	Bang & Olufsen a/s

4. Formål

- 4.1. 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 aktionærs og andre interessenters interesser.
- 4.2. 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.
- 4.3. 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 incitamentsaflønningen, de forventede risici og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt,

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

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

5. Vederlag til Bestyrelsen

- 5.1. 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.
- 5.2. 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.
- 5.3. Formanden for Bestyrelsen modtager 3 gange det årlige grundhonorar og næstformanden modtager 1,5 gang det årlige grundhonorar for deres udvidede hverv.
- 5.4. 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, faste udvalgshonorar, som medlemmer af revisionsudvalget modtager. Størrelsen på det faste udvalgshonorar afhænger af kompetencerne, indsatsen og arbejdsomfanget, som kræves af medlemmerne af de enkelte udvalg.
- 5.5. 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.
- 5.6. Selskabet kan, som anført i pkt. 5.5, tegne bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring, der dækker selskabets direktører og bestyrelsesmedlemmer i udøvelsen af deres hverv. Hvis selskabet vurderer, at den tilgængelige forsikringsdækning er utilstrækkelig og/eller forbundet med uforholdsmæssige omkostninger, kan selskabet ved bestyrelsesbeslutning tilbyde at skadesløse medlemmer af Bestyrelsen og/eller Direktionen vedrørende krav rejst af tredjemand i forbindelse med udøvelsen af deres hverv, idet denne skadesløsholdelse ikke skal gælde, hvis kravet er forårsaget af det pågældende medlems svig, forsætlige handlinger eller grove uagtsomhed. Enhver skadesløsholdelse i henhold til den beskrevne skadesløsholdelsesordning vil være subsidier i forhold til Selskabets bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer.
- 5.7. 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
- 5.8. Med henblik på at afstemme Selskabets aktionærs 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.
- 5.9. Bestyrelsens vederlag skal godkendes af Selskabets generalforsamling.

6. Vederlag til Direktionen

6.1. Det samlede vederlag

- 6.1.1. 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.
- 6.1.2. Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales mellem den enkelte direktør og Bestyrelsen.
- 6.1.3. 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. 6.3.3) og/eller (ii) aktiebaseret aflønning (jf. 6.3.4),
 - (c) opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse,
 - (d) sædvanlige ikke-monetære løndelev og
 - (e) eventuelle ekstraordinære incitamentstildelinger i henhold til bestemmelserne i denne politik, herunder pkt. 6.4.
- 6.1.4. 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.

6.2. Årlig grundløn

- 6.2.1. 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.
- 6.2.2. 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.
- 6.2.3. 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.

6.3. Variabelt vederlag

- 6.3.1. 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.
- 6.3.2. 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.

- 6.3.3. Kortsigtet ordning for kontant bonus

- 6.3.3.1. Det enkelte medlem af Direktionen kan modtage en årlig bonus på ca. 35% af den årlige grundløn, såfremt de forudsatte resultatmål opfyldes, og op til maksimalt 45,5% af den årlige grundløn, såfremt de forudsatte resultatmål overgås. For den administrerende direktør er niveauet 75% for opfyldelse af resultatmålene, og op til 100% såfremt resultatmålene overgås.
- 6.3.3.2. 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.
- 6.3.3.3. 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.
- 6.3.4. Langsigtet ordning for kombineret resultatbaseret og betinget aktieverdelag
- 6.3.4.1. 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.
- 6.3.4.2. Den komponent, der består i resultatbaserede aktieverdelag, skal udgøre mindst 2/3 af værdien af den årlige tildeling i henhold til ordningen. Det resultatbaserede aktieverdelag 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.
- 6.3.4.3. 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 aktieverdelag, herunder de relevante resultatmål for hver tildeling, beskrives nærmere i den årlige Vederlagsrapport.
- 6.3.4.4. 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.
- 6.3.4.5. 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 fortabes helt eller delvist, såfremt direktionsmedlemmet opsiger sin stilling eller opsiges med berettigelse.
- 6.3.4.6. 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.

6.4. Tildeling af ekstraordinært incitamentsbaseret vederlag

- 6.4.1 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. 6.3.3 samt 6.3.4.1 til 6.3.4.5. En sådan ekstraordinær tildeling kan være i form af kontant og/eller aktiebaseret vederlag og kan omfatte resultatkrav eller krav om fortsat ansættelse.
- 6.4.2. Vilklårene 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%.

6.4.3. 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.

6.5. Tilbagebetaling, tilpasninger efter vilkår mv.

6.5.1. Såfremt incitamentsafløbning 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 incitamentsafløbning, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.

6.5.2. Bestyrelsen kan i forbindelse med al incitamentsafløbning beslutte, at specifikke vilkår skal gælde for fremskyndet modning eller tildeling (og/eller for roll-over eller justering) af incitamentsafløbning 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.

6.6. Videreførte ordninger

6.6.1. 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.

7. Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

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

8. Vederlagsudvalg

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

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

8.3. 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.

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

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

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 incitament 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.

11. Revision af politikken

- 11.1. Vederlagsudvalget gennemgår vederlagspolitikken mindst én gang årligt.

12. Ejer

- 12.1. Den administrerende direktør.