

INDKALDELSE

til ekstraordinær generalforsamling i
Bang & Olufsen a/s – CVR-nr. 41 25 79 11

Onsdag, den 4. marts 2009, kl. 16.30
Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, 7600 Struer

Bestyrelsen for Bang & Olufsen a/s indkalder herved til ekstraordinær generalforsamling med følgende

DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital
3. Forslag om beslutning om ophævelse af aktieklasser på nærmere angivne betingelser og konsekvensrettelser i selskabets vedtægter som følge heraf
4. Forslag om indførelse af mulighed for elektronisk kommunikation mellem aktionærerne og selskabet
5. Forslag om ændring af enkelte bestemmelser i selskabets vedtægter
6. Bemyndigelse til dirigenten

1. Bestyrelsen foreslår, at advokat Søren Meisling udpeges som dirigent for den ekstraordinære generalforsamling.

2. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til i tiden frem til 31. december 2009 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 250.000.000 (svarende til 25.000.000 aktier a kr. 10), jf. aktieselskabslovens § 37, dog må bemyndigelsen første gang ikke udnyttes for mindre end nominelt kr. 30.000.000 (svarende til 3.000.000 aktier a kr. 10), ved kontant indbetaling med fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer, således at samtlige aktionærer har ret til at tegne nye aktier i forhold til deres besiddelser af A- eller B-aktier, som besluttet af selskabets bestyrelse i hvert enkelt tilfælde.

Uden hensyn til om fortegningsretten udnyttes af A- eller B-aktionærer, skal aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen være B-aktier, der er omsætningspapirer udstedt til ihændehaber, men som kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i aktiernes omsættelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal have samme rettigheder som de eksisterende B-aktier, og aktierne skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som en ny § 4a.

3. Bestyrelsen foreslår, at opdelingen af selskabets aktiekapital i A- og B-aktieklasser ophæves samt at de vedtægtsændringer, der følger af ophævelsen, vedtages på betingelse af, at der gennemføres en kapitalforhøjelse med minimum nominelt kr. 30.000.000 B-aktier i henhold til forslaget under pkt. 2.

Såfremt der gennemføres en kapitalforhøjelse med minimum nominelt kr. 30.000.000 B-aktier i henhold til bemyndigelsen i § 4a sammenlægges selskabets A- og B-klasser til én aktieklasse umiddelbart i forlængelse af, at registrering af en sådan kapitalforhøjelse har fundet sted, og selskabets vedtægter konsekvensrettes i overensstemmelse hermed. Bestyrelsen gennemfører registrering af de ændrede vedtægter. Herefter skal der for samtlige aktier i selskabet gælde, at de skal være omsætningspapirer, der udstedes på navn og skal noteres på navn i selskabets aktiebog, og skal have ret til det samme antal stemmer pr. aktie på generalforsamlinger.

Forslaget betyder for selskabets A-aktionærer, at hvert aktiebeløb på kr. 10 fremover, såfremt ophævelsen gennemføres, vil give ret til 1 stemme og ikke 10 stemmer. Derudover vil forslaget betyde, at A-aktionærer ikke længere vil have fortegningsret til kapitalforhøjelser i egen aktiekasse. Vedtægterne vil fremover ikke omtale spørgsmålet om fortegningsret, men i stedet fastholde aktieselskabslovens udgangspunkt, hvorefter selskabets aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til kapitalforhøjelser, der ikke sker til markedskurs. A-aktierne vil herefter fremover indgå i samme aktiekasse som selskabets B-aktier i forholdet 1:1.

For selskabets B-aktionærer betyder forslaget, at aktierne efter ophævelsen af aktieklasserne skal noteres på navn i selskabets aktiebog i stedet for at være ihændehaberaktier.

Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som en ny § 4b.

Vedtægternes § 4, § 5, § 6 og § 8 ændres i overensstemmelse hermed, ligesom § 4a ændres og § 4b udgår. Vedtægterne, som de vil se ud efter kapitalforhøjelsens gennemførelse og ophævelse af aktieklasserne, vil fremgå af de fuldstændige forslag fremlagt på selskabets kontor og kan endvidere ses på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com.

4: Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen træffer beslutning om at indføre mulighed for elektronisk kommunikation mellem aktionærerne og selskabet i henhold til aktieselskabslovens § 65b og samtidig bemyndiger bestyrelsen til at fastsætte tidspunktet for indførelsen. Selskabet kan derefter give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til aktieselskabsloven eller vedtægterne ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.

En bemyndigelse med følgende ordlyd indsættes som ny § 9 i vedtægterne:

"Generalforsamlingen har den 4. marts 2009 truffet beslutning om at indføre mulighed for elektronisk kommunikation mellem selskabet og aktionærerne og har bemyndiget bestyrelsen til at fastsætte tidspunktet for indførelsen samt til at foretage de nødvendige ændringer af vedtæg-

terne. Bestyrelsen informerer selskabets aktionærer om tidspunktet for indførelse af elektronisk kommunikation.

Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til aktieselskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.

Selskabets direktion anmoder selskabets aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser kan sendes. Alle aktionærer skal løbende sørge for at ajourføre denne.

Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com ."

5: Ud over de vedtægtsændringer, der følger af forslagene under pkt. 2-4, foreslår bestyrelsen, at en række af vedtægternes bestemmelser ændres. Dette drejer sig om vedtægternes §§ 5, 7, 8 og 9. Herved præciseres og samles en række bestemmelser, men forslaget medfører også, at bestemmelser ændres eller fjernes.

A. Vedtægternes § 5, afsnit 8.

Selskabets aktiebogsfører ændrer pr. 16. marts 2009 adresse til Weidekampsgade 14, 2300 København S, hvilket reflekteres i selskabets vedtægter.

B. Vedtægternes § 7, afsnit 2

Bestyrelsen foreslår, at § 7, afsnit 2, fremover skal lyde som følger:

"Der indkaldes til generalforsamling af bestyrelsen ved bekendtgørelse i et lokalt dagblad og et københavnsk dagblad samt på anden vis, såfremt dette følger af gældende lovgivning. Indkaldelse skal endvidere ske skriftligt til alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom."

Ændringen medfører, at der ikke længere skal ske indkaldelse til generalforsamling i Statstidende i det dette ikke længere er et lovkrav. Derudover præciseres det, at indkaldelse blot skal ske skriftligt og ikke nødvendigvis ved brev. Ligeledes medfører ændringen, at de nuværende § 7, afsnit 2 og 3, slås sammen til et nyt § 7, afsnit 2.

C. Vedtægternes § 7, afsnit 4

Bestyrelsen foreslår, at § 7, afsnit 4, fremover har følgende ordlyd:

"Indkaldelse skal ske med mindst 8 dage og højst 4 ugers varsel."

Ændringen vil medføre, at selskabets bestyrelse får mulighed for at indkalde til generalforsamling med helt ned til 8 dages varsel i stedet for 2 ugers varsel, der er vedtægternes nuværende minimumsvarsel. Bestyrelsen kan herefter indkalde til generalforsamling med et varsel på minimum 8 dage og maksimalt 4 uger, hvilket er i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 73.

D. Vedtægternes § 7, afsnit 5 og § 8, afsnit 1

Bestyrelsen foreslår, at punkt 1 på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, som angivet i vedtægternes § 7, afsnit 1, udgår. Samtidig ændres vedtægternes § 8, afsnit 1 til følgende ordlyd:

"Selskabets generalforsamling ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen."

Ændringen medfører, at dirigenten fremover udpeges af bestyrelsen og ikke af generalforsamlingen.

E. Vedtægternes § 8, afsnit 2

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten fremover afgør alle spørgsmål på generalforsamlingen vedrørende emnernes behandling, stemmeafgivning og resultatet heraf. Ændringen indskrives i forlængelse af § 8, afsnit 1. Vedtægternes § 8, afsnit 1, kommer derfor til at lyde:

"Selskabets generalforsamling ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende emnernes behandling, stemmeafgivning og resultatet heraf."

Som en konsekvens af denne tilføjelse fjernes de nuværende vedtægters § 8, afsnit 2, om stemmeafgivning.

F. Vedtægternes § 9, afsnit 9

Bestyrelsen foreslår, at henvisningen i vedtægterne til, at bestyrelsen kan tillægges en tantieme fjernes. Det er ikke en forudsætning for at tillægge bestyrelsen tantieme, at der er optaget bestemmelse herom i vedtægterne. Det står derfor stadig frit for generalforsamlingen konkret at beslutte, at bestyrelsen udover det faste vederlag får udbetalt tantieme. Derudover fjernes ordet "fast" fra første linje. Den nye ordlyd bliver:

"Bestyrelsen modtager et vederlag, der bestemmes af generalforsamlingen."

6: Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten med substitutionsret til at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Forslagene i pkt. 2 og 3 er indbyrdes forbundne. Såfremt pkt. 3 om ophævelse af aktieklasser ikke vedtages, bortfalder pkt. 2. Dette indebærer en samlet afstemning om pkt. 2 og 3.

Bestyrelsen oplyser, at A-aktierne forud for sammenlægningen af aktieklasserne vil blive søgt optaget til handel i samme fondskode som B-aktierne.

Forslagene under dagsordenens pkt. 1 og 6 kan vedtages med simpelt stemmeflertal.

Forslagene under dagsordenens pkt. 2-5 kan vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Det fremhæves, at der herudover gælder følgende særlige vedtagelseskrav:

Forslaget under pkt. 3, for så vidt angår beslutningen om sammenlægning af aktieklasser, kræver tiltrædelse af A-aktionærer, der ejer mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede A-aktiekapital samt, for så vidt angår beslutningen om navnenotering af B-aktierne, af B-aktionærer, der ejer mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede B-aktiekapital.

Forslaget under pkt. 4 kræver endvidere, at aktionærer, der repræsenterer 25 pct. af selskabets samlede stemmeberettigede kapital ikke stemmer imod forslaget.

Dagsordenen med de fuldstændige forslag vil være fremlagt til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, fra den 24. februar 2009.

Bemærk at indkaldelsen offentliggøres i overensstemmelsen med vedtægternes § 7, men at denne af økonomiske hensyn, alene udsendes til de aktionærer der fremsætter begæring herom. Såfremt De ønsker indkaldelsen, og/eller de fuldstændige forslag tilsendt, kan De kontakte VP på tlf.: 43 58 88 91.

Enhver aktionær eller befuldmægtiget for en aktionær har adgang til generalforsamlingen, når vedkommendes aktiebeholdning er noteret på navn i aktiebogen eller såfremt vedkommende har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, og senest fredag d. 27. februar 2009 mod behørig legitimation har fremsat begæring om udlevering af adgangskort. Stemmeretten på aktier, der er erhvervet ved overdragelse, kan kun udøves, hvis de pågældende aktier er noteret på vedkommende aktionærs navn i selskabets aktiebog på det tidspunkt, hvor der indkaldes til generalforsamling (dvs. den 10. februar 2009), eller hvis aktionæren inden dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles på Bang & Olufsens hjemmeside: www.bang-olufsen.com. Endvidere kan De bestille adgangskort ved at kontakte VP Investor Services 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 på tlf.: 43 58 88 91.

Bang & Olufsen a/s' aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt kr. 120.813.380 hvoraf nominelt kr. 10.855.430 er A-aktier og nominelt kr. 109.957.950 er B-aktier fordelt på aktier af kr. 10 og multipla heraf. Hvert A-aktiebeløb på kr. 10 giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 10 giver 1 stemme på generalforsamlinger.

Struer, 10. februar 2009
BESTYRELSEN