

Ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Der afholdes ordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s onsdag den 13. september 2017 kl. 16.30 på Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, 7600 Struer.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2016/17, 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 vederlaget til bestyrelsen fremover godkendes for det indeværende regnskabsår i stedet for at blive godkendt for foregående regnskabsår sammen med årsrapporten. Det betyder, at vederlaget i 2017 for både regnskabsåret 2016/17 og regnskabsåret 2017/18 skal godkendes af generalforsamlingen.

At det foreslåede vederlag til bestyrelsen for regnskabsåret 2016/2017 godkendes af generalforsamlingen. Der henvises til side 65 i selskabets årsrapport (note 2.2).

At følgende vederlagsniveau for regnskabsåret 2017/2018 godkendes af generalforsamlingen:

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

(ii) 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 to gange dette vederlag.

(iii) 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 bestyrelsen meddeles bemyndigelse i tiden indtil den 30. september 2018 til at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi på indtil 10% af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10% fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på NASDAQ Copenhagen A/S.
- 4.3 At selskabets "Generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning" ændres, således at (i) 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 (uændret) og 25% af de øvrige direktionsmedlemmers årlige grundløn og (ii) selskabet, tre år efter at det deltagende medlem er blevet tilbudt og har accepteret at deltage i et Matching Shares Program,

forudsat at visse betingelser er opfyldt, herunder aftalte resultatmål, vederlagsfrit vil tildele det pågældende medlem Matching Shares i selskabet.

Ændring (ii) er en præcisering af, at Investeringsaktierne modnes fra det tidspunkt, hvor det deltagende medlem har accepteret at deltage i Matching Shares Programmet. Efter bestyrelsens skøn kan ændring (ii) anvendes for nuværende Matching Shares Programmer, og vil blive anvendt i fremtidige Matching Shares Programmer.

Den fuldstændige tekst for de reviderede "Generelle retningslinjer for incitamentsaflønning" fremgår af Bilag 1.

- 4.4 At selskabets vederlagspolitik revideres i overensstemmelse med ændringerne i oplægget til vederlagspolitik (markeret med rødt), der fremgår af bilag 2.

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.

Næstformand Jim Hagemann Snabe har oplyst bestyrelsen om, at han ikke ønsker genvalg til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ole Andersen, Jesper Jarlbæk, Majken Schultz, Albert Bensoussan, Mads Nipper, Juha Christensen og Kai Lap (Ivan) Tong.

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 34-35 i selskabets årsrapport. Alle eksisterende bestyrelsesmedlemmer anses for at være uafhængige, bortset fra Kai Lap (Ivan) Tong. Kai Lap (Ivan) Tong anses ikke for at være en uafhængig kandidat til bestyrelsen, da han via sin position som formand for bestyrelsen i Sparkle Roll Group Limited, hvilket selskab er distributør for bl.a. B&O PLAY-produkter i Kina, har en væsentlig forretningsmæssig relation til selskabet.

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 vil være fremlagt til eftersyn for aktionæerne på selskabets kontor beliggende Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, fra mandag den 14. august 2017. 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 formularer, som skal anvendes i forbindelse med stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, kan tillige findes på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com/investor.

Alle forslag 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 vedtægternes § 6. Den ordinære generalforsamling vil blive indkaldt ved bekendt-

gørelse i Dagbladet Holstebro-Struer og Jyllands-Posten, via selskabets hjemmeside samt skriftligt pr. brev til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen vil endvidere blive offentliggjort via NASDAQ Copenhagen. Såfremt De ønsker at få indkaldelsen og/eller de fuldstændige forslag tilsendt med almindelig post, kan De kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

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 8. september 2017 kl. 23.59.

Registreringsdatoen er onsdag den 6. september 2017. 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 for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse over for selskabet.

De kan anmode om adgangskort til den ordinære generalforsamling elektronisk på Aktionærportalen via www.bang-olufsen.com ved at logge ind med brugernavn og password eller NemID.

De kan også bestille adgangskort ved at udfylde tilmeldingsblanketten, 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 endvidere bestille adgangskort ved at kontakte Computershare A/S på telefon 45460999.

Anmodning om adgangskort skal indsendes senest fredag den 8. september 2017 kl. 23.59.

Adgangskort og stemmesedler vil blive sendt til den adresse, som er registreret på Deres depotkonto.

Hvis De er forhindret i at deltage i den ordinære generalforsamling, kan De afgive fuldmagt eller brevstemme. De kan enten afgive fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele, og De kan gøre dette elektronisk på Aktionærportalen via www.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 8. september 2017 kl. 23.59, og brevstemmer skal være afgivet senest tirsdag den 12. september 2017 kl. 16.00.

På den ordinære generalforsamling vil bestyrelsen og direktionen besvare spørgsmål fra aktionærene 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, Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, att.: Global General Counsel Line Køhler Ljungdahl, eller pr. e-mail til llj@bang-olufsen.dk.

Forud for den ordinære generalforsamlings afholdelse kan vi tilbyde de aktionærer, der ikke er medarbejdere i selskabet, at deltage i en demonstration af Bang & Olufsens produkter. Arrangementet finder sted kl. 14.00 i Bang & Olufsens hovedbygning "Gården". Såfremt De måtte være interesseret i at deltage i dette arrangement, bedes De tilmelde Dem på telefon 96 84 11 22.

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

BILAG 1**Generelle retningslinjer for
incitamentsafløgning**

Retningslinjerne gælder for incitamentsafløgning for bestyrelsen og direktionen i Bang & Olufsen a/s. Incitamentsafløgningen vil afhænge af individuelle eller virksomhedens resultater.

1. Bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen modtager således ikke incitamentsafløgning.

2. Direktionen

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængig vederlag for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere, samtidig med at direktionen gennem en delvis incitamentsafløgning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for selskabets aktionærer.

Direktionen er defineret som direktører, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales konkret mellem den enkelte direktør og bestyrelsen, og incitamentsafløgningen kan bestå af de i dette afsnit 2 anførte elementer.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité, der løbende vurderer direktionens vederlagsforhold.

Direktionen kan være berettiget til at deltage i følgende incitamentsordninger:

- Kontant bonus
- Matching Shares Programmer (implementeret pr. 10. september 2014)

2.1. Kontant bonus

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.

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 vil primært relatere sig til opnåelse af selskabets budgetterede resultater eller opnåelse af økonomiske nøgletal eller andre målbare personlige resultater af økonomisk eller ikke-økonomisk karakter.

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.

2.2. Matching Shares Programmer

Medlemmer af direktionen kan efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i Matching Shares Programmer.

I henhold til selskabets Matching Shares Programmer tilbydes de deltagende medlemmer mulighed for at erhverve aktier i Bang & Olufsen a/s for egen regning ("Investeringsaktier"), som efter tre års ejerskab giver de deltagende medlemmer ret til at modtage 1-4 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 resultater samt deltagerens fortsatte ansættelse i selskabet. Bestyrelsen fastsætter resultatkriterierne, som primært vedrører opfyldelse af aftalte mål for selskabets indtjening og omsætning.

Deltagelse i Matching Shares Programmer anses som variabel løn og tilbydes medlemmerne af direktionen som en vederlagsdel og for at sikre, at direktionen bevarer fokus på værdiskabelse og opfyldelse af selskabets langsigtede mål.

Deltagelse i et eller flere Matching Shares Programmer tilbydes efter bestyrelsens skøn.

Følgende retningslinjer gælder for direktionens deltagelse i Matching Shares Programmer:

Deltagelse i Matching Shares Programmer 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 ("Investeringskravet"). For at imødekomme Investeringskravet kan medlemmet enten erhverve aktier til markedspris på Nasdaq Copenhagen i et åbent handelsvindue eller overføre aktier, som medlemmet allerede ejer, til Matching Shares Programmet.

- A. 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.

- B. Tre år efter at det deltagende medlem er blevet tilbudt og har accepteret at deltage i et Matching Shares Program, 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:
 - i. Medlemmet har erhvervet et tilstrækkeligt antal Investeringsaktier til at opfylde Investeringskravet og har opfyldt dette krav indtil modningsperiodens udløb.
 - ii. Medlemmet har ikke fortabt sin ret til at deltage i ordningen, uanset årsag.
 - iii. Medlemmet er stadig ansat i selskabet eller er fratrådt som "good leaver" (dvs. selskabet har opsagt medlemmets ansættelse, uden at dette skyldes medlemmets misligholdelse, i tilfælde af seneste pensionsalder eller død, 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). Hvis et medlem er ansat af selskabet ved Matching Shares Programmets udløb, men er blevet forsinket i erhvervelsen af Investeringsaktier på grund af medlemmets besid-

- delse af intern viden, vil det pågældende medlem bibeholde retten til at modtage Matching Shares, selvom medlemmet opsiges sin stilling i selskabet efter Matching Shares Programmets udløb.
- iv. Tildelingskriterierne, således som disse er fastsat af bestyrelsen, er opfyldt.
 - v. Matching Shares Programmet er ikke ophørt.
- C. Matching Shares, som tildeles et medlem af direktionen, er ikke underlagt ejerkrav. I stedet for Matching Shares er selskabet berettiget til at give medlemmerne et kontant beløb svarende til værdien af de pågældende Matching Shares.
- D. I det særlige tilfælde at Matching Shares er givet til 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 de Matching Shares, som er tildelt på grundlag af sådanne oplysninger.

Markedsværdien af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmet for 2017 er estimeret til at udgøre maksimalt kr. 17.033.000 pr. tildelingsdatoen. Estimatet er baseret på markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for indkaldelsen til den ordinære generalforsamling 2017, hvorfor markedsværdien af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmet kan stige i tilfælde af en stigning i den faktiske markedskurs på selskabets aktier på tildelingstidspunktet.

Direktionsmedlemmerne kan efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i yderligere Matching Shares Programmer. Den maksimale markedsværdi af direktionsmedlemmernes deltagelse i Matching Shares Programmer i efterfølgende år kan stige i forhold til det i 2017 estimerede beløb i tilfælde af lønstigning eller stigning i markedskursen på selskabets aktier.

2.3. Tildeling af optioner

Selskabet har, efter bestyrelsens skøn, til hensigt så vidt muligt løbende at afdække de Matching Shares, som skal tildeles til et medlem af direktionen, ved køb 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 Programmer.

3. Offentliggørelse af retningslinjerne

Disse retningslinjer er blevet gennemgået og godkendt på den ordinære generalforsamling afholdt i Bang & Olufsen a/s den 13. september 2017. Retningslinjerne er blevet offentliggjort på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com.

BILAG 2**Vederlagspolitik for Bang & Olufsen a/s****1. Præambel**

- 1.1. Følgende vederlagspolitik for Bang & Olufsen a/s, CVR-nr. 41257911, ("B&O" eller "Selskabet") er baseret på de anbefalinger, der er offentliggjort af Komitéen for god selskabsledelse og implementeret af NASDAQ Copenhagen A/S.
- 1.2. Vederlagspolitikken indeholder en ramme for vederlag til medlemmerne af bestyrelsen ("Bestyrelsen") og direktionen ("Direktionen") for B&O. Direktionen betyder alle direktionsmedlemmer, registreret som sådan hos Erhvervsstyrelsen. Retningslinjerne gælder for vederlag modtaget af medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen for arbejde udført for B&O, herunder alle virksomheder i B&O-koncernen.
- 1.3. Med hensyn til incitamentsafløjning henvises til de generelle retningslinjer for incitamentsafløjning af Direktionen ("Retningslinjerne for Incitamentsafløjning") godkendt på selskabets generalforsamling. Retningslinjerne for Incitamentsafløjning er en integreret del af vederlagspolitikken for B&O.

2. Generelle principper

- 2.1. Den overordnede målsætning for vederlagspolitikken i B&O er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt at sikre sammenfald af interesser hos Bestyrelsen og Direktion med interesserne hos selskabets aktionærer.
- 2.2. Afløjningen af Bestyrelsen og Direktionen skal være designet til at understøtte de strategiske mål for B&O og fremme værdiskabelse til gavn for aktionærerne i B&O.
- 2.3. De specifikke lønpakker og incitamentsprogrammer, der dækker medlemmerne af Direktionen, skal være i overensstemmelse med følgende principper:
 - (a) begrænsninger finder anvendelse på de variable komponenter i den samlede lønpakke,
 - (b) en rimelig balance skal sikres, mellem den løn og den incitamentsafløjning der tilbydes, og mellem de forventede risici og værdiskabelse for aktionærerne på kort og lang sigt.

- (c) Der skal være klarhed om resultatkriterier og målbarhed for tildeling af variable komponenter, og
- (d) der skal være kriterier, der sikrer, at de optjeningsperioder for incitaments aflønning, der omfatter aktiebaserede instrumenter, er længere end et kalenderår.

2.4. Bestyrelsen kan ved ekstraordinære omstændigheder beslutte at afvige den overordnede lønpolitik, herunder Retningslinjerne for Incitaments aflønning, på et individuelt grundlag. I så fald er Bestyrelsen forpligtet til at forklare årsagen til afvigelsen på den efterfølgende ordinære generalforsamling.

3. Vederlag til Bestyrelsen

- 3.1. Medlemmerne af Bestyrelsen skal aflønnes med et fast årligt vederlag, der godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen vil ikke være omfattet af incitamentsprogrammer eller være berettiget til variabel aflønning.
- 3.2. Alle medlemmer af Bestyrelsen, uanset hvorvidt vedkommende er valgt af generalforsamlingen eller er medarbejderrepræsentant, modtager et årligt basisvederlag, som skal være i overensstemmelse med markedsvilkårene i sammenlignelige børsnoterede selskaber under hensyntagen til de nødvendige kompetencer, indsats og omfanget af arbejdet som medlem af Bestyrelsen.
- 3.3. Formanden for Bestyrelsen skal have 3 gange det årlige basisvederlag, mens næstformanden modtager ~~2~~1,5 gange det årlige basisvederlag for deres udvidede opgaver.
- 3.4. Alle medlemmer af bestyrelsen, der også er medlemmer af de udvalg, der er nedsat af Bestyrelsen, modtager et yderligere fast vederlag som kompensation for deres udvalgsarbejde. Størrelsen af det faste honorar for udvalgsarbejde afhænger af de kompetencer, indsats og omfanget af det arbejde der kræves af medlemmerne af de enkelte udvalg.
- 3.5. Såfremt et medlem af Bestyrelsen påtager sig specifikke ad hoc opgaver, der ligger udover de almindelige opgaver, i overensstemmelse med forretningsordenen for Bestyrelsen, kan medlemmet blive tilbudt et fast honorar for det udførte arbejde relateret til disse opgaver.
- 3.6. Med det formål at sikre sammenfald af interesser mellem selskabets aktionærer og medlemmerne af Bestyrelsen med hensyn til udviklingen i aktiekursen, er hvert af de generalforsamlingsvalgte medlemmer af Bestyrelsen forpligtet til at investere i aktier udstedt af selskabet, senest 12 måneder ef-

ter datoen for medlemmets valg til Bestyrelsen, for et beløb mindst svarende til det årlige basisvederlag for et almindeligt medlem af Bestyrelsen, i henhold til den seneste årsrapport, og til at beholde en sådan aktiepost, så længe den enkelte er medlem af Bestyrelsen.

- 3.7. Bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår skal godkendes af generalforsamlingen i Selskabet.

4. Honorar til Direktionen

- 4.1. Det samlede vederlag

- 4.1.1. Det samlede vederlag til Direktionen kan bestå af følgende faste og variable komponenter:

- (a) en fast grundløn inkl. pensionsbidrag ("Årlige Grundløn")
- (b) variabel løn bestående af (i) ikke-aktiebaseret kontant bonus, og/eller (ii) aktiebaseret aflønning, og
- (c) opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse.

Disse aflønningskomponenter skal skabe en velafbalanceret lønpakke reflekterende (i) individuelle præstationer og ansvar for medlemmerne af Direktionen i forhold til fastlagte mål, både på kort og længere sigt, og (ii) selskabets samlede præstation.

- 4.2. Årlig grundløn

- 4.2.1. Den årlige grundløn for medlemmerne af Direktionen skal være i overensstemmelse med praksis på markedet, og den er baseret på det enkelte medlems ansvar og præstation.

- 4.2.2. Medlemmerne af Direktionen er berettiget til sædvanlige ikke-monetære ydelser såsom firmabil, forsikringer, aviser, telefoni og internet adgang osv., som er godkendt af Bestyrelsen.

- 4.2.3. ~~Medlemmerne af Direktionen har ligeledes mulighed for at deltage i Selskabets pensionsordning.~~ Hvis et medlem af Direktionen er nødt til at flytte til et andet land for at tiltræde en stilling i Direktionen, kan det pågældende medlem af Direktionen efter Bestyrelsens skøn være berettiget til visse andre ikke-monetære ydelser såsom boligtilskud og tilskud til undervisningsgebyr.

- 4.2.4 ~~Medlemmerne af Direktionen kan endvidere deltage i Selskabets pensionsordning.~~

- 4.3. Variabel løn

- 4.3.1. Ud over den årlige grundløn kan medlemmerne af Direktionen, i overensstemmelse med Retningslinjerne for Incitamentsaflønning, modtage en variabel aflønning, som skal være baseret på den individuelle præstation og ansvar set i forhold til fastlagte mål, både på kort og længere sigt, samt Selskabets samlede præstation.

5. Vederlagskomité

- 5.1. Bestyrelsen har etableret et vederlags udvalg ("Vederlagskomitéen") for at sikre, at Selskabet opretholder en aflønningspolitik for medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen, samt overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning til Direktionen. Vederlagspolitikken, de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning og eventuelle ændringer heri, skal godkendes af Bestyrelsen samt generalforsamlingen.
- 5.2. Vederlagskomitéen skal evaluere og komme med anbefalinger til aflønning af medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen.
- 5.3. Vederlagskomitéen skal have sine egne rådgivere adskilt fra de eksterne rådgivere engageret af Selskabet og/eller Direktionen.

6. Godkendelse og offentliggørelse af lønpolitikken

- 6.1. Denne vederlagspolitik er blevet gennemgået og godkendt af Bestyrelsen, og den skal offentliggøres på Selskabets hjemmeside (www.bang-olufsen.com) med angivelse af datoen for vedtagelsen af generalforsamlingen i Selskabet den 13. september 2017.
- 6.2. Vederlagspolitikken skal beskrives i selskabets årsrapport, og formanden skal i forbindelse med Bestyrelsens beretning på den ordinære generalforsamling kommentere på principperne i vederlagspolitikken og overholdelse heraf.
- 6.3. Oplysninger om det samlede vederlag for Direktionen samt Bestyrelsen, og på individuel basis, offentliggøres i Selskabets årsrapport for relevante regnskabsår, herunder en redegørelse om overholdelsen af vederlagspolitikken.
- 6.4. Vederlagspolitikken tages op til revision mindst en gang om året.