

Til aktionærerne
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 14. februar 2011

Ekstraordinær generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s indkalder hermed til ekstraordinær generalforsamling torsdag den 10. marts 2011 kl. 15.00. Generalforsamlingen afholdes på Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, 7600 Struer.

Dagsorden

1. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår valg af følgende to kandidater til bestyrelsen:

Direktør Jesper Jarlbæk: Er uddannet HD samt statsautoriseret revisor. Jesper Jarlbæk har været ansat hos Arthur Andersen fra 1975-2002, senest som Managing Partner for Arthur Andersen Danmark og Managing Partner, Assurance og Business Advisory i Norden. I perioden 2002-2006 var Jesper Jarlbæk koncerndirektør i Deloitte. Jesper Jarlbæk har i dag følgende ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i: Advis A/S, Altius Invest A/S, Basic Consulting International ApS og 1 datterselskab hertil, Groupcare Holding A/S og 2 datterselskaber hertil, Jaws A/S, Julie Sandlau China ApS, Prospect A/S, Spøing A/S, Valuemaker A/S og Southern Trident Pty Ltd.

Bestyrelsesmedlem i: Earlbrook Holdings Ltd. A/S, International Rescue Journal ApS, Polaris III Invest Fonden, TK Development A/S, Torm A/S, Cimber Sterling Group A/S og 1 datterselskab hertil, TP Audit A/S, Økonomiforum ApS, IT2 Treasury Solutions Ltd. og Winther Management A/S.

Direktør i: TIMPCO ApS, SCSK 2272 ApS og Earlbrook Holdings Ltd. A/S.

Dr. Alberto Torres: Er uddannet ph.d. i Computer Science, samt bachelor og Master of Science fra Universidad Simón Bolívar. Alberto Torres var fra 1994-2004 ansat som managementkonsulent i McKinsey & Co i USA og Frankrig. I sin tid hos McKinsey var Alberto Torres primært beskæftiget indenfor mobiltelefoni, forbrugerelektronik, software, og internetservice. I 2004 startede Alberto Torres sin karriere hos Nokia, hvor han i 2005 blev administrerende direktør for Nokia's luksus mobiltelefonvirksomhed "Vertu". Han ledte i perioden indtil 2008 Vertu's turnaround. I Perioden 2008-2011 har Alberto Torres haft en

række ledende stillinger i Nokia koncernen – herunder været chef for ”Devices Category Management”. Siden 2009 har han været medlem af koncernledelsen.

2. Godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

Bestyrelsen foreslår godkendelse af det vedlagte forslag til overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning.

3. Bemyndigelse af dirigenten.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten med substitutionsret til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som VP Securities A/S, NASDAQ OMX Copenhagen A/S, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

4. Eventuelt.

Dagsordenen med de fuldstændige forslag vil være fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor, Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, fra torsdag den 17. februar 2011. Det nævnte materiale samt indkaldelsen, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, kan tillige findes på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com under punktet ”Investors”.

Valg til bestyrelsen (dagsordenens pkt. 1), godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning (dagsordenens pkt. 2) og vedtagelse af dagsordenens pkt. 3 kræver simpelt flertal.

Selskabets nominelle aktiekapital udgør 362.440.140 DKK, fordelt på aktier á 10,00 DKK eller multipla heraf. Hver aktie på nominelt 10,00 DKK giver 1 stemme.

Indkaldelsen offentliggøres i overensstemmelse med vedtægternes § 6. Der indkaldes ved bekendtgørelse i Dagbladet Holstebro-Struer, Jyllands-Posten og Politiken, via selskabets hjemmeside samt skriftligt til alle i ejerbogen (aktiebogen) noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom. Såfremt De ønsker indkaldelsen og/eller de fuldstændige forslag tilsendt, kan De kontakte VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Adgang til generalforsamlingen har enhver aktionær, såfremt vedkommende senest mandag den 7. marts 2011 kl. 16.00, mod behørig legitimation, har fremsat begæring om udlevering af adgangskort.

En aktionærs ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren på registreringsdatoen torsdag den 3. marts 2011, enten er blevet noteret for

i ejerbogen, eller for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse til selskabet.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles på Bang & Olufsen a/s' hjemmeside: www.bang-olufsen.com. Endvidere kan De bestille adgangskort ved at kontakte VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Er De forhindret i at deltage, kan De vælge at afgive fuldmagt eller brevstemme.

Der kan afgives fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele. Fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket findes på www.bang-olufsen.com eller kan rekvireres ved henvendelse til VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme skal være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S i hænde senest mandag den 7. marts 2011, kl. 16.00. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme kan tillige ske på VP Investor Services A/S' hjemmeside: www.vp.dk/gf eller www.bang-olufsen.com.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s

Ole Andersen
Formand for bestyrelsen

Generelle retningslinjer for incitaments aflønning

Retningslinjerne gælder for incitaments aflønning for bestyrelsen og direktionen i Bang & Olufsen a/s. Incitaments aflønningen vil afhænge af individuelle eller virksomhedens resultater.

1. Bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen modtager således ikke incitamentsbaseret aflønning.

2. Direktionen

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængig løn for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med, at direktionen gennem en delvis incitamentsbaseret aflønning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Direktionen er defineret som direktører, der er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

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

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

Direktionen kan modtage følgende incitamentsbaseret aflønning:

- Kontant bonus
- Langsigtet aktieoptionsordning
- Særlig aktieoptionsordning

2.1. Kontant bonus

Det enkelte medlem af direktionen kan modtage en årlig bonus, der maksimalt kan udgøre 35% af den pågældendes 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 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.

2.2. Langsigtet aktieoptionsordning

Medlemmer af direktionen kan tildeles aktieoptioner. Sådanne tildelinger har til hensigt at sikre værdiskabelse og opfyldelse af selskabets langsigtede mål. Optionsordningen er aktiebaseret. Tildeling kan ske årligt. For det enkelte regnskabsår, kan der maksimalt tildeles optioner med en nutidsværdi ved tildelingen svarende til 25% af den pågældendes bruttoløn på tildelingstidspunktet. Nutidsværdien ved tildeling beregnes efter Black & Scholes-metoden.

Tildeling af optioner sker efter et skøn fra bestyrelsen.

Hver aktieoption giver ret til at købe en aktie i Bang & Olufsen a/s med en nominel værdi på DKK 10. Optionernes udnyttelseskurs kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på tildelingstidspunktet. Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier justeres for udbetalt udbytte og andre selskabsretlige dispositioner, som udvander værdien af optionerne.

Optionerne kan normalt tidligst udnyttes tre år efter tildelingen og bortfalder, hvis ikke udnyttet, senest fem år fra tildelingstidspunktet. Optjeningen af optioner kan efter bestyrelsens skøn være betinget af opnåelse af selskabets

budgetterede resultater eller økonomiske nøgletal.

Efter bestyrelsens skøn agter selskabet så vidt muligt løbende at afdække de optioner, der forventes at blive udnyttet med opkøb af egne aktier. Det forventes derfor ikke, at der skal gennemføres en kapitalforhøjelse for at selskabet kan levere de aktier, der er omfattet af tildelte aktieoptioner.

Det totale antal udestående aktieoptioner må ikke overstige 5% af den samlede aktiekapital i Bang & Olufsen a/s på tidspunktet for tildelingen (dog ikke medregnet den særlige aktieoptionsordning, der kan ydes til den administrerende direktør, se venligst afsnit 2.3. nedenfor).

2.3. Særlig aktieoptionsordning

Den administrerende direktør kan tildeles en særlig aktieoptionsordning. Optionerne tildeles efter et skøn fra bestyrelsen. Formålet med den særlige aktieoptionsordning er at fastholde selskabets administrerende direktør og sikre, at den administrerende direktør er fokuseret på værdiskabelse og opfyldelse af selskabets langsigtede mål.

Optionerne kan udnyttes i tre lige store portioner i henholdsvis 2013, 2014 og 2015. Optionerne kan kun udnyttes, hvis aftalte mål med hensyn til selskabets EBITDA og aktiekurs opfyldes. Udnyttelseskursen for aktieoptionerne er fastsat til 69, 77 og 86 for optioner, der kan udnyttes i henholdsvis i 2013, 2014 og 2015. Dog skal antallet af aktier og/eller udnyttelseskursen justeres for udbetalt udbytte og andre selskabsretlige dispositioner, som udvander værdien af optionerne.

Det samlede antal aktieoptioner der kan tildeles i henhold til den særlige aktieoptionsordning er maksimeret til 1.250.000 aktieoptioner. Hver option giver ret til at købe en aktie i Bang & Olufsen a/s med en nominel værdi på DKK 10, svarende til 3,45% af den samlede aktiekapital i selskabet. Den anslåede aktuelle markedsværdi af aktieoptionerne kan opgøres til ca. 10 MDKK baseret på en Black & Scholes beregning. Gevinsten, der kan realiseres under den særlige aktieoptionsordningen er maksimeret til 20 MDKK pr år (2013-2015). Det vil sige, at den samlede gevinst er begrænset til 60 MDKK (før skat).

Efter bestyrelsens skøn agter selskabet så vidt muligt løbende at afdække de optioner, der forventes at blive udnyttet med opkøb af egne aktier. Det forventes derfor ikke, at der skal gennemføres en kapitalforhøjelse for at selskabet kan levere de aktier, der er omfattet af tildelte aktieoptioner.