



BANG & OLUFSEN A/S
Generalforsamling
14. september 2016

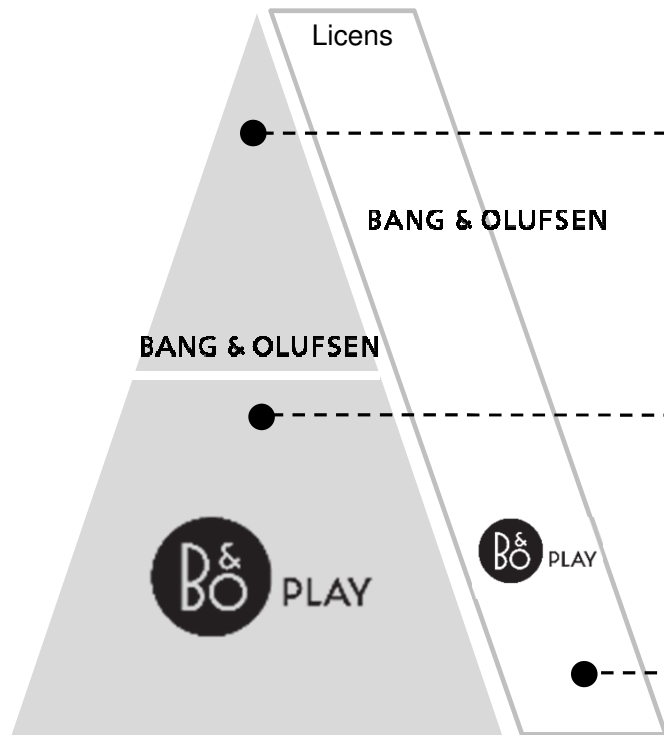
DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisorer
7. Eventuelt

DAGSORDEN

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisorer
7. Eventuelt

FINANSÅRET 2015/16 I HOVEDTRÆK



- Lancering af nye og innovative produkter
- Teknologipartnerskab med LG Electronics
- Fokus på forbedret lønsomhed

- Mere end 20 nye produkter og opdateringer
- 2.384 nye udsalgssteder
- 58 procent omsætningsvækst og øget brandeksponering

- Automotive-transitionen er gennemført
- ICEpower er frasolgt
- Udrulning af licenspartnerskaber med HP, LG og Harman

- Frekvens og timing af produktlanceringer
- Udviklingen i butiksnetværket
- Fortjeneste på produkterne

- Lavere vækst end forventet i antallet af tredjepartsbutikker på det nordamerikanske marked

BANG & OLUFSEN

NY ADMINISTRERENDE DIREKTØR

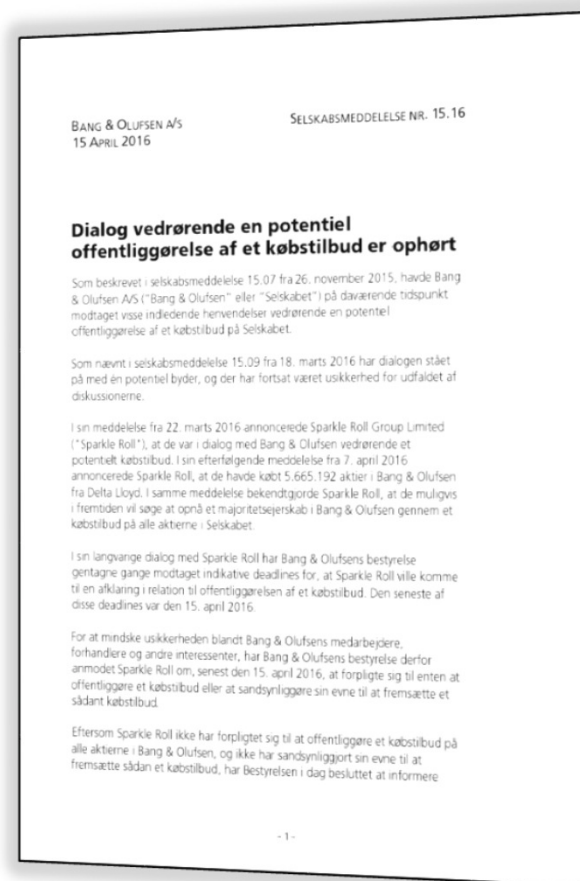


- Henrik Clausen er selskabets nye administrerende direktør
- Tidligere Executive Vice President for Strategy & Digital, Telenor Group Management
- International ledelseserfaring, stor viden om Asien og stor forståelse for digitale tjenester
- Tiltrådte hos Bang & Olufsen den 1. juli 2016

BANG & OLUFSEN

DIALOG OM KØBSTILBUD

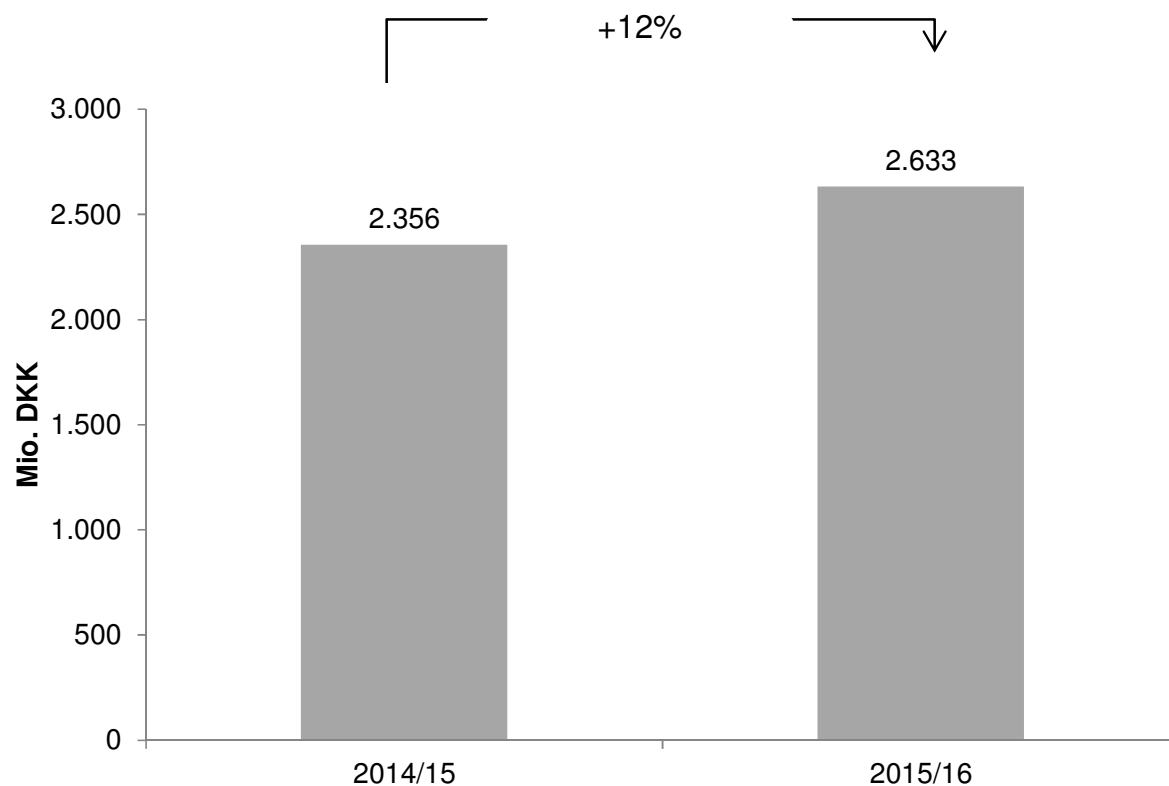
- Selskabet indledte i december 2015 en dialog i forbindelse med en henvendelse om et muligt købstilbud
- Sparkle Roll bekræftede i marts måned dialogen med Bang & Olufsen
- Dialogen med Sparkle Roll vedrørende et potentielt købstilbud ophørte i april 2016
- Sparkle Roll ejer i dag ca. 20 procent af selskabets aktier og er stadig en god og vigtig samarbejdspartner



BANG & OLUFSEN

KONCERNENS NETTOOMSÆTNING

(Fortsættende forretning)



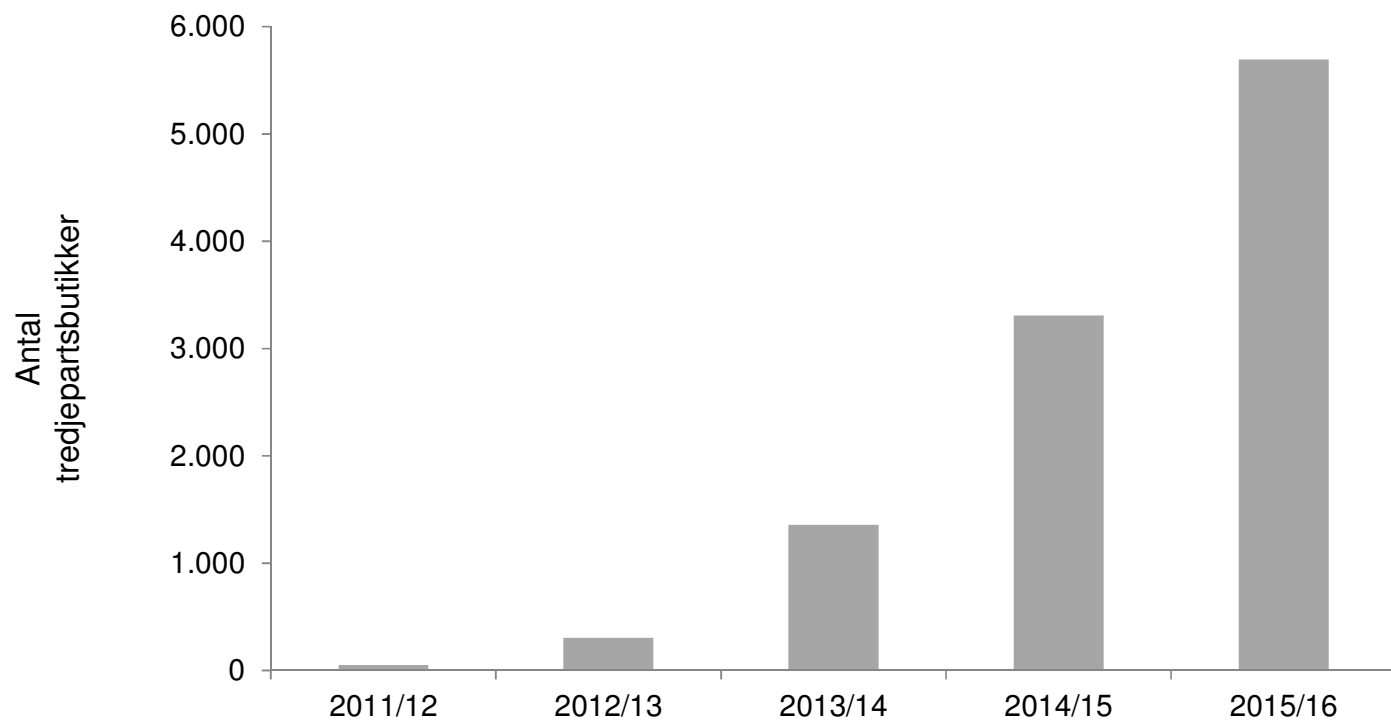
Totalt (mio. DKK) 2.633 (+12%)

- Bang & Olufsen 1.663 (-5%)
- B&O PLAY 970 (+58%)

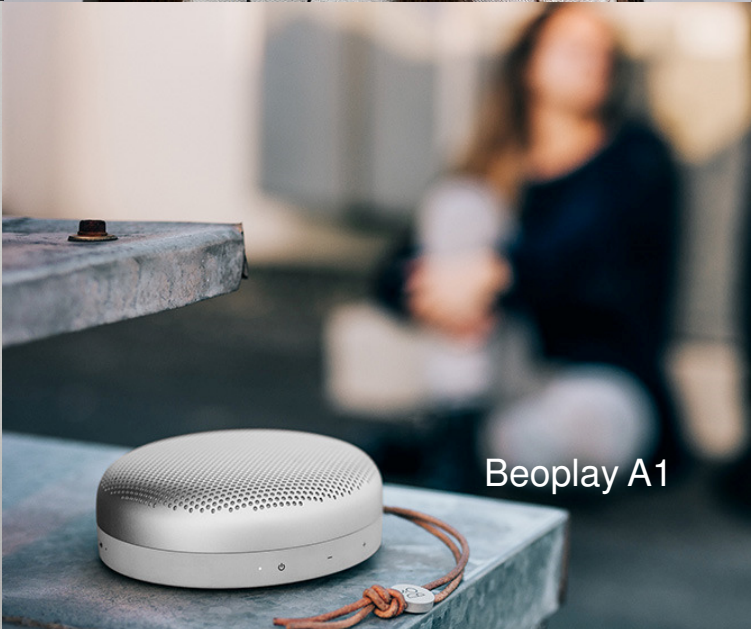
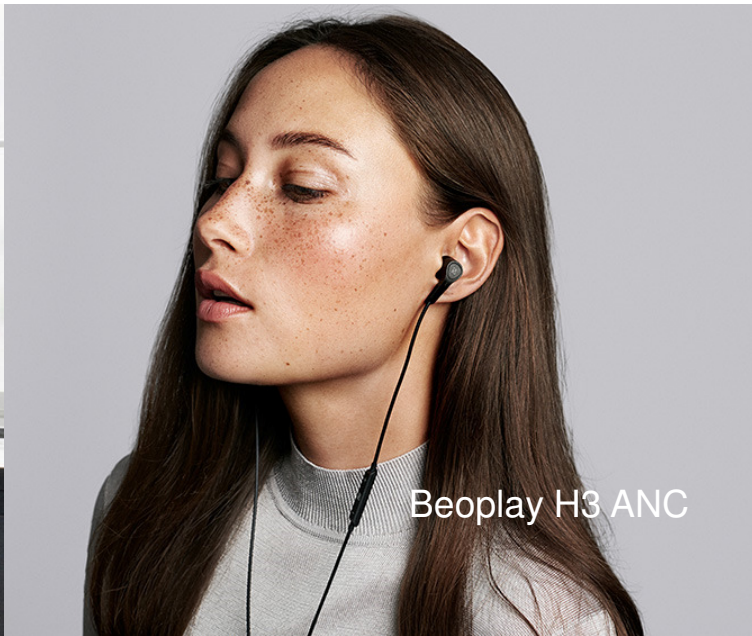
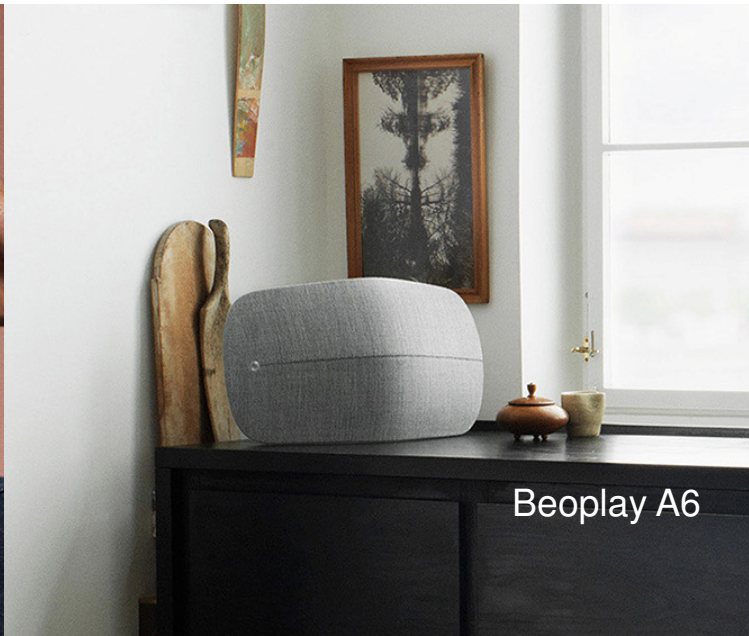
(Omsætning 2015/16 i mio. DKK og udvikling i forhold til 2014/15)

BANG & OLUFSEN

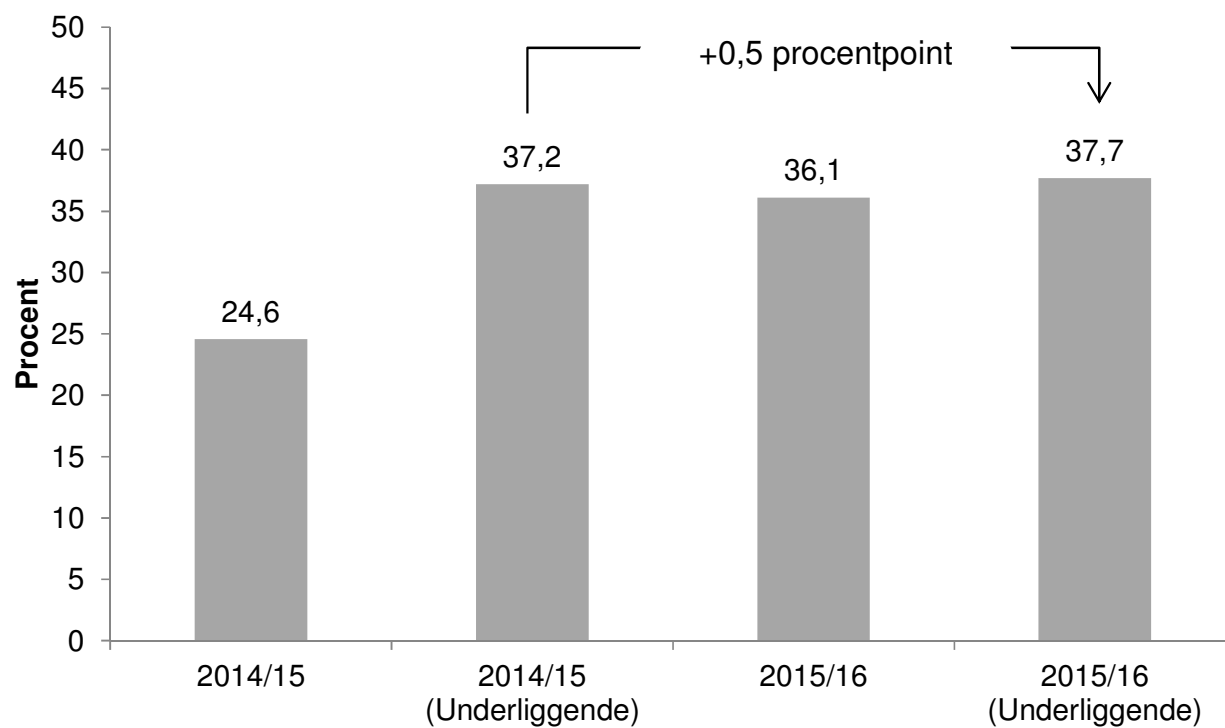
FLERE UDSALGSSTEDER FOR B&O PLAY



BANG & OLUFSEN



KONCERNENS BRUTTOMARGINAL



Bruttomarginal

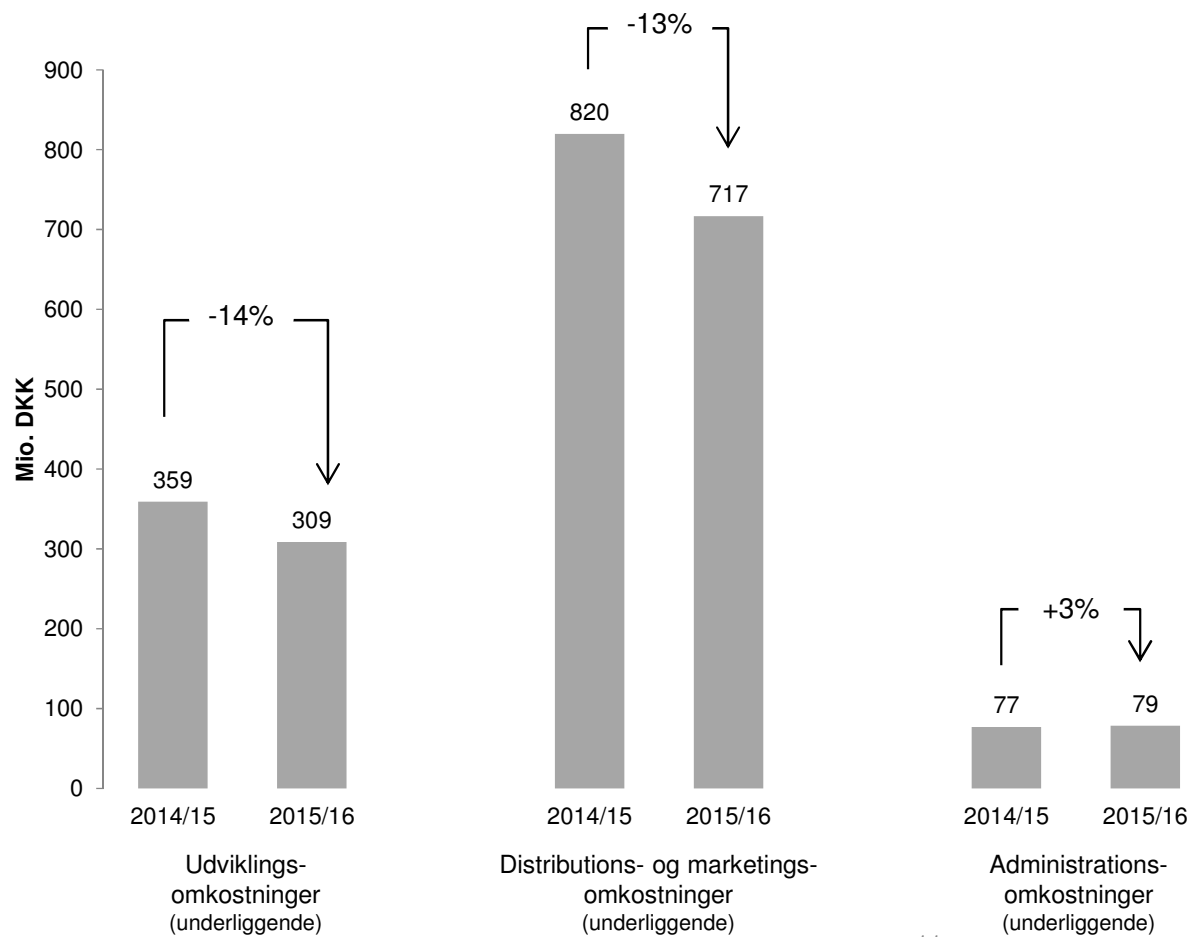
- Bang & Olufsen 38,8 (26,5)
- *Underliggende* 39,2 (35,2)

- B&O PLAY 31,6 (27,2)
- *Underliggende* 31,6 (30,2)

(Bruttomarginal i % i 2015/16. 2014/15 angivet i parentes)

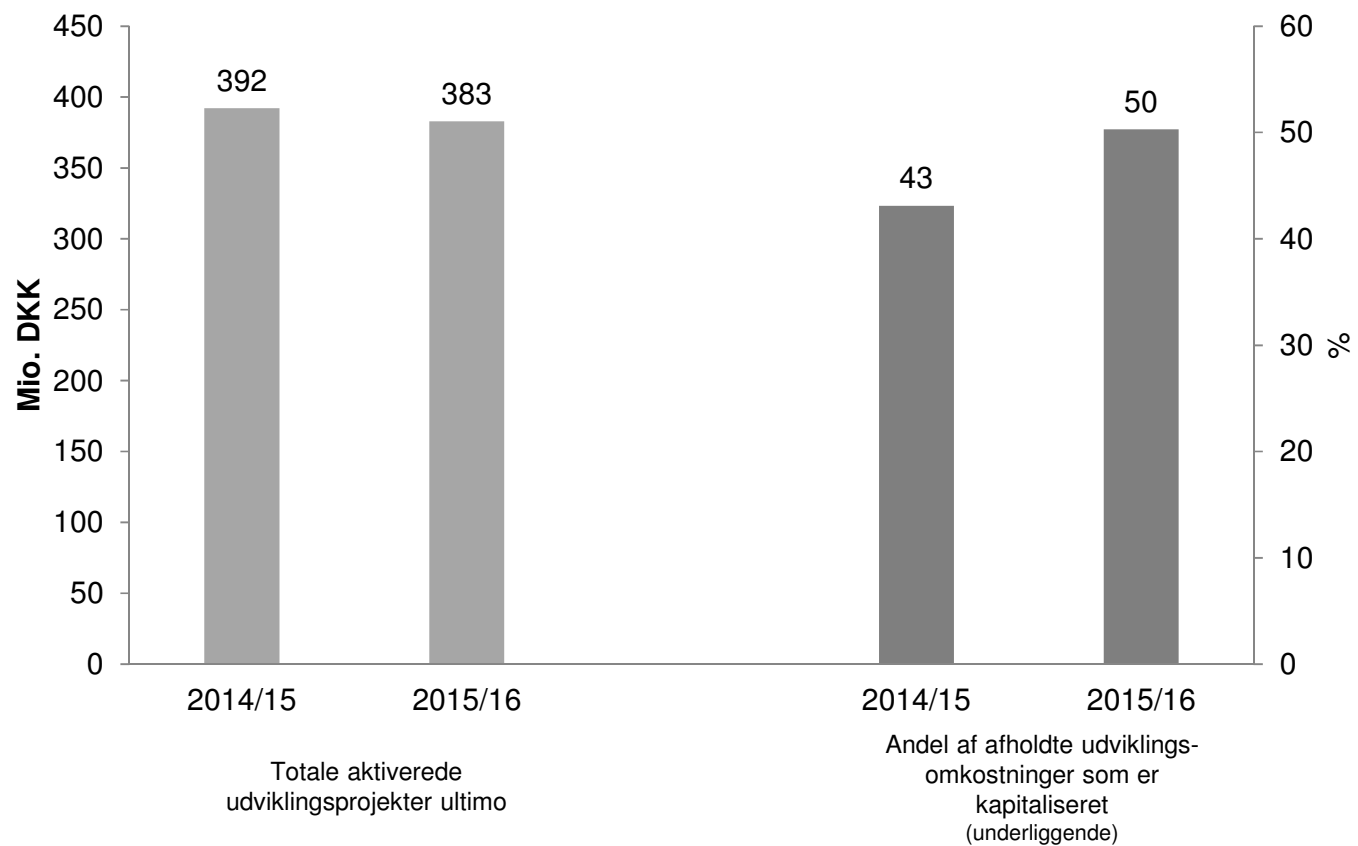
BANG & OLUFSEN

KONCERNENS KAPACITETSOMKOSTNINGER



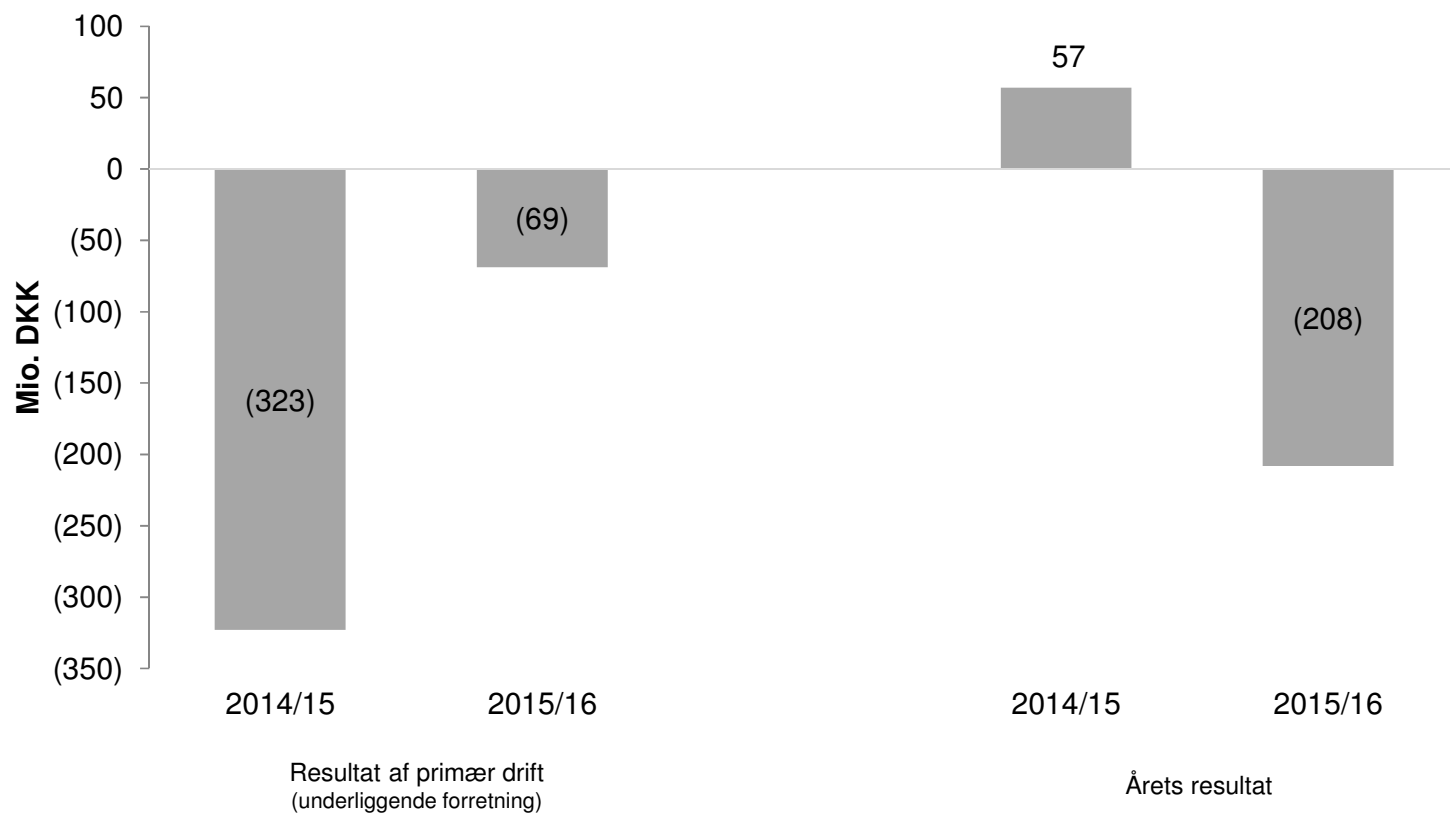
BANG & OLUFSEN

KONCERNENS UDVIKLINGSAKTIVITETER



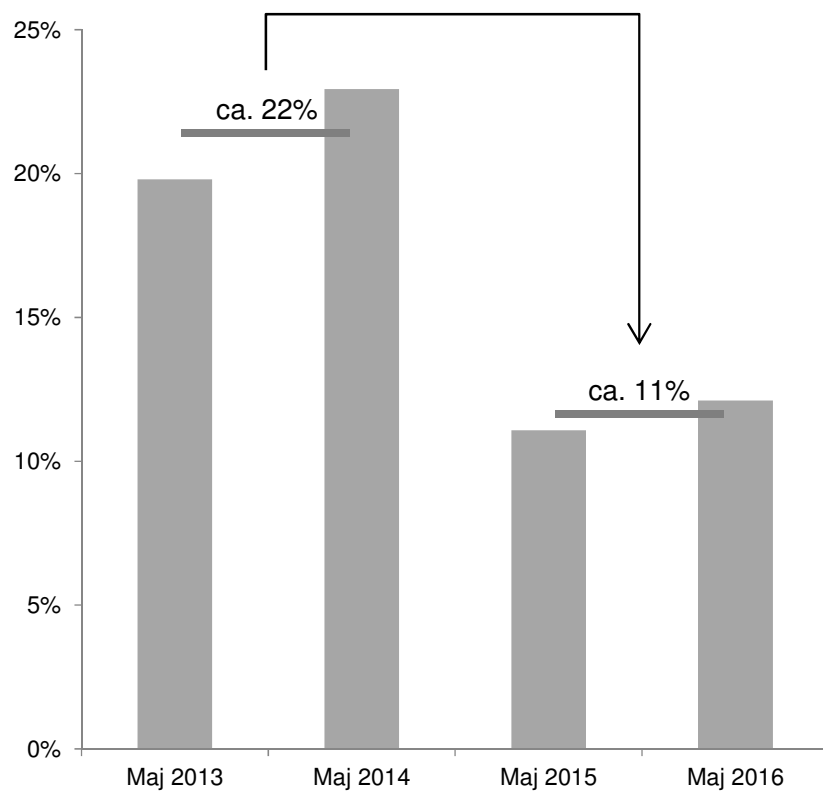
BANG & OLUFSEN

KONCERNENS RESULTAT



BANG & OLUFSEN

KONCERNENS ARBEJDSKAPITAL PROCENT AF OMSÆTNINGEN



BANG & OLUFSEN

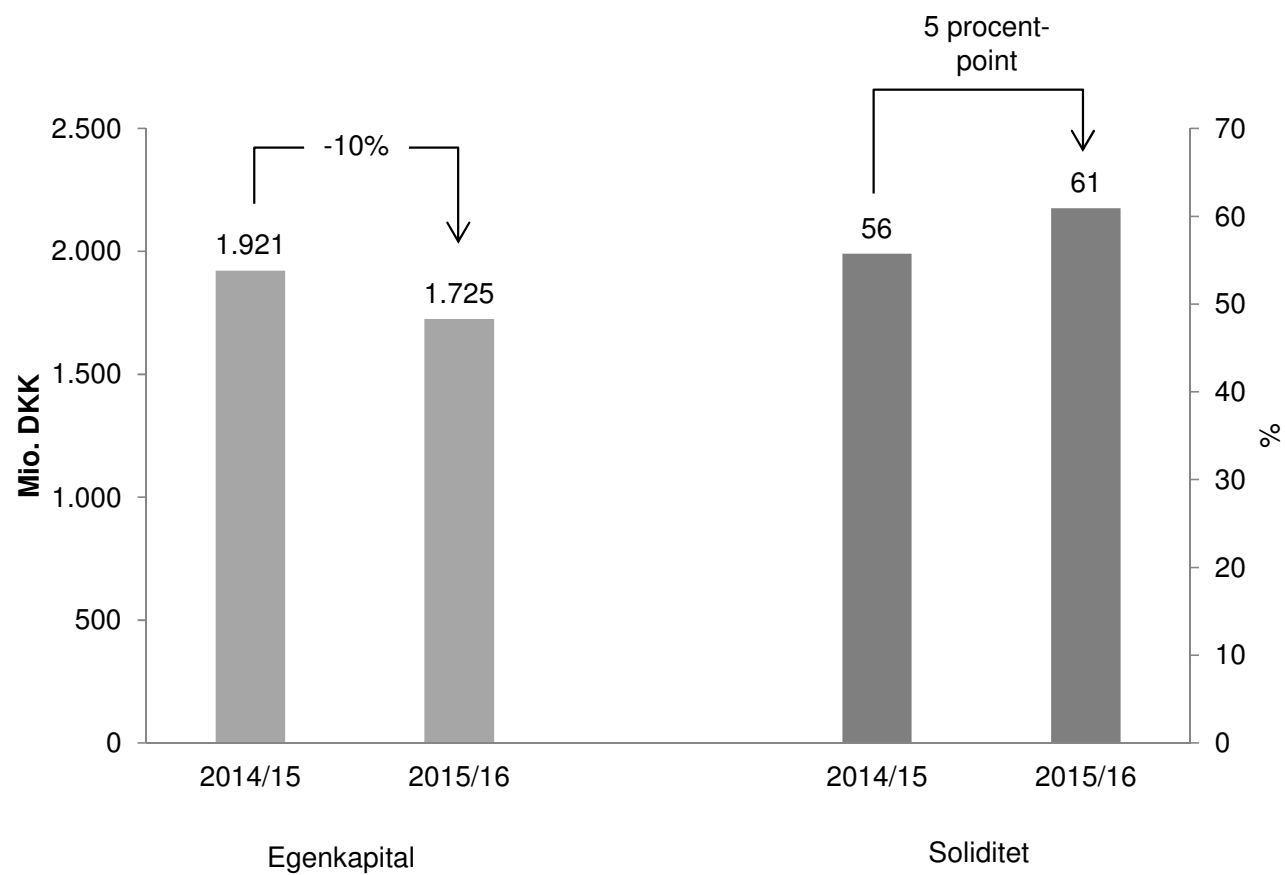
KONCERNENS PENGESTRØMME

(mio. DKK)	2014/15	2015/16
Frie pengestrømme	913	(187)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	233	(223)
Ændring i likvider - årets pengestrømme	1.146	(409)
Nettorentebærende tilgodehavender (ultimo)	788	599
Kortfristede finansielle aktiver		93



BANG & OLUFSEN

KONCERNENS EGENKAPITAL



BANG & OLUFSEN

FORVENTNINGER TIL 2016/17

Omsætning

Koncernens omsætning forventes at vokse i forhold til 2015/16

- B&O PLAY forventes fortsat at levere tocifret vækst
- Omsætningen i Bang & Olufsen segmentet forventes at vokse moderat i løbet af regnskabsåret

EBITDAC

EBITDAC forventes at blive forbedret i forhold til EBITDAC på 14 millioner kroner i den underliggende forretning i regnskabsåret 2015/16

FINANSIELLE MÅL I STRATEGIPERIODEN

Finansielle mål fra 2015/16 til 2017/18

- Cirka 10 percent vækst i gennemsnit over perioden, med B&O PLAY som den primære vækstmotor for selskabet
- Opnå 7 procent overskudsgrad (EBIT-margin) før særlige poster i strategiperioden
- Opnå positive frie pengestrømme i strategiperioden

Primære forudsætninger for forbedret lønsomhed

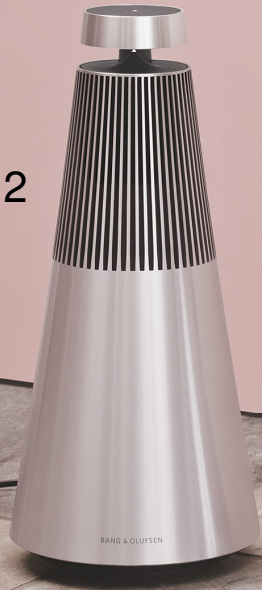
- Selskabet skal formå at kapitalisere på aftalen med LG Electronics om udvikling af selskabets fremtidige TV
- Vækst i B&O PLAY ved udvidelse af produktporteføljen og udvidelse af tredjepartsdistributionen
- Licensbetalinger fra partnerskaber



BeoVision 14



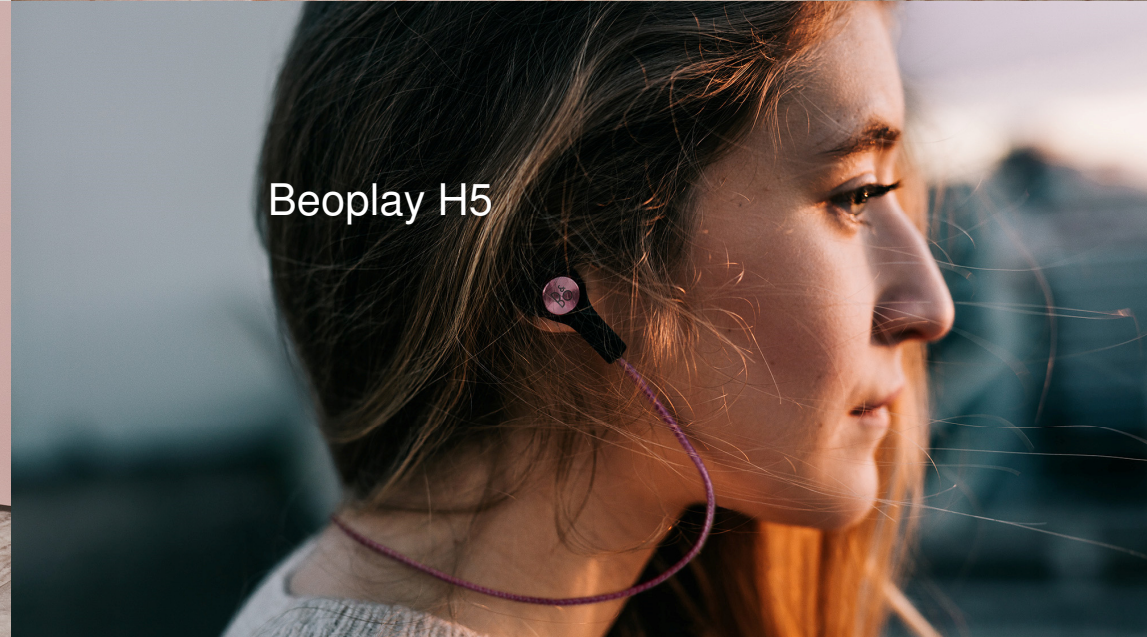
BeoVision Horizon



BeoSound 2



BeoSound 1

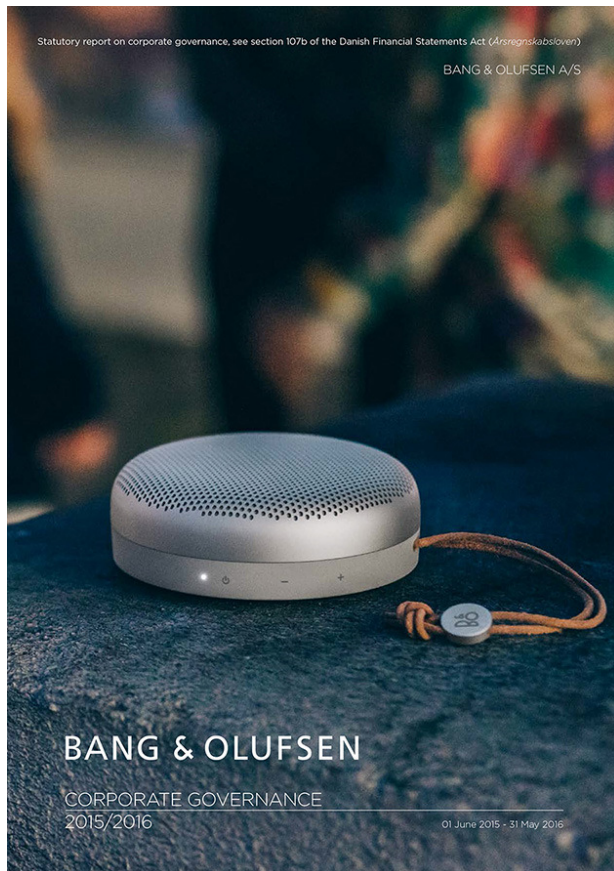


Beoplay H5

INNOVATION LAB | STRUER



GOD SELSKABSLEDELSE



- Bang & Olufsen følger de reviderede anbefalinger fra NASDAQ Copenhagen fra maj 2013
- Årsrapport og yderligere information om selskabet er tilgængelig på hjemmesiden: www.bang-olufsen.com

BANG & OLUFSEN

SAMFUNDSANSVAR I BANG & OLUFSEN



- Bang & Olufsen anerkender FN's og ILO's erklæringer om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition og har derfor struktureret CSR-arbejdet i henhold til FN's Global Compact
- Bang & Olufsens CSR-politik omfatter alle forretningsenheder og faciliteter i koncernen
- Yderligere oplysninger om virksomhedens CSR-politik er tilgængelig i årsrapporten og på hjemmesiden:
www.bang-olufsen.com



BESLUTNING OM EVENTUELT UDBYTTE

3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

3.1 Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte.

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. **Forslag fra bestyrelsen**
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisorer
7. Eventuelt

FORSLAG TIL AFLØNNING AF BESTYRELSEN I INDEVÆRENDE REGNSKABSÅR

4.1 At det foreslåede vederlag til bestyrelsen for regnskabsåret 2015/2016 godkendes. Der henvises til side 65 i selskabets årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at vederlaget for regnskabsåret 2016/2017 forbliver uændret, og at følgende niveau godkendes af generalforsamlingen:

BEMYNDIGELSE TIL BESTYRELSEN

- 4.2 At bestyrelsen meddeles bemyndigelse i tiden indtil den 30. september 2017 til at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi på indtil 10% af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10% fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på NASDAQ Copenhagen A/S.

GENERELLE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING

4.3 At selskabets "Generelle retningslinjer for incitaments aflønning" ændres, således at:

- (i) Medlemmer af direktionen kan modtage en årlig bonus, der maksimalt kan udgøre 38,5% af det pågældende medlems bruttoløn for det pågældende år,
- (ii) Resultatkriterierne for direktionens deltagelse i Matching Shares-programmet, som fastsættes af bestyrelsen, primært vedrører opfyldelse af aftalte mål for selskabets indtjening og omsætning,
- (iii) Det maksimale antal Investeringsaktier, som de deltagende medlemmer af direktionen kan overføre til hvert Matching Shares-program, fastsættes efter bestyrelsens skøn, men kan under ingen omstændigheder overstige 30% af den administrerende direktørs og 20% af de øvrige direktionsmedlemmers årlige grundløn.

For yderligere detaljer om de reviderede "Generelle retningslinjer for incitaments aflønning" henvises til bilag 1 i indkaldelsen til generalforsamlingen.

VEDERLAGSPOLITIK FOR BANG & OLUFSEN A/S

- 4.4 At selskabets vederlagspolitik revideres i overensstemmelse med de ændringer der fremgår af bilag 2 i indkaldelsen til generalforsamlingen.

VP INVESTOR SERVICES A/S ERSTATTES AF COMPUTERSHARE A/S

4.5 At VP Investor Services A/S erstattes af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte.

Som følge heraf er § 5, stk. 5, i selskabets vedtægter ændret som følger: "Selskabets ejerbog skal føres og vedligeholdes af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte."

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Forslag fra bestyrelsen
5. **Valg af medlemmer til bestyrelsen**
6. Valg af revisorer
7. Eventuelt

FORSLAG TIL GENVALG



Ole Andersen

Valgt første gang 2009

Cand.merc.,
Statsautoriseret revisor

Uafhængig



Jesper Jarlbæk

Valgt første gang 2011

HD, statsautoriseret revisor

Uafhængig



Jim Hagemann Snabe

Valgt første gang 2011

Cand.merc

Uafhængig



Majken Schultz

Valgt første gang 2013

Cand.scient.pol samt ph.d.

Uafhængig



Albert Bensoussan

Valgt første gang 2014

Ecole Supérieure de
Commerce de Lyon-France
and Master of Business
Administration (MBA) fra
Pace University i New York
(USA)

Uafhængig



Mads Nipper

Valgt første gang 2014

Cand.merc, International
Business

Uafhængig

BANG & OLUFSEN

FORSLAG TIL NYVALG



Juha Christensen

- Har studeret Business Management på London Business School
- Iværksætter inden for design og teknologi
- Medgrundlægger af Symbian – et operativsystem til mobile enheder
- Tidligere erfaring fra blandt andet Microsoft og Macromedia
- I dag fokus på innovative virksomheder i vækst

Indstillet på baggrund af især følgende kompetencer:

- Afgørende indsigt i markedet og viden om koncepter inden for forbrugerelektronik og kundeoplevelse

Uafhængig bestyrelseskandidat.

BANG & OLUFSEN

FORSLAG TIL NYVALG



Ivan Tong

- Har en bachelorgrad i Business Administration fra The Chinese University i Hongkong
- Formand for bestyrelsen i Sparkle Roll Group Limited, som er distributør for bl.a. B&O PLAY produkter i Kina
- Erfaring fra flere internationale banker og finansielle institutioner

Indstillet på baggrund af især følgende kompetencer:

- Omfattende erfaring inden for salg og distribution af luksusforbrugervarer i Kina

Anses ikke for at være en uafhængig bestyrelseskandidat.

BANG & OLUFSEN

MEDARBEJDERVALGTE BESTYRELSESMEDLEMMER



Jesper Olesen

Valgt første gang
i 2007



Geoff Martin

Valgt første gang
i 2015



Brian Bjørn Hansen

Valgt første gang
i 2015

BANG & OLUFSEN



DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. **Valg af revisorer**
7. Eventuelt

VALG AF REVISOR

6. Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S som revisor for selskabet.

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/16, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisorer
7. **Eventuelt**

BANG & OLUFSEN
