

Til navnenoterede aktionærer
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 18-09-2003

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes fredag, den 10. oktober 2003, 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. Forelæggelse af resultatopgørelse for regnskabsåret 2002/2003 og status pr. 31. maj 2003 til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab
5. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

1. A: At selskabets aktiekapital nedsættes med 10.952.310 kr. nominelt ved annullering af selskabets beholdning af egen-aktier (1.067.641 stk. B-aktier og 27.590 stk. A-aktier). Formålet med kapitalnedsættelsen vil være henlæggelse til særlig fond, der kun kan anvendes efter beslutning af generalforsamlingen.

B: At generalforsamlingen beslutter at opløse den under A. nævnte særlige fond ved overførsel til konto for overført overskud.

2. At bestyrelsen bemyndiges til - i et tidsrum af 18 måneder fra generalforsamlingens dato - 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 Københavns Fondsbørs senest forud for erhvervelsen noterede kurs. Selskabet kan dog i medfør af foranstående bemyndigelse ikke erhverve aktier, der repræsenterer mere end 10 procent af aktiekapitalens stemmerettigheder.

3. At bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes § 4 til udstedelse af medarbejderaktier, der har været gældende indtil 31. maj 2003, videreføres på uændrede vilkår til 31. maj 2007, således at "2003" i § 4 ændres til "2007". Ligeledes udvides antallet af B-aktier, der kan udstedes i medfør af bemyndigelsen til nominelt 2.500.000 DKK. Den relevante del af vedtægternes § 4 vil med de foreslåede ændringer få følgende ordlyd:

" Bestyrelsen er i tiden indtil 31. maj 2007 bemyndiget til ad en eller flere gange at udvide selskabets B-aktiekapital med indtil 2.500.000 DKK ved udstedelse af aktier, der tilbydes medarbejderne inden for Bang & Olufsen koncernen til en kurs svarende til den til enhver tid gældende markedskurs eller en lavere kurs, dog ikke under kurs 10,5, og på vilkår som nærmere fastsættes af selskabets bestyrelse" .

(den øvrige del af bestemmelsen forbliver uændret).

4. At der i vedtægternes §7, næstsidste afsnit, indføres ordene " medmindre anden aftale er indgået herom" , således at bestemmelsens ordlyd herefter bliver:

" Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige med årsregnskab, bestyrelsens beretning og koncernregnskab fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor, og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, medmindre anden aftale er indgået herom."

5. Forslag om at foretage redaktionelle ændringer som følge af ændring i Lov om Erhvervsdrivende Virksomheders aflevering af årsregnskab med videre, og Lov om Aktieselskaber, for så vidt angår §7 og §11.

§7

§7, pkt. 3-4 foreslås ændret

fra:

" 3: Forelæggelse af resultatopgørelse og status til godkendelse"

" 4: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab"

til at lyde som følger:

" 3: Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse"

" 4: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport"

§7, næstsidste del

Udskiftes ordene:

" tillige med årsregnskab, bestyrelsens beretning og koncernregnskabet"

med:

" tillige med årsrapport og bestyrelsens beretning"

§11

foreslås ændret fra:

" Selskabets regnskabsår løber fra 1. juni til 31. maj. Regnskabet opgøres i overensstemmelse med god regnskabskik og de herom i regnskabsloven til enhver tid indeholdte bestemmelser."

til at lyde som følger:

" Selskabets regnskabsår løber fra 1. juni til 31. maj. Årsrapporten for Bang & Olufsen a/s aflægges i overensstemmelse med den danske Årsregnskabslovs bestemmelser for klasse D-virksomheder, danske regnskabsvej-

ledninger samt de af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinjer for børsnoterede selskaber."

6. At bestyrelsen ved konstitution alene vælger formand, således at ordene "og næstformand" udgår af vedtægternes § 9, stk. 4.
 7. At der udbetales 7,00 DKK i udbytte pr. nominelt 10 DKK aktie. Den samlede udbetaling bliver således ca. 94 mio. DKK. Sidste år blev udbyttet fastsat til 3,50 DKK pr. nominelt 10 DKK aktie, svarende til en udbetaling på i alt ca. 47 mio. DKK.
6. I medfør af vedtægternes § 9 er Lars Brorsen og Peter Skak Olufsen på valg.
Bestyrelsen foreslår genvalg.
- Ligeledes foreslår Bestyrelsen valg af direktør Thorleif Krarup til bestyrelsen.
7. Valg af revisor
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers og DE-LOITTE & TOUCHE, statsautoriseret revisionselskab.
8. Eventuelt

Adgangskort til generalforsamlingen får De ved at sende vedlagte blanket pr. post eller fax (nr.: 4339 4669) til Danske Bank, så den er banken i hænde senest fredag, den 3. oktober 2003, eller ved at ringe til Danske Bank, tlf.: 4339 2885 senest fredag, den 3. oktober 2003, kl. 16.00.

Adgangskort kan tillige bestilles på Danske Bank's hjemmeside: www.danskebank.dk/GFBogO.

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 fuldmagten og sende den til Danske Bank i vedlagte svarkuvert, så den er banken i hænde senest fredag, den 3. oktober 2003.

I forbindelse med generalforsamlingen kan vi tilbyde aktionærer, der ikke er medarbejdere, en rundvisning i montage-fabrikken (fabrik 4) eller fabrik 5, hvor overflader til Bang & Olufsen's produkter fremstilles.

I begge fabrikker vil der være rundvisning kl. 13.00 - 14.00.

Efterfølgende vil der være mulighed for at besøge vores hovedbygning ("Gården") mellem 14.30 og 16.00.

Kryds venligst af på blanketten, hvis De ønsker at deltage i rundvisningerne.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s

Jørgen Worning
Formand for bestyrelsen