

Til aktionærerne
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 30. august 2010

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes mandag den 27. september 2010 kl. 16.30 på Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, 7600 Struer.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse til godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2009/10 herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- 3.A. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

- 3.A.1. at bestyrelsen bemyndiges til – indtil 26. september 2015 – på selskabets vegne at erhverve indtil 30 % af selskabets aktiekapital mod et vederlag, der ikke må være mere end 10 procent større eller mindre end den for aktierne på NASDAQ OMX Copenhagen A/S senest forud for erhvervelsen noterede kurs.
- 3.A.2. at der ikke udbetales udbytte.
- 3.A.3. ændringer i vedtægterne som følger:
 - 3.A.3.1: Vedtægternes § 6 stk. 10 ændres som en konsekvens af reglerne i den nye selskabslov, således at den heri nævnte frist for fremlæggelse af det heri nævnte materiale forud for generalforsamlingen, ændres fra 8 dage, til 3 uger, ligesom det tilføjes at materialet skal gøres tilgængeligt på hjemmesiden. Endvidere udvides beskrivelsen af det materiale, som skal gøres tilgængeligt i overensstemmelse med selskabsloven. Som en følge heraf ændres bestemmelsen fra:

” Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige med årsrapport og bestyrelsens beretning fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets

kontor og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.”

til

” Senest 3 uger før generalforsamlingen offentliggøres på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com følgende oplysninger til aktionærene:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- De dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den seneste reviderede årsrapport og bestyrelsens beretning.
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- De formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse ved brev. Gøres disse ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform, og sender formularerne til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.”

- 3.A.3.2. Vedtægternes § 7 stk. 3 om stemmeret til generalforsamlinger udgår, og erstattes som en følge af reglerne i den nye selskabslov af en ny bestemmelse om registreringsdato, der tillige omhandler aktionærens ret til at deltage i generalforsamlingen. Ordlyden af bestemmelsen ændres derfor fra:

” Stemmeretten på aktier, som er erhvervet ved overdragelse, kan kun udøves, hvis de pågældende aktier er noteret på vedkommende aktionærs navn i selskabets ejerbog (aktiebog) på det tidspunkt, hvor der indkaldes til generalforsamlingen, eller hvis aktionæren inden dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.”

til

” En aktionær kan på generalforsamlinger kun deltage i og udøve stemmeret for de aktier, som aktionæren på registreringsdatoen, dvs. en uge før generalforsamlingens afholdelse, enten er blevet noteret for i ejerbogen (aktiebogen), eller for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse til selskabet.”

- 3.A.3.3. Vedtægternes § 7 stk. 4, om adgang til generalforsamlingen ændres som en konsekvens af reglerne i den nye selskabslov således af den heri nævnte frist for anmodning om adgangskort ændres fra 5 dage til 3 dage. Ordlyden af bestemmelsen ændres derfor fra:

” Adgang til selskabets generalforsamlinger og udøvelse af stemmeret er betinget af, at vedkommende senest 5 dage forud for generalforsamlingen fremsætter anmodning om - for såvidt angår stemmeretten dokumenterer denne - og

erholder et adgangskort, der for de stemmeberettigede tillige angiver det antal stemmer, vedkommende har.”

til

”Aktionærens deltagelse i en generalforsamling er tillige betinget af, at aktionæren senest 3 dage inden generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til selskabet.”

- 3.A.3.4. Der indsættes et nyt § 7, stk. 5 om fuldmagt og brevstemmer med følgende ordlyd:

”Stemmeret kan udøves ved fuldmægtig, der på opfordring skal kunne fremvise skriftlig dateret fuldmagt. Fuldmægtigen skal løse adgangskort i overensstemmelse med § 7, stk. 4. Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme, der skal være selskabet i hænde senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse.”

Vedtægternes nuværende § 7, stk. 5 – 8 bliver herefter § 7, stk. 6 – 9.

- 3.A.3.5. For at afspejle terminologien i den nye selskabslov revideres vedtægternes § 7 stk. 6 – 7, således at ordet ”stemmeberettigede” udgår 3 steder. Ordlyden af bestemmelserne ændres derfor fra:

”Stk. 6. Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er der ikke på generalforsamlingen repræsenteret 2/3 af aktiekapitalen, men forslaget er vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkaldes snarest muligt en ny generalforsamling, hvor forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Stk. 7. Fuldmagter til den første generalforsamling er gyldige også til den anden, medmindre der foreligger udtrykkelig tilbagekaldelse. Såfremt et forslag til forandring af vedtægterne er fremsat eller tiltrådt af bestyrelsen, kan det dog endeligt vedtages på en enkelt generalforsamling med et flertal af 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.”

til

”Stk. 6. Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er der ikke på

generalforsamlingen repræsenteret 2/3 af aktiekapitalen, men forslaget er vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede aktiekapital, indkaldes snarest muligt en ny generalforsamling, hvor forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Stk. 7. Fuldmagter til den første generalforsamling er gyldige også til den anden, medmindre der foreligger udtrykkelig tilbagekaldelse. Såfremt et forslag til forandring af vedtægterne er fremsat eller tiltrådt af bestyrelsen, kan det dog endeligt vedtages på en enkelt generalforsamling med et flertal af 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse."

3.B. Forslag fra aktionærer:

Aktionær Helge Krohn har stillet følgende forslag til generalforsamlingen:

- 3.B.1. at aktionærene i Bang & Olufsen a/s får rabat på selskabets produkter, når de køber disse gennem den lokale B1-butik. Rabatten skal gives af Bang & Olufsen a/s og ikke skade B1-butikkernes fortjeneste.

4. Valg til bestyrelsen:

Jørgen Worning genopstiller ikke.

4.A. Bestyrelsen foreslår genvalg af Peter Skak Olufsen, Niels Bjørn Christiansen, Rolf Eriksen, Ole Andersen og Tue Mantoni. Profiler af bestyrelsesmedlemmer, der er villige til genvalg, kan findes i selskabets årsrapport for 2009/10.

Ligeledes foreslår bestyrelsen valg af Brian Petersen, Adm. Direktør for Københavns Lufthavne A/S, til bestyrelsen. Brian Petersen har følgende baggrund:

- MBA, John E. Anderson Graduate School of Management, UCLA, 1988, BA Copenhagen School of Economics and Business Administration, 1986
- Brand Manager og Assistant Brand Manager, Procter & Gamble, UK og Skandinavien, 1988-1992
- Marketing Director, Procter & Gamble, Tyskland, 1992-1995, Marokko 1995-1999, Geneve 1999-2003
- Retail Manager, Procter & Gamble, Geneve, 2003-2004
- General Manager, Procter & Gamble, Kina, 2004-2007
- Ansat i Københavns Lufthavne A/S siden 1. juli 2007
- Formand for bestyrelsen i Københavns Lufthavne Hotel- og Ejendomsselskab A/S
- Formand for bestyrelsen i Copenhagen Airports International A/S
- Formand for bestyrelsen i VisitDenmark
- Medlem af bestyrelsen for Center for Ledelse
- Medlem af DI's hovedbestyrelse
- Medlem af bestyrelsen for ALK-Abelló A/S
- Medlem af bestyrelsen Egmont International Holding A/S og Egmont Fonden

- 4.B. Aktionær Helge Krohn opstiller til bestyrelsen. Helge Krohn bestrider pt. ikke nogen ledelsesposter i andre virksomheder.
5. Valg af revisor:
- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.
6. Eventuelt.

Dagsordenen med de fuldstændige forslag, samt årsrapporten vil være fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor, Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, fra mandag d. 6. september 2010. Materialet kan tillige findes på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com under punktet Investors.

Til vedtagelse af forslagene om vedtægtsændringer, jf. dagsordenens punkter 3.A.3.1 og 3.A.3.2, kræves, jf. ikrafttrædelsesreglerne for selskabsloven, alene at én aktionær stemmer for forslaget. Til vedtagelse af forslagene om vedtægtsændringer, jf. dagsordenens punkter 3.A.3.3, 3.A.3.4 og 3.A.3.5, kræves, at forslagene tiltrædes af 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital. Til vedtagelse af de øvrige forslag kræves simpelt flertal.

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

Bemærk, at indkaldelsen offentliggøres i overensstemmelse med vedtægternes § 6, og at denne alene udsendes til de aktionærer der fremsætter 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.

Enhver aktionær, eller fuldmægtig for en aktionær, har adgang til generalforsamlingen og til at afgive stemme på aktionærens aktier, når vedkommendes aktiebeholdning er noteret på navn i ejerbogen (aktiebogen) eller vedkommende har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, såfremt vedkommende senest onsdag d. 22. september 2010 kl. 16.00, mod behørig legitimation, har fremsat begæring om udlevering af adgangskort.

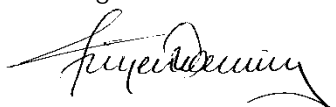
Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles på Bang & Olufsen a/s' hjemmeside: www.bang-olufsen.com. Endvidere kan De bestille adgangskort ved at kontakte VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Er De forhindret i at deltage, vil Bang & Olufsen a/s' bestyrelse sætte pris på at modtage fuldmagt til at afgive stemmer på Deres aktier. I givet fald beder vi Dem udfylde fuldmagtsblanketten, der kan findes på www.bang-olufsen.com, eller som kan rekvireres ved henvendelse til VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Grundet få parkeringspladser ved Struer Statsgymnasium kan vi tilbyde bustransport fra parkeringspladsen ved vores hovedbygning (Gården) til Struer Statsgymnasium og retur. Det er muligt at benytte de nævnte busser fra kl. 15.45 den 27. september 2010.

Forud for generalforsamlingen kan vi tilbyde aktionærer, der ikke er medarbejdere, en demonstration af Bang & Olufsens produkter. Der er åbent for arrangementet fra kl. 14.00 i Bang & Olufsens hovedbygning "Gården". Såfremt De måtte være interesseret i at deltage i dette arrangement, bedes dette meddelt pr. telefon 96 84 51 48 eller 96 84 50 50.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s



Jørgen Worning
Formand for bestyrelsen