

**Bang & Olufsen a/s offentliggør i dag et prospekt i forbindelse med en garanteret fortegningsemission i forholdet 1 : 2 til kurs 19 DKK pr. B-aktie á nominelt 10 DKK med et bruttoprovenu på i alt cirka 459 millioner DKK**

Bestyrelsen for Bang & Olufsen a/s ("Selskabet" eller "Bang & Olufsen") har i dag truffet beslutning om udnyttelse af sin bemyndigelse til at udvide Selskabets aktiekapital. Selskabet offentliggør således i dag et prospekt i forbindelse med et udbud af aktier med fortegningsret for Selskabets eksisterende A- og B-aktionærer ("Udbuddet").

Udbuddet omfatter 24.162.676 styk B-aktier á nominelt 10 DKK (de "Udbudte Aktier"), der udbydes i forholdet 1:2 (dvs. for hver eksisterende aktie tildeles to tegningsretter, og der skal anvendes én tegningsret for at tegne én ny B-aktie) og til en tegningskurs på 19 DKK pr. B-aktie.

For så vidt angår Selskabets forventninger til indeværende regnskabsår (2008/09) samt det kommende regnskabsår 2009/10 henvises til Selskabet selskabsmeddelelse nr. 08.21 af 14. april 2009.

***Der afholdes presse- og analytikermøde i dag, torsdag den 16. april 2009, kl. 15.00 på Copenhagen Marriott Hotel, Kalvebod Brygge 5, 1560 København V.***

### **Baggrund for Udbuddet**

Baggrunden for Udbuddet er at styrke Selskabets finansielle position og dermed skabe et stærkere økonomisk grundlag for den fremtidige udvikling af Selskabet i et marked præget af betydelig usikkerhed forårsaget af den generelle økonomiske afmatning og ringe forudsigelighed.

Selskabet offentliggjorde i slutningen af 2008 strategiplanen "Pole Position 2008".

Målet med denne strategiplan er at sikre den fremtidige drift og udvikling af Bang & Olufsen i overensstemmelse med koncernens overordnede strategiske mål om at udvikle eksklusive audio- og videoprodukter gennem følgende initiativer:

- Fokusering af produktudviklingen, så Bang & Olufsen koncentrerer sig om færre produktkategorier, primært centreret omkring eksklusive audio- og videoprodukter.
- Opbygning af én fælles digital teknologiplatform, der i fremtiden skal udgøre det teknologiske fundament for koncernens produkter på tværs af produktporteføljen og medvirke til væsentligt at formindske udviklingstiden.
- Sikring af en mere effektiv understøttelse og udvikling af Bang & Olufsens forhandlernet gennem etablering af én samlet, global salgsorganisation.
- Forøgelse af antallet af B1-butikker på koncernens vigtige vækstmarkeder.
- Tilpasning af omkostningerne for at gøre koncernen profitabel på sigt.

### **Anvendelse af provenu**

Ved tegning af Udbuddet vil bruttoprovenuet udgøre i alt cirka 459 millioner DKK og nettoprovenuet (bruttoprovenu efter fradrag af skønnede omkostninger for Selskabet vedrørende Udbuddet) forventeligt udgøre i alt cirka 432 millioner DKK.

Ledelsen forventer at anvende nettoprovenuet fra Udbuddet til at styrke Selskabets finansielle position og dermed skabe et stærkere økonomisk grundlag for den fremtidige udvikling af Selskabet i et marked præget af betydelig usikkerhed forårsaget af den generelle økonomiske afmatning og ringe forudsigelighed. Udbuddet skal ligeledes sikre det økonomiske grundlag for strategiplanens (Pole Position 2008) gennemførelse, herunder finansiere koncernens investeringer i opbygningen af den fælles digitale teknologiplatform. Således vil provenuet blive anvendt i koncernens drift og medvirke til at sikre udviklingen af nye produkter til en fremtidig stærkere produktportefølje samt finansiere udsving i arbejdskapital og øvrige investeringer relateret til driften med videre.

Ligeledes vil en af Selskabets bankforbindelse ydet midlertidig kreditfacilitet, der pr. 31. marts 2009 er udnyttet med 61 millioner DKK, blive indfriet med en del af provenuet fra Udbuddet.

### **Tegningsgaranti og forhåndstilsagn**

Med forbehold for opfyldelse af visse betingelser i garantiaftale af 16. april 2009 ("Garantiaftalen") mellem Bang & Olufsen og Danske Markets (Division af Danske Bank A/S) ("Danske Markets") vil de Udbudte Aktier, som ikke er tegnet af indehavere af tegningsretter, blive tegnet af Danske Markets, og Selskabet er således med forbehold for opfyldelse af visse betingelser sikret tegning af i alt 24.162.676 styk Udbudte Aktier.

En gruppe af aktionærer bestående af Arbejdsmarkedets Tillægspension, Den Professionelle Forening LD, Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S, Nykredit Realkredit A/S, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab samt PKA A/S ("Aktionærgruppen") har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om ved udnyttelse af deres respektive tegningsretter at tegne i alt 4.978.188 styk Udbudte Aktier svarende til et samlet bruttoprovenu på cirka 95 millioner DKK. Derudover har Færchfonden afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om ved udnyttelse af sine tegningsretter at tegne i alt 1.232.000 styk Udbudte Aktier svarende til et samlet bruttoprovenu på cirka 23 millioner DKK. Aktionærgruppen har endvidere indgået bindende aftale med Danske Markets om på nærmere aftalte vilkår at ville købe op til 13.124.981 styk Udbudte Aktier fra Danske Markets til Udbudskursen, såfremt Danske Markets måtte tegne Udbudte Aktier i henhold til Garantiaftalen.

Såfremt Danske Markets tegning under Garantiaftalen udgør mindre end 17.952.488 styk Udbudte Aktier, vil de enkelte aktionærers forpligtelse over for Danske Markets til at aftage Udbudte Aktier, tegnet af Danske Markets i henhold til Garantiaftalen, blive reduceret pro rata i forholdet mellem Danske Markets og Aktionærgruppen.

Endvidere har bestyrelsesformand Jørgen Worning, Thorleif Krarup, Niels Bjørn Christiansen, Anette Revsgaard Sejbjerg, Jesper Olesen og Knud Olesen samt President & CEO Karl Kristian Hvidt Nielsen alle tilkendegivet at ville tegne på deres tildelte tegningsretter, ligesom næstformand Lars Brorsen har tilkendegivet at ville købe tegningsretter og udnytte disse til tegning af nye B-aktier for et samlet beløb svarende til 1 million DKK.

I forbindelse med Udbuddet vil Selskabet blive tildelt tegningsretter på sine egne aktier. I henhold til Aktieselskabsloven kan Selskabet ikke selv udnytte tegningsretterne, hvorfor Selskabet i forbindelse med Udbuddet forventer at afhænde sådanne tildelte tegningsretter.

### **Sammenlægning af aktieklasser**

Efter registrering af kapitalforhøjelsen i forbindelse med Udbuddet hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil bestyrelsen registrere den af Bang & Olufsens generalforsamling den 4. marts 2009 truffne beslutning om at ophæve Selskabets aktieklasser, således at Bang & Olufsen fremover alene skal have én aktieklasse.

### **Udbudsbetingelser**

#### *Udbudskurs*

De Udbudte Aktier udbydes til 19 DKK pr. B-aktie à nominelt 10 DKK, franko.

#### *Tegningsretter*

Tildeling af tegningsretter vil ske til aktionærer, der den 23. april 2009 kl. 12.30 dansk tid er registreret i VP Securities A/S som aktionær i Bang & Olufsen samt indehavere af Bang & Olufsen A-aktier. Aktier, som handles efter den 21. april 2009 kl. 9.00 dansk tid, vil blive handlet uden tegningsretter. Eksisterende aktionærer tildeles to (2) tegningsretter for hver eksisterende aktie à nominelt 10 DKK, og en (1) tegningsret giver ret til tegning af et (1) styk Udbudt Aktie à nominelt 10 DKK. Tegningsretter kan handles over NASDAQ OMX Copenhagen fra den 21. april 2009 kl. 9.00 dansk tid til den 4. maj 2009 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne af sådanne tegningsretter vil ikke være berettiget til kompensation.

#### *Tegningsforhold*

Emissionen udbydes med fortegningsret for Bang & Olufsens' eksisterende aktionærer i forholdet 1 : 2.

#### *Tegningsperiode*

De Udbudte Aktier kan tegnes i perioden fra den 24. april 2009 kl. 9.00 dansk tid til den 7. maj 2009 kl. 17.00 dansk tid.

De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig fondskode og er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen fra den 21. april 2009. Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil ske efter gennemførelse af Udbuddet, forventeligt den 12. maj 2009, og snarest muligt herefter vil den midlertidige fondskode blive lagt sammen med fondskoden for de eksisterende B-aktier. Umiddelbart efter sammenlægningen af Selskabets aktieklasser vil Selskabets eksisterende A-aktier blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

#### *Lead Manager*

Danske Markets (Division af Danske Bank A/S).

*Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder*

Offentliggørelse af prospektet	16. april 2009
Handel med aktier eksklusiv tegningsretter begynder (forudsat de pågældende aktier handles med sædvanlig valør på tre handelsdage)	21. april 2009 kl. 9.00 dansk tid
Optagelse til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier og Tegningsretterne	21. april 2009 kl. 9.00 dansk tid
Handelsperioden for tegningsretterne begynder	21. april 2009 kl. 9.00 dansk tid
Tildelingstidspunkt for tegningsretter	23. april 2009 kl. 12.30 dansk tid
Tegningsperioden begynder	24. april 2009 kl. 9.00 dansk tid
Handelsperioden for tegningsretterne slutter	4. maj 2009 kl. 17.00 dansk tid
Tegningsperioden slutter	7. maj 2009 kl. 17.00 dansk tid
Forventet registrering af de Udbudte Aktier og af sammenlægningen af aktieklasserne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	12. maj 2009
Forventet gennemførelse af Udbuddet og offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	12. maj 2009
Forventet sammenlægning af den midlertidige fondskode for de Udbudte Aktier med den eksisterende fondskode	14. maj 2009
Forventet optagelse af de eksisterende A-aktier til handel og officiel notering (optagelse til handel og officiel notering sker i fondskoden for de eksisterende B-aktier)	14. maj 2009

*Prospekt*

Anmodning om eksemplarer af prospektet indeholdende detaljerede informationer om Bang & Olufsen og de fuldstændige udbudsbetingelser kan rettes til:

Danske Bank A/S  
Corporate Actions  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K

Telefon: +45 7023 0834  
Fax: +45 4355 1223  
E-mail: [prospekter@danskebank.dk](mailto:prospekter@danskebank.dk)

Prospektet vil også blive fremlagt på Selskabets adresse i Struer og kan med visse undtagelser hentes på Selskabets hjemmeside: [www.bang-olufsen.com](http://www.bang-olufsen.com).

**Begrænsninger gældende for Udbuddet**

Denne meddelelse er ikke en opfordring eller invitation til at investere i Selskabet. Tegning af aktier skal alene ske på baggrund af det offentliggjorte prospekt.

**BANG & OLUFSEN A/S**  
**16. APRIL 2009**

**MEDDELELSE NR. 08.22**

Uanset ovenstående forventer Bang & Olufsen som følge af begrænsninger i henhold til gældende love og regler, at nogle eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner muligvis ikke vil kunne modtage og udnytte tegningsretterne og tegne nye aktier. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe tegningsretter eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Struer, den 16. april 2009

Jørgen Worning  
Bestyrelsesformand

Karl Kristian Hvidt Nielsen  
President & CEO