

Referat af ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s afholdt d. 18. august 2022

Torsdag d. 18. august 2022, 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 2021/22, 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 2022/23
 - 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 270.379.900,00 svarende til 46,75% af selskabets samlede aktiekapital. Den repræsenterede kapital modsvarede 55.875.980 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 2021/22, 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 2021/22. Efterfølgende præsenterede administrerende direktør, Kristian Teär, 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 2021/22. Derefter omtalte Claus Wiinblad kort udviklingen i selskabets forretning i det forgangne regnskabsår og roste selskabet for dets bæredygtighedsinitiativer. Claus Wiinblad nævnte endvidere, at selskabet giver udtryk for mange mulige forbedringer og initiativer, og at det kan være svært at gennemskue, hvad der er vigtigt, og som virker. I den forbindelse spurgte Claus Wiinblad, hvad der til syvende og sidst er selskabets must-win battles, og hvilke initiativer anser selskabet for virkelig at kunne gøre en forskel. Afslutningsvis ønskede Claus Wiinblad selskabet og dets medarbejdere held og lykke med udfordringerne for de kommende år.

Administrerende direktør, Kristian Teär, bemærkede indledningsvist, at selskabet har et strategihus, som guider dets prioriteter, og at selskabet på den korte bane vil fokusere på at balancere dets investeringer mod salgsudviklingen i markedet. Til spørgsmålet om must-win battles forklarede den administrerende direktør, at selskabet har fokus på tre centrale forhold. Selskabet skal for det første fortsætte med at styrke kvaliteten af produktporteføljen. Dette skal blandt andet ske gennem nye produktinnovationer og udvikling af ny software. For det andet skal det globale kendskab til Bang & Olufsen øges. Kristian Teär fremhævede i den forbindelse samarbejderne med Formel 1-holdet Williams og Balenciaga som eksempler på, at selskabet allerede er godt i gang. Endelig nævnte den administrerende direktør, at selskabets salgs- og marketingsaktiviteter skal fokuseres og styrkes, og at Win London projektet er et eksempel på, hvordan selskabet kommer til at styrke salget fremadrettet i metropoler rundt om i verden.

Aktionær Helge Krohn fik herefter ordet og udtrykte utilfredshed med lukningen af en af selskabets forretninger i Sorø. Helge Krohn omtalte herefter en situation, hvor selskabets medarbejder i kundeservice ikke havde vendt tilbage.

Selskabets CFO, Nikolaj Wendelboe, forklarede, at selskabet havde implementeret en række nye initiativer i forhold til kundeservice i Danmark, herunder blandt andet taget telefonsupporten tilbage til medarbejderne i Struer, hvilket meget gerne skulle forbedre kundeoplevelsen. Til spørgsmålet om forretningen i Sorø bemærkede Nikolaj Wendelboe, at selskabet har reduceret det europæiske forhandlernetværk med 38 forhandlere. Dette var ifølge CFO'en baseret på en detaljeret vurdering af en række forskellige parametre i relation til hver forhandler samt det forhold, at selskabet gerne vil sikre, at netværket vedbliver med at bestå af forhandlere, der værner om og styrker selskabets brand.

Aktionær Per Poulsen spurgte derefter til et hus Solvang i Struer, herunder om huset havde en relation til B&O. Per Poulsen bemærkede også, at det efter hans opfattelse er svært at få hjælp til udbedring af produkter, og at selskabet har en fin omsætning, men mangler penge i kassen. Endelig spurgte han til ombygningen af selskabets kontor i Lyngby.

Bestyrelsesformanden takkede aktionæren for indlægget og forklarede, at huset ikke er noget, som selskabet kender til. I relation til ombygningen i Lyngby understregede formanden, at der var tale om en mindre ombygning som del af normalt vedligehold og opdatering af selskabets kontorer og lokaler.

Dirigenten gav herefter ordet til aktionær Niels Petersen, som også kommenterede på lukningen af butikken i Sorø. Ifølge Niels Petersen havde butikken været velfungerende, og der var nu for få forretninger i Danmark med for store afstande imellem. Niels Petersen omtalte herefter selskabets danske hjemmeside, hvor der i visse tilfælde havde manglet kampagneoplysninger og opdaterede data.

Administrerende direktør, Kristian Teär, bemærkede, at selskabet ikke har en særskilt ambition om at lukke forhandlere. Efter en evaluering af forhandlernetværket var ledelsen dog kommet frem til, at der var et antal butikker og forhandlere, som ikke havde fornøden økonomi til at sikre den fortsatte styrkelse af brandet. Kristian Teär understregede i den forbindelse, at selskabet gennemgår sine forhandlere hvert år, og at det er et vigtigt led i at bevare et stærkt brand.

Til bemærkningen om den danske hjemmeside nævnte Kristian Teär, at der lejlighedsvist kan være behov for forbedringer, og at han gerne ville drøfte nærmere med aktionæren efter generalforsamlingen, herunder med henblik på at tage de konkrete forhold, som aktionæren rejste, tilbage til dem, som sidder med hjemmesiden.

Bestyrelsesformanden bemærkede herefter, at det er vigtigt, at selskabet er tæt på kunderne. Formanden takkede derefter aktionæren for fortsat at være kunde og nævnte, at selskabet vil forsætte med at have tæt og god dialog med eksisterende forhandlere, og at det var hans forhåbning at kunne fastholde kunder som aktionæren, uanset at en konkret forretning ikke er så tæt på.

Niels Petersen fik ordet igen og påpegede, at det efter hans opfattelse ikke er let at komme i kontakt med selskabet. Niels Petersen omtalte desuden en række oplevelser med selskabets produkter, som i aktionærens øjne havde været utilfredsstillende.

I forhold til kontakt med selskabets ledelsen beklagede administrerende direktør, Kristian Teär, at aktionæren havde haft nogle dårlige oplevelser. Derudover henviste han til, at der på selskabets hjemmeside er oplyst en e-mailadresse, som kan benyttes til at sende beskeder direkte til ham. Kristian Teär forklarede, at han både læser og handler på alle de klager, der kommer ind. Afslutningsvist gav Kristian Teär udtryk for, at han er bevidst om, at der er et forbedringspotentiale, og at ledelsen er på sagen.

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 2021/22, 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 begrundet i et ønske om at få mere robusthed i forretningen og en bedre udvikling i de frie pengestrømme. Dertil kom, at verden i det seneste år var blevet mere usikker med stigende inflation og krigen i Ukraine.

Generalforsamlingen godkendte herefter bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder at resultatet for regnskabsåret 2021/22 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 2021/22 godkendtes ved vejledende afstemning.

Bestyrelsesformanden motiverede bestyrelsens forslag og redegjorde for aflønningsniveauet af ledelsen i regnskabsåret 2021/22, 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 2022/23

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om godkendelse af følgende honorarer til bestyrelsens medlemmer for regnskabsåret 2022/23 (uændret niveau i forhold til regnskabsåret 2021/22):

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 17. august 2023 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.

Aktionær Lars Beyer spurgte, hvad selskabet havde givet for de aktier, som det allerede ligger inde med, og hvor meget selskabet har tabt på det køb. Derudover spurgte Lars Beyer til, hvor meget selskabet har brugt af den kassekredit, som selskabet fik etableret for nogle år siden.

CFO, Nikolaj Wendelboe, svarede, at selskabet sidste gang havde købt aktier for omkring 37 mio., og at dette alene havde været til brug for afdækning af selskabets incitamentsprogrammer. I relation til selskabets facilitet hos Nordea forklarede Nikolaj Wendelboe, at selskabet ikke har trukket af faciliteten som kassetræk. Den var ifølge CFO'en alene blevet benyttet til garantistillelse, herunder ift. en række huslejekontrakter.

Dirigenten gav herefter igen ordet til Lars Beyer, som spurgte, hvilken kurs selskabet havde givet for de aktier, som selskabet ligger inde med nu.

Nikolaj Wendelboe, svarede, at det seneste køb blev gennemført til omkring kurs 30, og at det havde været tabsgivende pga. den nuværende lavere kurs. Nikolaj Wendelboe understregede i den forbindelse, at selskabet ikke køber egne aktier med henblik på spekulation, men alene til brug for afdækning af incitamentsprogrammer.

Lars Beyer udtrykte betænkelighed ved forslaget og påpegede, at B&O i løbet af 00'erne havde købt egne aktier og solgt dem videre til Færch-familien. Det havde ifølge aktionæren betydet et tab på 0,5 mia. ud af selskabets egen lomme. Han begærede derfor skriftlig afstemning om forslaget.

Resultatet af afstemningen viste, at bestyrelsens forslag var vedtaget med 99,77% for stemmer, 0,21% imod stemmer og 0,02% ”hverken for eller imod”-stemmer.

Forslaget var derfor 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 17. august 2023.

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

”§ 4 (...)

Stk. 4. Bestyrelsen er i tiden indtil 17. august 2023 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 17. august 2023 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.

Bestyrelsesformanden motiverede kort forslaget og bemærkede blandt andet, at samtlige generalforsamlingsvalgte medlemmer skulle anses for at være uafhængige i henhold til de gældende anbefalinger for god selskabsledelse.

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

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

Ad. 7. Valg af revisorer

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

Bestyrelsesformanden motiverede kort forslaget og bemærkede, at forslaget var baseret på en indstilling fra selskabets revisionsudvalg. Indstillingen var foretaget på baggrund af en udbudsproces gennemført i henhold til artikel 16 i revisionsforordningen. Efter grundig evaluering af flere deltagende revisionsvirksomheder havde revisionsudvalget fundet, at Deloitte ud fra en samlet vurdering af pris, vilkår og kvalifikationer bedst opfyldte kriterierne i udbudsmaterialet. Bestyrelsesformanden afsluttede med at takke EY for samarbejdet de seneste 10 år.

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

Ad. 8. Eventuelt

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

Per Poulsen fik ordet og spurgte til baggrunden for, at selskabet ikke fremviser nye produkter til aktionærerne ved arrangementet efter generalforsamlingen.

Kristian Teär takkede for spørgsmålet og forklarede, at selskabet er meget stolt af sine produkter og derfor også er nødt til at udvise forsigtighed i forhold til at fremvise dem før lancering. Kristian Teär påpegede, at dette blandt andet skyldtes konkurrencehensyn.

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. 17.30.



Anders Ørjan Jensen, dirigent