

År 2016, den 12. december, kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S i IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V. Til stede var 238 personer med adgangskort, heraf 177 med stemmeret og 61 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 2016/17.
5. Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter vedr. registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af de eksisterende A-aktiebrev.
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision.
10. Bemyndigelse til dirigenten.

* * * * *

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. 87.092.425 aktier ud af i alt nominelt kr. 117.513.650 (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og at 95.514.970 stemmer ud af i alt 108.781.460 stemmer (ligeledes efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste endvidere, at a-aktionærerne var repræsenteret med i alt 64.594.400 stemmer, hvilket udgjorde 67,63% 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 er. Da det er muligt at fravige redegørelsen, hvis aktionærerne 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 sin mundtlige beretning.

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 34-35 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste, at årets resultat udviser et overskud på 250 mio. kr., jf. side 30 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen foreslog udbetaling af et udbytte på 75 mio. kr. (svarende til 30 % af årets resultat i koncernen), svarende til et udbytte på 1,55 kr. pr. aktie á 2,50 kr. Det resterende overskud foreslås overført til næste år.

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

Per Juhl takkede for en god beretning, kommenterede de gode resultater og havde følgende spørgsmål/kommentarer:

- 1) Per Juhl ønskede at vide, om Ambu forventer et mere omfattende samarbejde med Coloplast omkring videoskopet både inden for udvikling men også inden for salg.
- 2) Derudover konkluderede han, at hans øvrige spørgsmål allerede var delvist besvaret i ledelsens gennemgang under pkt. 1-3. Det ene vedr. rapportering på forretningsområder inkl. rapportering på visualisering og det andet vedr. konkurrencesituationen inden for engangskameraer.
- 3) Per Juhl udtrykte tilfredshed med, at bestyrelsen også var aktionærer med mere end 50 mio. kr., og at disses aktier er købt med egne midler og ikke tildelt af Ambu.

Lars Marcher besvarede spørgsmålene således:

Ad 1) I relation til muligheden for yderligere samarbejder med Coloplast omkring produktudvikling kan dette bestemt ikke afvises, men der er ikke truffet beslutninger herom. Med hensyn til et samarbejde om salg vil dette næppe give mening, da Ambu og Coloplast adresserer to afgørende forskellige markeder.

Ad 2) Mht. rapportering af visualisering er det oplyst i årsrapporten, at dette repræsenterer 16% af den totale forretning.

Hvad angår konkurrencesituationen er Olympus førende inden for videokoper til flergangsbrug. Olympus har i deres årsregnskab omtalt, at de vil udvikle yderligere engangsprodukter, hvilket er blevet fortolket til at være engangsskoper. Dette er imidlertid ikke korrekt, idet disse udviklingsplaner snarere er tilbehør og værktøjer som bruges sammen med flergangsskoperne, hvilket Olympus senere har bekræftet. Lars Marcher konkluderede, at markedet er gigantisk stort, og at konkurrence helt overordnet er en god ting, som Ambu vil imødekomme med interesse.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Bjørn Hansen.

Bjørn Hansen ønskede tillykke med resultaterne og havde følgende spørgsmål/kommentarer.

- 1) Han ønsker årsrapport og selskabsmeddelelser på dansk.
- 2) Er det N. P. Louis-Hansen eller Coloplast, som Ambu refererer til i den udsendte selskabsmeddelelse vedr. samarbejdet med Coloplast, og hvem har patentet?
- 3) Bjørn Hansen savnede en beregningsmetode for, hvordan ejerforhold beregnes.
- 4) Han udtrykte tilfredshed med, at ledelsen havde modtaget bonus og opfordrede til, at også medarbejderne får et julegratiale, derunder tildeling af medarbejderaktier.

Jens Bager besvarede spørgsmålene.

Ad 1) Jens Bager refererede til forslaget på sidste års generalforsamling om kun at udarbejde årsrapporten på engelsk. Det var der ikke interesse i fra aktionærernes side, hvorfor Ambu fortsætter med at udarbejde den på både dansk og engelsk.

Ad 2) Jens Bager forklarede, at Ambu og Coloplast har et opdelt ejerskab til patenterne. Mht. samarbejdet er det Ambu A/S, som samarbejder med selskabet Coloplast A/S.

Ad 3) Familien har både A- og B aktier, som repræsenterer i alt ca. 20% af aktiekapitalen. Hver A-aktie giver ret til 10 stemmer og hver B-aktier giver ret til 1 stemme. Tilsammen besidder familien herefter ca. 67% af stemmerettighederne i selskabet.

Ad 4) Hvad angår aflønning af medarbejderne, så har en lang række af Ambus medarbejdere en aftale om bonus og aktiebaseret løn. Ambu har haft et godt år i 2015/16, hvilket betyder, at mange medarbejdere inklusive direktionen har modtaget bonus. Bestyrelsen modtager alene et fast vederlag som godkendt af generalforsamlingen og modtager derfor hverken bonus eller aktiebaseret løn. Ambu ønsker en aktiekultur, som involverer medarbejderne. Ambu har derfor netop tilbudt en ordning, hvor medarbejderne selv køber et antal aktier til markedskurs med lovning om, at Ambu efter 2 års ejerskab vil fordoble antal aktier i form af det samme antal gratis-aktier. Jens Bager tilføjede, at 64% af medarbejderne har benyttet sig af denne mulighed. Omkostningen for Ambu er 2,5 mio. kr. per år.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Hugo Andersen.

Hugo Andersen havde ros til ledelsen for at nå i mål med strategiplanen et år før tid. Han udtalte, at det var en fornøjelse at deltage i generalforsamlingen og få en god og effektiv gennemgang af forretningen og Ambus produkter. Han var imponeret over, at Ambus skoper er øget fra 12.000 til 200.000 antal årligt solgte styk siden introduktionen i 2013. Derudover udtrykte han tilfredshed med væksten i kerneforretningen.

Hugo Andersen havde følgende spørgsmål:

- 1) Han efterlyste en uddybning af risikobilledet for, at Ambu påvirkes af en tilsvarende prisdiskussion om avancen på engangsprodukter, som allerede gør sig gældende inden for pharma.
- 2) Han udtalte, at det var positivt med et forventet frit cash flow på 175 mio. kr. for året 2016/17. Han ønskede at vide, hvor let Ambu ser mulighed for andre opkøb, alternativt samarbejder.

Endelig udtrykte han tilfredshed med medarbejderaktieordningen.

Lars Marcher besvarede spørgsmålene og takkede for ros og feedback:

Ad 1) Indtil videre ses et begrænset prispres i niveauet 0,5 til 1,0% per år. En af årsagerne til at Ambu ikke er meget eksponeret mod prispres er formentlig, at Ambu's produkter repræsenterer en mindre del af hospitalernes omkostningsforbrug, og at Ambus avanceprocenter er betydeligt under pharma. Lars Marcher tilføjede, at det er svært at spå om fremtiden, og at Ambu derfor er ydmyge omkring situationen.

Ad 2) Ambu investerer i 2016/17 i niveauet 100 mio. kr. i en ny fabrik i Malaysia, hvorfor det normaliserede forventede frie cash flow forventes at være på 275 mio. kr. Lars Marcher tilføjede, at Ambu konstant arbejder på at købe nye teknologier og virksomheder.

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 2016/17

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen, som nævnt i formandens beretning, anmodes om at godkende bestyrelsens vederlag 2016/17. 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 Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter vedr.: Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af de eksisterende A-aktiebrev.

Bestyrelsen foreslog, at A-aktierne registreres i VP Securities, og at de eksisterende A-aktiebrev annulleres.

Forslaget indebærer to ændringer af selskabets vedtægter:

(i) § 7, 4. afsnit ændres til følgende: "Aktierne er omsætningspapirer. A- og B-aktierne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S".

(ii) § 7, 5. afsnit ændres til følgende ordlyd: "Udbytte, herunder eventuelt aconto-udbytte, for A- og B-aktierne udbetales ved overførsel gennem VP Securities A/S."

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 6 Valg af formand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager.

Dirigenten henviste til, at formandens ledelseshverv findes på side 27 i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at forslaget blev vedtaget med generalforsamlingens tilslutning.

Ad 7 Valg af næstformand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af nuværende næstformand Mikael Worning.

Dirigenten henviste til, at næstformandens ledelseshverv findes på side 27 i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at forslaget blev vedtaget med generalforsamlingens tilslutning.

Ad 8 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Der forelå forslag om genvalg af Oliver Johansen, Allan Søgaard Larsen, Christian Sagild og Henrik Ehlers Wulff for en 1-årig periode.

Dirigenten gav ordet til Jens Bager, som begrundede forslagene.

Dirigenten henviste til, at de genopstillede kandidaters ledelseshverv findes på side 27 i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at forslaget blev vedtaget med generalforsamlingens tilslutning.

Dirigenten oplyste afslutningsvist, at der er tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, som vælges for fire år ad gangen, og som vil være på valg igen i 2017. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er:

- Pernille Bartholdy
- Jakob Bønnelykke Kristensen
- Anita Krarup Frederiksen

Ad 9 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 10 Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse, samt løbende at foretage og anmelde sproglige og andre tilretninger uden indholdsmæssig betydning i selskabets vedtægter.

Generalforsamlingen tiltrådte forslaget.

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.

Jens Bager erklærede derefter generalforsamlingen for afsluttet og bød på selskabets vegne aktionærerne på en eftermiddagsbuffet.



Niels Kornerup
dirigent