

## Referat af ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s afholdt d. 17. august 2023

Torsdag d. 17. august 2023, kl. 16:00, afholdtes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s, CVR-nr. 41 25 79 11, Bang og Olufsen Allé 1, 7600 Struer.

### Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2022/23, 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 bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2023/24
  - 5.2. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
  - 5.3. Fornyelse af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen
  - 5.4. Bemyndigelse til dirigenten
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisorer
8. Eventuelt

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 262.167.405,00 svarende til 43,77% af selskabets samlede aktiekapital. Den repræsenterede kapital modsvarede 52.433.481 stemmer.

Bestyrelsesformand Juha Christen Christensen bød på bestyrelsens vegne velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Anders Ørjan Jensen som dirigent.

Dirigenten takkede bestyrelsen for valget og indledte med at konstatere, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig med hensyn til dagsordenens punkter.

Som det fremgik af indkaldelsen krævede vedtagelse af dagsordenens punkt 5.3 mindst 2/3 af såvel den repræsenterede kapital som af de afgivne stemmer. Vedtagelse af alle øvrige forslag krævede simpel majoritet, idet vederlagsrapporten under dagsordenens punkt 4 dog skulle præsenteres til vejledende afstemning.

Dirigenten gennemgik dagsordenen og bemærkede, at dagsordenens punkt 1-3 ville blive behandlet under ét.

**Ad. 1-3. (1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år, (2) Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2022/23, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse og (3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**

Bestyrelsesformanden aflagde bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed og gennemgik årsrapporten for regnskabsåret 2022/23. Efterfølgende præsenterede administrerende direktør, Kristian Teær, strategiske højdepunkter fra det forgangne regnskabsår. Bestyrelsesformanden afsluttede med en beskrivelse af bestyrelsens sammensætning, den årlige bestyrelsesevaluering og god selskabsledelse. Beretningen kan i sin helhed findes på selskabets hjemmeside: <https://investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings>.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og bemærkninger, hvorefter der fremkom følgende indlæg:

Claus Wiinblad, ATP, takkede for formandens beretning og fremlæggelsen af regnskabet for 2022/23. Derefter kommenterede Claus Wiinblad kort udviklingen i selskabets forretning i det forgangne regnskabsår, herunder at selskabet – i lighed med andre luksusproducenter – havde været ramt af en negativ markedsudvikling. Claus Wiinblad roste selskabet for dets strategieksekvering, herunder indsatsen i storbyer og samarbejder med luksusbrands. Derefter spurgte Claus Wiinblad, hvordan ledelsen vil sikre robusthed i forretningen og samtidig fokusere yderligere på high-end-delen af markedet, herunder om der er en risiko for at sidstnævnte fokusering vil ske på bekostning af væksten, der netop skal sikre robusthed i selskabet. Afslutningsvist udtrykte Claus Wiinblad tilfredshed med selskabets stramme omkostningsstyring og roste ledelsens beslutning om ikke at udbetale udbytte.

Bestyrelsesformand Juha Christensen takkede for indlægget og bemærkede, at det var godt at høre, at selskabets kommunikation var vel modtaget.

Aktionær Helge Krohn fik ordet og spurgte til, om selskabet påtænker at gøre noget ekstra for aktionærerne, fx. i form af rabatordninger eller lignende. Helge Krohn udtrykte dernæst tilfredshed med selskabets kundeservice i Struer.

Administrerende direktør, Kristian Teär, forklarede indledningsvist, at selskabet har lagt en strategi, som netop har til formål at gøre selskabet i stand til at give tilbage til aktionærerne. Kristian Teär nævnte i den forbindelse, at selskabet netop har forhøjet priserne for at muliggøre fremtidige udlodninger til aktionærerne. I relation til kundeservice bemærkede Kristian Teär, at selskabet netop havde taget kundeservicen tilbage til Danmark, således at der nu var kundeservice i Struer, og at selskabets seneste undersøgelser viste en høj kundetilfredshed.

Til spørgsmålet fra Claus Wiinblad forklarede Kristian Teär, at selskabet udviser forsigtighed med indfasningen af strategien og har et stort fokus på, at det sker balanceret.

Bestyrelsesformanden Juha Christensen supplerede herefter og nævnte først i relation til spørgsmålet fra Helge Krohn, at selskabet ikke påtænker at lave en rabatordning for aktionærer, og at sådanne ordninger i øvrigt ikke er sædvanlige i andre børsnoterede selskaber. Til spørgsmålet fra Claus Wiinblad bemærkede formanden, at selskabet fokuserer på salg til forskellige segmenter, og at high-end-kunden er en bred kategori, som ikke alene dækker velhavende mennesker, men også meget unge mennesker.

Dirigenten gav herefter ordet til aktionær Per Poulsen, som først roste selskabet for at reparere ældre produkter. Per Poulsen kommenterede også på prisstigningerne på selskabets produkter, og at der efter hans opfattelse var nogle integrationsproblemer mellem ældre og nyere produkter. Endelig nævnte Per Poulsen selskabets kundeservice og efterlyste i den forbindelse kundeservice direkte fra Struer.

Administrerende direktør, Kristian Teär, bemærkede, at prisstigningerne skyldes, at selskabet producerer fantastiske produkter af høj kvalitet, som der bruges mange penge og meget tid på. I relation til reparation af produkter forklarede Kristian Teär, at selskabet er stolt af arbejdet i Fabrik 3 og de fantastiske medarbejdere, som kan reparere de ældre produkter. Til bemærkningen om integration mellem produkter nævnte Kristian Teär, at selskabet har et godt samarbejde med LG, og at han gerne ville drøfte både det og det omtalte i forhold til kundeservice nærmere med aktionæren efter generalforsamlingen.

Per Poulsen fik ordet igen og påpegede, at der efter hans opfattelse er længere køer ved andre mærkeveforretninger i København. Per Poulsen udtrykte i den forbindelse en forhåbning om, at ledelsen ved, at der skal flyttes noget stort i selskabet.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere spørgsmål eller bemærkninger. Dirigenten optog herefter de af bestyrelsen fremsatte forslag under dagsordenens punkt 1-3 til vedtagelse.

Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år blev taget til efterretning.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for regnskabsåret 2022/23, herunder forslaget om meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.

Bestyrelsesformanden motiverede kort bestyrelsens forslag til resultatdisponering og forklarede, at forslaget om, at der ikke udbetales udbytte, var i tråd med selskabets strategi og således begrundet i et ønske om at få mere robusthed i forretningen og en bedre udvikling i de frie pengestrømme.

Generalforsamlingen godkendte herefter bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder at resultatet for regnskabsåret 2022/23 skulle allokere til overført resultat.

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens punkt 4 havde stillet forslag om, at den fremlagte vederlagsrapport for 2022/23 godkendtes ved vejledende afstemning.

Bestyrelsesformanden motiverede bestyrelsens forslag og redegjorde for aflønningsniveauet af ledelsen i regnskabsåret 2022/23, herunder at det skulle tjene til at sikre selskabets konkurrencedygtighed samt tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i både direktion og bestyrelse.

Idet der ikke var nogle bemærkninger, konstaterede dirigenten, at vederlagsrapporten var godkendt.

#### **Ad. 5. Forslag fra bestyrelsen:**

##### **Ad. 5.1. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2023/24**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om godkendelse af følgende honorarer til bestyrelsens medlemmer for regnskabsåret 2023/24 (uændret niveau i forhold til regnskabsåret 2022/23):

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| Menige medlemmer af bestyrelsen – grundhonorar:  | DKK | 350.000   |
| Formand for bestyrelsen - 3 x grundhonorar:  | DKK | 1.050.000 |
| Næstformand for bestyrelsen – 1,5 x grundhonorar:  | DKK | 525.000   |
| Medlemmer af revisionsudvalget:  | DKK | 100.000   |
| Formand for revisionsudvalget – 3 x honoraret til menige medlemmer af revisionsudvalget: | DKK | 300.000   |
| Medlemmer af vederlags-, nominerings-, teknologi- og strategiudvalget (per udvalg):      | DKK | 75.000    |
| Formand for strategiudvalget:  | DKK | 300.000   |
| Formand for vederlags-, nominerings- og teknologiudvalget (per udvalg):                  | DKK | 100.000   |

Dirigenten spurgte herefter, om der var aktionærer, der havde spørgsmål eller indvendinger mod forslaget.

Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

##### **Ad. 5.2. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at den eksisterende bemyndigelse til at lade selskabets erhverve egne aktier fornys, således at bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne

aktier indtil 15. august 2024 for i alt 10 % af selskabets aktiekapital for tidspunktet for bemyndigelsen, forudsat at selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt overstiger 10 % af selskabets aktiekapital.

Dirigenten spurgte, om der var nogle spørgsmål eller bemærkninger til forslaget.

Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

### **Ad. 5.3. Fornyelse af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at forny de eksisterende bemyndigelser i vedtægternes § 4, stk. 4-7 til at forhøje selskabets aktiekapital med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer med et år frem til den 15. august 2024.

Med de foreslåede ændringer ville vedtægternes § 4, stk. 4-7, få følgende ordlyd:

"§ 4 (...)

*Stk. 4. Bestyrelsen er i tiden indtil 15. august 2024 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 15. august 2024 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."*

Dirigenten spurgte, om der var nogle spørgsmål eller bemærkninger til forslaget.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

### **Ad. 5.4. Bemyndigelse til dirigenten**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen bemyndigede 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.

Idet der ikke var kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

#### **Ad. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Juha Christen Christensen, Albert Bensoussan, Tuula Ryttilä, M. Claire Chung, Jesper Jarlbæk og Anders Colding Friis.

Dirigenten spurgte, om der var kommentarer til forslaget eller andre kandidater til bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede, at Juha Christen Christensen, Albert Bensoussan, Tuula Ryttilä, M. Claire Chung, Jesper Jarlbæk og Anders Colding Friis var genvalgt til bestyrelsen.

Dirigenten bemærkede, at medarbejderne i Bang & Olufsen-koncernen i maj 2023 havde valgt medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen i Bang & Olufsen a/s. Dorte Vegeberg, Søren Balling og Brian Bjørn Hansen var blevet genvalgt som medarbejderrepræsentanter for en fireårig periode og tiltræder som bestyrelsesmedlemmer efter den ordinære generalforsamling.

#### **Ad. 7. Valg af revisorer**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("Deloitte") som revisor for selskabet.

Idet der ikke var nogle indvendinger mod forslaget, fastslog dirigenten, at Deloitte var valgt som selskabets revisor.

#### **Ad. 8. Eventuelt**

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der ønskede ordet under eventuelt.

Helge Krohn fik ordet og roste selskabets Emerge-produkt. Derudover udtrykte han utilfredshed med selskabets kundeservice.

Da der ikke var flere aktionærer, der ønskede ordet, erklærede dirigenten dagsordenen for udtømt og gav ordet til bestyrelsesformanden.

Bestyrelsesformanden takkede dirigenten og de fremmødte aktionærer og erklærede generalforsamlingen for afsluttet.

-ooOoo-

Generalforsamlingen blev hævet kl. 17.22.



Anders Ørjan Jensen, dirigent