

**Ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s**

Der afholdes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s torsdag den 20. august 2020 kl. 16.00 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 2019/20, 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 for bestyrelsen ikke ændres i forhold til regnskabsåret 2019/20, hvorved følgende vederlagsniveau for regnskabsåret 2020/21 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.

Som følge af ganske særlige omstændigheder har bestyrelsen accepteret en midlertidig nedsættelse af vederlaget på op til 20% i 1. kvartal af regnskabsåret 2020/21.

4.2 At generalforsamlingen godkender en revideret vederlagspolitik, der er godkendt af bestyrelsen. Den reviderede vederlagspolitik indeholder blandt andet følgende væsentlige ændringer i forhold til den nuværende politik:

a) Kortsigtet incitamentsaflønning – ændrede grænser for værdi af tildelinger:

Der tilføjes en grænse for værdi af tildeling ved opnåelse af forudsatte resultatmål (35% af den årlige grundløn for medlemmer af Direktionen og 75% for den administrerende direktør). Hvis de forudsatte resultatmål overgås vil den maksimale værdi være 45% for medlemmer af Direktionen og 100% for den administrerende direktør. I det nuværende program er alene fastsat en grænse for den maksimale værdi (henholdsvis 38,5% og 100%).

b) Langsigtet incitamentsaflønning – ny struktur:

Den nuværende Matching Share ordning erstattes af en ordning med kombineret resultatbaseret og betinget aktieverderlag. Ordningen omfatter fortsat en referenceperiode på tre regnskabsår og vil være betinget af en kombination af opnåelse af resultatmål, fortsat ansættelse og/eller tilfredsstillende people review. Den del, der vedrører resultatbaserede aktieverderlag, skal udgøre mindst 2/3 af værdien af den årlige tildeling i henhold til ordningen. For regnskabsåret 2020/21-ordningen vil resultatmålene være baseret på EBIT, nettoomsætning samt fastholdelse.

c) Langsigtet incitamentsaflønning – ændrede grænser for værdi af tildelinger:

Der tilføjes en grænse ved opnåelse af forudsatte resultatmål (62,5% af den årlige grundløn for medlemmer af Direktionen og 75% for den administrerende direktør). Hvis de forudsatte resultatmål overgås vil den maksimale værdi være 125% for medlemmer af Direktionen og 150% for den administrerende direktør - i hvert tilfælde beregnet på tildelingstidspunktet.

d) Ekstraordinær bonus – grænse for maksimal værdi:

Der tilføjes en grænse for den maksimale værdi af ekstraordinær bonus (f.eks. i form af en engangsbonus, fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse eller tiltrædelsesbonus i forbindelse med ansættelse) på 100% af den årlig grundløn (yderligere 50% forhøjelse hvis tildelingen er relateret til ansættelse). I det nuværende program er der ikke fastsat en maksimal værdi.

e) Tilbagebetaling og tilpasninger:

Incitamentsaflønning er underlagt bestemmelser om tvungen tilbagebetaling i tilfælde af urigtige regnskabstal eller andre fejl i grundlaget for aflønningen. Incitamentsordninger kan endvidere blive underlagt ændringer i tilfælde af væsentlige hændelser, virksomhedssammenlægning m.v. og/eller ændringer i selskabets kapitalstruktur.

Den fulde ordlyd af den reviderede vederlagspolitik for Bang & Olufsen a/s er vedhæftet som bilag 1 til denne indkaldelse.

Den reviderede vederlagspolitik vil gælde for aftaler om vederlag og incitamentsaflønning relateret til regnskabsåret 2020/21.

4.3 At bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3, ændres som følger:

"Hver akties pålydende værdi er kr. 5 eller multipla heraf.",

og at bestemmelsen i vedtægternes § 7, stk. 2, ændres som følger:

"På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på kr. 5,- én stemme".

4.4 At bestemmelsen i vedtægternes § 5, stk. 5, ændres som følger:

"Selskabets ejerbog (aktiebog) føres og vedligeholdes af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99."

4.5 At standarddagsordenen for selskabets ordinære generalforsamlinger i vedtægternes § 6, stk. 4, opdateres, så den

indeholder forelæggelse af selskabets vederlagsrapport til vejledende afstemning for at opfylde kravet i selskabslovens § 139 b.

Det foreslås således, at vedtægternes § 6, stk. 4, ændres som følger:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

1. Bestyrelsens beretning.
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport, 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. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt."

4.6 At bestemmelsen i vedtægternes § 7, stk. 9, ændres som følger:

"Generalforsamlingen har godkendt en vederlagspolitik, som fastlægger rammerne for vederlag til medlemmerne af selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside."

4.7 At bestyrelsen efter selskabslovens § 198 bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier i tiden indtil 19. august 2021 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. Kursen, som betales i forbindelse med erhvervelse af egne aktier, må ikke afvige mere end 10% fra børskursen på Nasdaq Copenhagen A/S på tidspunktet for erhvervelsen.

4.8 At bestyrelsen bemyndiges i tiden indtil 19. august 2021 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.

- 4.9 At bestyrelsen bemyndiges i tiden indtil 19. august 2021 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.
- 4.10 Hvis forslagene under dagsordenspunkt 4.8 og 4.9 vedtages, foreslås det videre, at den samlede kapitalforhøjelse bemyndiget af bestyrelsen ikke kan overstige en samlet nominel værdi på kr. 61.386.043,50.
- 4.11 Hvis forslagene under dagsordenspunkt 4.8 og 4.9 vedtages, foreslås det videre, at bestyrelsen bemyndiges til at foretage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med ændringer i kapitalforholdene i henhold til ovenstående bestemmelser.

Hvis forslagene under dagsordenspunkt 4.3, 4.7, 4.8, 4.9, 4.10 og 4.11 vedtages, opdateres vedtægternes § 4 som følger:

"§ 4:

Stk. 1. (uændret) Selskabets aktiekapital udgør kr. 613.860.435. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

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

**Stk. 3. (ændret) Hver akties pålydende værdi er kr. 5 eller multipla heraf.**

**Stk. 4. (ændret) Bestyrelsen er bemyndiget til at lade selskabet erhverve egne aktier i tiden indtil 19. august 2021 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.**

**Stk. 5. (ændret) Bestyrelsen er i tiden indtil 19. august 2021 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. 6. (ændret) Bestyrelsen er i tiden indtil 19. august 2021 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. 7. (ændret) I henhold til § 4, stk. 5 og 6, ovenfor kan bestyrelsen ikke træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med mere end nominelt kr. 61.386.043,50.**

**Stk. 8. (ændret) Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med ændringer i kapitalforholdene i henhold til ovenstående bestemmelser."**

**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 Juha Christen Christensen, Jesper Jarlbæk, Anders Colding Friis, Tuula Ryttilä, og M. Claire Chung. De øvrige medlemmer af bestyrelsen, bestående af Mads Nipper og Joan Ng Pi O, stiller ikke op til genvalg. Joan Ng Pi O vil tiltræde en rolle som formand for Bang & Olufsens Kinesiske Advisory Board med henblik på at rådgive vedrørende selskabets aktiviteter i det kinesiske marked.

Sammensætningen af bestyrelsen afspejler de kompetencer og erfaringer, 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 55 til 56 i årsrapporten. Alle eksisterende bestyrelsesmedlemmer anses for at være uafhængige.

Bestyrelsen foreslår endvidere valg af Albert Bensoussan som nyt bestyrelsesmedlem.

Albert Bensoussan har tidligere været medlem af bestyrelsen i perioden 2014 til 2019.

Albert Bensoussan har stor erfaring inden for luksusprodukter, som han har opnået gennem sine tidligere stillinger hos LVMH Group og Cartier, Paris (Richemont Group), hvor han i begge koncerner havde forskellige ledende stillinger i henholdsvis 17 og 10 år. Senest var han administrerende direktør for "Luxury Watches and Jewelry" divisionen hos Kering Group i 6 år. Albert Bensoussan er i dag professionelt bestyrelsesmedlem og stifter af AB Consultants.

Albert Bensoussan har mere end 30 års international erfaring inden for luksusbranchen og med sin erfaring vil han bidrage med sit omfattende kendskab til branding, salg og markedsføring af luksusprodukter. Albert Bensoussan vil desuden bidrage med sin omfattende erfaring inden for detail og brand-building og sit kendskab til mange af Bang & Olufsens fokusmarkeder.

Albert Bensoussan er født i 1959 og bor p.t. i Paris, Frankrig. Albert Bensoussan har studeret ved Ecole Supérieure de Commerce de Lyon-France og har en Master of Business Administration (MBA) fra Pace University i New York (USA).

Albert Bensoussan anses for at være uafhængig bestyrelseskandidat.

**6. Valg af revisorer.**

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

**7. Eventuelt.**

---ooOoo---

**Stemmeret og majoritet**

På datoen for udsendelse af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling udgør selskabets nominelle aktiekapital kr. 613.860.435, fordelt på aktier med en nominel værdi a kr. 0,1 eller multipla heraf. Hver aktie a nominelt kr. 0,1 giver én stemme. Det betyder, at hver aktie, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, giver 50 stemmer.

Forslagene under dagsordenspunkt 4.3, 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.8, 4.9, 4.10 og 4.11 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.

**Registreringsdato og rettigheder**

Registreringsdatoen er torsdag den 13. august 2020. En aktionærs ret til at deltage i og 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.

Indkaldelse og andre oplysninger tilgængelige for aktionærer



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 pr. e-mail til alle aktionærer, som er noteret i ejerbogen og har fremsat anmodning herom. Indkaldelsen vil endvidere blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S.

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 selskabets hjemmeside <https://investor.bang-olufsen.com> fra onsdag den 22. juli 2020. Det nævnte materiale og indkaldelsen til den ordinære generalforsamling, oplysninger 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 passende legitimation har anmodet om et adgangskort senest fredag den 14. august 2020 kl. 23.59.

Anmodning om adgangskort til den ordinære generalforsamling kan ske:

- 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](mailto:gf@computershare.dk) eller med almindelig post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1., 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., 2800 Kgs. Lyngby, på telefon 4546 0997 (hverdag fra 9.00 til 15.00).

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 udskift. 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.

#### Stemmeafgivelse ved fuldmagt og brevstemmer

En aktionær kan udøve sine aktionærrettigheder ved at afgive 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 et brugernavn og en 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 med almindelig post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1., 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk).

Angivelse af den fuldmægtige skal være indsendt senest fredag den 14. august 2020 kl. 23.59, og brevstemmer skal være modtaget af selskabet eller Computershare A/S i overensstemmelse med ovenstående senest onsdag den 19. august 2020 kl. 16.00.

#### Behandling af personoplysninger

Vedrørende selskabets behandling af personoplysninger i forbindelse med generalforsamlinger henviser vi til selskabets politik om "Indsamling, behandling og opbevaring af personoplysninger i forbindelse med generalforsamlinger", som er tilgængelig på selskabets hjemmeside, <https://investor.bang-olufsen.com>.

#### Spørgsmål og svar

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 med almindelig post til Bang & Olufsen a/s, Bang & Olufsen Allé 1, 7600 Struer, att.: EVP, Chief Legal Officer Line Køhler Ljungdahl, eller pr. e-mail til [llj@bang-olufsen.dk](mailto:llj@bang-olufsen.dk).

Efter den ordinære generalforsamling afholder vi en produktdemonstration for alle aktionærer. Arrangementet begynder lige efter afslutningen af den ordinære generalforsamling.

Med venlig hilsen

**BANG & OLUFSEN A/S**  
**22. JULI 2020**

**SELSKABSMEDDELELSE NR. 20.14**

**Bang & Olufsen a/s**  
**Juha Christen Christensen**  
**Formand**

**Bilag A**



**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 B&O's bestyrelse og direktion.

**2. Politikens 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 Selskabets generalforsamling.

**3. Definitioner**

<b>Bang &amp; Olufsen / B&amp;O</b>	Bang & Olufsen a/s
<b>Selskab</b>	Bang & Olufsen a/s
<b>Direktionen</b>	henviser til direktørerne i Bang & Olufsens direktion, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen

**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 aktionærers 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 incitamentsafløbningen, de forventede risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,
  - (c) der skal være klarhed om resultatkriterier 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 revisionsudvalget modtager 2 gange det årlige, faste udvalgshonorar. 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. 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. 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.
- 5.8. 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 resultatkræterier, 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 aktieverderlag
- 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 aktieverderlag, skal udgøre mindst 2/3 af værdien af den årlige tildeling i henhold til ordningen. Det resultatbaserede aktieverderlag 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 aktieverderlag, 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 opsiges 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. Vilkårene 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 incitamentsaflønning 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 incitamentsaflønning, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.
- 6.5.2 Bestyrelsen kan i forbindelse med al incitamentsaflønning beslutte, at specifikke vilkår skal gælde for fremskyndet modning eller tildeling (og/eller for roll-over eller justering) af incitamentsaflønning 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 incitamenter 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 Selskabets 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.