

Til aktionærerne
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 31. august 2011

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes fredag den 23. september 2011 kl. 16.00 på Struer Statsgymnasium, Jyllandsgade 2, Struer.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse til godkendelse af revideret årsrapport for regnskabsåret 2010/11 herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

3. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

- 3.1. at der ikke udbetales udbytte.
- 3.2. at den i bilag 1 vedlagte vederlagspolitik godkendes.
- 3.3. at der som ny § 4 stk. 6, i vedtægterne tilføjes følgende bestemmelse:

”Stk. 6. Bestyrelsen er i tiden indtil 31. maj 2013 bemyndiget til ad en eller flere gange at udvide selskabets aktiekapital med indtil nom. 36.244.014 DKK (svarende til 10 % af den eksisterende aktiekapital) ved udstedelse af nye aktier til en kurs svarende til den til enhver tid værende markedskurs mod kontant indbetaling eller mod indbetaling af andre værdier end kontanter. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen skal være uden forteg-

ningsret for de eksisterende aktionærer. De nye aktier skal i enhver henseende være stillet som de hidtidige aktier.”

Såfremt forslaget under dette dagsordenspunkt vedtages, vil nummerering af vedtægternes nuværende § 4 stk. 6 og stk. 7 blive opdateret til hhv. § 4, stk. 7 og stk. 8, som en konsekvens heraf, ligesom de to bestemmelsers ordlyd vil blive konsekvensrettet som følger:

"stk. 7. [i dag stk. 6] Aktier udstedt i medfør af stk. 4 eller stk. 6 giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest 1 år efter registreringen."

"stk. 8. [i dag stk. 7.] Bestyrelsen kan foretage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med ændringer i kapitalforholdene i henhold til ovennævnte bestemmelser."

4. Forslag fra aktionær Lars Jørgen Beyer:

”Indehavere af minimum 5.000 styk navnenoterede aktier kan opnå samme rabatter som personalet ved køb af Bang & Olufsen produkter. Forudsætning for opnåelse af rabatten er mindst 12 måneders forudgående navnenotering.”

5. Valg til bestyrelsen:

Niels Bjørn Christiansen genopstiller ikke.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Peter Skak Olufsen, Rolf Eriksen, Ole Andersen, Jesper Jarlbæk og Alberto Torres. Alle anses for uafhængige med undtagelse af Peter Skak Olufsen.

Ligeledes foreslår bestyrelsen valg af Jim Hagemann Snabe, cand. merc fra Handelshøjskolen i Århus.

Jim Hagemann Snabe er Co-CEO i SAP AG, bestyrelsesformand i Linkage A/S, bestyrelsesmedlem i Thrane & Thrane A/S, samt direktør i Snabe ApS.

Endvidere er Jim Hagemann Snabe medlem af den tyske regerings IT udvalg.

Med hensyn til de eksisterende bestyrelsesmedlemmers kvalifikationer, herunder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, henvises til årsrapporten.

6. Valg af revisor:

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

7. Eventuelt.

Dagsordenen med de fuldstændige forslag samt årsrapporten og bestyrelsens beretning vil være fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor, Peter Bangs Vej 15, 7600 Struer, fra fredag den 2. september 2011. Det nævnte materiale samt indkaldelsen, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt/brevstemme, kan tillige findes på selskabets hjemmeside www.bang-olufsen.com under punktet "Investors".

Vedtagelse af dagsordenspunkt 3.3. kræver flertal af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital, mens de øvrige dagsordenspunkter kan vedtages med simpelt flertal.

Selskabets nominelle aktiekapital udgør 362.440.140 DKK, fordelt på aktier á 10,00 DKK eller multipla heraf. Hver aktie på nominelt 10,00 DKK giver 1 stemme.

Indkaldelsen offentliggøres i overensstemmelse med vedtægternes § 6. Der indkaldes ved bekendtgørelse i Dagbladet Holstebro-Struer og i Politiken, via selskabets hjemmeside samt skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom. Endvidere fremsendes indkaldelsen til NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Såfremt De ønsker indkaldelsen og/eller de fuldstændige forslag tilsendt, kan De kontakte VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Adgang til generalforsamlingen har enhver aktionær, såfremt vedkommende senest mandag den 19. september 2011, kl. 23.59, mod behørig legitimation, har fremsat begæring om udlevering af adgangskort.

En aktionærs ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren på registreringsdatoen fredag den 16. september 2011, kl. 23.59, enten er blevet noteret for i ejerbogen, eller for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse til selskabet.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles på Bang & Olufsen a/s' hjemmeside: www.bang-olufsen.com. Endvidere kan De bestille adgangskort ved at kontakte VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Er De forhindret i at deltage, kan De vælge at afgive fuldmagt eller brevstemme.

Der kan afgives fuldmagt *eller* brevstemme, men ikke begge dele. Fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket findes på www.bang-olufsen.com eller kan rekvireres ved henvendelse til VP Investor Services A/S på tlf.: 43 58 88 91.

Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme skal være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S i hænde senest mandag den 19. september 2011, kl. 23.59. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme kan tillige ske på VP Investor Services A/S' hjemmeside: www.vp.dk/gf eller www.bang-olufsen.com.

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". Såfremt De måtte være interesseret i at deltage i dette arrangement, bedes dette meddelt pr. tlf. 96 84 51 48 eller 96 84 50 50.

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s

Ole Andersen
Formand for bestyrelsen