

Den 12. december 2018, kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S på Hotel Scandic Copenhagen, Vester Søgade 6, 1506 København. Til stede var 212 personer med adgangskort, heraf 161 med stemmeret og 51 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. Forelæggelse af vederlagsrapport til godkendelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Godkendelse af 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:
 - 10.1 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier
 - 10.2 Opdatering af vederlagspolitik, herunder overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af bestyrelse og direktion
11. 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. 80.021.477,00 aktier ud af i alt nominelt kr. 121.856.620,50 aktier (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og at 468.922.954 stemmer ud af i alt 552.593.241 stemmer (ligeledes efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste endvidere, at A-aktionærerne var repræsenteret med i alt 356.923.555 stemmer, hvilket udgjorde 76,12% af de tilstedeværende stemmer.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at der efter § 101, stk. 5 i selskabsloven skal 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 skal foreligge, selv hvor det entydigt kan fastslås, hvad resultatet af afstemningen bliver. 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 gennemfører en skriftlig afstemning, hvis der er tvivl om, hvorvidt et forslag er vedtaget. Forsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Dagsordenens punkt 1-4 blev behandlet samlet.

Ad 1-4:

1. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.
3. Forelæggelse af vederlagsrapport til godkendelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab 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. Derudover præsenterede Lars Marcher de finansielle mål for 2018/19.

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 88-91 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste, at årets resultat udviste et overskud på 337 mio. kr., jf. side 36 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen foreslår udbetaling af et udbytte på 101 mio. kr. (svarende til 30 % af årets resultat i koncernen), svarende til et udbytte på 0,40 kr. pr. aktie á 0,50 kr. Det resterende overskud foreslås overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler, Claus Berner Møller fra ATP.

Claus Berner Møller takkede for beretningen og gennemgangen af årsregnskabet. Claus Berner Møller oplyste, at ATP vil stemme imod punkt 10.2 om vederlagspolitikken, idet optionsprogrammerne ifølge ATP er for komplekse, og at det er uhensigtsmæssigt med to parallelle optionsprogrammer. Han ønskede Ambu held og lykke med udfordringerne de kommende år.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Per Juhl fra Dansk Aktionærforening.

- 1) Med udgangspunkt i de store kursudsving på Ambu-aktien inden for de seneste måneder, spurgte Per Juhl, om ledelsen fremadrettet vil gøre noget anderledes for at undgå sådanne kursudsving.
- 2) Dansk Aktionærforening ønskede også at vide, om der kan være aktionærer, som bevidst har misforstået udmeldingerne på kapitalmarkedsdagen med henblik på at få kursen ned og dermed score en gevinst.
- 3) Endelig spurgte Dansk Aktionærforening, om Ambu når at lancere det nye koloskop inden jul.

Per Juhl takkede til slut for både årsrapport og vederlagsrapport på dansk.

Dirigenten gav ordet til Jens Bager, som besvarede således:

Ad1) Der ligger helt faste regler for, hvordan insidere i et selskab må købe og sælge aktier. I Ambu er det sådan, at der normalt åbnes et vindue, når regnskabet bliver offentliggjort. Dette vindue er åbent i fire uger, hvor alle insidere kan handle. Jens Bager oplyste, at Ambu agter at fortsætte på denne måde.

Dirigenten gav dernæst ordet til Lars Marcher for besvarelse af de næste to spørgsmål:

Ad 2) Lars Marcher forklarede, at aktiekursen er baseret på forventninger, resultater og en vis grad spekulation. Ambus adfærd på aktiemarkedet er den samme i dag som for ti år siden. Ledelsen mødes med de aktionærer, som ønsker at mødes med ledelsen, og Ambu deltager på roadshows, og som man kan se på udviklingen i antal aktionærer, så er der stor interesse i at høre om Ambu. Hvad angår spekulation i aktien, forklarede Lars Marcher kursudsvingene med, at da Ambu blev et C25-selskab, købte indeksfondene op i Ambu, hvilket drev en stor efterspørgsel efter Ambu-aktien ligesom sektorskift fra medtech til pharma kan have haft betydning. Hvad angår analytikere, understregede Lars Marcher, at Ambu ikke blander sig i analytikernes måde at anskue Ambu på, men når en analytiker bevidst taler usandt, så er det Ambus holdning at kommentere herpå.

Ad 3) Lars Marcher oplyste, at Ambu er i gang med lanceringen af endoskopet.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler Bjørn Hansen.

Udover en del generelle kommentarer havde Bjørn Hansen følgende konkrete spørgsmål

- 1) Bjørn Hansen ønskede en forklaring på Ambus medarbejderaktieordning specifikt vedr. gratisaktier.
- 2) Bjørn Hansen udtrykte utilfredshed med, at han ikke havde fået adgang til kapitalmarkedsdagen og efterlyste en forklaring på dette.
- 3) Derudover ønskede Bjørn Hansen et svar på, i hvilke valutaer Ambu kurssikrer og i så fald til hvilke kurser.
- 4) Bjørn Hansen ønskede endeligt at vide, hvad Ambu betaler i selskabsskat.

Jens Bager takkede for gode spørgsmål og festlige kommentarer og besvarede spørgsmålene vedr. aktier.

Ad1) Alle medarbejdere inkl. ledelsen har mulighed for at købe aktier for egne midler for op til 2% af den faste årsgage. Såfremt disse aktier holdes i to år, tildeler Ambu hver medarbejder det samme antal aktier vederlagsfrit efter de to år. Jens Bager understregede, at bestyrelsen ikke er en del af denne ordning.

De næste spørgsmål besvarede Lars Marcher, som også takkede for de rosede ord fra Bjørn Hansen.

Ad2) Lars Marcher beklagede, at Bjørn Hansen havde haft en dårlig oplevelse i forbindelse med kapitalmarkedsdagen. Lars Marcher oplyste imidlertid, at når Ambu afholder kapitalmarkedsdag er det udelukkende for institutionelle investorer, og når Bjørn Hansen var blevet vist ud af konference-lokalet, var det fordi, at han ikke er del af denne målgruppe.

Ad 3) Hvad angik valuta, oplyste Lars Marcher, at Ambu ikke foretager aktiv valuta-hedging i nogle valutaer.

Ad 4) Sammenlagt er der for 2017/18 betalt selskabsskatter med i alt 40 mio. kr. i de udenlandske datterselskaber.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler Olav Villadsen, som havde nogle praktiske bemærkninger.

Olav Villadsen udtalte, at Ambu skal sikre sig, at Lars Marcher er godt aflønnet, således han bliver i Ambu. Ambu skal udvikle flere fabrikker i USA og evt. i Danmark i stedet for i Kina. Hvad angår engangsskoper vs. flergangsskoper udtalte Olav Villadsen, at flergangsskoper i hans optik er for tid grundet smittefaren.

Lars Marcher kommenterede ovennævnte indlæg og udtalte, at hvad angår genbrugsprodukter kontra engangsprodukter, så er det klinisk bevist, at Ambu har en god sag i forhold til det grønne miljø.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler Investeringschef Anders Schelde fra MP Pension, som oplyste, at MP Pension over de sidste 10 år samlet set har investeret 10 mio. kr. i Ambu-aktier. Anders Schelde takkede ledelse og medarbejdere for den flotte historiske indsats. Anders Schelde havde forslag til forbedringspunkter inden for tre områder; diversitet i ledelsen og det øverste ledelseslag generelt, Ambus vederlagspolitik samt Ambus CSR-politik. Da punktet diversitet var på dagsordenen senere på generalforsamlingen, valgte Anders Schelde her kun at fokusere på de to af punkterne.

Anders Schelde var tilfreds med, at Ambu har offentliggjort en transparent vederlagsrapport, hvorfor MP vil stemme for denne. Hvad angår vederlagspolitikken understregede Anders Schelde, at MP Pension ikke vil stemme for denne. Begrundelsen er, at der bør være et loft for, hvad værdien af optioner kan udgøre på optjenings- eller udnyttelsestidspunktet og ikke kun på tildelingstidspunktet. Anders Schelde opfordrede derfor bestyrelsen til at overveje dette næste gang, vederlagspolitikken forelægges generalforsamlingen.

Hvad angår CSR-rapportering, udtrykte MP Pension tilfredshed med, at Ambu har øget niveauet, og at der er nye indsatsområder, som gerne fremover skal kunne måles både kvalitativt og kvantitativt.

Jens Bager takkede for de pæne ord og oplyste, at Ambu i forbindelse med en opdateret vederlagspolitik selvfølgelig vil lytte til de input, der var kommet på dagens generalforsamling inkl. MP Pension.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Flemming Als. Flemming Als udtrykte utilfredshed med de store aktiesalg, der har været, men var tilfreds med Lars Marchers køb af aktier for 3 mio. kr.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Jørgen Dufour. Jørgen Dufour takkede både Jens Bager, Lars Marcher og Ambus medarbejdere for det flotte resultat. Han bad om, at Ambu fremover har de små, trofaste pensionsinvestorer i tankerne. Hvad angår den seneste medieomtale om, at der inden for mave- og tarmområdet ikke vil være det samme behov for engangsprodukter som i andre endoskopiområder, så ønskede Jørgen Dufour en kommentar fra ledelsen.

Lars Marcher valgte at adressere det ene spørgsmål vedr. behov for engangsprodukter inden for gastrokopi. Lars Marcher understregede, at der er brug for engangsprodukter lige meget, hvor man arbejder i kroppen.

Derefter gav dirigenten ordet til Kjeld Beyer, som var tilfreds med, at Ambu har været et af de bedste selskaber til at informere aktionærerne.

Dirigenten gav dernæst ordet til Peder Nørgaard, som spurgte til potentielle konkurrenter til Ambu's portefølje af engangsendoskoper.

Lars Marcher oplyste, at markedet er meget stort, og det vil være utopi at tro, at Ambu har markedet for sig selv, hvorfor det naturligvis må forventes, at der vil komme konkurrenter.

Dirigenten gav derefter ordet til Olav Villadsen for en kort bemærkning. Olav Villadsen ønskede at vide, hvem der specifikt købte de aktier, som Augustinus Fonden solgte. Derudover bad Olav Villadsen om svar på et spørgsmål vedr. rengøring af skoper.

Lars Marcher svarede, at Ambu ikke ved, hvem der specifikt købte Augustinus Fondens aktier.

Hvad angår spørgsmålet vedr. aScope oplyste Lars Marcher, at Ambus pris herfor er ca. 2.000 kr. Han tilføjede, at flere amerikanske hospitaler bruger underleverandører til rengøring af deres skoper, hvor de ofte betaler op til 2.000 kr. for rengøring.

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,
- at vederlagsrapporten var godkendt, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til overskudsdisponering.

Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018/19

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen, som nævnt i formandens beretning, anmodedes om at godkende bestyrelsens vederlag 2018/19. Dirigenten oplyste, at vederlaget blev foreslået uændret, fordelt som følger:

- Basisvederlag var 300.000 kr. for menige bestyrelsesmedlemmer.
- Formandens honorar var 3 gange basisvederlag, dvs. 900.000 kr.
- Næstformandens honorar var 2 gange basisvederlag, dvs. 600.000 kr.
- Derudover var hvert medlem af revisionsudvalget og vederlagsudvalgets honorar 100.000 kr. Formændene for de respektive udvalgs honorar var 150.000 kr.

Jens Bager oplyste, at Ambu har forholdt sig til Anbefalingerne for god Selskabsledelse, og Ambu

følger alle anbefalingerne. Jens Bager oplyste, at Ambu har et mål om at øge antallet af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra seks til syv medlemmer og i den forbindelse et ønske om at få valgt et kvindeligt bestyrelsesmedlem. Dette er desværre ikke lykkedes i det forgangne år, men bestyrelsen vil fortsætte dens arbejde med at finde et egnet medlem til valg på generalforsamlingen i 2019. I den forbindelse gav dirigenten ordet til Helena G. Hansen fra Best Women.

Helena G. Hansen forklarede, at foreningen køber aktier i de virksomheder, som ikke har kvinder i bestyrelsen, hvilket er årsagen til, at de også har aktier i Ambu. De var tilfredse med at se, at Ambu har en målsætning om, at der skal være 40% repræsentation af kvinder i de øverste ledelseslag inden for de næste tre år.

Best Women havde følgende spørgsmål:

- 1) Har Ambu en politik for kvindelig repræsentation i ledelsen?
- 2) Hvad er andelen af kvinder på laveste, mellemste og højeste niveau i Ambu?

Jens Bager svarede, at han var enig i, at diversitet er vigtig.

Lars Marcher besvarede pkt. 1 og pkt. 2 og oplyste, at Ambu har 37% kvinder i det øverste ledelseslag og refererede i øvrigt til årsrapporten for flere informationer vedr. dette emne.

Dirigenten gav dernæst ordet til Anders Schelde fra MP Pension.

Anders Schelde udtrykte forståelse for, at det kan være svært at finde kvinder til en bestyrelse. I den forbindelse udtalte Anders Schelde, at det vil være passende og god praksis at få to kvinder i bestyrelsen. Derudover ønskede Anders Schelde at høre, hvad Ambu gør for at få udenlandske medlemmer i bestyrelsen.

Anders Schelde oplyste i øvrigt, at MP Pension har undladt at stemme for genvalg af formanden og for de to senest nyankomne bestyrelsesmedlemmer. Det skulle ikke ses som en mistillid til personerne, men som en mistillid til, hvordan Ambu har behandlet området helt generelt.

Jens Bager besvarede spørgsmålet vedr. de udenlandske bestyrelsesmedlemmer. Jens Bager forklarede, at Ambu har et bestyrelsesmedlem, som bor i USA, nemlig Mikael Worning, som til daglig arbejder hos William Demant. Derudover bemærkede Jens Bager, at der er en bred aldersrepræsentation i bestyrelsen med 18 år mellem det yngste og det ældste bestyrelsesmedlem.

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

Ad 6 Valg af formand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager.

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Jens Bager og hans ledelseshverv kunne findes på side 30 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 oplysninger om Mikael Worning og hans ledelseshverv kunne findes på side 30 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 øvrige medlemmer af bestyrelsen som følger:

- Allan Søgaard Larsen
- Christian Sagild
- Oliver Johansen
- Henrik Wulff

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Allan Søgaard Larsen, Christian Sagild, Oliver Johansen og Henrik Wulff og deres ledelseshverv kunne findes på side 30 i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at forslaget blev vedtaget med generalforsamlingens tilslutning.

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsen herefter bestod af:

- Jens Bager (formand)
- Mikael Worning (næstformand)
- Allan Søgaard Larsen
- Christian Sagild
- Henrik Ehlers Wulff
- Oliver Johansen
- Thomas Lykke Henriksen (medarbejdervalgt)
- Jakob Bønnelykke Kristensen (medarbejdervalgt)
- Jakob Koch (medarbejdervalgt)

Ad 9: Valg af revision

Bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Dirigenten oplyste, at forslaget om genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab som selskabets revisor var i overensstemmelse med en anbefaling fra revisionskomitéen, som ikke var påvirket af tredjeparter, og som ikke havde været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænsede generalforsamlingens valg af revisor.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til revisor, hvorefter Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab blev valgt.

Ad 10 Forslag fra bestyrelsen

10.1: Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslog at bemyndige bestyrelsen til at erhverve egne aktier frem til og med den 11. december 2023 i et omfang op til i alt nominelt 12.563.730 kr. aktier svarende til 10 % af selskabets aktiekapital på tidspunktet for indkaldelsen til den ordinære generalforsamling i 2018. Prisen for køb af egne aktier måtte ikke afvige med mere end 10 % fra børskursen på selskabets B-aktier på købstidspunktet.

Generalforsamlingen tiltrådte forslaget

10.2: Opdatering af vederlagspolitik, herunder overordnede retningslinjer for incitaments-
Aflønning af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslog at opdatere selskabets vederlagspolitik, herunder de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion i overensstemmelse med udkast til vederlagspolitik vedlagt som bilag 10.2 til de fuldstændige forslag.

Generalforsamlingen tiltrådte forslaget

Ad 11 Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen bemyndigede 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.

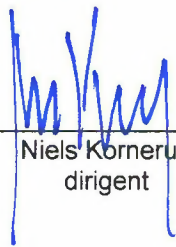
Generalforsamlingen tiltrådte forslaget.

Eventuelt

Kjeld Beyer fremsatte bemærkninger under punktet eventuelt.

* * * * *

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



Niels Kornerup
dirigent