



NYE AKTIER

BANG & OLUFSEN STYRKER KAPITALGRUNDLAGET FOR AT MODSTÅ EFFEKTERNE AF CORONAKRISEN

Udbud af nye aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer i perioden 11. til 24. juni 2020

BANG & OLUFSEN

KÆRE AKTIONÆR I BANG & OLUFSEN

Den unikke kombination af fantastisk lyd, tidløst design og enestående håndværk er selve kernen i Bang & Olufsen. Med de kompetencer har vi i 95 år skabt banebrydende produkter, hvoraf mange har udviklet sig til også at blive prisbelønnede designklassikere. Og det har vi en plan om fortsat at gøre i mange år fremover.

Det er ingen hemmelighed, at Bang & Olufsen har været udfordret på flere fronter de seneste år. Derfor har vi igennem de seneste ni måneder iværksat en række initiativer for at styrke virksomheden markant. Blandt andet ændrede vi direktionen og gennemførte en omfattende strategiproces, hvilket indkluderede et omkostningsprogram som sigter efter årlige besparelser på i alt 175 mio. kr. når omkostningsprogrammet er fuldt implementeret. Derudover har vi styrket det globale salgsfokus, indgået aftaler med nye distributørspartnere og lanceret en række innovative og prisvindende produkter.

Vi har stor tiltro til, at disse mange initiativer på sigt vil bringe Bang & Olufsen mod vækst, og vi begyndte også at se de første effekter af disse tiltag, inden coronapandemien ramte os med fuld kraft. Bang &

Olufsen er, som andre forbrugerbrands, påvirket af de nedlukninger, der er indført i de fleste lande verden over, og det står klart, at varigheden og omfanget af krisen fortsat vil påvirke salget på flere markeder i den kommende tid. For at få virksomheden sikkert gennem denne ekstraordinære situation samt bygge videre på de positive tegn, vi så inden coronapandemien brød ud, har bestyrelsen besluttet at styrke kapitalgrundlaget gennem en fuldt garanteret kapitaludvidelse på ca. 409 mio. kr.

Vores ca. 24.000 aktionærer har mulighed for at deltage i kapitaludvidelsen, hvilket sker til en kurs på 5 kr. pr. ny aktie. Kapitaludvidelsen er garanteret af en række institutionelle investorer, inklusive vores tre største danske aktionærer: ATP, Chr. Augustinus Fabrikker og Færchfonden. Vi er meget glade for den tiltro investorerne

udviser virksomheden, ledelsen og den nye strategi, og både bestyrelsen og direktionen vil investere sammen med investorerne og dermed deltage i kapitaludvidelsen.

På de følgende sider kan du læse mere om kapitaludvidelsen - en emission med fortegningsret for eksisterende aktionærer - samt de planer, vi har for at føre Bang & Olufsen sikkert gennem krisen til glæde for vores aktionærer, kunder og medarbejdere.

På vegne af Bang & Olufsen

**”VI HAR STOR
TILTRO TIL, AT DISSE
MANGE INITIATIVER
VIL BRINGE BANG &
OLUFSEN MOD VÆKST.”**



Juha Christensen
Bestyrelsesformand



Kristian Teär
CEO

SÅDAN FOREGÅR FORTEGNINGSEMISSIONEN

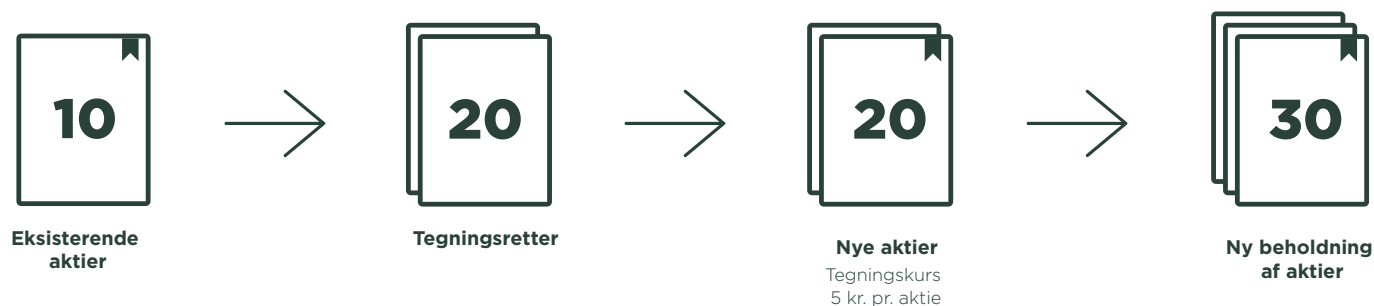
Som aktionær får man tildelt to tegningsretter for hver aktie i Bang & Olufsen, man ejer. Der skal anvendes én tegningsret for at kunne tegne én ny aktie til en tegningskurs på 5 kr. Tegningsretterne vil kunne handles på Nasdaq Copenhagen i perioden 9. til 22. juni 2020, mens tegningsperioden løber fra 11. til 24. juni 2020.



Fortegningsemissionen er garanteret, hvilket betyder, at en række eksisterende aktionærer og eksterne garanter har forpligtet sig til at tegne de nye aktier, som ikke bliver tegnet af indehavere af tegningsretter. Blandt de eksisterende aktionærer er ATP, Chr. Augustinus Fabrikker og Færchfonden. Ligeledes er både bestyrelse og direktion garanteret.

EKSEMPEL

En beholdning på 10 aktier giver 20 tegningsretter. Da der skal bruges én tegningsret til at tegne én ny aktie, kan der i alt tegnes 20 nye aktier til en kurs på 5 kr. pr. aktie, så den samlede beholdning stiger til i alt 30 aktier. Uudnyttede tegningsretter kan henholdsvis købes eller sælges frit i markedet.





VIGTIGE DATOER

8. juni 2020

Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inkl. tegningsretter

9. juni 2020

Første dag for handel med eksisterende aktier, ekskl. tegningsretter

9. juni 2020

Handel med tegningsretter begynder kl. 09:00

11. juni 2020

Tegningsperiode for nye aktier begynder kl. 09:00

22. juni 2020

Handel med tegningsretter slutter kl. 17:00

24. juni 2020

Tegningsperiode for nye aktier slutter kl. 17:00

3. juli 2020

Første handelsdag for nye aktier på Nasdaq Copenhagen



SPØRGSMÅL OG SVAR

Hvordan deltager jeg i emissionen?

Alle aktionærer vil blive tildelt tegningsretter den 10. juni, som skal benyttes ved tegning af de nye aktier. Du vil modtage information om emissionen og antal tegningsretter fra det pengeinstitut, hvor du har dine aktier i depot. Det er også til dit pengeinstitut du skal meddele, hvad du vil gøre med dine tegningsretter. Det er vigtigt at overholde de oplyste tidsfrister.

Kan jeg tegne flere aktier end hvad mine tegningsretter berettiger til?

For at tegne flere aktier skal du købe tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra tirsdag den 9. juni til mandag 22. juni. Det kræver én tegningsret for hver ny aktie, du ønsker at tegne.

Jeg vil gerne deltage, men kun med en del af mine tegningsretter

Du kan sælge dine overskydende tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 9. juni til 22. juni.

Hvad skal jeg gøre, hvis jeg ikke ønsker at udnytte mine tegningsretter og deltage i emissionen?

Så kan du vælge at sælge dine tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 9. juni til 22. juni. Uanset om du deltager i emissionen eller ej, så beholder du de aktier i Bang & Olufsen, som du allerede har. Hvis du ikke deltager og sælger dine tegningsretter i

markedet, vil din ejerandel i Bang & Olufsen blive udvandet med 66,7%. Vi opfordrer til, at du læser informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Hvad sker der, hvis jeg slet ikke foretager mig noget?

Tegningsretter, som ikke udnyttes eller sælges i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og du er herefter ikke berettiget til kompensation. Du beholder naturligvis de aktier i Bang & Olufsen, som du allerede har, men din ejerandel bliver udvandet med 66,7%. For at udnytte værdien af de tegningsretter, du får tildelt, skal du altså enten sælge dem, eller tegne aktier for dem og dermed deltage i kapitaludvidelsen. Du bør læse informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Er det muligt at ændre eller annullere en afgivet ordre vedr. emissionen?

Nej, din ordre er bindende.

Hvad gør jeg, hvis jeg har aktier placeret i flere depoter?

Du vil modtage information fra dit konførende pengeinstitut for hvert depot, du har aktier i.

Kan man tegne nye aktier, hvis man ikke i forvejen er aktionær i Bang & Olufsen?

Ja, hvis man gennem sit pengeinstitut

køber tegningsretter til de nye aktier, kan man deltage i emissionen.

Er det en god idé at deltage i emissionen?

Vi anbefaler, at du læser prospektet, da alle væsentlige forhold omkring Bang & Olufsen er beskrevet heri. Herefter er det op til dig selv at vurdere, om du vil deltage. Alternativt vil vi anbefale, at du søger professionel investeringsrådgivning, f.eks. gennem dit pengeinstitut.

Er der omkostninger for mig som aktionær ved at deltage i emissionen?

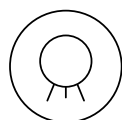
Bang & Olufsen pålægger ikke aktionærerne nogen omkostninger, men dit pengeinstitut kan evt. opkræve gebyrer i forbindelse med transaktionen.

Hvad betyder det, at Bang & Olufsen har lavet en kapitalnedsættelse?

Bang & Olufsens aktier havde inden kapitaludvidelsen en stykstørrelse på 10 kr. Ifølge selskabslovens bestemmelser kan man ved en kapitaludvidelse ikke udbyde aktier til en stykpris under den eksisterende stykstørrelse. Så for at kunne udbyde nye aktier til en kurs på 5 kr. har det været nødvendigt, at reducere stykstørrelsen på Bang & Olufsens aktier via en kapitalnedsættelse. Det er vigtigt at understrege, at kapitalnedsættelse ikke ændrer ved din relative ejerandel af Bang & Olufsen eller værdien af din aktiebeholdning.

EN PLAN FOR FREMTIDIG VÆKST

Vores nye strategi skal sikre, at Bang & Olufsen får forbedret de finansielle resultater på kort sigt og skaber en platform for fremtidig vækst. Det handler blandt andet om at nedbringe omkostningerne og skabe vækst ved at koncentrere os om færre, udvalgte markeder med flere innovative produkter samt at videreudvikle vores brandpartnerskaber.



PRODUKTER FOR FREMTIDEN

Bang & Olufsen har en unik placering i markedet mellem forbrugerelektronik og luksusvarer, og et centralt element i strategien er konstant at udvikle innovative og konkurrencedygtige produkter på tværs af vores tre produktkategorier.

ON-THE-GO

37%*



Transportable produkter som inkluderer høretelefoner, hovedtelefoner og bærbare Bluetooth højtalere.

FLEXIBLE LIVING

15%*



WiFi- og Bluetooth-tilsluttede højtalere med alsidighed hvad angår placering og brug.

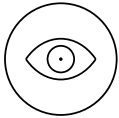
STAGED

36%*



Stationære TV og højtalere til fordybende billede- og lydoplevelser.

* Af en omsætning på 1,7 milliarder i de første 9 måneder af regnskabsåret 2019/20.
I tillæg til de tre kategorier udgjorde Brandpartnerskaber og andre aktiviteter 12% af omsætningen i perioden.

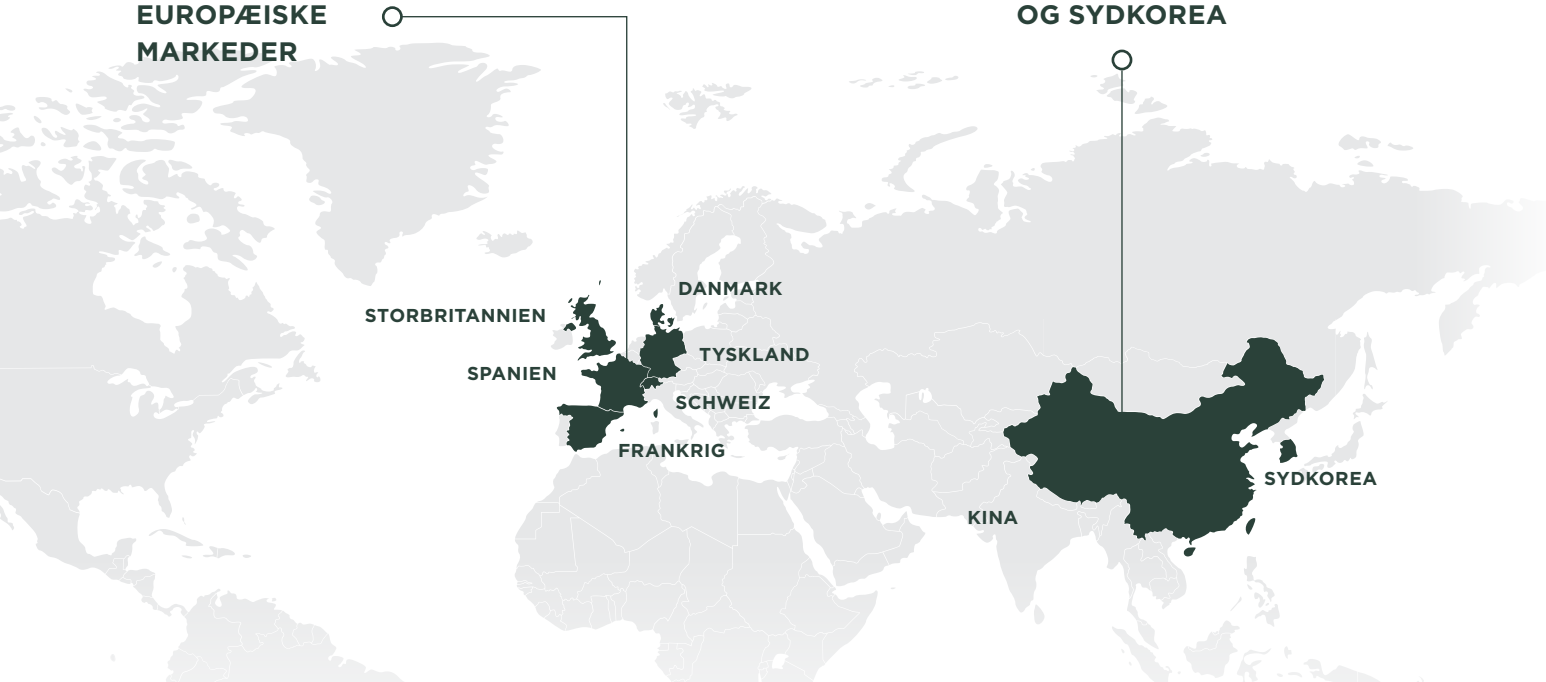


GLOBAL TILSTEDEVÆRELSE MED ØGET FOKUS PÅ KERNEMARKEDER

FOKUS PÅ SEKS EUROPÆISKE MARKEDER



ØGE VÆKSTEN I KINA OG SYDKOREA



AMERICAS

6%*

🏠 MONOBRAND-BUTIKKER: 25

🏠 MULTIBRAND-BUTIKKER: 546

EMEA

49%*

🏠 MONOBRAND-BUTIKKER: 373

🏠 MULTIBRAND-BUTIKKER: 1.907

ASIA

33%*

🏠 MONOBRAND-BUTIKKER: 97

🏠 MULTIBRAND-BUTIKKER: 1.279

* Af en omsætning på 1,7 milliarder i de første 9 måneder af regnskabsåret 2019/20.
I tillæg til de tre regioner udgjorde Brandpartnerskaber og andre aktiviteter 12% af omsætningen i perioden.

Bang & Olufsens produkter sælges i dag i mere end 70 markeder. Men et centralt element i den nye strategi er, at vi i højere grad vil fokusere vores indsats på en række kernemarkeder, hvor der er stort markedspotentiale, og hvor kendskabet til Bang & Olufsen er højt. Kina er i dag Bang & Olufsens største enkeltmarked og det marked, der er vokset mest de seneste tre år. Især vores On-the-go produkter har klaret sig godt, og kinesiske luksusforbrugere udviser loyalitet over for Bang & Olufsen-brandet. Denne position vil vi udnytte til at øge væksten på det attraktive marked i Sydkorea. I Europa vil vi fokusere på seks lande; Danmark, Frankrig, Schweiz, Spanien, Storbritannien og Tyskland. Her har vi mange Bang & Olufsen-butikker (monobrand-butikker), som også har høj strategisk prioritet i forhold til at styrke salget. For at nå ud til endnu flere forbrugere vil vi også optimere vores multibrand-butikker ved at fokusere på færre, men veldrevne butikker. Derudover vil vi indgå aftaler med store distributionspartnere i Nordamerika for at styrke væksten yderligere. I alt har vi 495 monobrand-butikker og 3.732 multibrand-butikker ved udgangen af februar 2020.



Vi har den seneste tid accelereret vores digitale salgsindsats som konsekvens af coronakrisen. Fordi en stigende del af vores forbrugere handler online, har vi over de seneste år investeret betydeligt i vores digitale transformation for at styrke onlinesalget, og det kommer vi fortsat til at gøre. Udover vores egen online-plattform, er vi også tilstede på en række forskellige e-handelsplatforme.

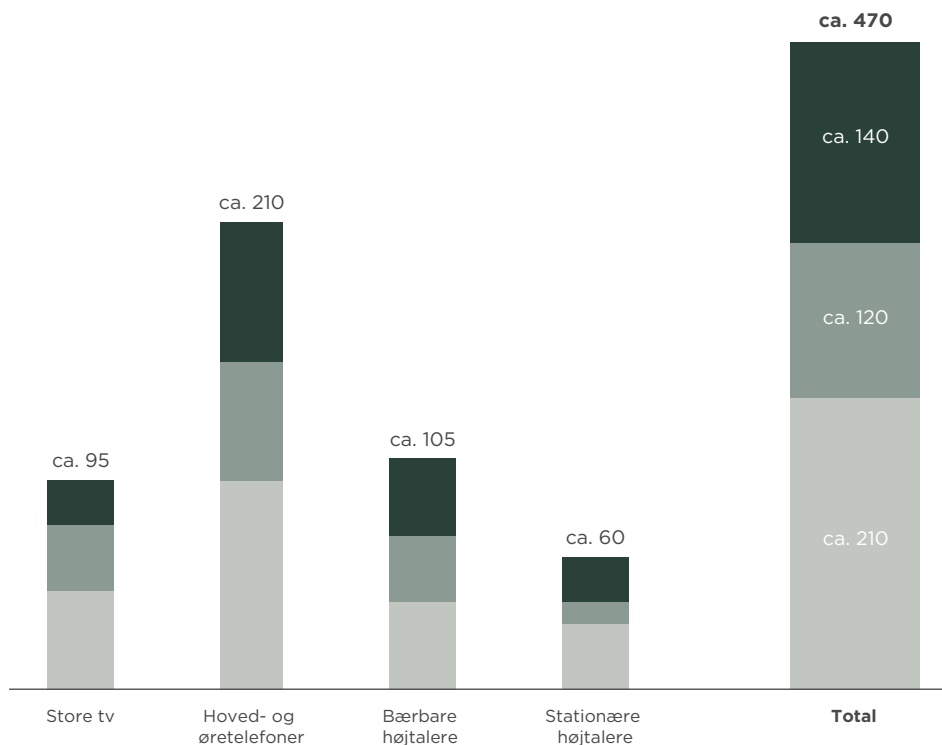


STORT GLOBALT MARKED

Vi estimerer, at det globale marked for produkter i vores tre produktkategorier udgjorde ca. **470 mia. kr.** i 2019. Og selv om vi fokuserer på luksussegmentet, hvor vi adskiller os gennem design, lyd og

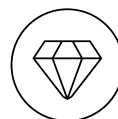
enestående håndværk, er der stadig et meget stort marked med plads til at vokse.

Det globale marked for vores produkter kan yderligere opdeles i fire segmenter.



Mia. kr., 2019

■ EMEA ■ ASIA PACIFIC ■ AMERICAS



FOKUS PÅ BRANDPARTNERSKABER

I de senere år har vi indgået brandpartnerskaber med nogle af de største og mest innovative virksomheder i verden. Det er en vigtig del af vores kerneforretning og en god mulighed for at eksponere brandet Bang & Olufsen.

Brandpartnerskaber og andre aktiviteter udgjorde i de første ni måneder af regnskabsåret 2019/20 12% af omsætningen. Som et led i strategien vil vi intensivere indsatsen med brandpartnerskaber for at udnytte værdien af vores stærke brand.

”VI HAR EN PLAN FOR AT BRINGE BANG & OLUFSEN SIKKERT GENNEM KRISEN OG VIDERE MOD LANGSIGTET VÆKST.”

HOVEDTAL

	2019/20*	2018/19	2018/19	2017/18
Resultatopgørelse (mio. kr.)	3. kvartal ÅTD		Regnskabsår	
Nettoomsætning	1.659	2.220	2.838	3.285
EMEA	806	1.161	1.459	1.737
Americas	107	161	223	302
Asia	550	733	927	1.008
Brand Partnering & Other Activities	196	165	229	238
Bruttoresultat	689	1.078	1.377	1.433
EBIT før ekstraordinære poster	(189)	125	59	122
Periodens resultat	(441)	79	19	81
Frit cash flow	(135)	(203)	(272)	85
Finansiel position (mio. kr.)	Ultimo februar		Ultimo maj	
Totale aktiver	2.030	2.494	2.462	2.921
Netto arbejdskapital	366	400	410	100
Likviditet	327	609	492	1.155
Finansielle nøgletal				
Vækst i lokal valuta	(26%)	(10%)	(12%)	14%
Bruttomargin	42%	49%	49%	44%
EBIT-margin før ekstraordinære poster	(11%)	6%	2%	4%
Medarbejdere	Ultimo februar		Ultimo maj	
Fultidsmedarbejdere	919	937	957	1.028

Noter:

* Tal er opstillet ifølge IFRS efter implementering af IFRS 16.

FINANSIELLE FORVENTNINGER

FORVENTNINGER TIL 2019/20

Omsætningsvækst

Minus **20-29%**

EBIT-margin før særlige poster

Minus **10-15%**

Frie pengestrømme

-200 til **-350** mio. kr.

Den finansielle performance i marts og april 2020 var markant påvirket af coronakrisen og nedlukningen af alle hovedmarkeder. Baseret på foreløbige og ikke-reviderede tal for marts og april samt fremskrivningerne for maj 2020 forventer vi, at de endelige resultater for omsætning og EBIT-margin før særlige

poster vil ende i den lave ende af intervalerne. De frie pengestrømme forventes at være tættere på midten af det udmeldte interval. Ultimo april 2020, havde vi en estimeret likviditetsposition på 277 millioner kr.

FORELØBIGE FORVENTNINGER TIL 2020/21

Omsætning

Omkring **2,2** mia. kr.

EBIT før særlige poster

Omkring **-100** mio. kr.

Frie pengestrømme

Omkring **-200** mio. kr.

De foreløbige forventninger til 2020/21 afhænger af flere faktorer, herunder varigheden af coronapandemien, tidspunktet for og hastigheden af genåbning af nøglemarkeder, indvirkningen på økonomierne globalt samt de finansielle og operationelle indvirkninger på vores forretningspartnere. Der henvises til

prospektet for en mere detaljeret gennemgang af forudsætninger samt beskrivelser af følsomhedsfaktorer bag de foreløbige forventninger til 2020/21.

VIGTIG INFORMATION

Denne brochure er udarbejdet af Bang & Olufsen ("Selskabet") udelukkende til orientering. Denne brochure skal ikke fortolkes som et tilbud om at sælge eller udstede eller en opfordring til at købe eller tegne værdipapirer i Selskabet eller nogen af dets dattervirksomheder i nogen jurisdiktion hvor det vil være ulovligt at gøre dette.

Bang & Olufsen har den 4. juni 2020 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for optagelse til handel og officiel notering af de nye aktier på Nasdaq Copenhagen. Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må medtages eller sendes til USA, Australien, Canada, Japan eller distribueres, direkte eller indirekte, i USA, Australien, Canada eller Japan eller i nogen jurisdiktion hvor en sådan offentliggørelse eller videregivelse er ulovlig. Personer, der kommer i besiddelse af denne brochure, skal overholde alle sådanne begrænsninger. Manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre et brud på lokal værdipapirlovgivning. I enhver EØS-medlemsstat ud over Danmark, som har gennemført forordning 2017/1129 med senere ændringer ("Prospektforordningen"), er denne meddelelse alene rettet mod og henvender sig alene til kvalificerede investorer i den pågældende medlemsstat, som defineret i Prospektforordningen. Værdipapirer, hvortil der henvises i denne brochure, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges i USA, medmindre der foreligger en registrering i henhold til Securities Act, eller hvis det sker i henhold til en relevant undtagelse fra Securities Act.

Visse udtalelser i denne brochure er fremadrettede udsagn og er baseret på Selskabets forventninger, hensigter og prognoser for fremtidige præstationer, forventede begivenheder eller tendenser samt andre forhold, som ikke er historiske fakta, herunder i forhold til timing, vilkår og fuldbyrdelse af fortegningsmissionen beskrevet heri. Disse fremadrettede udsagn, som kan omfatte formuleringer som "mål", "forudsige", "tro", "hensigt", "anslå", "forvente" og formuleringer med lignende betydning inkluderer alle forhold, som ikke er historiske fakta. Disse fremadrettede udsagn indebærer risici og usikkerheder, som kan medføre, at de faktiske resultater af drift, økonomiske forhold, udbyttepolitik og anden udvikling i branchen, som Selskabet driver forretning i, kan afvige væsentligt fra det indtryk, der skabes gennem de fremadrettede udsagn. Disse udsagn er ikke garanti for fremtidig udvikling og er underlagt kendte og ukendte risikofaktorer, usikkerheder og andre faktorer, som kan medføre, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra det direkte eller indirekte indtryk, der skabes gennem de fremadrettede udsagn. Risici og usikkerheder taget i betragtning, bør potentielle investorer være forsigtige med at lægge for meget i sådanne fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn gælder alene på datoen for et sådant udsagn og medmindre andet er krævet i henhold til lovgivningen, er Bang & Olufsen ikke forpligtet til offentligt at opdatere eller revidere eventuelle fremadrettede udsagn, uanset om der foreligger nye informationer, fremtidige begivenheder eller andet.



RISIKOFAKTORER

Nedenstående oversigt over risikofaktorer er et resumé af alle risikofaktorer, der er omtalt i prospectet. Risikofaktorerne er oversat til dansk, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og engelske version af risikofaktorerne vil den engelske version have forrang.

Risici relateret til den nuværende økonomiske situation og Selskabets finansielle position

- Udbruddet af COVID-19 udgør en vedvarende væsentlig risiko for Selskabets virksomhed, driftsresultater og finansielle position
- Selskabets kapitalberedskab kan være utilstrækkeligt til at understøtte driften og Selskabet kan have behov for yderligere kapital i fremtiden, herunder efter Udbuddet, og sådan yderligere kapital er ikke nødvendigvis tilgængeligt
- Der er en risiko for, at Selskabet ikke opnår målene for dets omkostningsprogram og forbedrer virksomhedens profitabilitet
- Der er en risiko for, at Selskabet ikke kan eksekvere på de nyligt offentliggjorte kortsigtede strategiske nøgleprioriteter og overordnede strategiske retning eller at strategien viser sig at være ineffektiv
- Selskabet har optaget gældsfinansiering og er underlagt visse begrænsninger og forpligtelser

Risici relateret til Selskabets drift

- Selskabet kan være ude af stand til at opretholde dets omsætning under transformationen, opretholdelsen og opbygningen af Selskabets fremtidige distributionskæde
- Selskabet er eksponeret mod en kreditrisiko i relation til dets partnere
- Selskabet er i høj grad afhængig af dets detailpartnere og der er en risiko for, at Selskabet ikke kan tiltrække, opretholde og forbedre et tilstrækkeligt antal detailpartnere
- Selskabet genererer indkomst fra brandpartnerskaber og manglende opretholdelse og udvikling af relationen til brandpartnere kan have en væsentlig negativ påvirkning af driftsresultaterne
- Der er en risiko for, at Selskabet ikke realiserer udbyttet af dets markedsførings tiltag og fokus på specifikke markeder
- Selskabet driver virksomhed inden for markedet for luksusedesignprodukter, der er genstand for øget konkurrence og som kan blive væsentligt negativt påvirket af økonomiske nedgange
- Selskabets virksomhed er baseret på et velkendt brand, hvilket medfører en risiko for dets virksomhed og driftsresultater, såfremt brandværdien, dets omdømme eller offentlighedens opfattelse ændres væsentligt i en negativ retning

- Selskabet er afhængig af dets evne til at forudsige detailpartnernes værelagre og unøjagtigheder af dette kan have en væsentlig påvirkning på Selskabets driftsresultater
- Der er en risiko for Selskabet ikke i tilstrækkeligt omfang er i stand til at beskytte dets IT systemer mod sikkerhedsbrud
- Selskabets virksomhed er eksponeret mod sæsonpræget efterspørgsel efter produkter
- Gruppens aktiviteter medfører en risiko for miljøforurening
- Der er en risiko for, at Selskabets forsikringer ikke dækker tab lidt af Selskabet

Risici relateret til Selskabets produkter

- Selskabet er afhængig af succesfulde og rettidige produktlanceringer
- Selskabet driver virksomhed inden for en industri, der er præget af høj konkurrence og pludselige ændringer i forbrugeradfærd, og der er en risiko for, at Selskabet ikke i tilstrækkelig grad kan tilpasse dets produktportefølje og prissætning eller optage nye teknologier for at følge sådanne ændringer og sikre Selskabets konkurrencemæssig position
- Selskabet er afhængig af adgang til og funktionalitet af tredjepartsteknologier
- Selskabets produkter kan være udsat for uautoriseret salg uden for Selskabets distributionsnetværk, hvilket kan udvande Selskabets brand og have en negativ påvirkning af Selskabets virksomhed
- Selskabets afhængighed af dets forsyningskæde medfører en væsentlig risiko for Selskabets evne til at udvikle og levere produkter til dets distributionsnetværk
- Problemer med produktkvaliteten samt garanti-krav kan skade Selskabets virksomhed og dermed dets driftsresultater
- Beslutninger om at standse handel med reservedele og/eller understøttelse af ældre versioner af Selskabets produkter og/eller produktrelaterede egenskaber og teknologier kan negativt påvirke Selskabets forbrugertilfredshed, dets omdømme og dermed dets driftsresultater
- Reduceret salg inden for visse produktlinjer kan påvirke salget inden for andre produktlinjer

Risici relateret til immaterielle rettigheder

- Nuværende og fremtidige retssager relateret til immaterielle rettigheder er omkostningstunge at føre og kan, såfremt udfaldet af sagerne ikke er i Selskabets favør, væsentligt negativt påvirke Selskabets virksomhed, dets omdømme og dets driftsresultater

- Selskabets produkter er afhængige af immaterielle rettigheder og øvrige immaterielle aktiver og såfremt sådanne aktiver formindskes eller bliver væsentligt påvirket, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning af Selskabets virksomhed

Risici relateret til regulatoriske forhold

- Risiko for brud på databeskyttelseslovgivning udgør en væsentlig risiko for Selskabets omdømme og en trussel for dets virksomhed og kan resultere i væsentlige bøder og/eller væsentligt negativt påvirke dets driftsresultater
- Regulatoriske krav kan negativt påvirke Selskabets driftsresultater, finansielle position og dets generelle virksomhed

Risici relateret til finansielle forhold

- Selskabets virksomhed er eksponeret mod valuta- og afdækningsrisici
- Selskabets bogførte værdi og efterfølgende aktivering af skatteaktiver afhænger af, at Selskabet opnår profitabilitet i fremtiden
- Selskabets indtægtsføring af visse indkomsttyper er genstand for estimater og kan medføre efterfølgende korrektioner
- Selskabets udgiftsføring af nedskrivninger relateret til tilgodehavender fra salg er genstand for estimater og kan medføre efterfølgende korrektioner
- Selskabets periodisering af potentielle mangelskrav for komponenter kan vise sig at være ineffektiv

Risici relateret til ansættelser og HR

- Væsentlig opmærksomhed fra ledelsen på specifikke forhold kan forstyrre Selskabets virksomhed og negativt påvirke dets driftsresultater og finansielle position
- Manglende evne til at tiltrække eller fastholde personer i nøglepositioner kan negativt påvirke Selskabets virksomhed, driftsresultater og prisen på Selskabets aktier
- Gruppen er eksponeret mod risici relateret til medarbejderskader og/eller stressrelateret sygdom/orlov
- Selskabets virksomhed er eksponeret mod potentielle ansættelsesretlige tvister

Risici relateret til Udbuddet

- Grundet Udbuddet kan priserne på de Eksisterende Aktier, tegningsretterne og de Nye Aktier være volatile uanset Selskabets drift og resultater og børsmarkedet kan generelt opleve væsentlig volatilitet, hvormed investorer risikerer ikke at kunne sælge Aktierne til eller over Tegningsprisen
- Efter Udbuddet kan visse Eksisterende Aktionærer øge deres ejerskab og derved være i stand til at influere væsentlige beslutninger som Selskabet tager
- Selskabet kan udstede flere aktier eller andre værdipapirer i fremtiden, hvilket kan have en negativ påvirkning af aktiekursen
- En væsentlig reduktion i markedsprisen på de Eksisterende Aktier kan forårsage, at tegningsretterne mister værdi, og selvom markedet udvikler sig, er der en risiko for, at tegningsretterne ikke kan prisfastsættes effektivt
- Markedet for tegningsretter vil måske kun tilbyde begrænset likviditet og hvis et marked opstår, kan kursen på tegningsretter og Eksisterende Aktier være udsat for større volatilitet
- Manglende udnyttelse af tegningsretter inden udløbet af Tegningsperioden (24. juni 2020 kl. 17:00 CEST) vil medføre bortfald af ejerens tegningsret
- Selskabet er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for aktionærer, der er bosiddende uden for Danmark, at udnytte eller håndhæve visse rettigheder
- Tegningsretterne kan muligvis ikke erhverves og/eller udnyttes af aktionærer bosiddende uden for Danmark
- Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici
- Ejere af American Depositary Receipts (ADR'er) kan risikere ikke at kunne udnytte tegningsretterne
- Udbuddet risikerer ikke at blive gennemført og kan tilbagekaldes
- Tegningsretterne vil kunne blive trukket tilbage eller ikke blive opfyldt
- Såfremt en Eksisterende Aktionær ikke udnytter nogen eller alle tegningsretter, kan vedkommandes ejerskab af Selskabet blive udvandet og en sådan udvanding vil være væsentlig
- Selskabet forventer at beholde alle tilgængelige midler og fremtidige indtjening til at finansiere udviklingen af dets virksomhed og sikre et tilstrækkeligt kapitalberedskab, og således afhænger en aktionærs afkast af investeringen af mer-værdien i prisen på aktierne
- Der er en risiko for, at Selskabets Aktier ikke beholder deres nuværende likviditet

UDBUDSBETINGELSER

Nedenstående er et uddrag af udbuddet. Investorer opfordres til at læse de fuldstændige udbudsbetingelser i prospektet offentliggjort den 4. juni 2020. Forud for udbuddet var der i Bang & Olufsen A/S udstedt 40.924.029 stk. aktier.

Udbud og tegningsforhold

Bang & Olufsen A/S udbyder 81.848.058 stk. nye aktier. De nye aktier udbydes med fortegningsret for eksisterende aktionærer i Bang & Olufsen A/S i forholdet 2 nye aktier for 1 eksisterende, hvilket betyder, at der for hver eksisterende aktie tildeles 2 (to) tegningsretter, og at 1 (en) tegningsret berettiger ejeren til at tegne 1 (en) ny aktie.

Tegningskurs

De nye aktier udbydes til 5 kr. pr. ny aktie á nominel 5 kr.

Tildeling af tegningsretter

Den 10. juni 2020 kl. 17:59 vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Bang & Olufsen A/S få tildelt 2 (to) tegningsretter for hver eksisterende aktie.

Fra den 9. juni 2020 kl. 9:00 vil aktierne blive handlet eksklusive tegningsretter, forudsat at aktierne handles med sædvanlig valør på to dage.

Handel med tegningsretter

Tegningsretterne vil blive handlet på Nasdaq Copenhagen i perioden fra den 9. juni 2020 kl. 9.00 til den 22. juni 2020 kl. 17.00. Indehavere, der ønsker at sælge deres tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller finansielle formidler meddelelse herom.

Tegningsperiode

De nye aktier udbydes til tegning i perioden fra den 11. juni 2020 kl. 9.00 til den 24. juni 2020 kl. 17.00. I denne periode vil de nye aktier blive tildelt gennem VP Securities ved udnyttelse af tegningsretter mod betaling af tegningskursen.

Tegningsmetode

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at tegne nye aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden

finansiell formidler i henhold til det pågældende instituts regler. Fristen for, hvornår der skal ske meddelelse om tegning af aktier, afhænger af aftalen med og reglerne og procedurerne for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Udnyttede tegningsretter

Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden slutter den 24. juni 2020 kl. 17.00.

Tegning af restaktier

Restaktier kan tegnes af eksisterende aktionærer eller kvalificerede investorer, som inden tegningsperiodens udløb har afgivet ønske om at tegne de restaktier. I tilfælde af overtegning fordeles de restaktier i

henhold til fordelingsnøgler, som er fastlagt af selskabets bestyrelse.

Garanti

En række større aktionærer har forpligtet sig til at udnytte deres tegningsretter. Derudover har en række større aktionærer og andre investorer garanteret at tegne de udbudte aktier, hvis tegningsretter ikke er blevet udnyttet. Garantistillerne forpligter sig således til at tegne de aktier, for hvilke tegningsretterne ikke er blevet udnyttet. Disse udbudte aktier vil blive tegnet af garantistillerne og tegnes til tegningskursen. Garanti- og tegningstilsagn er underlagt visse vilkår og betingelser.

Prospekt

Prospektet kan med visse undtagelser, herunder begrænsninger for personer i bl.a. USA, Canada, Australien og Japan, downloades fra selskabets hjemmeside:

investor.bang-olufsen.com

BANG & OLUFSEN