

IKKE TIL UDGIVELSE, OFFENTLIGGØRELSE ELLER DISTRIBUTION, HELT ELLER DELVIST, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL USA, CANADA, AUSTRALIEN, JAPAN, HONG KONG ELLER SYDAFRIKA ELLER I NOGEN ANDEN JURISDIKTION, HVOR EN SÅDAN UDGIVELSE, OFFENTLIGGØRELSE ELLER DISTRIBUTION VILLE VÆRE ULOVLIG. DENNE MEDDELELSE ER IKKE ET PROSPEKT OG UDGØR IKKE ET OFFENTLIGT UDBUD AF NOGEN AF DE VÆRDIPAPIRER, DER ER BESKREVET HERI.

Bang & Olufsen indleder rettet emission af nye aktier med et mål om at rejse omkring DKK 228 millioner

Bestyrelsen for Bang & Olufsen ("B&O" eller "Selskabet") har i dag besluttet at iværksætte et udbud af nye aktier til markedskurs ("Udbuddet"). Udbuddet vil blive gennemført som en privat placering af op til 24.554.416 nye aktier ("Nye Aktier") med en nominel værdi på DKK 5 pr. aktie, hvilket svarer til ca. 20 % af B&O's nuværende registrerede aktiekapital, med et mål om at rejse et bruttoprovenu på ca. DKK 228 millioner.

Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenu

Den 3. juli 2024 annoncerede Selskabet sin plan om at rejse yderligere kapital for at understøtte accelerationen af sin strategiske eksekvering med henblik på at fremme langsigtet vækst og yderligere forbedre lønsomheden. Som en del af denne plan satte Selskabet en ambition om at opnå en organisk omsætningsvækst på 8 % (CAGR) i den treårige periode, der dækker regnskabsårene 2025/26 til 2027/28, og en EBIT-margin før særlige poster på 8 % samt et frit cash flow på DKK 250 mio., som begge skal opnås i 2027/28. Udbuddet udgør første skridt i gennemførelsen af denne plan, idet nettoprovenuet skal finansiere investeringer i en yderligere styrkelse af B&O's position inden for lydoplevelser til luksussegmentet ved øget brandkendskab, optimering af retailnetværket og fortsatte investeringer i produktporteføljen.

Hovedvilkår for Udbuddet

Udbuddet vil blive foretaget som en rettet emission til godkendte institutionelle og professionelle investorer i Danmark og visse andre jurisdiktioner i henhold til gældende undtagelser fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt i overensstemmelse med Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Udbuddet sker uden fortegningsret for B&O's eksisterende aktionærer og er ikke garanteret.

Tegningsperioden begynder straks og afsluttes med kort varsel, og resultatet af Udbuddet forventes annonceret så hurtigt som praktisk muligt derefter.

Tegningskursen er DKK 9,27 svarende til det volumenvægtede gennemsnit af Selskabets aktiekurs i løbet af de tre handelsdage (inklusive i dag), der går forud for bestyrelsens beslutning. Ved fuldtegning forventes Udbuddet at generere et samlet bruttoprovenu på DKK 228 millioner.

Selskabet har modtaget forhåndstilsagn fra visse eksisterende aktionærer og nye professionelle investorer om at tegne samtlige Nye Aktier. Forhåndstilsagnene er underlagt sædvanlige vilkår og betingelser.

Beslutning om kapitalforhøjelse

Beslutningen om at indlede Udbuddet er truffet i henhold til § 4, stk. 5, i B&O's vedtægter, hvorefter selskabets bestyrelse er bemyndiget til at foretage kapitalforhøjelser uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Det faktiske antal Nye Aktier, der udstedes, vil blive offentliggjort i forbindelse med offentliggørelsen af resultatet af Udbuddet.

Optagelse til handel og officiel notering

De Nye Aktier vil blive udstedt under den midlertidige ISIN-kode DK0063518592. Der er ikke og vil ikke blive indgivet ansøgning om optagelse til handel og officiel notering for de Nye Aktier udstedt under den midlertidige ISIN-kode, og den midlertidige ISIN-kode vil kun blive registreret hos Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S) til brug for tegning af de Nye Aktier. Den midlertidige ISIN-kode i Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S) vil blive sammenlagt med den permanente ISIN-kode for de eksisterende aktier, DK0010218429, hurtigst muligt efter registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. De Nye Aktier forventes at blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S omkring den 4. december 2024.

Forventet tidsplan for Udbuddet

Resultatet af Udbuddet forventes at blive offentliggjort senere i dag med afvikling og betaling den 2. december 2024. Kapitalforhøjelsen vil blive registreret hos Erhvervsstyrelsen, når tegningsbeløbet er fuldt indbetalt, hvilket på nuværende tidspunkt forventes at ske mandag den 2. december 2024.

Optagelsen til handel og officiel notering er betinget af, at Udbuddet ikke trækkes tilbage før afviklingen af Udbuddet, og at Selskabet offentliggør en meddelelse herom.

Dato	Begivenhed
27. november 2024	Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet
2. december 2024	Afvikling og betaling mod levering af de Nye Aktier
2. december 2024	Forventet registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen
4. december 2024	Optagelse til handel og officiel notering af de Nye Aktier på Nasdaq Copenhagen A/S

Eventuelle væsentlige ændringer af tidsplanen vil blive annonceret separat.

De Nye Aktier

De Nye Aktier vil i alle henseender rangere pari passu med eksisterende aktier i B&O. De Nye Aktier vil være omsætningspapirer, og der vil ikke gælde nogen begrænsninger for deres omsættelighed. Ingen aktier, herunder de Nye Aktier, har eller vil have særlige rettigheder. De rettigheder, der afledes af de Nye Aktier, herunder stemmerettigheder og ret til udbytte, gælder fra det tidspunkt, hvor kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervsstyrelsen. De Nye Aktier skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Hvis Udbuddet overtegnes, vil de Nye Aktier blive allokeret af bestyrelsen.

Global Koordinator og Bookrunner

Carnegie Investment Bank, Filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige ("Global Koordinator og Bookrunner") har fungeret som Global Koordinator og Bookrunner i forbindelse med Udbuddet.

For yderligere information kontakt venligst:

Cristina Rønde Hefting, Investor Relations
+45 41 53 73 03

Vigtig disclaimer

Denne meddelelse er ikke et prospekt. Oplysningerne i denne meddelelse er kun til baggrundsformål og foregiver ikke at være fulde eller komplette. Denne meddelelse er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed. Oplysningerne i denne meddelelse er med forbehold for ændringer. Der er ingen forpligtelse til at opdatere denne meddelelse eller til at korrigere eventuelle unøjagtigheder, medmindre det kræves i henhold til gældende lovgivning, og distributionen af denne meddelelse skal ikke anses for at være nogen form for forpligtelse fra Selskabets side til at fortsætte med nogen transaktion eller disposition, der

henvises til heri. Denne meddelelse har udelukkende informationsformål. Personer, der har brug for rådgivning, bør konsultere en uafhængig finansiel rådgiver. Denne meddelelse udgør ikke en investeringsanbefaling. Prisen og værdien af værdipapirer og enhver indkomst fra dem kan falde såvel som stige, og du kan miste hele din investering. Tidligere resultater er ikke en rettesnor for fremtidige resultater. Oplysningerne i denne meddelelse kan ikke bruges som rettesnor for fremtidige resultater.

Hverken Selskabet, den Globale Koordinator og Bookrunner eller nogen af deres respektive datterselskaber, associerede selskaber eller nogen af deres respektive direktører, ledere, medarbejdere, rådgivere, repræsentanter eller nogen anden person påtager sig noget som helst ansvar for eller afgiver nogen erklæring eller garanti, udtrykkelig eller underforstået, med hensyn til sandheden, nøjagtigheden, fuldstændighed eller rimelighed af oplysningerne eller udtalelserne i denne meddelelse (eller om nogen oplysninger er blevet udeladt fra meddelelsen) eller andre oplysninger vedrørende Selskabet eller tilknyttede virksomheder, uanset om de er skriftlige, mundtlige eller i en visuel eller elektronisk form, og uanset hvordan de overføres eller gøres tilgængelige eller for ethvert tab, der opstår som følge af enhver brug af denne meddelelse eller dens indhold eller på anden måde opstår i forbindelse hermed.

Denne meddelelse udgør ikke og er ikke en del af et tilbud eller en opfordring til at sælge eller udstede eller en opfordring til et tilbud om at købe eller tegne aktier eller andre værdipapirer, og den (eller nogen del af den) eller dens distribution skal ikke danne grundlag for eller påberåbes i forbindelse med eller fungere som en tilskyndelse til at indgå nogen som helst kontrakt eller forpligtelse. De transaktioner, der er beskrevet i denne meddelelse, og distributionen af denne meddelelse og andre oplysninger i forbindelse med transaktionerne i visse jurisdiktioner kan være begrænset ved lov, og personer, der kommer i besiddelse af denne meddelelse, ethvert dokument eller andre oplysninger, der henvises til heri, bør undersøge og overholde sådanne begrænsninger.

I særdeleshed indeholder eller udgør denne meddelelse ikke et tilbud om eller en opfordring til at afgive tilbud om at købe eller tegne værdipapirer til nogen person i USA (herunder dets territorier og besiddelser, enhver stat i USA og District of Columbia, USA), Australien, Canada, Japan, Hong Kong eller Sydafrika eller i nogen jurisdiktion, til hvem eller i hvilken et sådant tilbud eller opfordring er ulovlig ("Ekskluderede Territorier"). Enhver manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen i enhver sådan jurisdiktion.

De værdipapirer, der henvises til i denne meddelelse, er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act af 1933 med senere ændringer ("U.S. Securities Act") eller i henhold til værdipapirlovgivningen i nogen stat i USA, og må ikke udbydes, sælges, videresælges eller leveres, direkte eller indirekte, i eller til USA uden registrering, undtagen i henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i U.S. Securities Act. De værdipapirer, der henvises til i denne meddelelse, vil kun blive udbudt eller solgt uden for USA. De værdipapirer, der henvises til i denne meddelelse, er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til nogen gældende værdipapirlovgivning i nogen stat, provins, territorium, amt eller jurisdiktion i de Ekskluderede Territorier. Derfor må sådanne værdipapirer ikke udbydes, sælges, videresælges, optages, udnyttes, afstås, overføres, leveres eller distribueres, direkte eller indirekte, i eller til de Ekskluderede Territorier eller nogen anden jurisdiktion, hvis dette ville udgøre en overtrædelse af de relevante love eller kræve registrering af sådanne værdipapirer i den relevante jurisdiktion. Der vil ikke være noget offentligt udbud af værdipapirer i USA eller andre steder.

Denne meddelelse er udarbejdet på grundlag af, at ethvert udbud af værdipapirer, der henvises til heri, i enhver medlemsstat i EØS vil blive foretaget i henhold til en undtagelse i henhold til forordning (EU) 2017/1129 om prospekter ("Prospektforordningen") fra kravet om offentliggørelse af et prospekt for udbud af sådanne værdipapirer. Oplysningerne i denne meddelelse distribueres kun til og henvender sig til personer i EØS-medlemsstater, der er kvalificerede investorer ("Kvalificerede Investorer") i henhold til artikel 2, stk. 1, litra e), i Prospektforordningen.

I Storbritannien kommunikeres denne meddelelse desuden kun til og er kun rettet mod (a) kvalificerede investorer (i betydningen af den britiske version af Prospektforordningen, som den udgør en del af britisk lovgivning i kraft af European Union (Withdrawal) Act 2018) (i) som er "investment professionals", der er omfattet af artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, som ændret (bekendtgørelsen), (ii) enheder med høj nettoformue, der falder ind under artikel 49(2)(a)-(d) i bekendtgørelsen, eller (b) personer, som det ellers lovligt kan kommunikeres til, idet alle sådanne personer (a) og (b) sammen betegnes som "Relevante Personer".

Fremadrettede udsagn

De forhold, der omtales i denne meddelelse, kan udgøre fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn, der ikke er historiske fakta, og som kan identificeres med ord som "tror", "forventer", "forudser", "agter", "skønner", "vil", "kan", "fortsætter", "bør" og lignende udtryk samt andre udsagn om fremtidige begivenheder eller udsigter. Specifikt indeholder denne meddelelse oplysninger om fremskrivninger, estimater og mål, der også udgør fremadrettede udsagn. De fremadrettede udsagn i denne rapport er baseret på forskellige antagelser, hvoraf mange igen er baseret på yderligere antagelser. Selvom Selskabet mener, at disse antagelser var rimelige, da de blev fremsat, er disse antagelser i sagens natur underlagt betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre vigtige faktorer, som er vanskelige eller umulige at forudsige, og som er uden for Selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder og andre vigtige faktorer omfatter blandt andet: begrænset markedsfeedback i forbindelse med kommercialisering af Selskabets produkter, manglende succes med at implementere strategier, afhængighed af tredjeparter til fremstilling af visse produktkomponenter og levering af visse materialer, globale og/eller regionale pandemier, produktionsforstyrrelser, strategisk samarbejde, beskyttelse af Selskabets intellektuelle ejendomsrettigheder og andre risici, der er beskrevet i B&O's årsrapporter og andre virksomhedsmeddelelser. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre vigtige faktorer kan medføre, at de faktiske begivenheder afviger væsentligt fra de forventninger, fremskrivninger, estimater og mål, der er udtrykt eller underforstået i denne meddelelse ved sådanne fremadrettede udsagn. Disse fremadrettede udsagn er ikke garantier for fremtidige resultater og indebærer visse risici og usikkerheder, især skal denne meddelelse ikke opfattes som en bekræftelse af, at Udbuddet vil blive gennemført, eller af transaktionens størrelse eller udbudsprisen. De oplysninger, meninger og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne meddelelse, gælder kun på datoen for meddelelsen og kan ændres uden varsel. B&O fraskriver sig udtrykkeligt enhver forpligtelse til at opdatere eller revidere eventuelle fremadrettede udsagn, undtagen som krævet ved lov.