

Ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Der afholdes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s onsdag den 21. august 2019 kl. 16.00 CEST hos Bang & Olufsen a/s, Bang og Olufsen Allé 1, 7600 Struer.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2018/19, 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 vederlagsniveauet forbliver uændret i forhold til regnskabsåret 2018/2019, således at følgende vederlagsniveau for regnskabsåret 2019/2020 godkendes af generalforsamlingen:

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

b) 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 2 gange dette vederlag.

c) 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 selskabets vederlagspolitik ændres i overensstemmelse med udkastet til vederlagspolitik i bilag 1.

- 4.3 At selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt kr. 22.734.490 fra nominelt kr. 431.974.780 til nominelt kr. 409.240.290 ved annullering af en del af Bang & Olufsens beholdning af egne aktier.

Nedsættelsen af aktiekapitalen anses juridisk for at være en udlodning til aktionærene, da det beløb, som aktiekapitalen nedsættes med, er udbetalt til aktionærene som betaling for aktier erhvervet af selskabet. Hvis forslaget vedtages, nedsættes Bang & Olufsens beholdning af egne aktier med 2.273.449 aktier a nominelt kr. 10. Disse aktier er tilbagekøbt i henhold til Bang & Olufsens aktietilbagekøbsprogram, der er gennemført i perioden fra den 3. september 2018 til den 26. marts 2019 for et samlet beløb på kr. 263.931.082.

Dette indebærer, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt kr. 241.196.592 til aktionærene, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2. Kapitalnedsættelsen sker således til overkurs, idet den sker til en samlet pris på kr. 263.931.082, svarende til en gennemsnitlig tilbagekøbspris på 116,09 (afrundet) per aktie a nominelt kr. 10.

- 4.4 At bestyrelsens tidligere bemyndigelse til at udvide selskabets aktiekapital i henhold til vedtægternes § 4, stk. 4, ændres som følger:

"Bestyrelsen er i tiden indtil 20. august 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 81.848.058 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs eller favørkurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Udvidelsen 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."

- 4.5 At bestyrelsens tidligere bemyndigelse til at udvide selskabets aktiekapital i henhold til vedtægternes § 4, stk. 5, ændres som følger:

"Bestyrelsen er i tiden indtil 20. august 2024 bemyndiget til ad én

eller flere gange at træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 81.848.058 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Udvidelsen 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."

4.6 At bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 6, ændres som følger:

"I henhold til § 4, stk. 4 og 5, ovenfor kan bestyrelsen ikke træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med mere end maksimalt nominelt kr. 81.848.058"

Hvis forslagene under dagsordenspunkt 4.3, 4.4, 4.5 og 4.6 vedtages, opdateres vedtægternes § 4 som følger:

"§ 4:

Stk. 1. (ændret) Selskabets aktiekapital udgør kr. 409.240.290. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Stk. 2. (uændret) Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Stk. 3. (uændret) Hver akties pålydende værdi er kr. 10 eller multipla heraf.

Stk. 4. (ændret) Bestyrelsen er i tiden indtil 20. august 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 81.848.058 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs eller favørkurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Udvidelsen 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, som bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse, dog senest 1 år efter registreringsdatoen.

Stk. 5. (ændret) Bestyrelsen er i tiden indtil 20. august 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med

indtil nominelt kr. 81.848.058 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Udvidelsen 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, som bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse, dog senest 1 år efter registreringsdatoen.

Stk. 6. (ændret) I henhold til § 4, stk. 4 og 5, ovenfor kan bestyrelsen ikke træffe beslutning om at udvide selskabets aktiekapital med mere end nominelt kr. 81.848.058.

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

4.7 At forpligtelsen til at offentliggøre indkaldelsen til den ordinære generalforsamling i et lokalt dagblad og i et københavnsk dagblad udelades ved at ændre § 6.2 i selskabets vedtægter til følgende formulering:

"Der indkaldes til generalforsamling af bestyrelsen ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com og ved e-mail til alle noterede aktionærer, som har fremsat anmodning herom".

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 Christen Christensen, Jesper Jarlbæk, Mads Nipper og Anders Colding Friis. De øvrige medlemmer af bestyrelsen, bestående af Majken Schultz, Albert Bensoussan og Kai Lap Tong, stiller ikke op til genvalg. Bestyrelsen vil forud for den ordinære generalforsamling offentliggøre deres indstilling til nye kandidater, der foreslås valgt på den ordinære generalforsamling.

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 51-54 i årsrapporten. 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 er tilgængelige til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor beliggende Bang og Olufsen Allé 1, 7600 Struer, og på Aktionærportalen via <https://investor.bang-olufsen.com> ved login med brugernavn og password eller NemID fra mandag den 22. juli 2019. 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 blanketter, som skal anvendes i forbindelse med stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, er tillige tilgængelige på selskabets hjemmeside <https://investor.bang-olufsen.com>.

Forslagene under dagsordenspunkt 4.3, 4.4, 4.5, 4.6 og 4.7 skal vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på den ordinære generalforsamling repræsenterede aktiekapital, mens de øvrige dagsordenspunkter 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 § 6 i selskabets vedtægter. 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 anmodning herom. Indkaldelsen vil endvidere blive offentliggjort via NASDAQ Copenhagen. Såfremt De ønsker at få indkaldelsen og/eller de fuldstændige forslag tilsendt pr. brev med almindelig post, kan De kontakte Computershare A/S pr. e-mail til gf@computershare.dk eller på telefon 45460999.

Registreringsdatoen er onsdag den 14. august 2019. 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 som aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse af over for selskabet.

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 16. august 2019 kl. 23.59 CEST.

De 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. almindelig post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby, eller ved at anvende tilmeldingsblanketten, som De kan finde på selskabets hjemmeside <https://investor.bang-olufsen.com>. De skal være opmærksom på postvæsenets leveringstid, hvis De sender tilmeldingsblanketten med almindelig post, eller
- ved at kontakte Computershare A/S, Lottenborgvej 26, 2800 Kgs. Lyngby, på telefon 4546 0997 (hverdage fra 9.00 til 15.00).

Som noget nyt vil adgangskort 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 udskrevet. Aktionærer, som har bestilt adgangskort uden at angive deres e-mailadresse, kan hente adgangskortet ved indgangen til den ordinære generalforsamling mod forevisning af gyldigt billed-id.

Aktionærer med stemmeret vil modtage en stemmeseddel ved indgangen til den ordinære generalforsamling.

Hvis De er forhindret i at deltage i den ordinære generalforsamling, kan De afgive fuldmagt eller brevstemme. De kan enten afgive fuldmagt *eller* brev-

stemme, men ikke begge dele, og De kan gøre dette elektronisk på Aktionærportalen via <https://investor.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. De kan desuden få blanketten ved at kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

Udpegningen af den fuldmægtige skal være indsendt senest fredag den 16. august 2019 kl. 23.59 CEST, og brevstemmer skal være afgivet senest tirsdag den 20. august 2019 kl. 16.00 CEST.

På den ordinære generalforsamling vil bestyrelsen og direktionen besvare spørgsmål fra aktionærerne 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, Bang & Olufsen Allé 1, 7600 Struer, att.: VP, Global General Counsel Line Køhler Ljungdahl, eller pr. e-mail til llj@bang-olufsen.dk.

Efter den ordinære generalforsamling afholder vi en produkt demonstration for alle aktionærer. Arrangementet begynder lige efter afslutningen af den ordinære generalforsamling. Såfremt De er interesseret i at deltage, bedes De tilmelde Dem ved at sende en e-mail til investors@bang-olufsen.dk eller ringe på telefon 96 84 11 22.

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

Bilag A**1. Indledning**

- 1.1. Denne vederlagspolitik for Bang & Olufsen a/s, CVR-nr. 41257911, ("B&O" eller "Selskabet") 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 B&O's bestyrelse ("Bestyrelsen") og direktion ("Direktionen").

2. Politikens omfang

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

3. Definitioner

Bang & Olufsen	omfatter alle enheder under Bang & Olufsen a/s
Direktionen	henviser til direktørerne i Bang & Olufsens direktion, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen

Politik**4. Formål**

- 4.1. Det overordnede formål med vederlagspolitikken for Bang & Olufsen 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.
- 4.2. Vederlaget til Bestyrelsen og Direktionen har til formål at understøtte Bang & Olufsens strategiske mål og til at fremme værdiskabelsen til fordel for Bang & Olufsens 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.
- 4.4. Med henblik på opfyldelse af det overordnede formål med denne vederlagspolitik kan Bestyrelsen i særlige tilfælde og på grundlag af vederlagsudvalgets anbefalinger beslutte midlertidigt at fravige grænserne i pkt. 6.3.3.1, 6.3.3.3 og 6.3.4.5 for den generelle vederlagspolitik på individuelt grundlag. Bestyrelsen er i så fald forpligtet til at forklare baggrunden for fravigelsen på den næste ordinære generalforsamling og medtage en beskrivelse heraf i vederlagsrapporten, som fremlægges på denne generalforsamling.

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 Bang & Olufsens eller Bang & Olufsen-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 revisionsudvalget modtager 2 gange det årlige, faste udvalghonorar. Størrelsen på det faste udvalghonorar 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 det årlige, faste udvalghonorar.
- 5.6. 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.
- 5.7. 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 for et beløb, der som minimum svarer til det årlige grundhonorar til et menigt medlem af Bestyrelsen i henhold til den seneste årsrapport, og til at beholde den kapitalpost så længe vedkommende er medlem af Bestyrelsen.
- 5.8. Bestyrelsens vederlag for det kommende regnskabsår 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 resultatafhængigt 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 og/eller (ii) aktiebaseret aflønning,
 - (c) opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse, og
 - (d) sædvanlige ikke-monetære løndelev.
- 6.1.2. 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 er berettiget til sædvanlige ikke-monetære løndelev såsom firmabil, forsikring, avis, telefonopkobling og internetadgang mv. i henhold til Bestyrelsens godkendelse.
- 6.2.3. 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 visse andre ikke-monetære løndelev, såsom tilskud til bolig og undervisningsgebyr.
- 6.2.4. Medlemmerne af Direktionen kan også deltage i Selskabets pensionsordning.
- 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) Kontant bonus
 - (b) Matching Shares-programmer
- 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. Kontant bonus

- 6.3.3.1. 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.
- 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 resultat-kriterier, 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. Matching Shares-programmer
- 6.3.4.1. Medlemmer af Direktionen kan efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i Matching Shares-programmer.
- 6.3.4.2. I henhold til Selskabets Matching Shares-programmer tilbydes de deltagende medlemmer en mulighed for at erhverve aktier i B&O for egen regning ("Investeringsaktier"), som efter tre år giver de deltagende medlemmer ret til at modtage 1-5 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 resultat og deltagerens fortsatte ansættelse i Selskabet. Bestyrelsen fastsætter resultat-kriterierne, som primært vedrører opfyldelse af aftalte mål vedrørende Selskabets økonomiske og ikke-økonomiske mål i overensstemmelse med Selskabets kort- og langsigtede mål.
- 6.3.4.3. Deltagelse i Matching Shares-programmerne anses som variabel løn og tilbydes medlemmerne af Direktionen som en vederlagskomponent for at sikre, at Direktionen bevarer fokus på værdiskabelse og opfyldelse af Selskabets langsigtede mål.
- 6.3.4.4. Deltagelse i et eller flere Matching Shares-programmer tilbydes efter Bestyrelsens skøn.
- 6.3.4.5. Følgende retningslinjer gælder for Direktionens deltagelse i Matching Shares-programmerne:
- (a) Deltagelse i Matching Shares-programmerne 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 ("Investeringskrav"). For at imødekomme Investeringskravet kan medlemmet enten erhverve aktier til markedspris på Nasdaq Copenhagen A/S i et åbent handelsvindue eller overføre aktier, som medlemmet allerede ejer, til Matching Shares-programmet.
- (b) 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.
- (c) Tre år efter at det deltagende medlem er blevet tilbudt og har accepteret at deltage i et Matching Shares-program, og 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:

- (c.i.) Medlemmet har erhvervet et tilstrækkeligt antal Investeringsaktier til at opfylde Investeringskravet og har opfyldt dette krav indtil modningsperiodens udløb.
 - (c.ii.) Medlemmet har ikke fortabt sin ret til at deltage i programmet, uanset årsag.
 - (c.iii.) Medlemmet er stadig ansat i Selskabet eller er fratrådt som "good leaver" (dvs. Selskabet har opsagt medlemmet, uden at dette skyldes medlemmets misligholdelse, som følge af seneste pensionsalder eller dødsfald, 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 dem, som er 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 i 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 beholde retten til at modtage Matching Shares, selvom medlemmet opsiges sin stilling i Selskabet efter Matching Shares-programmets udløb.
 - (c.iv.) De tildelingskriterier, som er fastsat af Bestyrelsen, er opfyldt.
 - (c.v.) Matching Shares-programmet er ikke ophørt.
- (d) Matching Shares, som tildeles et medlem af Direktionen, er ikke underlagt ejerkrav. I stedet for Matching Shares er Selskabet berettiget til at godtgøre medlemmet med et kontant beløb svarende til værdien af de pågældende Matching Shares.
- 6.3.4.6. Selskabet har efter bestyrelsens skøn til hensigt så vidt muligt løbende at afdække de Matching Shares, som skal tildeles et medlem af Direktionen, ved opkøb 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-programmerne.
- 6.4. **Tilbagebetaling (clawback)**
- Såfremt bonus, Matching Shares (eller retten til at modtage sådanne aktier) eller anden incitamentsaf-lønning er tildelt 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 den incitamentsaf-lønning, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.
- 6.5. **Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse**
- 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. Vederlagsudvalget skal ved udarbejdelse af vederlagspolitikken og de individuelle vederlagsaftaler tage Selskabets andre medarbejders aflønnings- og ansættelsesvilkår i betragtning med henblik på at sikre en passende ensretning henset til markedspraksis hos sammenlignelige, børsnoterede selskaber og Direktionens og Bestyrelsens enkelte medlemmers overordnede ansvar og hverv.
 - 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.

- 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. Godkendelse og offentliggørelse af vederlagspolitikken

- 8.1. Denne vederlagspolitik er gennemgået og godkendt af Bestyrelsen, og vederlagspolitikken skal offentliggøres på Selskabets hjemmeside (www.bang-olufsen.com) med angivelse af datoen for vedtagelsen på Selskabets generalforsamling den 21. august 2019. Vederlagspolitikken gælder for vederlagsprogrammer vedrørende regnskabsåret 2019/2020 og efterfølgende regnskabsår.
- 8.2. 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.
- 8.3. 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.

9. Revision af politikken

- 9.1. Vederlagsudvalget reviderer vederlagspolitikken mindst én gang årligt.

10. Ejer

- 10.1. Senior Vice President, Group Functions