




Ambu 
Ideas that work for life

Velkommen til
generalforsamling i Ambu

Agenda

1. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse
 3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
 4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår
 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 6. Valg af revision
 7. Forslag fra bestyrelsen
- 

Bestyrelsens beretning

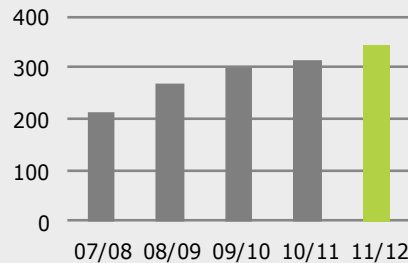


Hovedpunkter i 2011/12

- En omsætning på over 1 mia. kr.
- En forbedret EBIT-margin på 15% før særlige poster
- Et frit cash flow før akkvisitioner på 111 mio. kr.
- Gennemførelse af akkvisition inden for elektrodeområdet
- Etablering af europæisk distributionscenter
- Udvikling af vScope til det veterinære område
- Ændret skøn for salg af nye produkter – nu 15%, før 30%
- Yderligere satsning på det kinesiske og det indiske marked
- Udvidelse af sælgerstab i USA
- E-handel
- Styrkelse af salgsledelse

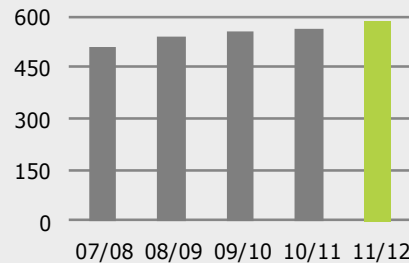
Udvikling – markeder

USA, mio. kr.



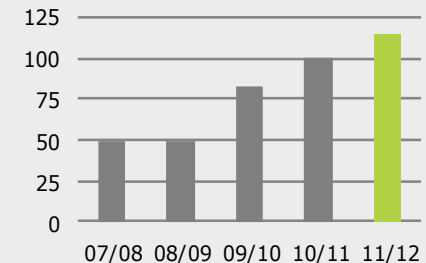
- Stigning i omsætning på 9% målt i danske kroner og 2% målt i lokal valuta
- God vækst inden for Neurology- og Cardiology-området
- Fald i omsætningen inden for Anaesthesia – især larynx-masker, ventilations-poser og insourcete produkter

Europa, mio. kr.



- Stigning i omsætning på 3% målt i lokal valuta
- Variation i vækstrater – vækst i salgsregion UK på 8%, NEM på 6%, Central 4% og 0% i South. Fald i West på 3%.
- Flere markeder ramt af besparelser på offentlige budgetter

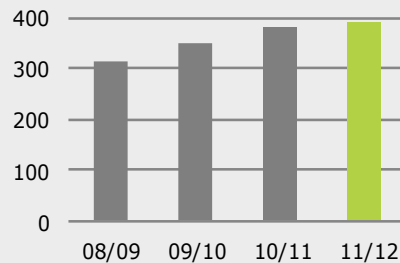
Resten af verden, mio. kr.



- Øget satsning – stigning i omsætning på 14% i danske kroner og 12% i lokal valuta
- Stigning i omsætning salgsregion Asia på 26%
- Fald i omsætning i Brasilien og Japan
- Løbende styrkelse af indsatsen på emerging markets

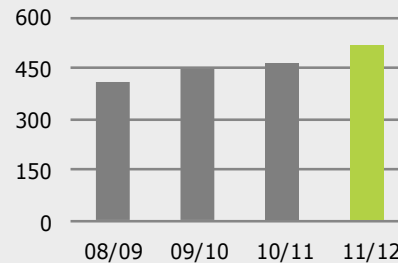
Udvikling – forretningsområder

Anaesthesia, mio. kr.



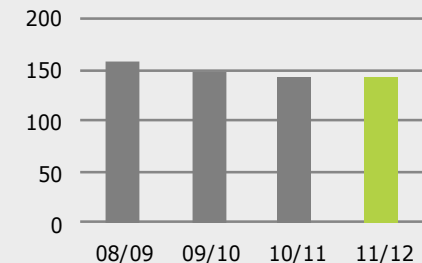
- Stigning i omsætning på 3% i danske kroner og uændret målt i lokal valuta
- Generel markedsvækst på 1-3%
- Pæn vækst for engangspumper og aScope
- Fald i salget af flergangsventilationsposer
- Ikke væsentlige ændringer i markedssituation for larynxmasker

Patient Monitoring & Diagnostics, mio. kr.



- Stigning i omsætning på 11% i danske kroner og 8% i lokal valuta. Organisk vækst på 4%.
- Tilkøbt elektrodeforretning: +18 mio. kr.
- Generel markedsvækst for EKG-elektroder på ca. 3% og for neurologiske elektroder på ca. 5-8%
- Tocifret vækst inden for Neurology/Sleep-området

Emergency Care, mio. kr.



- Stigning i omsætning på 1% i danske kroner og fald på 1% i lokal valuta
- Fald i omsætning af dukker til førstehjælpstræning og pumper

Resultatopgørelse

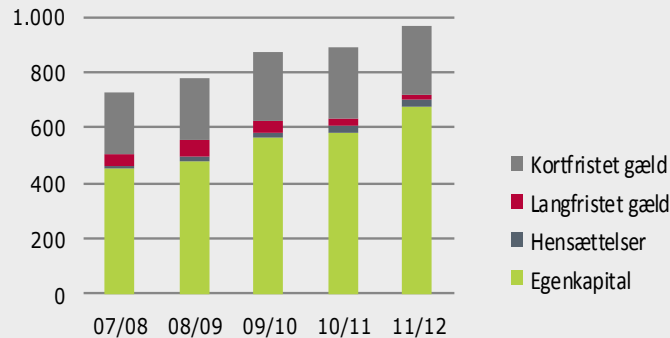
Mio. kr.	2010/11	2011/12
Nettoomsætning	982,8	1,045,5
Bruttoresultat	546,0	575,7
Kapacitetsomkostninger	(401,7)	(418,9)
EBIT før særlige poster	144,3	156,8
Særlige poster	(33,0)	(6,1)
Resultat af primær drift (EBIT)	111,3	150,7
Finansielle poster, netto	(13,2)	(0,9)
Resultat før skat	98,1	149,8
Skat	(28,9)	(35,1)
Årets resultat	69,2	114,7

Balance

Mio. kr.	30. sep. 11	30. sep. 12
Aktiver		
Langfristede aktiver i alt	403,1	407,7
Kortfristede aktiver i alt	486,1	557,8
Aktiver i alt	889,2	965,5
Passiver		
Egenkapital i alt	579,9	678,1
Langfristede forpligtelser i alt	54,6	43,1
Kortfristede forpligtelser i alt	254,7	244,3
Passiver i alt	889,2	965,5

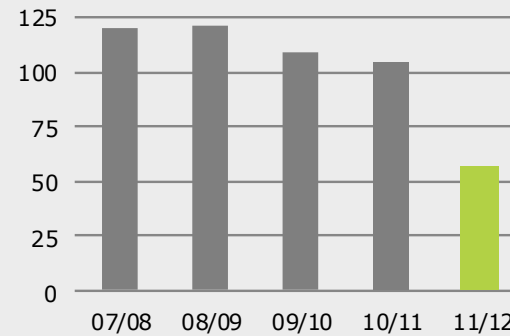
Solid kapitalstruktur

Kapitalstruktur, mio. kr.



- Egenkapital øget til 678,1 mio. kr. fra 579,9 mio. kr.
- Egenkapitalandel på 70%

Rentebærende nettogæld, mio. kr.



- Nettorentebærende gæld på 56,8 mio. kr. mod 104,7 mio. kr. i 10/11

Væsentlig forbedring af cash flow

Mio. kr.	2010/11	2011/12
Cash flow fra driftsaktiviteter	102,1	157,6
Cash flow fra investeringer før akkvisitioner	-38,0	-46,5
Frit cash flow før akkvisitioner	64,1	111,1
Cash flow fra akkvisitioner	-	-31,0
Frit cash flow	64,1	80,1
Cash flow fra finansieringsaktiviteter	-62,3	-72,0

- Cash flow fra driftsaktiviteter forbedret grundet øget resultat
- Investeringer højere end året før, der investeres væsentligt i udviklingsprojekter.
- Akkvisitioner af elektrodeforretning - 31 mio. kr.
- Cash flow fra finansieringsaktiviteter påvirket af nedbringelse af gæld, betaling af udbytte og køb af egne aktier

Forslag til overskudsdisponering

Mio. kr.	2010/11	2011/12
Udbytte på 3,00 kr. pr. aktie (2,00 kr. 2010/11)	23,8	35,7
Overført overskud	45,4	79,0
Koncernresultat i alt	69,2	114,7

- Ambu's udbyttepolitik indebærer, at der som udgangspunkt foreslås et årligt udbytte i niveauet 30% af koncernens resultat
- I 2011/12 foreslås et udbytte svarende til 31% af koncernens resultat

Udvikling i aktiekursen



Afkast af Ambu-aktien

Aktiekurs 12. sep. 12	148,0
Aktiekurs 30. sep. 11	139,0
Stigning	9,0
Udbytte	3,0
I alt	12,0
Afkast	9%

Selskabsledelse

- Den lovpligtige redegørelse for Ambu's selskabsledelse og efterlevelsen af NASDAQ OMX Copenhagens anbefalinger kan læses på www.ambu.com (Investor Relations → Corporate Governance)



Forventninger 2012/13



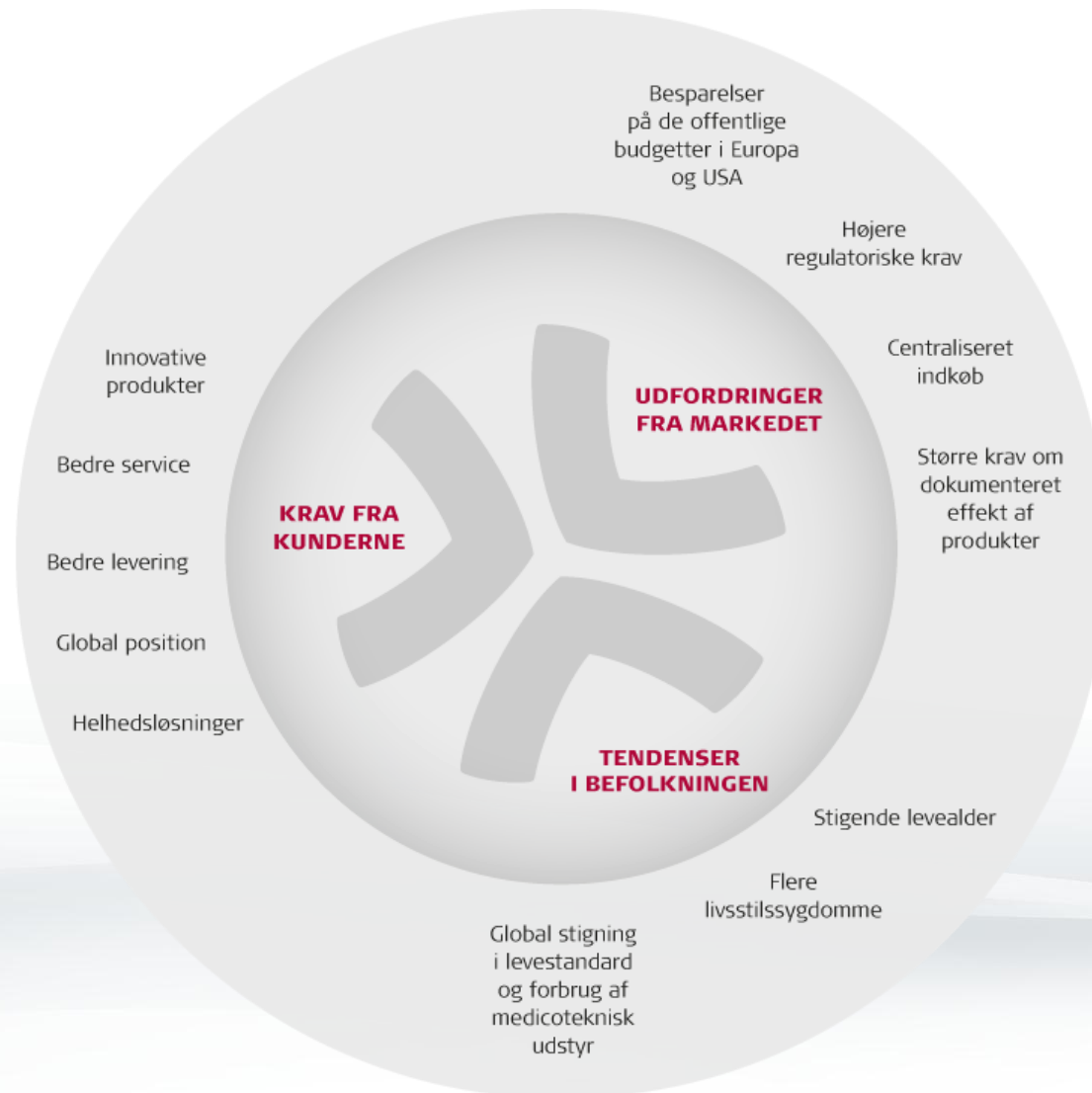
Forventninger til 2012/13

	2012/13	Forudsætninger
Omsætning	I niveauet 1.125 mio. kr.	Øget omsætning på emerging markets. Helårseffekt af tilkøbt elektrodeforretning og succes med nye produkter
Vækst i DKK og lokal valuta	7-8%	Inkl. helårseffekt af tilkøbt elektrodeforretning
Organisk vækst	3-4%	Ekskl. den tilkøbte elektrodeforretning USD-kurs: 575 GBP-kurs: 900
EBIT-margin, %	I niveauet 15%	Øget omsætning Reduktion af kostpriser Effektiviseringer Prispres
Resultat før skat i % af omsætning	I niveauet 14,5%	
Forventet skatteprocent	I niveauet 27%	
Investeringer i % af omsætning	Ca. 5%	Investering i produktudvikling, procesudstyr, udvidelse af produktionskapacitet og it
Frit cash flow	I niveauet 100 mio. kr.	Fortsat fokus på nedbringelse af arbejdskapital

Status på Ambu's forretningsstrategi, GPS Four, og hovedpunkter 2012/13



Tendenser på Ambu's markeder



GPS Four – oversigt

4

1

OPBYGNING AF PLATFORM

2009/10

- Etablering af salgsregioner
- Etablering af global innovationsorganisation
- Implementering af globale it-systemer
- Flytning af resterende dansk produktion til Asien påbegyndes
- Udvidelse af fabrik i Kina.

2

OPTIMERING AF OMKOSTNINGER

2010/11

- Flytning af produktion til Asien afsluttes
- Udvidelse af produktportefølje
- Hovedkontoret samles på en adresse
- Udvikling af nyt branding-koncept
- Etablering af ny global lederuddannelse.

3

FOKUS PÅ VÆKST

2011/12

- En omsætning på over 1 mia. kr. som er en forbedring af omsætningsvæksten
- Forbedring af EBIT-margin i forhold til i 2010/11
- Salg af nye produkter på mere end 100 mio. kr.
- Nedbringelse af omkostningerne på fabrikkerne i Asien
- Etablering af nye partnerskaber
- Etablering af nyt europæisk distributionscenter.

THE DESTINATION

2012/13

- Vækst i omsætningen i niveauet 7-8%
- Salg af nye produkter på ca. 15% af omsætningen
- EBIT-margin i niveauet 15%
- Cash flow i niveauet 100 mio. kr. for akquisitioner
- Gennemførelse af mindst en akquisition
- Fortsat udbygning af partnerskabsstrategien.

Strategiske aktiviteter



GPSFOUR

Products | Markets | Efficiency | Acquisitions

GPS 1

Innovation – aktiviteter i 2011/12

- Udvikling af nye produkter med forventet lancering i 2012/13
- Videreudvikling af pipeline af nye platforme, fx inden for visualisering
- Videreudvikling af eksisterende produktpalette og udvikling af "grønne" versioner af produkter
- Løbende styrkelse af innovationsorganisationen

15%
af omsætning fra
nye produkter
i 2012/13



GPS 1

Innovation – aScope 2

- Verdens første single-use fleksible videoskop
- Omsætning stiger løbende, men...
- ...det tager tid for banebrydende produkter at slå igennem
- Vi har opbygget en platform – visualisering – som vil styrke Ambu fremover



GPS 1

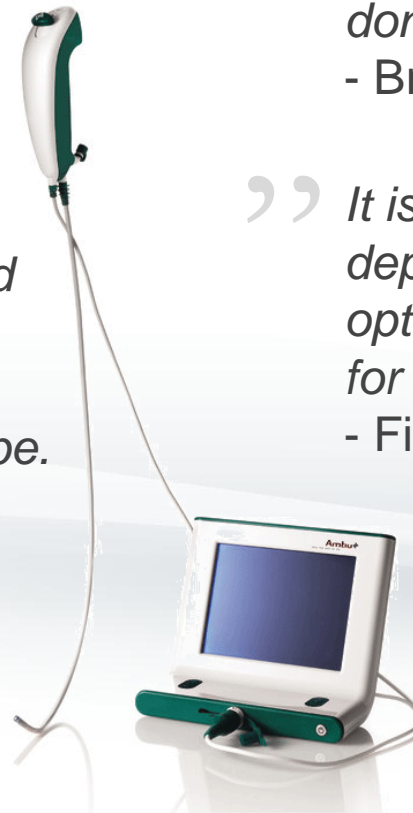
Innovation – aScope 2, kundeinterview

”” *I use it for training – don't have to be afraid that doctors will destroy the scope.*
- Swedish doctor

”” *The disposable aScope is more flexible, much easier to set up, and we don't have to fear breaking it. When we need to invest in a new scope I will buy the disposable aScope instead of a new reusable scope.*
- Danish doctor

”” *We have practically already switched. We have one [reusable] bronchoscope, but don't use it very often.*
- British doctor

”” *It is a good solution for departments with few fibre optic intubations and also for infected patients.*
- Finnish doctor



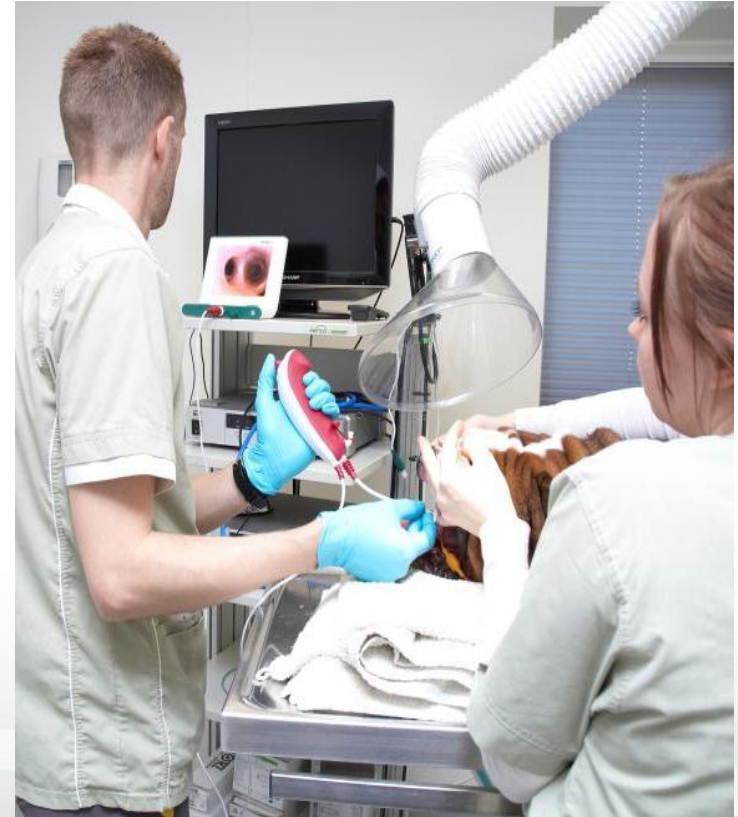
GPS 1

Innovation – vScope

”” *vScope er et fremragende eksempel på et produkt udviklet til mennesker, som ligeså godt kunne være udviklet til dyr.*

For mange dyrlæger betyder vScope, at de kan tilbyde nye typer diagnostiske undersøgelser af deres firbenede patienter, fordi endoskopet har en lav opstartspris i forhold til genanvendelige endoskoper.

- Martin Lassen, Kommerciel Direktør i KRUUSE, distributør af vScope



GPS 2

Markeder og salg

- Forøgelse af salgsstyrken i USA, herunder etablering af internt salgsteam
- Øget indsats på emerging markets
- Optimering af indsatsen i Europa

Opdeling af kundegrupper

Choose Your Area of Work

- Anaesthesia
- Diagnostic Labs
- Emergency Room
- Intensive Care Unit
- Neonatal Unit

Inside hospital



Outside hospital



Split af salgsstyrke



GPS 3

Effektivitet

- Optimering af supply chain inklusive etablering af nyt distributionscenter i Tyskland
- Etablering af e-handelssystem og globale forretnings-systemer



GPS 3

Effektivitet

- Lean-aktiviteter på vores fabrikker i Kina og Malaysia



GPS 4

Akkvisitioner og partnerskaber

- Køb af Unomedicals elektrodeforretning og integration af denne
- Partnerskab på veterinærområdet om salg af vScope
- Løbende identifikation af egnede opkøbskandidater



The Destination 2013



A GPS navigation screen displaying a map with a red route leading to a checkered flag icon. The text on the screen reads: "We will reach THE DESTINATION 30 September 2013 16.00 pm". Below the map, it says "DESTINATION The New Ambu 2013 >>> Fastest Route <<<". The "Ambu" logo is at the bottom of the screen.



Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår



Bestyrelsens forslag til vederlag

Kr.	2011/12	2012/13
Bestyrelsesformanden	500.000	500.000
Næstformanden	350.000	350.000
Bestyrelsesmedlemmer, pr. medlem	200.000	200.000
Revisionsudvalget, formand	25.000	75.000
Revisionsudvalget, øvrige pr. medlem	25.000	50.000
Vederlags- og nomineringsudvalget, formand	40.000	75.000
Vederlags- og nomineringsudvalget, øvrige pr. medlem	40.000	50.000

Valg til bestyrelsen



Valg af medlemmer til bestyrelsen (1)

Bestyrelsen foreslår genvalg af

- Jesper Funding Andersen
- Jens Bager
- Allan Søgaard Larsen
- John Stær
- Mikael Worning

N. E. Nielsen genopstiller ikke

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

- Christian Sagild

Valg af medlemmer til bestyrelsen (2)



Christian Sagild

Født 1959

Cand.act. fra Københavns Universitet

Administrerende direktør i Topdanmark A/S og Topdanmark Forsikring A/S

Christian Sagild har været ansat i Topdanmark-koncernen siden 1996 og har som ansvarsområde livsforsikring, HR, IT, kommunikation, IR og koncernsekretariat.

Christian Sagild har tidligere bestridt en række ledende stillinger i bl.a. BG Pension og Topdanmark Livsforsikring, inden han i 2009 blev administrerende direktør i Topdanmark-koncernen.

Ledelseshverv:

Forsikring og Pension

Finanssektorens Arbejdsgiverforeningen

Formand for bestyrelsen i en række interne selskaber i Topdanmark-koncernen

Bruhn Holding ApS

Valg af revision



Valg af revision

Bestyrelsen foreslår genvalg af

- PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Forslag fra bestyrelsen



Forslag fra bestyrelsen dagsordenens punkt 7.1

Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at forhøje aktiekapitalen med eller uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer i perioden indtil 1. december 2017 ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 11.896.170 B-aktier ved indsættelse af bemyndigelse, der optages i vedtægterne som ny § 9d.

Forslag fra bestyrelsen dagsordenens punkt 7.2

Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) til ledende medarbejdere i Ambu-koncernen.

Idet bemyndigelsen i punkt **9a** og **9b** i vedtægterne er udnyttet, foreslås en ny bemyndigelse indsat som ny punkt **9c**:

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 1. december 2014 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 1.300.000 B-aktier svarende til 130.000 stk. B-aktier i selskabet, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 1.300.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes. Bestyrelsen kan inden for samme periode genudstede tildelte warrants, der er bortfaldet eller udløbet.

For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktierne skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de eksisterende B-aktier. De nye B-aktier skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.

Forslag fra bestyrelsen dagsordenens punkt 7.3

Godkendelse af opdateret vederlagspolitik

Vederlagspolitikken er opdateret, således at det er præciseret, at medlemmer af bestyrelsen, der tillige varetager opgaver i selskabets revisionsudvalg eller vederlags- og nomineringsudvalg kan modtage et fast årligt honorar herfor i tillæg til det pågældende medlems grundhonorar som bestyrelsesmedlem. Den opdaterede vederlagspolitik var vedlagt indkaldelsen til generalforsamlingen som **bilag 1**.

Forslag fra bestyrelsen dagsordenens punkt 7.4

Godkendelse af opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen ønsker at etablere et nyt incitamentsprogram for Ambu-koncernens globale lederteam og udvalgte specialister, som indebærer, at der kan tildeles aktietegningsrettigheder (warrants) og/eller aktieoptioner. Tildeling kan herunder ske til direktionen i selskabet, og retningslinjerne for incitamentsaflønnning for bestyrelse og direktion er opdateret med henblik herpå. De opdaterede retningslinjer var vedlagt indkaldelsen til generalforsamlingen som **bilag 2**.

Forslag fra bestyrelsen dagsordenens punkt 7.5

Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i tiden indtil næste års ordinære generalforsamling i henhold til selskabslovens § 198 meddeler bestyrelsen bemyndigelse til ad en eller flere gange at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10% af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10% fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier.



Ambu
Ideas that work for life

TAK FOR I DAG

LÆS MERE PÅ WWW.AMBU.COM