

Referat af ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s afholdt d. 15. august 2024

Torsdag d. 15. august 2024, 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 2023/24, 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 2024/25
 - 5.2. Fornyelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
 - 5.3. Fornyelse og ændring af bemyndigelser til forhøjelse af selskabskapitalen
 - 5.4. Skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion
 - 5.5. Godkendelse af vederlagspolitikken
 - 5.6. Bemyndigelse til dirigenten
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisorer
8. Eventuelt

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 266.250.720,00 svarende til 44,01% af selskabets samlede aktiekapital. Den repræsenterede kapital modsvarede 53.250.144 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 og 5.4(b) 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 2023/24, 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 2023/24. Administrerende direktør, Kristian Teær, præsenterede selskabets strategiksekvering samt finansielle ambitioner for perioden 2025/26 til og med 2027/28.

Bestyrelsesformanden afsluttede med at beskrive bestyrelsens mangfoldighed, den årlige bestyrelsesevaluering, god selskabsledelse og selskabets finansielle forventninger til regnskabsåret 2024/25. Beretningen kan i sin helhed findes på selskabets hjemmeside: <https://investor.bang-olufsen.com/annual-general-meetings>.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og bemærkninger.

Kurt Larsen, Dansk aktionærforening (DAF), kommenterede årsrapporten og den planlagte kapitaludvidelse, som han fandt naturlig for at imødekomme fremtidige investeringer. Han beklagede, at udvidelsen skulle gennemføres uden fortegningsret, da det kunne udvande eksisterende aktionærers ejerandel, og opfordrede ledelsen til at forklare beslutningen. Han roste også selskabets ESG-indsatser og spurgte, hvordan B&O er forberedt på eventuelle nedbrud i kritisk infrastruktur. Kurt Larsen afsluttede med at takke ledelsen og medarbejderne.

Bestyrelsesformanden takkede for indlægget og forklarede, at selskabet er i en positiv udvikling og fokuserer på strategieksekvering, hvorfor kapitalforhøjelsen er planlagt som en hurtig proces uden fortegningsret. Han nævnte, at aktieudbuddet forventes at ske til markedskurs, og at aktionærer, som måtte ønske flere aktier, havde mulighed for at købe i markedet.

Finansdirektør, Nikolaj Wendelboe, forklarede, at selskabet arbejder med systemoptimering og cybersikkerhed, herunder gennem investeringer og intern uddannelse. Han understregede, at B&O løbende overvåger og optimerer sit produktionsnetværk.

Aktionær Per Poulsen spurgte til samarbejdet med TCL Electronics og brugen af influencere. Han udtrykte bekymring over, at Theatre-produkterne kræver internetadgang, og rejste spørgsmål om CEO'ens rejseaktivitet. Endvidere bad han om ledelsens reaktion på en nylig artikel i Jyllands-Posten. Poulsen nævnte også udfordringer med salg i USA, hvor det var hans forståelse, at valg af brand og produkter i vidt omfang blev bestemt af indretningsarkitekter.

Bestyrelsesformanden svarede, at samarbejdet med TCL endnu var i opstartsfasen, og at selskabet havde store forventninger til samarbejdet. Han udtrykte tillid til effektiviteten af influencer-markedsføring, især med musikere, som har stor udbredelse og som samtidig har vist stor interesse for brandet. Med hensyn til Theatre-produkter henviste formanden aktionæren til selskabets tekniske specialister, som vil være til stede efter generalforsamlingen. Angående CEO'ens rejser bemærkede formanden, at det i ledelsens optik er positivt, at Kristian Teær aktivt besøger forhandlere og ansatte verden over. Han afviste derudover spekulationerne i den artikel, som aktionæren henviste til, og understregede, at B&O har stærke KPI'er, der viser positive fremtidsperspektiver. Afslutningsvist kommenterede han på salget i USA, hvor han ser positivt på B&O's muligheder.

Aktionær Niels Petersen spurgte til selskabets Win-city strategi, herunder dets andel af overskuddet. Han efterlyste desuden en mere dansksproget supportfunktion og spurgte til, hvornår aktionærerne kan forvente at modtage udbytte.

Bestyrelsesformanden fremhævede betydningen af Win-city-strategien, fordi størstedelen af selskabets målgruppe befinder sig i byerne. Specifikke omsætningstal offentliggøres ikke. Han understregede, at dansk support og medarbejdere er en høj prioritet for selskabet, og at der er en dansksproget supportfunktion i Struer. Han nævnte også, at ledelsen i øvrigt har noteret sig aktionærens ønsker. Med hensyn til udbytte forklarede han, at selskabet ikke vil udlodde udbytte, når der er planer om at rejse kapital.

Aktionær Jens Frederik Demant udtrykte blandt andet utilfredshed med forslaget om bemyndigelse af selskabet til at tilbagekøbe egne aktier (punkt 5.1), som han mente tidligere havde givet pensionskasser mulighed for at udnytte selskabet. Han udtrykte også uenighed med selskabets planer om at foretage en kapitalforhøjelse uden fortegningsret.

Bestyrelsesformanden forklarede, at selskabet aktuelt benyttede aktietilbagekøb til afdækning af aktiebaseret aflønning, hvilket er sædvanligt i børsnoterede selskaber. Han forklarede desuden, at han ikke kunne kommentere på beslutninger truffet under den tidligere ledelse.

Aktionær Lars Beyer udtrykte ligeledes utilfredshed med aktietilbagekøbsprogrammer og spurgte til huslejeudgifterne i Lyngby. Han efterlyste en forklaring fra selskabets revisorer på, hvad selskabet bruger sine penge på.

Bestyrelsesformanden gentog sine svar vedrørende aktietilbagekøbsprogrammer. Vedrørende huslejen i Lyngby forklarede han, at selskabet betaler en markedsleje.

Aktionær Per Poulsen fik ordet og gentog sine tidligere pointer om CEO'ens rejseaktiviteter og influencere, herunder at det var hans forhåbning, at B&O vil være selektive i deres valg af influencere.

Aktionær Lars Beyer fik ordet og gentog, at revisorerne måtte kunne forklare nærmere om, hvad der foregår i selskabet, herunder hvorfor der udføres aktietilbagekøb for at imødekomme pensionskasser. Han efterlyste også mere information om den planlagte aktieudvidelse.

Aktionær Jens Frederik Demant fik ordet og udtrykte ønske om, at revisor udtalte sig under punktet om revisorvalg.

Bestyrelsesformanden takkede aktionærene for deres indlæg. Til bemærkningerne fra Per Poulsen forklarede han, at rejser er en vigtig del af CEO'en job, men at han naturligvis også bruger tid i både Struer og Lyngby. I relation til influencere understregede han, at B&O er forsigtige med deres valg. Til bemærkningerne om revisor forklarede han, at selskabets planer for anvendelse af dets midler ikke ligger inden for Deloitte's funktion som revisor. Formanden nævnte afslutningsvist, at formålet med kapitalforhøjelsen er at skabe størst mulig værdi for aktionærene.

Aktionær Per Poulsen spurgte til ATP's fravær på generalforsamlingen, hvortil dirigenten oplyste, at ATP havde oplyst at de var forhindret i at deltage, men at ATP havde afgivet brevstemme.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere spørgsmål eller bemærkninger og optog herefter forslagene under dagsordenens punkter 1-3 til vedtagelse.

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

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for regnskabsåret 2023/24, herunder forslaget om meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.

Generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder at resultatet for regnskabsåret 2023/24 skulle allokeres 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 2023/24 godkendtes ved vejledende afstemning.

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 2024/25

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om godkendelse af følgende honorarer til bestyrelsens medlemmer for regnskabsåret 2024/25 (uændret niveau i forhold til regnskabsåret 2023/24):

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

Aktionær Jens Frederik Demant fik ordet og bemærkede, at vederlaget var tre gange så højt som i selskabet ALK.

Dirigenten spurgte herefter, om der var flere aktionærer, der havde spørgsmål eller bemærkninger.

Det var ikke tilfældet, og dirigenten konstaterede, 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 14. august 2025 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. 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.

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

Aktionær Lars Beyer begærede skriftlig afstemning om punktet.

Aktionær Jens Frederik Demant udtrykte støtte til den forrige aktionærs anmodning og bad desuden dirigenten oplæse antallet af stemmer og fuldmagter afgivet for forslaget.

Dirigenten forklarede, at forslaget havde opnået den fornødne opbakning med ca. 53 mio. stemmer for, svarende til over 99 % af den repræsenterede kapital.

Aktionær Jens Frederik Demant fastholdt sin anmodning om skriftlig afstemning.

Resultatet af afstemningen viste, at bestyrelsens forslag var vedtaget med 99,81% af stemmerne for og 0,19% imod.

Ad. 5.3. Fornyelse og ændring 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 14. august 2025. Det var endvidere foreslået at justere bemyndigelsernes

størrelse til hver nominelt kr. 122.772.087 (svarende til 20 % af aktiekapitalen), idet bemyndigelserne dog er underlagt en samlet begrænsning på et tilsvarende beløb.

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

”§ 4 (...)

Stk. 4. Bestyrelsen er i tiden indtil 14. august 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 122.772.087 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 14. august 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 122.772.087 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. 122.772.087.

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.

Aktionær Jens Frederik Demant begærede skriftlig afstemning om forslaget og ønskede at få fremlagt afstemningsresultaterne.

Dirigenten forklarede, at de specifikke tal ville fremgå af hjemmesiden efter generalforsamlingen.

Resultatet af afstemningen viste, at bestyrelses forslag var vedtaget med 97,31% af stemmerne for og 2,17% imod. 0,51% havde undladt at stemme på forslaget.

Ad. 5.4. Skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

Som angivet i indkaldelsen var det i vederlagspolitikken beskrevet, at det er selskabets politik at tegne en ansvarsforsikring for ledelsesmedlemmer ("**D&O-forsikring**") og yderligere at holde medlemmer af bestyrelsen og direktionen skadesløse i situationer, hvor dækningen under D&O-forsikringen er utilstrækkelig og/eller forbundet med uforholdsmæssigt store omkostninger.

Erhvervsstyrelsen havde i en udtalelse af 13. april 2023 udtrykt nye vejledende principper for skadesløsholdelsesordninger. For at afspejle denne nye vejledning havde bestyrelsen foreslået, at selskabets skadesløsholdelsesordning ("**Ordningen**") blev opdateret og godkendt på ny af den ordinære generalforsamling.

Under behørig hensyntagen til det regulatoriske miljø, hvori selskabet driver virksomhed, og for at kunne tiltrække egnede kandidater til bestyrelsen og direktionen, fandt bestyrelsen det fortsat for at være i selskabet

og dets aktionærers interesse at tilbyde passende ansvarsdekning for selskabets bestyrelse og direktion gennem en kombination af skadesløsholdelse og D&O-forsikring.

Ordningen har til formål at dække krav rejst mod ledelsesmedlemmer i forbindelse med udførelsen af deres hverv samt dertil relaterede forsvars- og undersøgelsesomkostninger i videst muligt omfang, i hvert tilfælde dog med forbehold af de undtagelser, der er beskrevet nedenfor under punkt 5.4(a). Hvis et krav er dækket af D&O-forsikringen, vil skadesløsholdelse under Ordningen ikke være tilgængelig. Ordningen vil således kun dække de forhold, der ikke er dækket af D&O-forsikringen og forhold, der overstiger den dekning, der er tilgængelig under den til enhver tid gældende D&O-forsikring. For god ordens skyld bemærkes, at skadesløsholdelse i henhold til Ordningen ikke er betinget af, at en eventuel dekning i henhold til D&O-forsikringen eller andre kilder først er udtømt.

Ad 5.4(a). Skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen havde foreslået, at den ordinære generalforsamling godkender følgende reviderede Ordning for skadesløsholdelse af medlemmer af bestyrelsen og direktionen:

"Skadesløsholdelse

Omfang af skadesløsholdelse

*Under behørig hensyntagen til det regulatoriske miljø, hvori selskabet driver virksomhed, og for at kunne tiltrække kvalificerede medlemmer til selskabets bestyrelse og direktion, er det selskabets politik at tegne en sædvanlig bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring ("**D&O-forsikring**"). Endvidere vurderes det at være i selskabets bedste interesse at supplere D&O-forsikringen med en ordning, der i videst muligt omfang under hensyntagen til gældende lovgivning tillader skadesløsholdelse af nuværende, tidligere og fremtidige medlemmer af bestyrelsen og direktionen, i tilfælde hvor der ikke er nogen eller er utilstrækkelig dekning under D&O-forsikringen.*

*Derfor har generalforsamlingen godkendt en skadesløsholdelsesordning ("**Ordningen**"), i henhold til hvilken selskabet forpligter sig til at skadesløsholde hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen for ethvert tab (herunder omkostninger, udgifter og potentielle skatteforpligtelser forbundet hermed), som et sådant medlem af bestyrelsen og/eller direktionen måtte pådrage sig som følge af en sådan persons udførelse af sine opgaver som bestyrelsesmedlem eller direktør i selskabet, herunder, uden begrænsning, ethvert krav eller enhver undersøgelse fra en statslig eller administrativ myndighed.*

Betingelser og begrænsninger

Enhver skadesløsholdelse i henhold til Ordningen skal være sekundær i forhold til dekningen under den D&O-forsikring, som selskabet til enhver tid har tegnet. Skadesløsholdelse i henhold til Ordningen er ikke betinget af, at der er hel eller delvis dekning under D&O-forsikringen, og skadesløsholdelse i henhold til Ordningen er heller ikke betinget af, at dekningen under D&O-forsikringen eller andre kilder først er udtømt. Den sekundære dekning afskærer ikke selskabet fra at dække forsvarsomkostninger på forhånd med henblik på at kræve refusion under D&O-forsikringen.

Ordningen kommer alene medlemmer af bestyrelsen og direktionen til gode, og ingen tredjepart er berettiget til at støtte ret på eller drage fordel af Ordningen eller have nogen regres mod selskabet på grund af Ordningen.

Undtaget fra dekning under Ordningen er tab m.v., der stammer fra:

- a) Ethvert krav, hvis og i det omfang det er dækket af en forsikring, som selskabet har tegnet, herunder D&O-forsikringen, idet skadesløsholdelsen kan dække krav, der helt eller delvist ikke er dækket af en sådan D&O-forsikring;*

- b) Ethvert krav, der rejses mod et medlem af bestyrelsen eller direktionen som følge af et sådant medlems forsætlige forseelser, grov uagtsomhed eller andre utilbørlige dispositioner;
- c) Ethvert krav, der rejses af selskabet eller et datterselskab af selskabet mod et medlem af bestyrelsen eller direktionen;
- d) Ethvert krav, der rejses mod et medlem af bestyrelsen eller direktionen som følge af en strafbar handling i henhold til den gældende straffelov begået af et sådant medlem; og
- e) Ethvert andet krav, hvis og i det omfang det vil være i strid med gældende lovgivning at tilbyde fordelene ved Ordningen til medlemmet af bestyrelsen eller direktionen.

Ordningen skal godkendes af generalforsamlingen mindst hvert fjerde år.

Bestyrelsen skal administrere og implementere Ordningen inden for ovenstående rammer, herunder ved at fastsætte de nærmere vilkår og betingelser, definere beløbsgrænser, dækningsperiode, "run-off"-dækning og anden dækning samt udvidelse af Ordningen til at omfatte ledelsen i selskabets eventuelle datterselskaber. Det enkelte medlem af bestyrelsen eller direktionen er kun omfattet af Ordningen i det omfang, det fremgår af de detaljerede vilkår og betingelser, der er meddelt det pågældende ledelsesmedlem.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at træffe alle beslutninger i forbindelse med Ordningen. I den forbindelse kan bestyrelsen afgøre, om et krav er omfattet af Ordningen og/eller henvise en sådan afgørelse og/eller andre specifikke beslutninger i forbindelse med Ordningen til en tredjepartsekspert eller et uafhængigt udvalg. Virksomheden kan vedtage separate skadesløsholdelses-ordninger for andre nøglemedarbejdere og ledelsesmedlemmer, som kan være underlagt vilkår og betingelser, der adskiller sig fra Ordningen."

Ad 5.4(b). Ændring af vedtægterne

Bestyrelsen havde foreslået, at vedtagelsen af Ordningen under dagsordenens 5.4(a) blev afspejlet i selskabets vedtægter som en ny § 9 med følgende ordlyd:

"§ 9.

Selskabets generalforsamling har godkendt en ordning for skadesløsholdelse af nuværende, tidligere og fremtidige medlemmer af bestyrelsen og direktionen i relation til tab (herunder eventuelle omkostninger, udgifter og potentielle skatteforpligtelser forbundet hermed), som sådanne personer har pådraget sig som følge af udførelsen af deres hverv som ledelsesmedlem i selskabet. Ordningen vil blive implementeret og administreret af bestyrelsen i overensstemmelse med generalforsamlingens beslutning."

Som en konsekvens af forslaget vil de følgende bestemmelser i vedtægterne blive nummereret fortløbende.

Aktionær Jens Frederik Demant udtrykte utilfredshed med forslaget og forklarede, at det i hans optik giver ledelsen frit løb for vilde beslutninger.

Dirigenten konstaterede på baggrund af de afgivne fuldmagter og brevstemmer, at forslagene under pkt. 5.4(a) og (b) var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 5.5. Godkendelsen af vederlagspolitikken

Dirigenten bemærkede, at selskabets vederlagspolitik blev godkendt på den ordinære generalforsamling i 2020, og at visse justeringer blev godkendt på den ordinære generalforsamling i 2021. I overensstemmelse med selskabsloven foreslog bestyrelsen, at en opdateret vederlagspolitik i sin helhed blev godkendt på den

ordinære generalforsamling. Den foreslåede opdaterede vederlagspolitik havde været tilgængelig på selskabets hjemmeside siden indkaldelsestidspunktet.

Den opdaterede politik er identisk med den eksisterende politik, bortset fra en opdateret beskrivelse af selskabets skadesløsholdelsesordning for at afspejle forslaget under punkt 5.4(a) ovenfor.

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

Ad 5.6. 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.

Aktionær Jens Frederik Demant fik ordet og indstillede sig selv som kandidat til bestyrelsen. Bestyrelsen støttede ikke dette kandidatur.

Der blev foretaget afstemning blandt de syv kandidater til seks pladser i bestyrelsen:

Resultatet af afstemningen var følgende:

Juha Christen Christensen	51.703.022 stemmer,
Albert Bensoussan	52.897.657 stemmer,
Jesper Jarlbæk	52.857.556 stemmer,
Anders Colding Friis	51.703.022 stemmer,
Tuula Ryttilä	52.900.512 stemmer,
M. Claire Chung	51.736.237 stemmer,
Jens Frederik Demant	342.847 stemmer.

Dirigenten konstaterede, at Juha Christen Christensen, Albert Bensoussan, Tuula Ryttilä, 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 revisor for selskabet med hensyn til både lovpligtig finansiel rapportering og bæredygtighedsrapportering.

Aktionær Jens Frederik Demant henviste til et tidligere indlæg fra Lars Beyer og udtrykte ønske om, at revisor hilste på forsamlingen og udtalte sig.

På dirigentens opfordring rejste repræsentanter fra revisor sig og hilste på forsamlingen. Dirigenten henviste samtidig til bestyrelsesformandens tidligere svar i forhold til, hvad revisor ville være i stand til at udtale sig om.

Da der ikke var flere spørgsmål eller indlæg, fastslog dirigenten, at Deloitte var valgt som selskabets revisor med hensyn til både lovpligtig finansiel- og bæredygtighedsrapportering.

Ad. 8. Eventuelt

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

Da der ikke var nogen 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. 17.45



Anders Ørjan Jensen, dirigent