

Til navnenoterede aktionærer
i Bang & Olufsen a/s

Struer, 07-09-2007

Generalforsamling i Bang & Olufsen a/s

Bang & Olufsen a/s' ordinære generalforsamling afholdes fredag den 28. september 2007 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 2006/07 herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Forslag fra bestyrelsen:

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen:

- a. 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 OMX Den Nordiske Børs København senest forud for erhvervelsen noterede kurs.

- b. at der udbetales 20,00 DKK i udbytte pr. nominelt 10,00 DKK aktie. Den samlede udbetaling bliver således ca. 242 millioner DKK. Sidste år blev udbyttet fastsat til 16,00 DKK pr. nominelt 10,00 DKK aktie svarende til en udbetaling på i alt 199 millioner DKK.
- c. at bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes § 4, 4. afsnit, til udstedelse af medarbejderaktier, der har været gældende indtil 31. maj 2007, videreføres til 31. maj 2012, således at "2007" i § 4 ændres til "2012". Ligeledes indstilles også at antallet af B-aktier, der kan udstedes i medfør af bemyndigelsen udvides til nominelt 2.500.000 DKK, samt at begrænsningen i sidste punktum, "dog ikke under kurs 10,5", af det pågældende afsnit fjernes.

Vedtægternes § 4, 4. afsnit, vil med de foreslåede ændringer få følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er i tiden indtil 31. maj 2012 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, og på vilkår som nærmere fastsættes af selskabets bestyrelse".

Den øvrige del af bestemmelsen i vedtægternes § 4 forbliver uændret.

- d. at vedtægternes § 5 sidste afsnit, som en følge af Værdipapircentralens overførsel af alle aktiebogsaktiviteter til et 100 % ejet datterselskab, ændres fra:

"Selskabets aktiebog føres af Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup".

til:

"Selskabets aktiebog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup".

- e. at vedtægternes § 11 som en følge af ændrede krav til årsrapportens udarbejdelse ændres fra:

" 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 regnskabsvejledninger samt de af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier for børsnoterede selskaber."

til:

" Selskabets regnskabsår løber fra 1. juni til 31. maj. Årsrapporten for Bang & Olufsen a/s aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber."

f. at følgende optionsforslag godkendes:

" Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse en optionsordning for koncernens direktion og øverste ledergruppe i Danmark og udlandet. Bestyrelsen er ikke omfattet af ordningen. Der indstilles udlodning af 88.500 stk. optioner fordelt på 13.500 stk. til direktionen og 75.000 stk. til 33 ledende medarbejdere. Strikekursen er fastsat til 625 svarende til kursniveauet ved offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for 2006/07. Værdien ifølge Black & Scholes formlen udgør pr. 13. august 2007, 11,7 millioner DKK. Værdien af tildelte optioner vil ikke overskride 25 % af den enkeltes årlige gage. Optionerne kan tidligst udnyttes august 2010 og udløber august 2013."

Såfremt ovenstående optionsforslag godkendes af generalforsamlingen, vil følgende bestemmelse blive optaget i selskabets vedtægter:

" Jævnfør Aktieselskabslovens § 69b er der vedtaget retningslinier for incitamentsaflønning af direktionen. Disse retningslinier kan findes på selskabets hjemmeside."

6. I medfør af vedtægternes § 9 er Torsten Erik Rasmussen og Preben Damgaard Nielsen på valg.

Torsten Erik Rasmussen modtager ikke genvalg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Preben Damgaard Nielsen.

Ligeledes foreslår bestyrelsen valg af Niels Bjørn Christiansen til bestyrelsen.

Niels Bjørn Christiansen er uddannet B.Sc.E.E, Civilingeniør, MBA fra Insead, og er Viceadministrerende direktør og chief operating officer i Danfoss A/S.

Niels Bjørn Christiansen er formand, næstformand eller bestyrelsesmedlem i en række Danfoss selskaber i ind- og udland, og er herudover også bestyrelsesmedlem i:

- o Axcel A/S
- o Business Minds
- o Foss A/S
- o TrygVesta

7. Valg af revisor:

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

8. 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-aktie beløb på nominelt 10,00 DKK, giver 1 stemme.

Adgangskort til generalforsamlingen får De ved at sende vedlagte blanket pr. post eller 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 24. september 2007, eller ved at ringe til VP Investor Services A/S, tlf.: 43 58 88 66 senest mandag den 24. september 2007, 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 24. september 2007.

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 den 28. september 2007.

I forbindelse med generalforsamlingen kan vi tilbyde aktionærer, der ikke er medarbejdere, en rundvisning i montage-fabrikken (fabrik 4) og/eller mekanik-fabrikken (fabrik 5) efter eget valg.

I begge fabrikker vil der være rundvisning kl. 13.00 - 14.30.

Der vil også være mulighed for at besøge hovedbygningen ("Gården") mellem 14.00 og 16.00. Ud over demonstration af Bang & Olufsens produkter vil der blive lejlighed til at få en orientering om Det Nye Struer Museum, hvor Bang & Olufsens historie vil blive præsenteret i en selvstændig afdeling.

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

Med venlig hilsen
Bang & Olufsen a/s


Jørgen Worning
Formand for bestyrelsen