

Til navnenoterede aktionærer
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 05-09-2008

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes fredag den 26. september 2008 kl. 16.30 på Struer Gymnasium, Jyllandsgade 2, Struer.

Dagsorden

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2007/08 herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

- a. 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 B-aktierne på OMX Den Nordiske Børs København senest forud for erhvervelsen noterede kurs.
- b. at der udbetales 3,00 DKK i udbytte pr. nominelt 10,00 DKK aktie. Den samlede udbetaling bliver således ca. 36 millioner DKK. Sidste år blev udbyttet fastsat til 20,00

DKK pr. nominelt 10,00 DKK aktie, svarende til en udbetaling på i alt 242 millioner DKK.

- c. at det af bestyrelsen fremsatte forslag til overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning godkendes.
- d. at vedtægternes § 9, 2. afsnit ændres fra:

”Af de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen afgår på hvert års ordinære generalforsamling de to medlemmer af bestyrelsen, der har fungeret længst; har flere medlemmer end 2 fungeret lige længe, afgøres det ved lodtrækning, hvem der skal afgå. Intet medlems valgperiode kan overstige 4 år. Genvalg kan finde sted.”

til

”De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen afgår på hvert års ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.”

5. Valg til bestyrelsen:

Såfremt ovenstående forslag til ændring af vedtægternes § 9, 2. afsnit vedtages, er samtlige de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen på valg.

Preben Damgaard Nielsen modtager ikke genvalg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jørgen Worning, Lars Brorsen, Thorleif Krarup, Peter Skak Olufsen og Niels Bjørn Christiansen.

Ligeledes foreslår bestyrelsen valg af Rolf Eriksen til bestyrelsen.

6. Valg af revisor:

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

7. Eventuelt.

Selskabet nominelle aktiekapital udgør 120.813.380 DKK, fordelt på nominelt 10.855.430 DKK A-aktier og nominelt 109.957.950 DKK B-aktier. Hvert A-aktiebeløb på nominelt 10,00 DKK giver 10 stemmer, mens hvert B-aktiebeløb på nominelt 10,00 DKK, giver 1 stemme.

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 22. september 2008, eller ved at ringe til VP Investor Services A/S, tlf.: 43 58 88 66, senest mandag den 22. september 2008, kl. 16.00.

Adgangskort kan tillige bestilles på VP Investor Services A/S' hjemmeside: www.vp.dk/gf.

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 22. september 2008.

Grundet få parkeringspladser ved Struer Gymnasium kan vi igen i år tilbyde bustransport fra parkeringspladsen ved vores hovedbygning ("Gården") til Struer Gymnasium og retur. Det er muligt at benytte de nævnte busser fra kl. 15.45.

I forbindelse med generalforsamlingen kan vi tilbyde aktionærer, der ikke er medarbejdere, en demonstration af Bang & Olufsens produkter samt en præsentation af Bang & Olufsen Automotive. Derudover tilbyder vi et besøg på det nye Struer Museum, hvor Bang & Olufsens historie præsenteres i en selvstændig afdeling. Mødetidspunkt til arrangementet er kl. 13.30, og mødested er Bang & Olufsens hovedbygning ("Gården"), hvor der vil blive udleveret adgangskort til museet og arrangeret buskørsel.

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 4.c.

Retningslinjer for incitamentsaflønning

Ifølge Aktieselskabslovens § 69b, stk. 1, skal bestyrelsen – inden der indgås konkrete aftaler om incitamentsaflønning med medlemmer af selskabets bestyrelse eller direktion - have fastsat overordnede retningslinjer herfor. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling, og oplysning herom skal være optaget i selskabets vedtægter.

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 delvist incitamentsbaseret aflønning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Formålet med de overordnede retningslinjer er at fastsætte rammerne for den variable løndel under respekt af selskabets kort- og langsigtede mål, og således at det sikres, at aflønningsformen ikke leder til uforsigtighed eller til urimelig adfærd eller accept af risiko.

1. Omfattede personer

a. Bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen er således ikke incitaments aflønnet.

b. Direktionen

Nærværende overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning vedrører derfor kun de til enhver tid til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldte direktører, idet andre personalegrupper uden for rammerne af disse retningslinjer kan have bonus- eller anden incitamentsaflønning inkluderet i deres respektive ansættelsesvilkår. Den registrerede direktion skal ifølge vedtægterne bestå af mindst 1 og højst 5 medlemmer.

Direktionens ansættelsesvilkår og aflønning aftales konkret mellem den enkelte direktør og bestyrelsen, og aflønningen vil normalt indeholde samtlige de i punkt 2 anførte elementer.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité (remuneration committee), der løbende vurderer direktionens aflønningsforhold.

2. Vederlagselementer

Det enkelte medlem af direktionens samlede vederlag sammensættes af følgende komponenter:

- fast løn ("Bruttoløn"), heri inkluderet pension,
- sædvanlige accessoriske goder såsom bil, telefon, avis m.m.,
- kontant bonus, jf. pkt. 3 nedenfor, samt
- aktieoptioner, jf. pkt. 4 nedenfor.

3. Kontant bonus

Det enkelte medlem af direktionen kan tillægges 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. Udbetalingen af bonus og størrelsen heraf vil derfor afhænge 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.

4. Aktieoptioner

Medlemmer af direktionen kan tildeles optioner. 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.

Optionerne kan normalt tidligst udnyttes 3 år efter optionsaftalens indgåelse og vil normalt bortfalde, såfremt de ikke er udnyttet, senest 6 år efter optionsaftalens indgåelse.

Udnyttelseskursen for optionerne kan ikke være mindre end børskursen

for selskabets aktier på - eller umiddelbart forud for – optionsaftalens indgåelse. Aktieoptionernes udnyttelseskurs korrigeres for udbetalt udbytte.

Selskabet vil løbende afdække tildelte optioner med opkøb af egne aktier, således at der ikke skal gennemføres kapitaludvidelse for at levere de aktier, der omfattes af tildelte optioner.

Tildelingen kan ske på skattemæssige vilkår, der indebærer, at modtagerens gevinst beskattes som løn på udnyttelsestidspunktet, mod at selskabet opnår et skattemæssigt fradrag.

Pr. 31. maj 2008 havde nuværende og tidligere direktionsmedlemmer i alt 261.900 stk. udestående optioner, der vil kunne udnyttes i perioden fra 2008 til 2013. Disse havde i alt en beregnet værdi på 6,1 mio. DKK, jf. note 5 til koncernregnskabet 2007/08.