

Til navnenoterede aktionærer
i Bang & Olufsen a/s

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes fredag den 18. september 2009 kl. 16.30. **Bemærk venligst at generalforsamlingen i år afholdes i Struer Hallerne, Park Allé 4, Struer, og ikke på Struer Statsgymnasium som sidste år.**

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2008/09 herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
3. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

- 3.1. at bestyrelsen bemyndiges til - i et tidsrum af 18 måneder fra generalforsamlingens dato – på selskabets vegne at erhverve indtil 10 procent 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.
- 3.2. at der ikke udbetales udbytte.
- 3.3. ændringer i vedtægterne som anført i vedhæftede forslag med tilhørende kommentarer.

4. Valg til bestyrelsen:

Lars Brorsen og Thorleif Krarup genopstiller ikke.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jørgen Worning, Peter Skak Olufsen, Niels Bjørn Christiansen og Rolf Eriksen.

Ligeledes foreslår bestyrelsen valg af Ole Andersen til bestyrelsen. Ole Andersen, som oprindeligt har en baggrund som cand.merc. og statsautoriseret revisor, blev efter ansættelser hos Arthur Andersen og Skandinavisk Holding chef for Corporate Finance hos Alfred Berg og senere global chef for Corporate Finance hos SEB Enskilda Securities. Fra 2003 til 2008 var han senior partner i EQT. Ole Andersen er formand for bestyrelsen i ISS og formand for bestyrelsen i Privathospitalet Hamlet.

Bestyrelsen foreslår også valg af Tue Mantoni til bestyrelsen. Tue Mantoni, som har en baggrund som cand.merc. (mat.), blev efter ansættelse hos Bjørnskov & Co., Goldmann Sachs i London og McKinsey i København og London kommerciel direktør hos Triumph Motorcycles Ltd. i England, hvor han siden 2008 har fungeret som administrerende direktør.

Ole Andersens profil er forretningsudvikling og finans, mens Tue Mantoni har grundig erfaring inden for luksusvarer, senest som administrerende direktør hos Triumph. Triumph er et luksusbrand inden for motorcykelindustrien og har mange paralleller til Bang & Olufsens forretningsstruktur, idet Triumph har egen distribution og produktudvikling samt er i hård global konkurrence med de billigere japanske motorcykler.

5. Valg af revisor:

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

6. Eventuelt.

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.

Til vedtagelse af forslagene om vedtægtsændringer, jf. dagsordenens punkt 3.3., kræves at forslagene tiltrædes af 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital. Vedtagelsen af dagsordenspunkt 3.3.i er ligeledes betinget af, at ak-

tionærer, som repræsenterer 25 procent af selskabets stemmeberettigede kapital, ikke stemmer imod beslutningen.

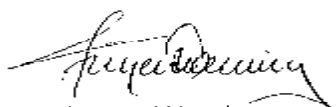
Adgangskort til generalforsamlingen får De ved at sende vedlagte blanket pr. post eller via fax nr.: 43 58 88 67, til VP Investor Services A/S, så den er VP Investor Services A/S i hænde senest mandag den 14. september kl. 16.00, eller ved at ringe til VP Investor Services A/S, tlf.: 43 58 88 91, ligeledes senest mandag den 14. september, kl. 16.00.

Adgangskort kan tillige bestilles på VP Investor Services A/S' hjemmeside: www.vp.dk/gf samt på Bang & Olufsens hjemmeside: www.bang-olufsen.com.

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 vedlagte fuldmagt og sende den til VP Investor Services A/S i vedlagte svarkuvert, så den er VP Investor Services A/S i hænde senest mandag den 14. september, kl. 16.00. De kan naturligvis også give andre fuldmagt, og De behøver ikke bruge den vedlagte blanket. Fuldmagten skal i alle tilfælde være underskrevet og dateret.

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". Kryds venligst af på blanketten hvis De ønsker at deltage i arrangementet forud for generalforsamlingen.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s



Jørgen Worning
Formand for bestyrelsen

Bilag til dagsordenspunkt 3.3.

Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer

- a. I alle paragraffer nummereres afsnittene fortløbende, således at 2. afsnit indledes "stk. 2", 3. afsnit "stk. 3" og så fremdeles.

Kommentar: Formålet er at lette henvisningen til bestemte stykker i vedtægterne.

- b. § 3 ændres til:

"Stk. 1. Selskabets formål er i første række at eje varemærket Bang & Olufsen. Endvidere er selskabets formål at drive virksomhed, enten selv eller via datterselskaber, inden for udvikling, produktion samt handel med produkter og ydelser der markedsføres under varemærket.

Stk. 2. Selskabet kan endvidere eje kapitalandele i andre selskaber, der selv eller via datterselskaber driver virksomhed inden for industri, handel og serviceydelser.

Stk. 3. Selskabet kan udføre opgaver for datterselskaberne og udøve anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn måtte være formålstjenlige."

Kommentar: Formålet med ændringen er at forberede en mulig fremtidig fusion mellem Bang & Olufsen a/s og Bang & Olufsen Operations a/s.

- c. § 4 a udgår.

Kommentar: § 4a blev indsat på den ekstraordinære generalforsamling den 4. marts 2009 og angik en bemyndigelse til bestyrelsen til ad en eller flere gange indtil 31. december 2009 at forhøje aktiekapitalen med op til DKK 250.000.000. Den 16. april 2009 gennemførte bestyrelsen en forhøjelse på DKK 241.626.760. Den resterende bemyndigelse er både i henseende til beløb og tidsfrist så begrænset, at den ikke har praktisk betydning, hvorfor den for enkelthedens skyld foreslås slettet.

- d. I § 5 ændres i sidste afsnit "aktiebog" til "ejerbog (aktiebog)".

Kommentar: Ændringen er redaktionel og afspejler, at den nye selskabslov bruger udtrykket ejerbog om det, der hidtil er kaldt aktiebog.

- e. I § 6 ændres 3. afsnit til:

"Stk. 3. Indkaldelse skal ske med mindst 3 og højst 5 ugers varsel, medmindre lovgivningen kræver indkaldelse med andet varsel.

Kommentar: De anførte frister afspejler reglerne for indkaldelsesfrister i den nye selskabslov, jf. dennes § 94, stk. 2. Indtil den nye selskabslov træder i kraft, skal indkaldelse dog ske med højst 4 ugers varsel, da dette følger af aktieselskabslovens § 73. I særlige tilfælde kan indkaldelse efter den nye selskabslov ske med kortere varsel. Der foreslås i vedtægterne derfor medtaget en bemærkning herom.

f. I § 6 ændres 6. afsnit til:

"Stk. 6. Emner og forslag, som aktionærer ønsker til behandling på den ordinære generalforsamling, sættes på dagsordenen, hvis anmodning herom er fremsat over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen eller bestyrelsen skønner, at anmodningen er fremsat i tilstrækkelig god tid."

Kommentar: Bestemmelsen erstatter den hidtidige frist 15. august. 6-ugers reglen og muligheden for at bestyrelsen medtager eller afviser senere modtagne forslag og anmodninger modsvarer den nye selskabslovs § 90, stk. 2.

g. I § 6 ændres i 8. afsnit "1/10" til "5 procent."

Kommentar: Ændringen afspejler den nye selskabslovs 89, stk. 3.

h. § 7, sidste afsnit ændres til:

"Stk. 8. Generalforsamlingen har godkendt retningslinier for incitamentsaflønning af direktionen. Retningslinjerne er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Kommentar: Ændringen er redaktionel. Henvisningen til aktieselskabslovens § 69b er slettet, da reglerne fremover vil stå i den nye selskabslovs § 139.

i. § 8, 4 afsnit ændres til:

"Stk. 4. Bestyrelsen kan nedsætte udvalg blandt dens medlemmer, hvilke udvalg på bestyrelsens vegne varetager de opgaver, som bestyrelsen henlægger hertil."

Kommentar: De nuværende vedtægter omhandler alene et forretningsudvalg, som til gengæld skal nedsættes, men det kan være praktisk at åbne mulighed for andre udvalg til behandling af konkrete opgaver eller som faste udvalg.

j. En bemyndigelse med følgende ordlyd indsættes som ny § 9:

"Generalforsamlingen har den 18. september 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 vedtægterne. Bestyrelsen informerer selskabets aktionærer om tidspunktet for indførelse af elektronisk kommunikation.

Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven 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."

Kommentar: 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.

- k. I § 10 slettes "for Bang & Olufsen a/s" og "oplysningskrav" ændres til "krav".

Kommentar. Ændringen er redaktionel. Omtalen af selskabets navn er overflødig og de danske krav kan evt. angå andet end oplysninger.