



Ambu
Ideas that work for life

Velkommen til Generalforsamling 2017/18

12. december 2018

Hotel Scandic Copenhagen



Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Vederlagsrapport**
- 4. Anvendelse af årets overskud**
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
11. Bemyndigelse til dirigent

Ledelsens beretning
v. bestyrelsesformand Jens Bager



Årets højdepunkter

- Køb og integration af Invendo Medical
- Åbning af ny fabrik dedikeret til endoskoper
- Fortsat fremgang i salget af aScope
- Fordobling af salgsstyrken i USA



Strategi og resultater

- Big Five-strategien eksekveres efter planen, og de finansielle mål er opjusteret
- Fortsat høj salgsvækst og forbedret indtjening
- Banebrydende nye produkter inden for engangs-endoskopi lanceres inden 2020



Ambu fra 2008 til 2018

Omsætning

877 mio. kr. → 2.606 mio. kr.

+197%

EBIT-indtjening

110 mio. kr. → 563 mio. kr.

+412%

Antal medarbejdere

1.600 → 2.700

+69%

Børsværdi

867 mio. kr. → 37,6 mia. kr.

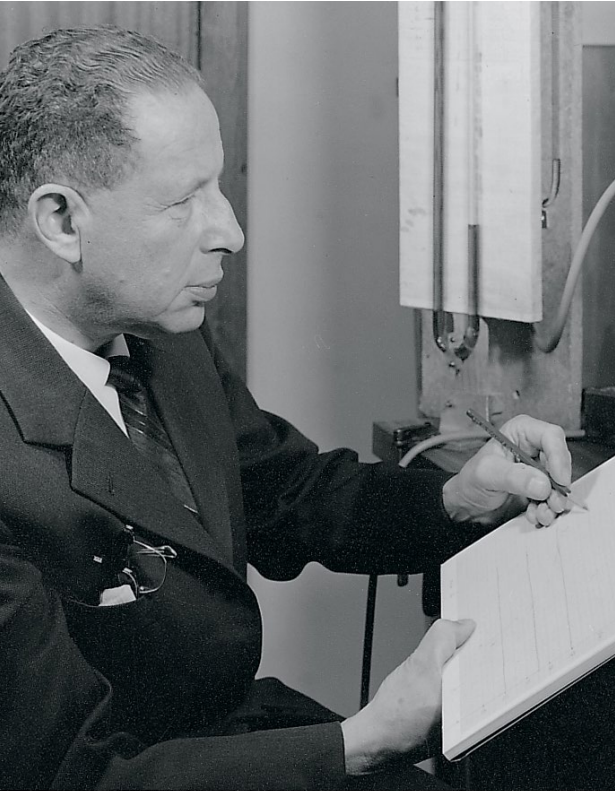
+4.236%



Ledelsens beretning
v. adm. direktør Lars Marcher



Hvad er Ambus formål?



Our vision

To save lives and improve patient care.

Our mission

To provide our customers with innovative solutions that optimise workflow, reduce cost and improve patient care.



Status på Big Five 2020



Generalforsamling 2017



Generalforsamling 2018

Vi øger vores forventninger til 2020

- Organisk vækst i 2020 på **13-15%**
- EBIT-margin i 2020 på **24-25%**

- Organisk vækst i 2020 på **16-18%**
- EBIT-margin i 2020 på **26-28%**

Vi er i gang med at blive en komplet leverandør af fleksible endoskoper til engangsbrug

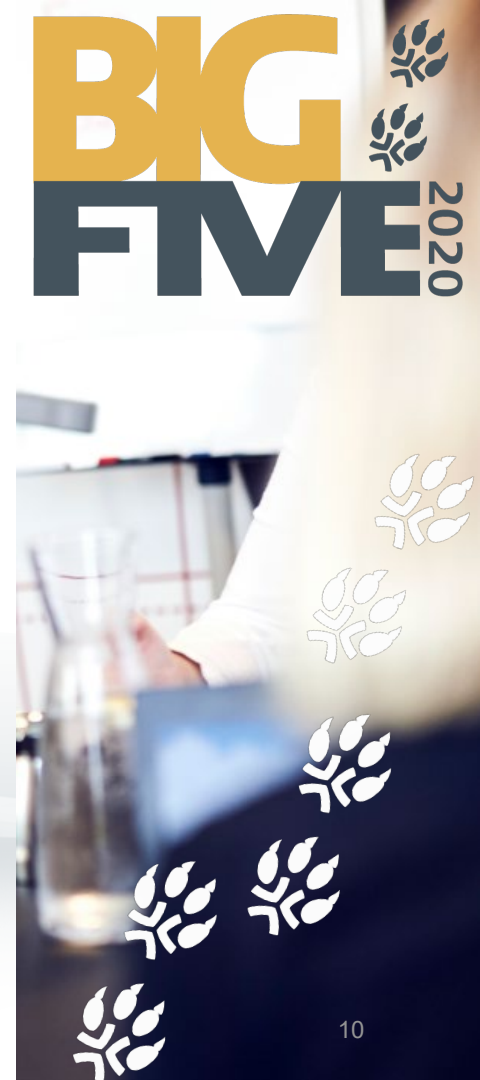
- Inden for Big Five-strategien vil vi have et udvalg af fleksible endoskoper

- Vi vil have en fuld engangs-portefølje af fleksible endoskoper i 2020
- Vi lancerer seks nye produkter inden udgangen af 2020

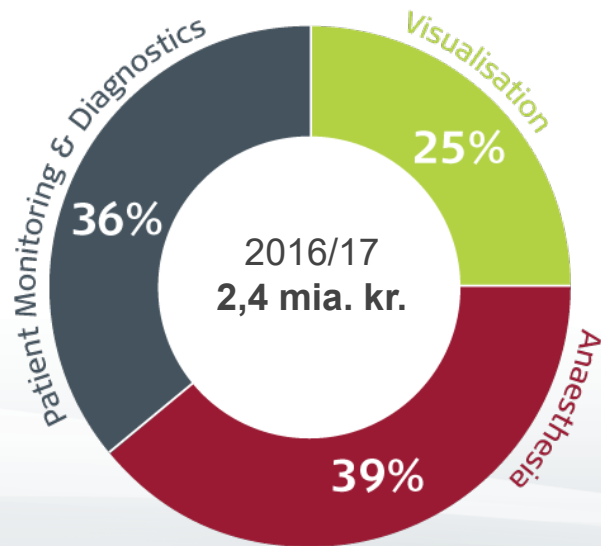


Finansielle hovedtal for 2017/18

	Forventet ved indgangen til året	Resultat 2017/18	
Helåret 2017/18	Organisk vækst <i>Lokal valuta</i>	13%	15%
	EBIT-margin	20%	21,6%
	Frie pengestrømme	~275 mio. kr.	321 mio. kr.
	Endoskoper solgt	+500.000 stk.	560.000 stk.

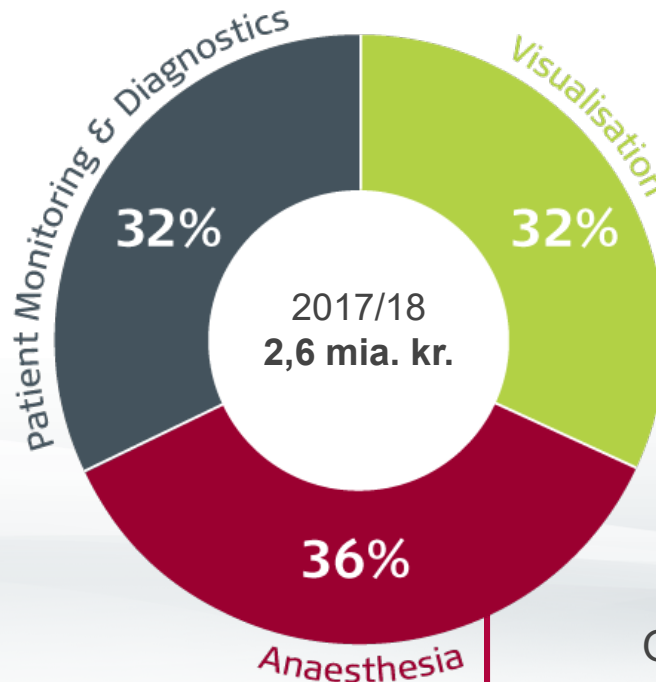
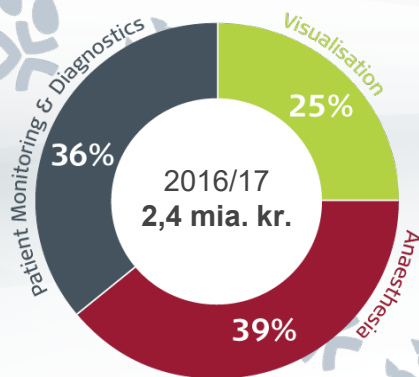


Forretningsområder



Forretningsområder

Omsætning **844** mio. kr.
Vækst: **4%**



Omsætning **836** mio. kr.
Vækst: **46%**

Omsætning **926** mio. kr.
Vækst: **6%**

Markeder

Nordamerika

Omsætning **1.208** mio. kr.

Vækst **17%**

46%

af årets omsætning

Europa

Omsætning **1.095** mio. kr.

Vækst **14%**

42%

af årets omsætning

Resten af verden

Omsætning **303** mio. kr.

Vækst **11%**

12%

af årets omsætning

Vækst og indtjening

Mio. kr.	Resultat 2017/18	Ændring
Omsætning	2.606	+ 15%
Bruttomargin	59,4%	+ 2,9%-point
Omkostninger	-984	+ 11,7%
Omkostningsprocent	38%	+ 1%-point
EBIT	563	+ 25%
EBIT-margin	21,6%	+ 2,5%-point
Finansielle poster, netto	-98	+ 72%
Årets resultat	337	+ 12%

- 15% vækst
- Forbedring af bruttomargin med 2,9%-point
- Styrket indtjening

Finansielle højdepunkter 2017/18

Gæld og arbejdskapital

– ved udgangen af september 2018

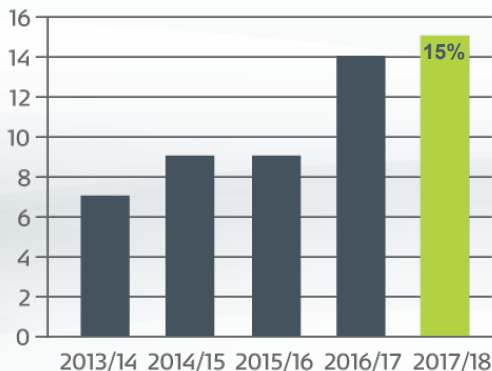
Mio. kr.	Resultat 2017/18	Ændring
Frie pengestrømme før opkøb	321	+ 0%
Køb af virksomheder	-928	n/a
Balance		
Aktiver i alt	4.234	+ 69%
Netto rentebærende gæld	1.245	+ 62%
Nøgletal		
Arbejdskapital	20,5%	+ 1,1%-point
Afkastningsgrad (ROIC)	17%	+ 0%-point
Egenkapitalandel	44%	- 7%-point
NIBD/EBITDA (gearing)	1,8	+ 0,4

- Frie pengestrømme før opkøb på niveau med 16/17
- Køb af Invendo GmbH
- Arbejdskapital forbedret
- Afkastningsgrad på 17%
- Gearing øget med 0,4 til 1,8 som følge af køb af aktier, Invendo og 3% kapitaludvidelse

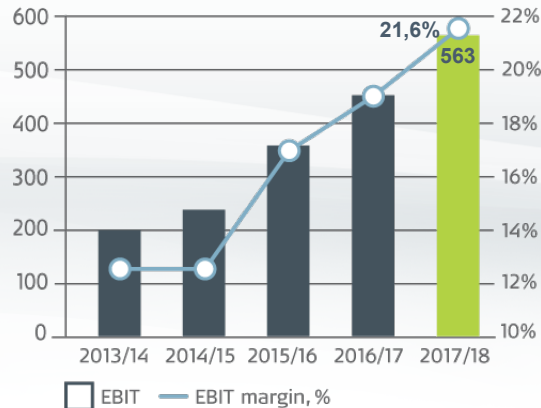
De gode resultater fortsætter

- Årlig vækst øget fra 7% til 15%
- EBIT-margin er øget fra 12,5% til 21,6%
- Arbejdskapital i forhold til omsætning er forbedret fra 28% til 21%
- Bruttomarginal er øget med 7%-point

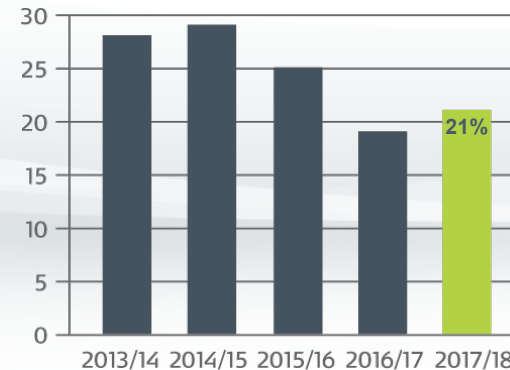
Vækst



EBIT og EBIT-margin



Arbejdskapital i forhold til omsætning



Forventninger til 2018/19

Organisk vækst
Lokal valuta



EBIT-margin
Danske kroner



Frie pengestrømme
Danske kroner



Ambu skriver historie



Hospitaler har brug for simpelt og sikkert udstyr



Der er brug for forandring af endoskopi – Stigende bekymring for smittefare

2019 Top 10 **ECRI**Institute The Discipline of Science. The Integrity of Independence. Health Technology Hazards

1. Hackers Can Exploit Remote Access to Systems, Disrupting Healthcare Operations
2. "Clean" Mattresses Can Ooze Body Fluids onto Patients
3. Retained Sponges Persist as a Surgical Complication Despite Manual Counts
4. Improperly Set Ventilator Alarms Put Patients at Risk for Hypoxic Brain Injury or Death
5. Mishandling Flexible Endoscopes after Disinfection Can Lead to Patient Infections
6. Confusing Dose Rate with Flow Rate Can Lead to Infusion Pump Medication Errors
7. Improper Customization of Physiologic Monitor Alarms

FDA News Release

FDA warns duodenoscope manufacturers about failure to comply with required postmarket surveillance studies to assess contamination risk

SHARE TWITTER LINKEDIN PIN IT EMAIL PRINT

For Immediate Release

Release

FDA U.S. FOOD & DRUG ADMINISTRATION

Home Food Drugs Medical Devices Radiation-Emitting Products Vaccines, Blood

Medical Device Recalls

FDA Home Medical Devices Databases

1 to 30 of 30 Results

Related Medical Device Recalls

New Search

Product Description	Recall Class	FDA Recall Posting Date	Recalling Firm
Z-3283-2018 - Bronchoscope.BF-1160	2	09/29/2018	Olympus Corporation of The Americas
Z-3312-2018 - Bronchoscope.BF-1140	2	09/29/2018	Olympus Corporation of The Americas
Z-3285-2018 - Bronchoscope.BF-11180	2	09/29/2018	Olympus Corporation of The Americas
Z-3286-2018 - Bronchoscope.BF-11240	2	09/29/2018	Olympus Corporation of The Americas

Preventable Tragedies: Superbugs and How Ineffective Monitoring Medical Device Safety Fails Patients



A Bronchoscope is Linked Again in the U.S. to an Outbreak of the Feared 'CRE' Superbug

Are the lessons that other devices taught us about safety being learned and applied to bronchoscopes?

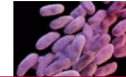


Lawrence F Muscarella PhD

Oct 1, 2018 – A bronchoscope has been linked to "multiple infections" of a potentially life-threatening superbug, according to a regulatory report filed just a few months ago.

On May 31st, a manufacturer informed the FDA of this apparent outbreak of CRE, which was identified by a medical facility in the U.S.

This blog's article is likely the first to publicly disclose and discuss these reported infections.



Persistent contamination on colonoscopes and gastroscopes detected by biologic cultures and rapid indicators despite reprocessing performed in accordance with guidelines.

Ofstead CL¹, Wetzler HP², Doyle EM², Rocco CK², Visrodia KH³, Baron TH⁴, Tosh PK⁵.

Author information

Abstract

BACKGROUND: Pathogens have been transmitted via flexible endoscopes that were reportedly reprocessed in accordance with guidelines.

FDA GUIDANCE ON REPROCESSING

FDA Issues final guidance on reprocessing of medical devices

FDA WARNING LETTERS ISSUED

FDA Issues warning letters to Olympus, Pentax and Fujifilm for failing to report MDRs to FDA on reusable scopes

FDA WARNING STATEMENT

FDA Issues safety communication regarding infections caused by reprocessing process on flexible bronchoscopes

IMPROPER CLEANING SPREADING DISEASES

Inadequate "Cleaning of Flexible Endoscopes Before Disinfection Can Spread Deadly Pathogens" is #1 on ECRI Top 10 Health Technology Hazards for 2016

CDC SAFETY ALERT ISSUE

CDC releases "Essential Elements of a Reprocessing Program for Flexible Endoscopes – Recommendations of the HICPAC"

FDA WARNING LETTERS ISSUED

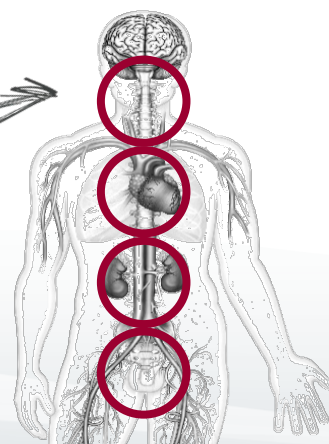
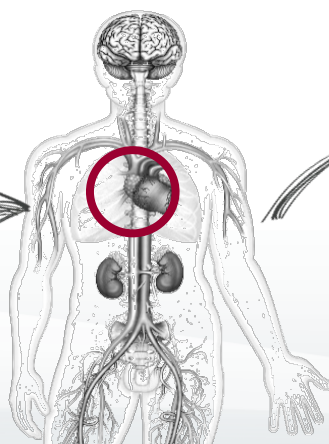
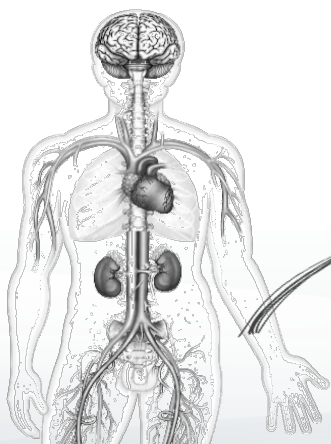
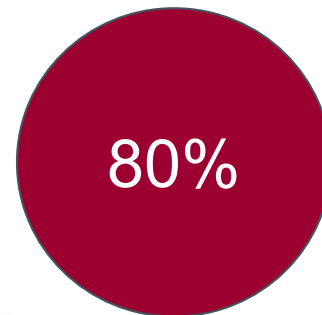
FDA warns Olympus, Pentax and Fujifilm to prevent infections associated with the transmission of bacteria from contaminated duodenoscopes

Vores vision er, at 80% af fleksible endoskopi-procedurer bliver udført med engangs-udstyr

Pioneer i
luftvejene

Etablerer en
bred portefølje

Ambus vision



af de fleksible
endoskopi-
procedurer sker med
engangs-udstyr

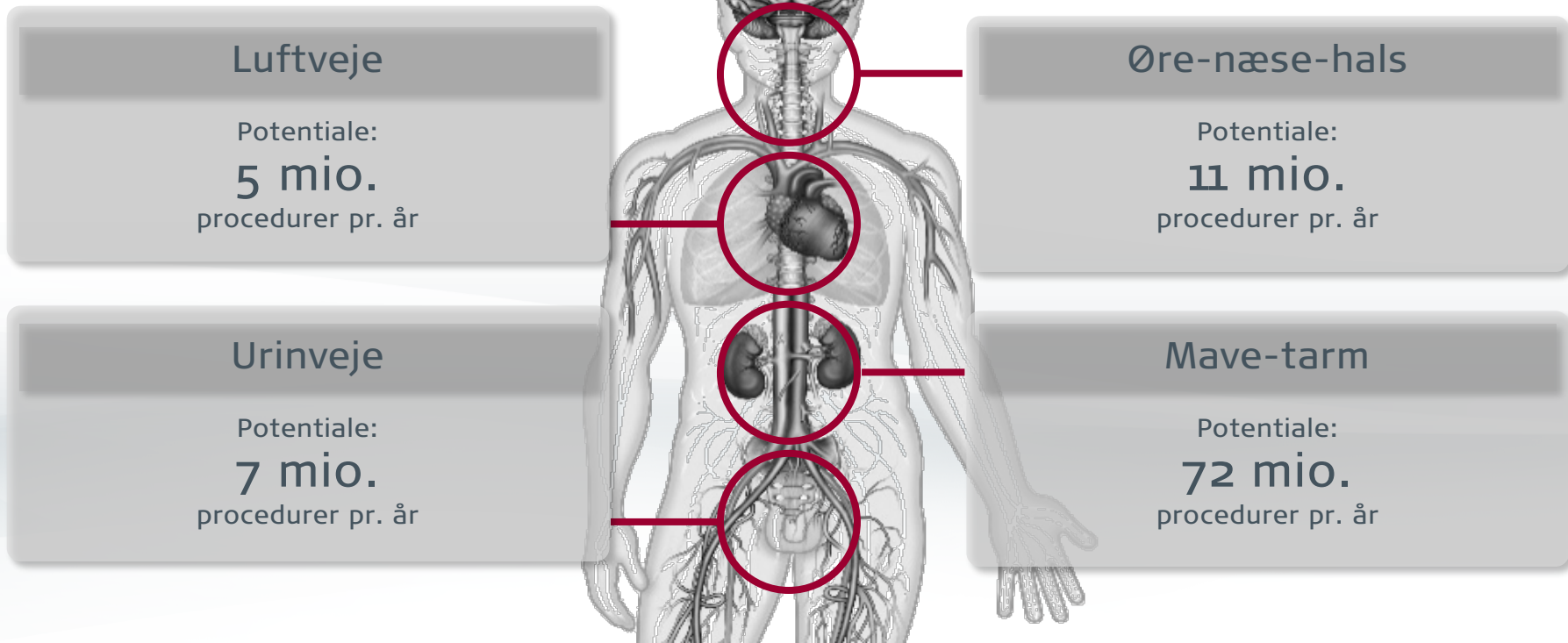
Før Ambu
Ingen engangs-løsninger

Ambu -2017
5 mio. procedurer

Ambu 2017-20
~100 mio. procedurer

Ambu 2025 →

Vi etablerer en bred portefølje af endoskoper til engangsbrug



Luftveje

Potentiale:

5 mio.

procedurer pr. år

Øre-næse-hals

Potentiale:

11 mio.

procedurer pr. år

Urinveje

Potentiale:

7 mio.

procedurer pr. år

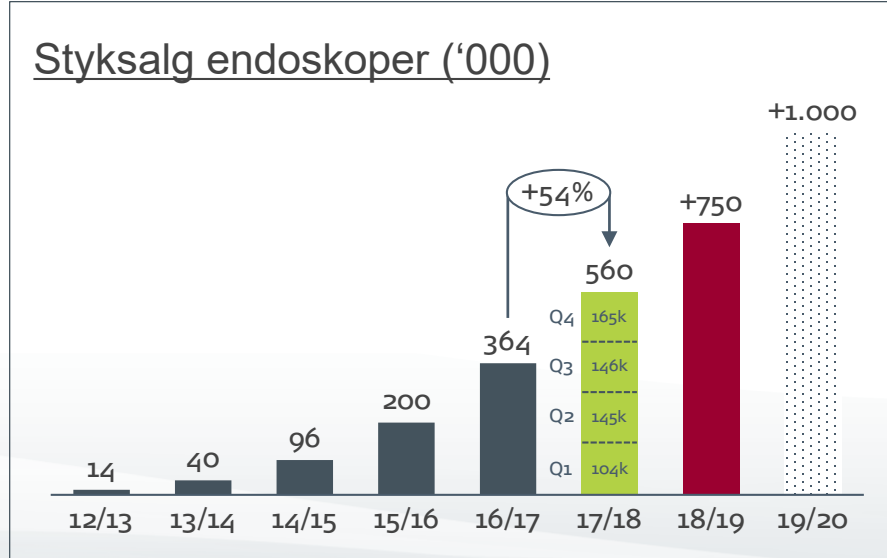
Mave-tarm

Potentiale:

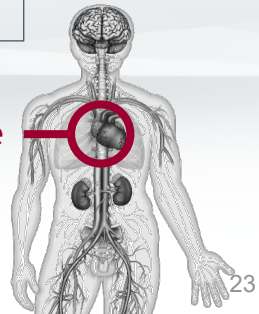
72 mio.

procedurer pr. år

Vi har vist fordelene i luftvejene



Luftveje



Vi har vist fordelene i luftvejene



Ambu® aScope™ 4 Broncho



**Ambu® aScope™
BronchoSampler**

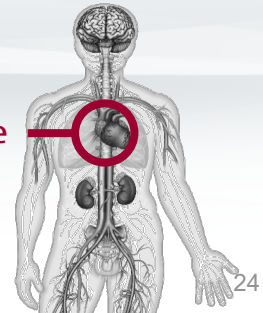
- Lancering 2018/19



VivaSight



Luftveje



På vej til øre-næse-hals-specialet

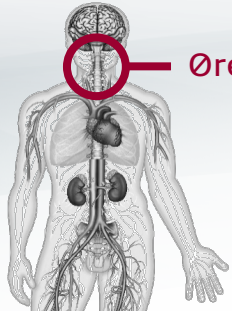
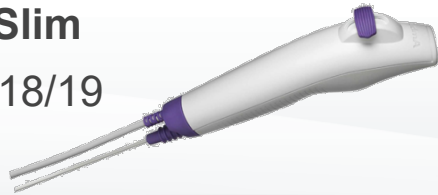
Ambu® aScope™ 4 RhinoLaryngo Intervention

- Lancering 2018/19



Ambu® aScope™ 4 RhinoLaryngo Slim

- Lancering 2018/19



Øre-næse-hals



Vi udvider vores produktudbud til procedurer i urinvejene

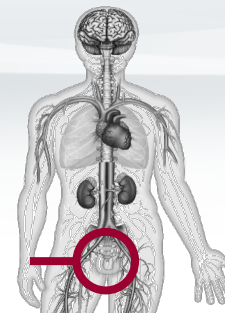


Isiris® stent removal system

- Produceres af Ambu og sælges af Coloplast

Ambu cystoscope

- Under udvikling



Engangsskoper kommer nu til mave-tarm-området

SC210 colonoscope

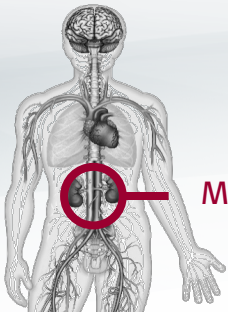
- Lancering 2018/19

Ambu duodenoskop

- Under udvikling

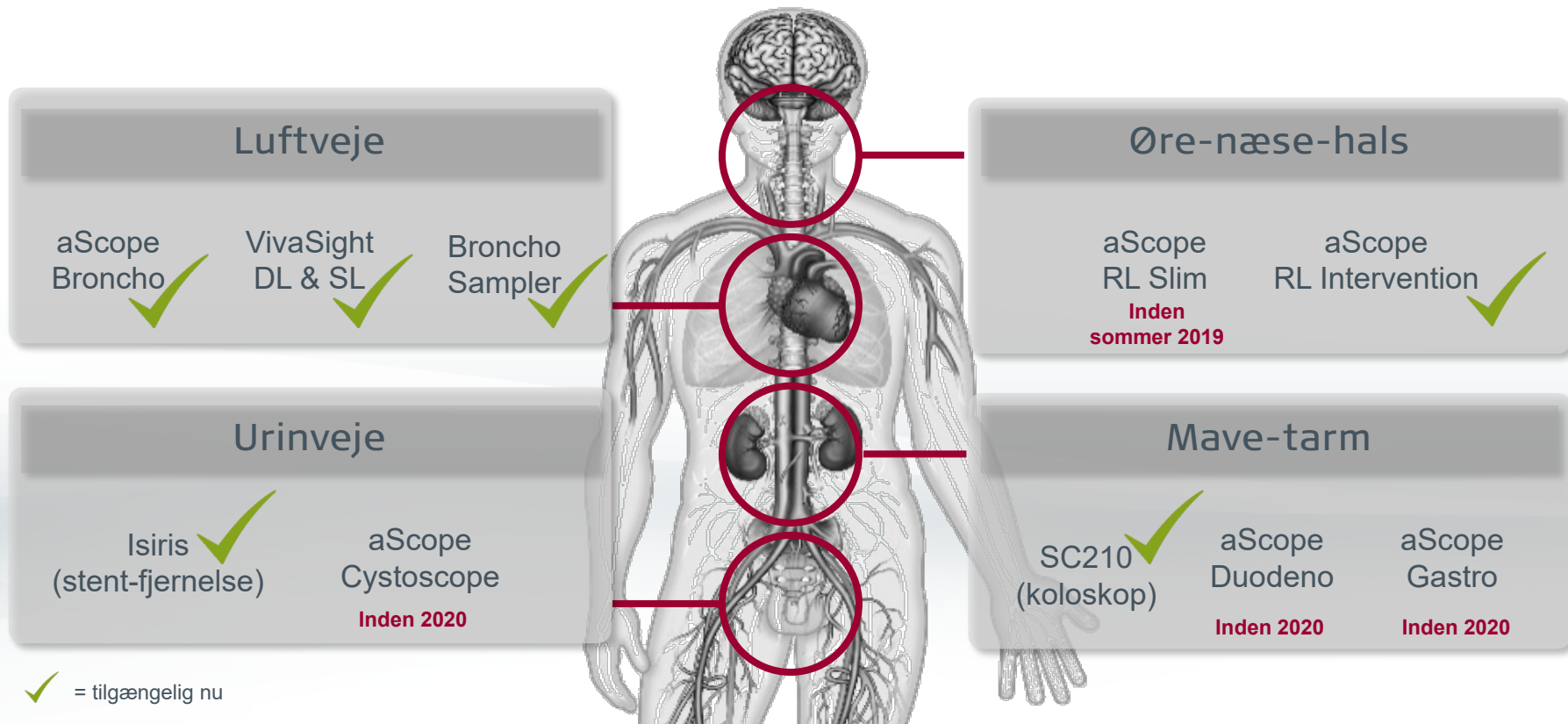
Ambu gastroskop

- Under udvikling



Mave-tarm

I 2020 kan Ambu levere alle typer fleksible endoskoper til hospitalerne



10% nye medarbejdere



Vi er vores medarbejdere
Tak for et godt år



Vederlagsrapport
v. bestyrelsesformand Jens Bager



Ambu indfører komplet transparens omkring ledelsens aflønning



Lars Marcher, topchef i Ambu.

■ VIRKSOMHEDER | Af Ritzau Finans

11. OKT. 2018 KL. 10:40

Ambus administrerende direktør, Lars Marcher, har fået nok af den kritik, der har omsværmnet selskabets bonusprogram, og har besluttet at indbringe topchefen i omegnen af

Relateret indhold

Tilføje søgeagent

Ambu-chef: Sådan er min løn skruet sammen

TRANSPARENS: Ambu med Lars Marcher i front vil lægge alle detaljer frem om det optionsprogram, der står til at forgyldte ikke mindst ham selv.

BENJAMIN W. CHRISTENSEN
KASPER BRINDGAARD
benjamin.w.christensen@ritzau.dk
kasper.brindgaard@ritzau.dk

Ambu-topchef Lars Marcher har fået nok af omverdens kritik af sit bonusprogram, der samlet står på 40 mio. kr. Som det første mark vil medicinselskabet Julebarns aflønning frem. «Vi er de første i Danmark, kommer med fuldtransparens. Alt kommer i lyske, er det, hvis folk tror, er fejlet noget ind under oppe», siger Lars Marcher. «Ambu har trods den seneste tids halvering af løn givet aktionærerne serie fem år af de mange optionsudviklingen i så kommet Lars i formen til gøder siden var program samlet et værd.

«Det lettere for investorer at se det her»

Ros fra kapitalforvalter

Lars Marcher mener, at Ambu allerede i dag rapporterer langt bedre, end hvad mange af de øvrige selskaber i det ledende C25-indeks gør. «Selv med den nuværende se mine optioner, hvor mange aktier jeg ejer, og hvoralt programerne er fra. Det gør, at man har kunnet regne værdien ud. Det kan man ikke gøre på ret mange af de andre (selskaber, red.),» siger Lars Marcher.

Hos landets største bank- uafhængige kapitalforvalter er det også tilfreds.

«Vi vil gerne have så høj en grad af transparens som muligt, så vi kan gøre os en

Den tilgang får rosende ord med fra investeringsmiljøet.

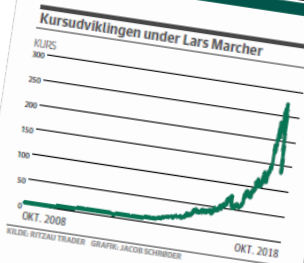
«Transparens omkring optionsprogrammer er godt, fordi det er med til at afbryde den. Når der er fuldkommen information, kan folk selv danne sig deres egne meninger om rimeligheden det på baggrund af fakta og hører man tror, det ikke, hvordan man tror, det Østergaard,» siger Tue Østergaard, aktechef i finanshuset ABO Sundal Collier.

Ros fra kapitalforvalter

Lars Marcher mener, at Ambu allerede i dag rapporterer langt bedre, end hvad mange af de øvrige selskaber i det ledende C25-indeks gør. «Selv med den nuværende se mine optioner, hvor mange aktier jeg ejer, og hvoralt programerne er fra. Det gør, at man har kunnet regne værdien ud. Det kan man ikke gøre på ret mange af de andre (selskaber, red.),» siger Lars Marcher.

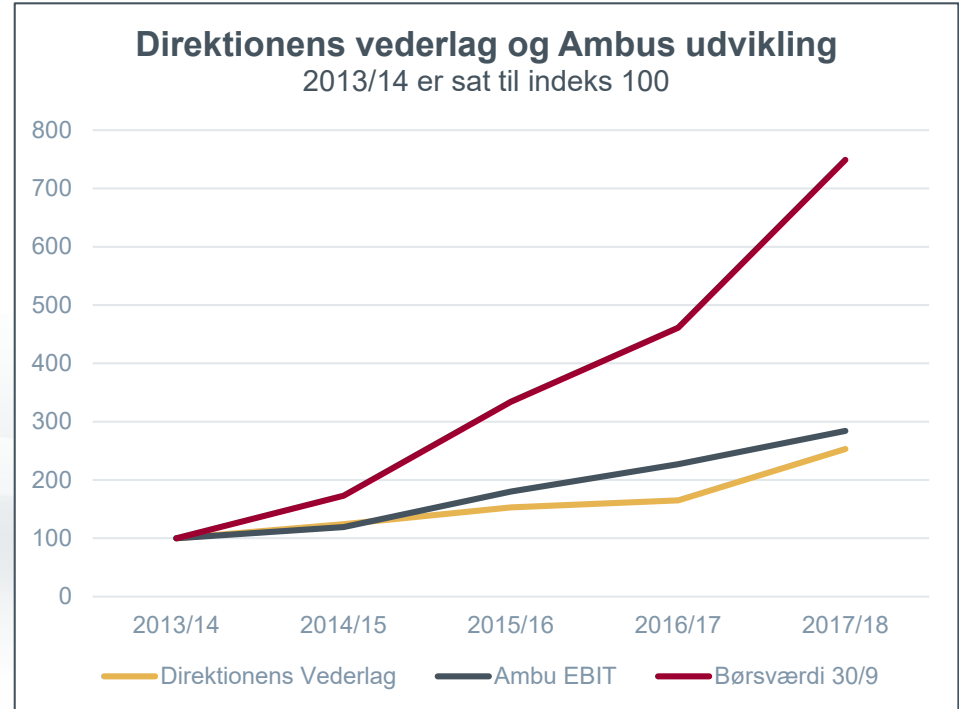
Hos landets største bank- uafhængige kapitalforvalter er det også tilfreds.

«Vi vil gerne have så høj en grad af transparens som muligt, så vi kan gøre os en



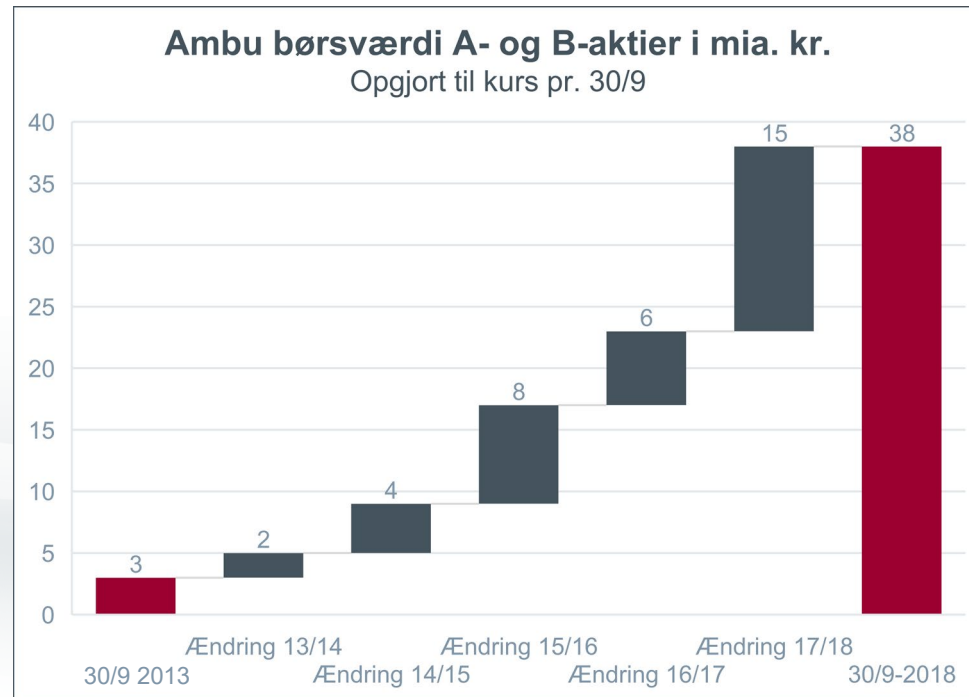
Ambus værdiskabelse

- Ambu har en stærk, performance-drevet kultur
- Flere end 700 medarbejdere deltager i aktiebaserede aflønningsprogrammer
- Ambus børsværdi er de seneste fem år øget med 35 mia. kr.



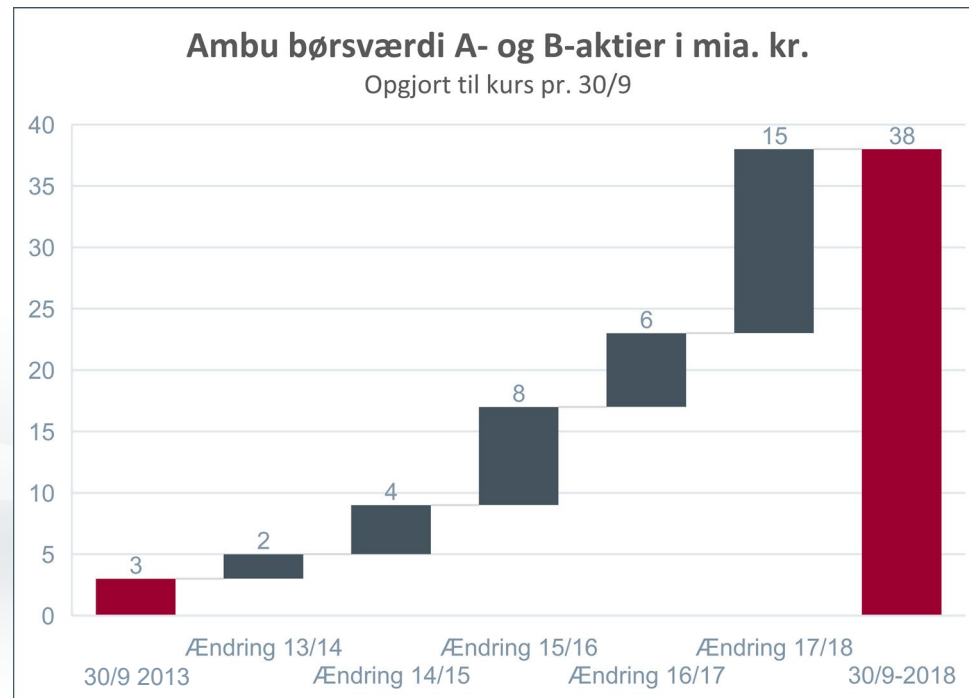
Værdien af medarbejdernes aktieoptioner

- Mere end 700 Ambu-medarbejdere deltager i optionsprogrammer
- De sidste fem år udgør den samlede værditilvækst for disse medarbejdere i alt 737 mio. kr.
- Det svarer til 2,1% af de 35 mia. kr.



Værdien af direktionens aktieoptioner

- De sidste fem år har direktionen udnyttet optioner og solgt aktier til en børsværdi af 216 mio. kr.
- Værdien af direktionens udestående optioner udgør 464 mio. kr.
- Direktionens andel af værditilvæksten udgør 680 mio. kr.
 - Det svarer til 1,9% af de 35 mia. kr.



Direktionens variable aflønning

- Ny aflønningsstruktur godkendt i december 2017
 - Fuld optjening af optioner sker kun, såfremt de interne stretched målsætninger nås, hvilket ikke er tilfældet i 2017/18
 - Større andel af CEO-vederlag i optioner og reduceret kontant bonus
 - Dedikeret Big Five-optionsprogram, som først kan opgøres ved udgangen af 2019/20
- Den maksimale værdi, som kan tildeles i form af optioner, er begrænset i henhold til vederlagspolitikken

Anvendelse af årets overskud
v. bestyrelsesformand Jens Bager



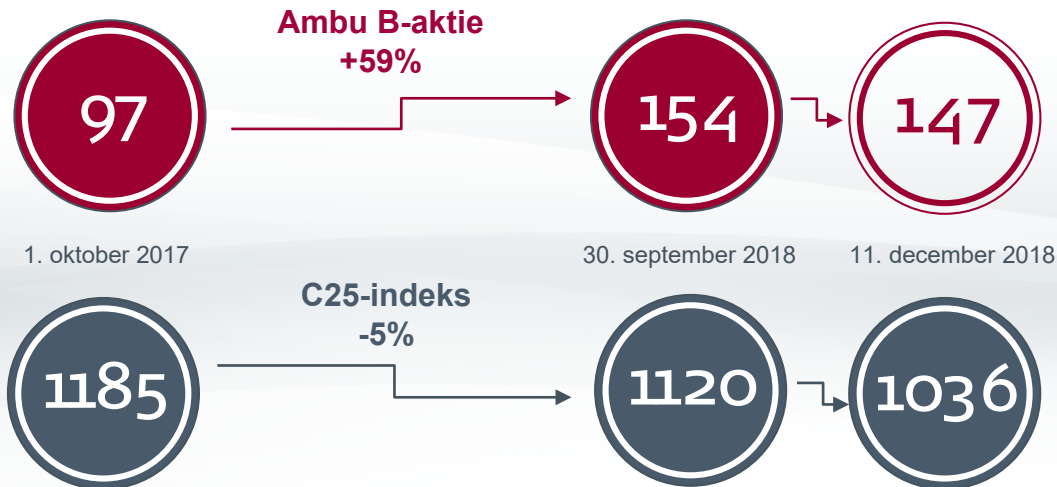
Anvendelse af årets overskud

- Årets overskud for koncernen er 337 mio. kr. (301 mio. kr.)
- Forslag til udbytte:
 - 0,40 kr. per aktie (0,37 kr.) eller 101 mio. kr. (92 mio. kr.) svarende til 30% af årets overskud
- Resten foreslås overført til reserverne
- Udbyttet vil være til rådighed for aktionærene inden for 2-3 bankdage



Aktien

- Aktiekurs steget med 59% – markedsværdi på 37,6 mia. kr. (pr. 30/9 2018)
- Betaling af udbytte på 0,37 kr. per aktie i december 2017 – stigning på 8%
- Optaget i C25 i juni 2018 og 6. mest handlede aktie på Nasdaq
- 14.000 nye aktionærer i 2017/18 og yderligere 7.000 nye siden 1. oktober 2018



Afslutning af beretning m.v.



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
- 5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19**
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
11. Bemyndigelse til dirigent

Bestyrelsens arbejde

- Mødefrekvens i 2017/18
 - 6 bestyrelsesmøder
 - 4 møder revisionsudvalget
 - 3 møder i vederlagsudvalget
 - 1 møde i nomineringsudvalget



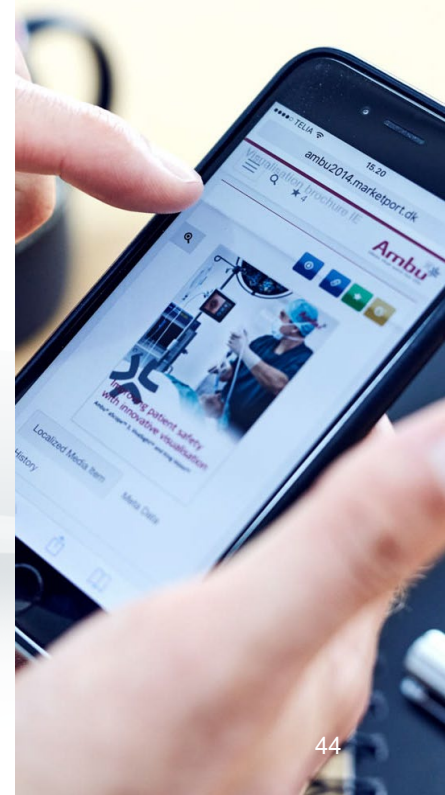
Anbefalinger for god selskabsledelse

Ambu forholder sig løbende til
anbefalingerne for god selskabsledelse



Bestyrelsens aflønning

- Samlet honorar til bestyrelsen for 2018/19 foreslås uændret i forhold til 2017/18 på i alt 4.300.000 kr.
-
- Basisvederlag: 300.000 kr.
 - Formand modtager 3 x basisvederlag
 - Næstformand modtager 2 x basisvederlag
 - Tillæg til udvalgsformænd: 150.000 kr.
 - Tillæg til udvalgsmedlemmer: 100.000 kr.
 - Nomineringsudvalget honoreres ikke særskilt



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
- 6. Valg af formand for bestyrelsen**
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
11. Bemyndigelse til dirigent

Valg af formand til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager

Oplysninger om Jens Bager og hans ledelsehverv fremgår af årsrapporten (side 30)



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. **Valg af næstformand for bestyrelsen**
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
11. 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 30)



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. **Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
11. 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 30)

Bestyrelsen



Jens Bager



Mikael Worning



Allan Søgaard
Larsen



Christian Sagild



Henrik Ehlers
Wulff



Oliver Johansen



Thomas Lykke
Henriksen



Jakob Bønnelykke
Kristensen



Jakob Koch

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. **Valg af revision**
10. Forslag fra bestyrelsen
11. Bemyndigelse til dirigent

Valg af revision

- Bestyrelsen foreslår genvalg af EY (Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab) som selskabets revisor baseret på Revisionsudvalgets indstilling

EY core team



Søren Skov Larsen
Partner



Henrik Pedersen
Engagement Partner



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
- 10. Forslag fra bestyrelsen**
11. Bemyndigelse til dirigent

Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier

- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i henhold til selskabslovens § 198 meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden til og med den 11. december 2023 ad en eller flere gange at lade selskabet erhverve egne aktier for op til i alt nominelt 12.563.730 kr. svarende til 10 % af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10 % fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier på erhvervelsestidspunktet.

Opdatering af vederlagspolitik, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion

- Bestyrelsen stiller forslag om at ændre selskabets vederlagspolitik, herunder integrere selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion i vederlagspolitikken, i overensstemmelse med udkast til den nye vederlagspolitik vedlagt som bilag 10.2 til de fuldstændige forslag, der kan ses på selskabets hjemmeside, www.ambu.com.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Forslag fra bestyrelsen
- 11. 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, herunder at slette vedtægternes § 9c og dertilhørende bilag 3.

Eventuelt





Ambu
Ideas that work for life

Generalforsamling 2017/18

