



Velkommen til Generalforsamling 2015/16

12. december 2016

IDA Mødecenter

Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Ledelsens beretning
v. bestyrelsesformand Jens Bager



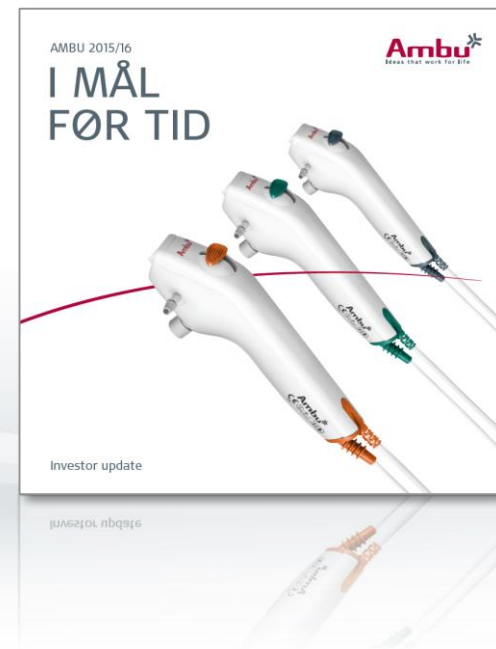
Højdepunkter i 2015/16

- Rundet 2 milliarder kr. i omsætning
- Øget salg af videoskoper
- Køb af ny teknologi
- Lancering af nye produkter



Succesfuld eksekvering af strategien

- 2017-mål nået i 2016
- Fokus på innovation og opkøb af teknologi
- Øget indtjening gennem stordriftsfordele
- Ny strategi præsenteres i november 2017



Ledelsens beretning
v. adm. direktør Lars Marcher

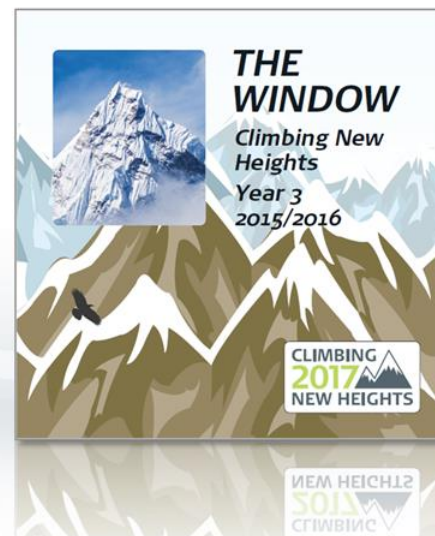


Sidste år:

Climbing New Heights

Mål for år 3 af strategien

- 7-9% organisk vækst
- 14-15% EBIT-margin
- Nye innovative produkter
- Et mere intelligent Ambu
- Den gode arbejdsplads



I mål før tid

Mål for 2016/17

Omsætning

- 2 mia. kr.

EBIT-margin

- 17-18%

Arbejdskapital

- 25%

Opnået i 2015/16

Omsætning

- 2,084 mia. kr.

EBIT-margin

- 17,1%

Arbejdskapital

- 25%



Vækst og indtjening

Mio. kr.

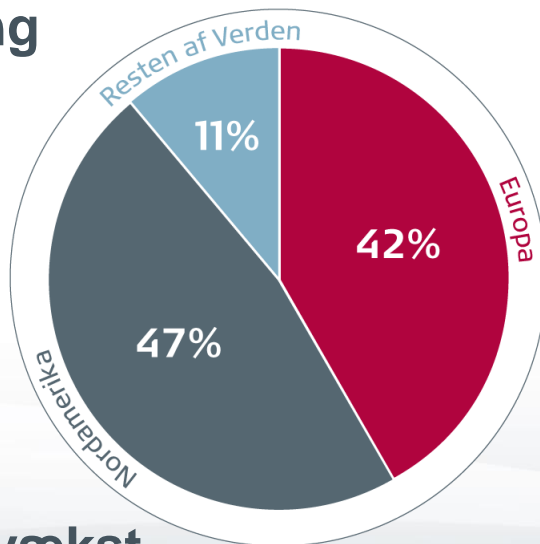
Omsætning	2.084	+ 10%
Bruttomargin	53,9%	+ 3%-point
Omkostninger	-768	+ 6%
Omkostningsprocent	37%	-1%-point
EBIT	356	+ 51%
EBIT-margin	17,1%	+ 4,6%-point
Finansielle poster, netto	-30	- 43%
Årets resultat	250	+ 65%

- 10% vækst
- Forbedret bruttomargin pga. produktmiks og en mere effektiv produktion
- Stordriftsfordele
- EBIT-margin forbedret med ca. 5%-point
- Lavere skatteprocent
- Nettoresultat på 250 mio. kr., – en forbedring på 65%

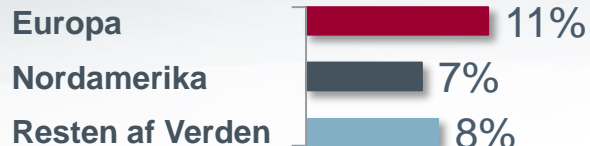
Fordeling af omsætning og vækst

Omsætning

Geografi

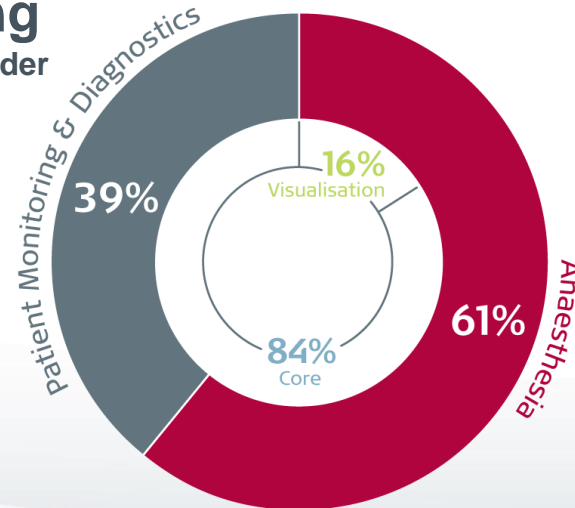


Organisk vækst



Omsætning

Forretningsområder

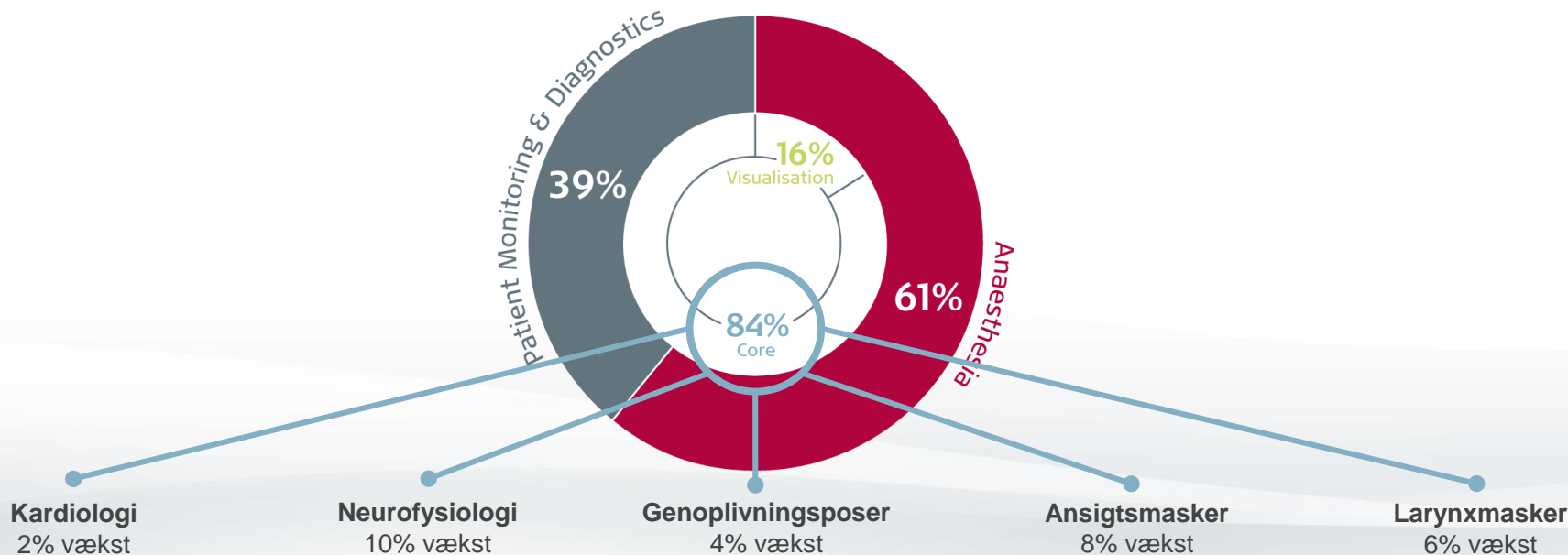


Organisk vækst



Finansielle højdepunkter 2015/16

Stærke kerneprodukter



Gæld og arbejdskapital

Mio. kr.

Frie pengestrømme før opkøb	285	+ 166%
Opkøb	-155	+ 812%
Frie pengestrømme efter opkøb	130	+ 44%
Balance:		
Aktiver i alt	2.366	+ 5%
Netto rentebærende gæld	955	+ 31%
Nøgletal:		
Arbejdskapital	25%	- 4%-points
Afkastningsgrad (ROIC)	19%	+ 7%-points
Egenkapitalandel	42%	- 4%-points
NIBD/EBITDA (gearing)	2,1	- 0,1

- Frie pengestrømme før opkøb er væsentligt forbedrede
- Arbejdskapital forbedret med 4%-points til 25%
- Opkøb på i alt 155 mio. kr.
- Afkastningsgrad øget 7%-points til 19%
- Netto rentebærende gæld i forhold til driftsindtjening bliver 2,1 mod 2,2 sidste år

Status på strategien



2017-mål

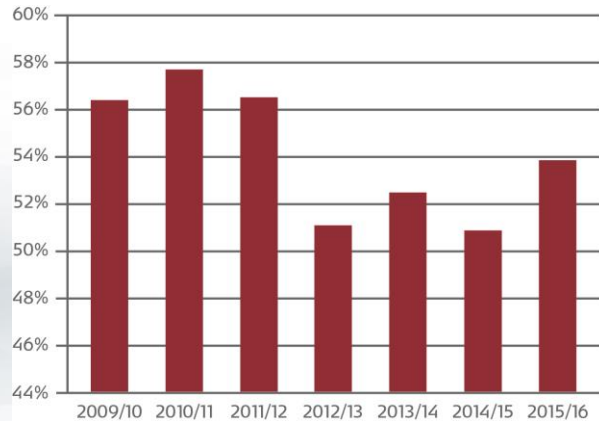
Omsætning:
2 mia. kr.

EBIT-margin:
17-18%

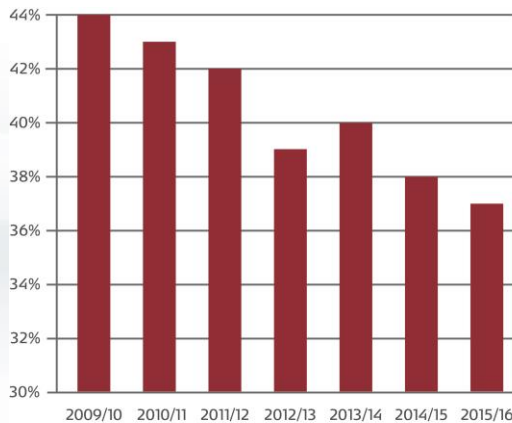
Status på strategien

- Bruttomarginen er stærkt forbedret i strategiperioden
- Omkostningsprocenten er løbende forbedret
- EBIT og EBIT-margin gradvist øget og signifikant forbedret i 2015/16

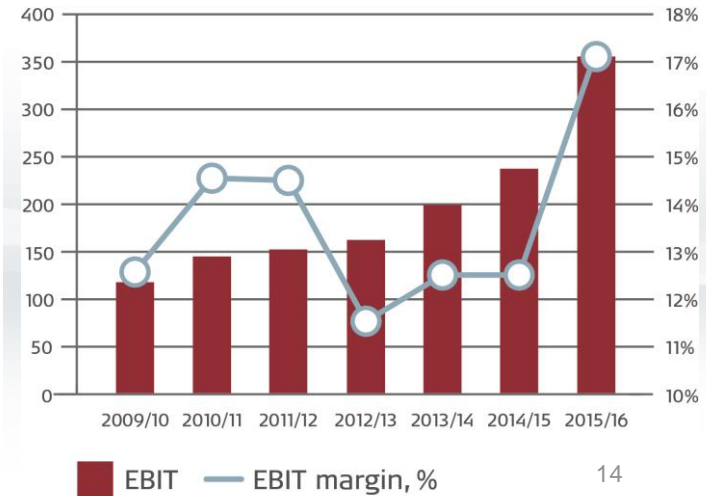
Bruttomargin



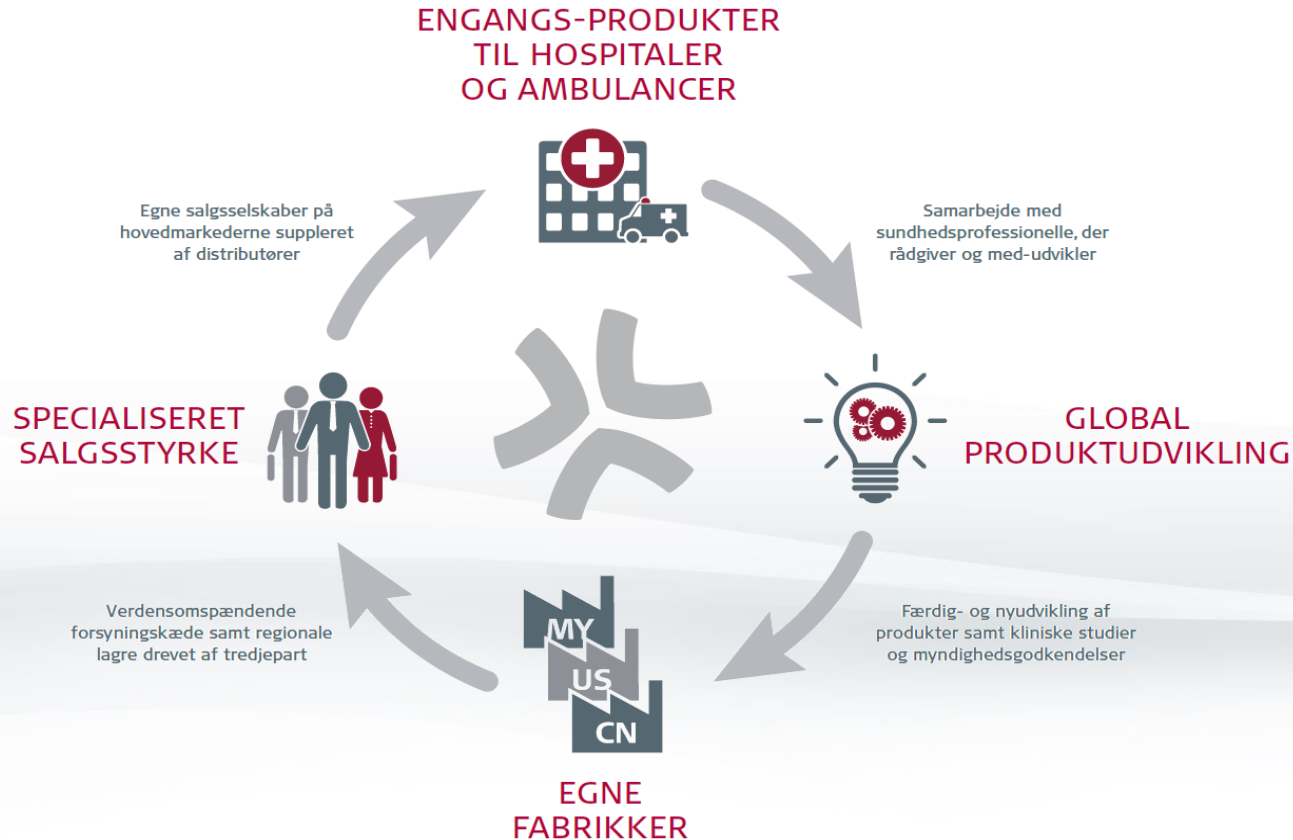
Omkostningsprocent



EBIT og EBIT-margin



Opbygget solid forretningsmodel

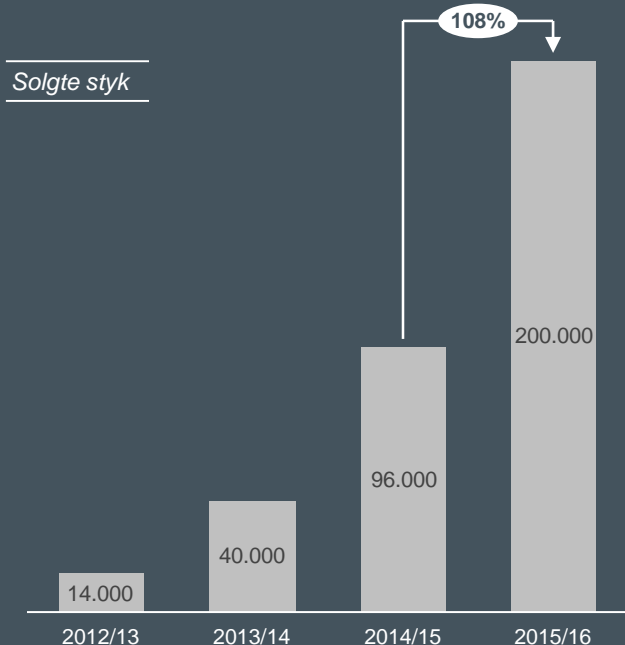


aScope og visualisering

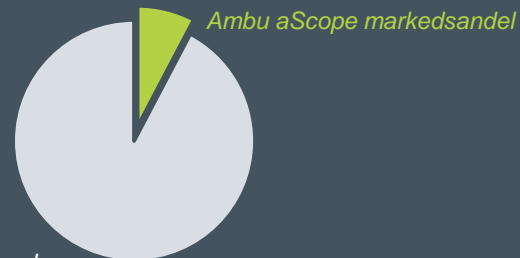


Ambu aScope fortsætter stærk vækst

Salget af videoskoper voksede mere end **100%** i 2015/16



... nu bliver **ca. 10%** af alle pulmonære procedurer udført med et engangs-videoskop...



Markedspotentiale ~3 mio. procedurer

...Og vi ser øget penetration hos vores **aScope-kunder**

Over **1/3** af vores aScope-kunder bruger nu aScope mere end de bruger flergangs-videoskoper inden for pulmonære procedurer

Nyt opkøb styrker visualisering

- ETVIEW Medical købt i september 2016
- Luftvejs-tuber til engangsbrug med indbygget kamera
- Supplerer aScope og styrker forretningsområdet visualisering



Vi vil fortsætte med at udvikle aScope-platformen **Ambu** Ideas that work for life

Nuværende **Ambu kundefokus**



OR



ICU

Basis

Ambu® aScope™ 3

Nye
tilføjelser

ETView

aScope 3 Large

Procedurer

Luftvejshåndtering

Muligheder for **ekspansion**



Bronkoskopi-stuen

Nye produkter
& partnerskaber

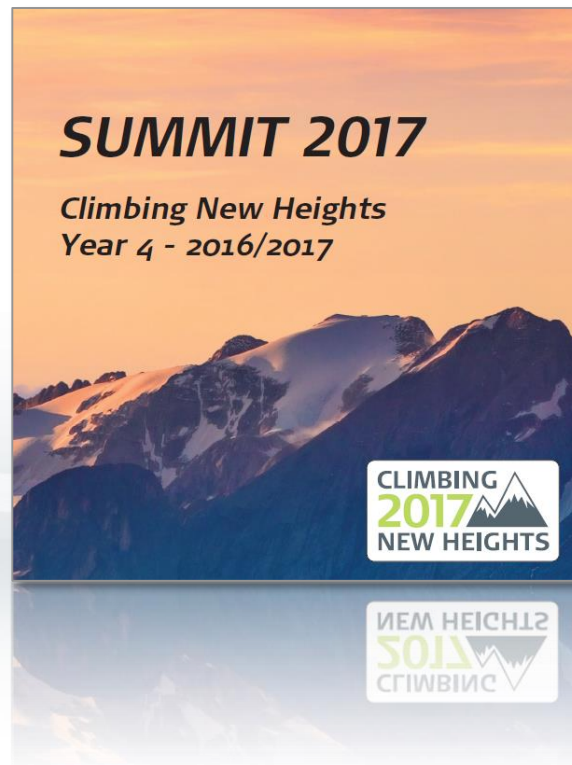
Diagnose og behandling

Ambu ambition er at bidrage til at gøre engangs-videoskoper til standardvalget



Mål for sidste år af strategien

- Udnytte stordriftsfordele
- Drive engangs-visualisering
- Styrke kerneforretningen
- 8-10% organisk vækst
- 18% EBIT-margin
- Fortsat forbedret arbejdskapital



Finansielle ambitioner mod 2020

Høj organisk
vækstrate

Visualisation + Core



Høj vækst

Fortsat
forbedring af
EBIT-margin

Stordriftsfordele



+5%-point

Innovation

Intensiv innovation



Nye produkter

Vækst gennem
opkøb og
partnerskaber

Købe og samarbejde



Udvide Ambu

2016/17 er godt i gang



Anvendelse af årets overskud
v. bestyrelsesformand Jens Bager



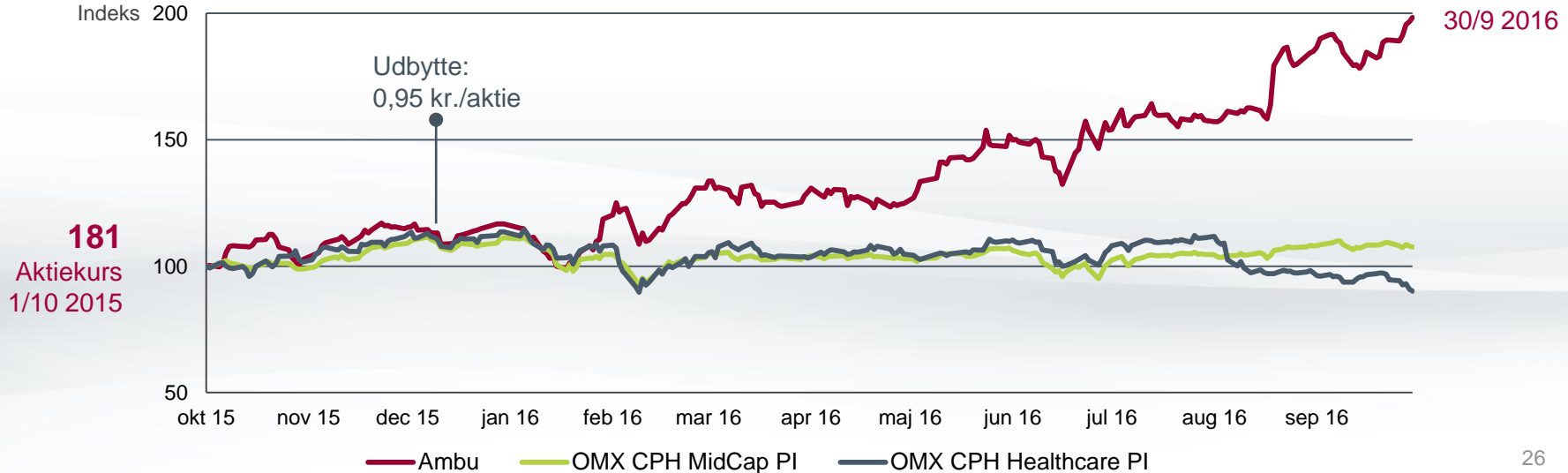
Anvendelse af årets overskud

- Årets overskud for koncernen er 250 mio. kr. (152 mio. kr.)
- Forslag til udbytte:
 - 1,55 kr. per aktie (0,95 kr.) eller 75 mio. kr. (46 mio. kr.) i alt svarende til 30% af årets overskud
- Resten foreslås overført til reserverne
- Udbyttet vil være til rådighed for aktionærerne inden for 2-3 bankdage



Aktiekursens udvikling

- Aktienkurs steget med 97% – markedsværdi over 17 mia. kr. (pr. 30/9 2016)
 - Aktienkurs steget med 58% – markedsværdi 13,5 mia. kr. (pr. 9/12 2016)
- Herudover udbytte på 0,95 kr. per aktie (december 2015)
- God likviditet – der er omsat mere end 12,5 millioner B-aktier i 2015/16



Forventninger til 2016/17

	Lokal valuta	Danske kroner
Organisk vækst	8-10%	-
EBIT-margin*	-	I niveauet 18%
Frie pengestrømme*	-	I niveauet 175 mio. kr.
Gearing	-	I niveauet 1,75

* Før særlige poster

Afrunding af beretning



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. **Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17**
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Bestyrelsens arbejde

- Mødefrekvens i 2015/16
 - 12 bestyrelsesmøder
 - 4 møder revisionsudvalget
 - 4 møder i vederlagsudvalget
 - 1 møde i nomineringsudvalget



Efterlevelse af anbefalingerne for god selskabsledelse

- Ambu har forholdt sig til anbefalingerne for god selskabsledelse
- Ambu har fra i år valgt at oplyse det vederlag hvert enkelt direktionsmedlem modtager, hvor Ambu tidligere alene har vist direktionens samlede vederlag
- Herudover én anbefaling, som Ambu følger delvist:
 - Vedrører frekvensen for evaluering af arbejdet i Bestyrelse og Direktion, som Ambu foretager hvert andet år, og hvor anbefalingerne foreslår, at dette bør ske årligt

Bestyrelsens aflønning

- Samlet honorar til bestyrelsen for 2016/17 foreslås uændret i forhold til 2015/16 med i alt 3.250.000 kr.
-
- Basisvederlag: 225.000 kr.
 - Formand modtager 3 x basisvederlag
 - Næstformand modtager 2 x basisvederlag
 - Tillæg til udvalgsformænd: 125.000 kr.
 - Tillæg til udvalgsmedlemmer: 75.000 kr.
 - Nomineringsudvalget honoreres ikke særskilt



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
- 5. Forslag fra bestyrelsen**
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Forslag fra bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår, at A-aktierne registreres i VP Securities, og at de eksisterende A-aktiebreve 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: "Udbytte, herunder eventuelt aconto-udbytte, for A- og B-aktierne udbetales ved overførsel gennem VP Securities A/S."

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
- 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 dirigent

Valg af formand til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager

Oplysninger om Jens Bager og hans ledelseshverv fremgår af årsrapporten (side 27)



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Valg af næstformand til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende næstformand Mikael Worning

Oplysninger om Mikael Worning og hans ledelseshverv fremgår af årsrapporten (side 27)



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Genvalg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af
 - Oliver Johansen
 - Allan Søgaard Larsen
 - Christian Sagild
 - Henrik Ehlers Wulff

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af årsrapporten (side 27)



Bestyrelsen



Jens Bager



Mikael Worning



Pernille Bartholdy



Oliver Johansen



Jakob Bønnelykke
Kristensen



Allan Søgaard
Larsen



Anita Krarup
Frederiksen



Christian Sagild



Henrik Ehlers Wulff

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent

Valg af revision

- Bestyrelsen foreslår genvalg af PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016/17
5. Forslag fra bestyrelsen
 1. Registrering af A-aktierne i VP Securities og annullering af A-aktiebreve
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 dirigent**

Bemyndigelse til dirigent

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.



Ambu
Ideas that work for life