

År 2014, den 17. december, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S i IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V. Til stede var 181 personer med adgangskort, heraf 129 med stemmeret og 52 uden stemmeret.

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

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 regnskabsåret 2014/15
5. Valg medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1 Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr. og deraf afledte konsekvensændringer af vedtægterne.
 - 7.2 Opdatering af de overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion.
 - 7.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
8. Eventuelt

* * * * *

Bestyrelsens formand, Jens Bager, bød velkommen til generalforsamlingen og gav ordet til advokat Niels Kornerup, som bestyrelsen, i henhold til § 14 i selskabets vedtægter, havde udpeget til dirigent på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at det ved indgangskontrol, umiddelbart inden generalforsamlingens start, var konstateret, at nominelt kr. 76.673.120 aktier ud af i alt nominelt kr. 119.720.800 aktier var repræsenteret, og at 22.735.562 stemmer ud af i alt 27.416.080 stemmer var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste endvidere, at a-aktionærerne var repræsenteret med i alt 17.582.149 stemmer, hvilket udgjorde 77,33% af de tilstedeværende stemmer.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at der efter § 101, stk. 5 i selskabsloven skulle foreligge en fuldstændig redegørelse for stemmeafgivelsen ved hver beslutning, uanset at resultatet af afstemningen måtte ligge rimelig klart, og at en sådan redegørelse derfor også skulle foreligge, selv hvor det entydigt kunne fastslås, hvad resultatet af afstemningen var. Da det er muligt at fravige

redegørelsen, hvis aktionærene er enige herom, foreslog dirigenten, at man, for at sikre en smidig afvikling af generalforsamlingen, kun gennemførte skriftlig afstemning, hvis der var tvivl om, hvorvidt et forslag var vedtaget. Forsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Som vanligt ved selskabets generalforsamlinger blev dagsordenens punkt 1-3 behandlet samlet.

Ad 1-3: Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse

Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsens formand, Jens Bager, aflagde mundtlig beretning i overensstemmelse med den selskabsmeddelelse, som var udsendt forud for generalforsamlingen.

Den administrerende direktør Lars Marcher gennemgik årsregnskab og koncernregnskab samt redegjorde for det forgangne år.

Jens Bager gennemgik herefter overskudsdisponeringen og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten takkede for ledelsens beretning og forelæggelsen af årsrapporten. Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse og direktionen og med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende kommentarer, jf. side 26-27 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste, at årets resultat udviser et overskud på 151 mio. kr., jf. side 28 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen foreslog udbetaling af et udbytte på 45 mio. kr. (svarende til 30 % af årets resultat i koncernen), svarende til et udbytte på 3,75 kr. pr. aktie á 10 kr. Det resterende overskud på 106 mio. kr. foreslås overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler, Per Jul fra Dansk Aktionærforening.

Per Jul takkede for ledelsens beretning og tilkendegav tilfredshed med planerne for Ambu. Per Jul havde følgende spørgsmål/kommentarer:

1. En EBIT-margin på 17-18% lyder ambøst. Hvad vil Ambu konkret gøre for at nå denne margin, og hvor er det, at omkostningerne kan reduceres? Er det udviklingsomkostningerne eller produktionsomkostningerne, som skal skæres til ?

2. Hvad angår den bogførte indtægt på 31 mio. kr. vedr. earn-out-aftalen i King Systems, herunder ønskede Per Jul et svar på, om King Systems-aftalen har skuffet?

Per Jul henviste i øvrigt til, hvad Coloplast gør.

Lars Marcher besvarede de stillede spørgsmål:

Ad 1:

Lars Marcher forklarede, at Ambu kommer fra en EBIT-margin på 11,6 og forventer at nå 17-18% i 2017, hvilket Ambu er meget tilfreds med. Lars Marcher uddybede, at denne udvikling skal komme fra flere fronter. Herunder dels fra en større skalering i virksomheden, hvilket betyder, at Ambu vil kunne opnå en større omsætning med det samme set-up, såsom fabrikker, IT-systemer osv., dels fra, at der i dag sælges produkter med en større fortjeneste end tidligere. Ligeledes vil Ambu kunne opnå stordriftsfordele på flere områder. Lars Marcher oplyste, at Ambu mener at være godt polstret til at opnå den ambitiøse EBIT-margin.

Ad 2:

Lars Marcher oplyste, at aftalen med sælger af King Systems indebærer, at Ambu først betaler den omtalte earn-out, når Ambu har omsætning på produktet (King Vision), men da produktet er forsinket med et år, er Earn-out perioden reduceret, hvorfor forventede betalinger også er reduceret. Lars Marcher fortalte, at Ambu har fuld tiltro til, at produktet bliver en succes.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Kjeld Beyer

Kjeld Beyer ønskede ledelsen tillykke med resultaterne og kursen. Kjeld Beyer efterlyste mere klare nøgletal, og at Ambu inkluderer dem i femårs-oversigten. Derudover ønskede Kjeld Beyer også, at man i femårs-oversigten kan se eventuelle udvidelser af aktiekapitalen. Kjeld Beyer understregede at det efter hans opfattelse er vigtigt, at regnskabet aflægges på dansk og ikke på engelsk. Kjeld Beyer oplyste, at han har sendt en oversigt til bestyrelse og direktion vedr. disse forhold, som han ønsker opfyldt i indeværende regnskabsår, og at Kjeld Beyer, hvis det ikke sker, vil stille forslag herom på næste års generalforsamling.

Jens Bager takkede Kjeld Beyer for indlægget og for brevet. Jens Bager oplyste, at Ambu udfærdiger regnskabet på både dansk og engelsk. Jens Bager oplyste endvidere, at Ambu gør en stor indsats for at oplyse om sådanne. I regnskabet oplyses også om udstedelsen af warrants og værdien af warrantsprogrammet. Jens Bager fortalte, at oplysningerne er at finde på side 20 i årsrapporten. Jens Bager forsikrede, at Ambu vil gøre sit bedste for at gøre tingene så gennemskelige for aktionærerne

som muligt og oplyste, at Ambu om muligt vil tage Kjeld Beyers forslag med i årsregnskabsudarbejdelsen til næste år.

Kjeld Beyer havde dernæst nogle ønsker til funktionaliteten af Ambus hjemmeside. Blandt andet et forslag om, at man skal kunne klikke sig rundt i regnskabet.

Da ingen andre ønskede ordet, konstaterede dirigenten herefter med tilslutning fra generalforsamlingen,

at bestyrelsens beretning var taget til efterretning af generalforsamlingen,

at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten og koncernregnskabet, samt

at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til overskudsdisponering.

Ad 4: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen, som nævnt i formandens beretning, anmodes om at godkende bestyrelsens vederlag 2014/15. Dirigenten oplyste, at vederlaget foreslås uændret fordelt som følger:

- Basisvederlag fastsættes til 225.000 kr. til menige bestyrelsesmedlemmer.
- Formandens honorar fastsættes til 3 gange basisvederlag, dvs. 675.000 kr.
- Næstformandens honorar fastsættes til 2 gange basisvederlag, dvs. 450.000 kr.
- Derudover fastsættes hvert medlem af revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalgets honorar til 75.000 kr. Formændene for de respektive udvalgs honorar fastsættes til 125.000 kr.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens vederlag for indeværende år var vedtaget.

Ad 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Der forelå forslag om genvalg af hele bestyrelsen bestående af:

- Jens Bager (formand)
- Mikael Worning (næstformand)

- Jesper Funding Andersen
- Allan Søgaard Larsen
- Christian Sagild
- John Stær

Dirigenten henviste til, at de genopstillede kandidaters ledelseshverv findes på side 19 i årsrapporten. Dirigenten oplyste endvidere, at såfremt bestyrelsen opnår genvalg, vil de konstituere sig med Jens Bager som formand og Mikael Worning som næstformand.

Bestyrelsen blev genvalgt for en 1-årig periode.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen består af de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, som vælges for fire år ad gangen. De vil være på valg igen i 2017.

- Pernille Bartholdy
- Jakob Bønnelykke Kristensen
- Anita Krarup Rasmussen

Ad 6: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til revisor, hvorefter PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt.

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Ad 7.1 Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr. og deraf afledte konsekvensændringer af vedtægterne.

Bestyrelsen foreslog, at der gennemføres et aktiesplit i forholdet 1:4 med den virkning, at stykstørrelsen på selskabets aktier ændres således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr.

Dirigenten oplyste, at aktiesplittet ønskes gennemført for at skabe mere likviditet i aktien og danne grobund for en mere præcis værdiansættelse.

Dirigenten oplyste endvidere, at forslagens vedtagelse indebærer afledte konsekvensændringer af vedtægterne, således som oplyst i indkaldelsen, herunder ændres blandt andet §§ 4, 6 og 15 i vedtægterne.

Dirigenten gav ordet til formanden, der redegjorde for baggrunden for ønsket om aktiesplittet.

Formanden gav ordet tilbage til dirigenten, der oplyste, at vedtagelse af forslaget kræver, at forslaget blev tiltrådt af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den del af selskabskapitalen, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 7.2 Opdatering af de overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen foreslog, at de overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion ændres i overensstemmelse med udkast til overordnede retningslinier, der var vedlagt indkaldelsen.

Dirigenten oplyste, at forslaget medførte nogle tekniske ændringer, herunder at målbetinget kontantbonus fremover skulle ændres til at udgøre et beløb svarende til 9 måneders grundløn.

Dirigenten gav ordet til formanden, der begrundede forslaget nærmere.

Formanden gav ordet tilbage til dirigenten, der med generalforsamlingens tilslutning konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Ad 7.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier.

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen sidste år bemyndigede bestyrelsen til at erhverve egne aktier. Forslaget var derfor overflødig og blev ikke behandlet på generalforsamlingen.

Ad 8: Eventuelt

Der var ikke noget under eventuelt

* * * * *

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, og takkede generalforsamlingen for god ro og orden.

Dirigenten nedlagde sit hverv og gav ordet til Jens Bager, der takkede generalforsamlingen for en god debat og dirigenten for god mødeledelse.

Jens Bager erklærede derefter generalforsamlingen for afsluttet og bød på selskabets vegne aktionærerne på tapas og på gensyn til næste års generalforsamling.

Niels Kornerup
dirigent