

År 2012, den 13. december, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S, CVR-nr. 63 64 49 19, i IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V.

Bestyrelsens formand, N.E. Nielsen, bød velkommen til generalforsamlingen og oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 14 havde udpeget advokat Frantz Palludan til dirigent.

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen i henhold til § 10 i selskabets vedtægter skulle afholdes i selskabets hjemstedskommune eller i Region Hovedstaden, og at generalforsamlingen skulle indkaldes senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingens afholdelse via selskabets hjemmeside www.ambu.com og skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der havde fremsat begæring herom. Dirigenten oplyste i denne forbindelse, at tid og sted for generalforsamlingens afholdelse havde været offentliggjort på selskabets hjemmeside den 21. november 2012, at selskabet havde tilskrevet samtlige aktionærer, der havde fremsat begæring herom, med indkaldelse til generalforsamling ved skrivelse af 21. november 2012, og at indkaldelse var offentliggjort hos NASDAQ OMX Copenhagen den 21. november 2012. Endelig oplyste dirigenten, at de i vedtægternes § 10, stk. 5, angivne oplysninger havde været indlagt på selskabets hjemmeside siden den 21. november 2012.

Med generalforsamlingens enstemmige tilslutning konstaterede dirigenten herefter, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig inden for dagsordenens, vedtægternes og aktieselskabslovgivningens afstukne rammer.

Dirigenten oplyste, at kr. 64,7 mio. af aktiekapitalen var repræsenteret, svarende til 55,44 %, og at den fremmødte aktiekapital havde 21,9 mio. stemmer, svarende til 80,81 % af samtlige mulige stemmer.

Dagsordenen, der opfyldte vedtægternes § 12, var som følger:

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 det igangværende regnskabsår.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revision.
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen
 - 7.2. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen
 - 7.3. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik
 - 7.4. Godkendelse af opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion
 - 7.5. Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier.

Med generalforsamlingens tilslutning blev de tre første punkter i overensstemmelse med sædvanlig praksis i selskabet behandlet samlet.

AD 1 - BESTYRELSENS BERETNING OM SELSKABETS VIRKSOMHED I DET FORLØBNE ÅR

AD 2 - FORELÆGGELSE AF ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB TIL GODKENDELSE, OG

AD 3 - BESTYRELSENS FORSLAG OM ANVENDELSE AF OVERSKUD ELLER DÆKNING AF TAB I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT

Bestyrelsens formand N.E. Nielsen aflagde på bestyrelsens vegne beretning.

Bestyrelsesformanden gennemgik årsrapporten 2011/12 med tilhørende koncernregnskab og balance pr. 30. september 2012 udvisende et regnskabsresultat på koncernbasis kr. 114,7

mio. og en samlet balance på koncernplan på kr. 965,5 mio. og en egenkapital på kr. 678,1 mio.

Administrerende direktør Lars Marcher redegjorde for status på Ambus forretningsstrategi GPS Four.

Som bilag til nærværende generalforsamlingsprotokollat vedhæftes kopi af de slides, der blev forevist under bestyrelsesformandens mundtlige beretning, og den administrerende direktørs indlæg.

Bestyrelsen foreslog følgende overskudsdisponering:

Et udbytte på kr. 3,00 pr. aktie	tkr. 35.724
Overført til egenkapital	<u>tkr. 78.989</u>
I alt	<u>tkr. 114.713</u>

Portfolio Manager Jonas A. Bhatti, ATP, takkede formanden for beretningen og direktøren for gennemgangen af strategien. Jonas A. Bhatti udtrykte bekymring for udviklingen i omsætningen, idet den organiske vækst var faldet, og opkøb ikke var sket. Der burde nu være fokus på organisk vækst, og det var positivt, at der var engageret en ny salgsdirektør. Jonas A. Bhatti udtrykte bekymring for en defokusering i tilfælde af en større akkvisition.

Kjeld Beyer anmodede om, at der til aktionærene i forbindelse med indkaldelsen til generalforsamling blev fremsendt økonomiske hovedtal og warrantoplysninger, nu hvor trykt årsrapport ikke blev fremsendt til aktionærene. Kjeld Beyer var af den opfattelse, at disse oplysninger også ville gavne en positiv udvikling i aktiekursen. Endelig fremførte Kjeld Beyer, at det var hans opfattelse, at selskabets produkter gjorde, at selskabet ikke var følsomt overfor negativ udvikling i samfundsudviklingen.

N.E. Nielsen forsikrede Jonas A. Bhatti om, at bestyrelsen og direktionen var meget fokuseret på organisk vækst, og at dette blev forfulgt ved at være til stede på nye markeder, at være til stede på både gamle og nye markeder med tilstrækkeligt mange sælgere og sikret ved tilstrækkeligt mange nye produkter.

Formanden var ikke bekymret for en defokusering ved en større akkvisition, idet selskabet var særdeles veldisciplineret i relation til store processer.

Til Kjeld Beyer meddelte formanden, at ønsket om regnskabsoplysninger var taget ad notam, og at kursdannelsen på selskabets aktier var hæmmet af få sælgere; idet selskabets aktionærer ønskede at beholde deres aktieposter.

Dirigenten oplyste, at årsrapporten var underskrevet af bestyrelsen, direktionen og revisionen, og at den indeholdt en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende bemærkninger.

Ledelsens beretning blev taget til efterretning af generalforsamlingen, ligesom årsrapport og koncernregnskab for 2011/12 samt bestyrelsens forslag til overskudsdisponering for 2011/12 blev vedtaget enstemmigt af generalforsamlingen.

AD 4 – GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR DET IGANGVÆRENDE REGNSKABSÅR

Der forelå forslag om følgende vederlag til bestyrelsen:

	2011/12	2012/13
Bestyrelsesformanden	500.000	500.000
Næstformanden	350.000	350.000
Bestyrelsesmedlemmer pr. medlem	200.000	200.000
Revisionsudvalget, formand	25.000	75.000
Revisionsudvalget, øvrige pr. medlem	25.000	50.000
Vederlags- og nomineringsudvalget, formand	40.000	75.000
Vederlags- og nomineringsudvalget, øvrige pr. medlem	40.000	50.000

Dirigenten gennemgik forslaget, der blev enstemmigt vedtaget.

AD 5 - VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Dirigenten oplyste, at selskabets generalforsamlingsvalgte medlemmer til bestyrelsen var valgt for en 1-årig periode.

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af Jesper Funding Andersen, Jens Bager, Allan Søgaard Larsen, John Stær og Michael Worning samt nyvalg af Christian Sagild.

Dirigenten oplyste, at alle seks kandidater opfyldte vedtægternes aldersbestemmelser om valg henholdsvis genvalg, og dirigenten præsenterede den nye kandidat til bestyrelsen, og Christian Sagilds ledelseshverv.

Der fremkom ikke andre forslag til kandidater, og forslaget om at genvælge Jesper Funding Andersen, Jens Bager, Allan Søgaard Larsen, John Stær og Michael Worning og nyvælge Christian Sagild blev enstemmigt vedtaget.

AD 6 – VALG AF REVISOR

Der forelå forslag om at genvælge PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor, hvilket forslag enstemmigt blev vedtaget.

AD 7 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN

Ad 7.1 – Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen og

Ad 7.2 – Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejderne i Ambu-koncernen:

Der forelå forslag om, at bestyrelsen blev bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med eller uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer ved indsættelse af en bemyndigelse, der skulle optages i vedtægterne som en ny § 9d med følgende ordlyd:

"Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 1. december 2017 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 11.896.170 B-aktier svarende til 1.189.617 B-aktier a nominelt 10 kr. Kapitalforhøjelser skal ske ved kontant betaling og med fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer til en kurs fastsat af bestyrelsen.

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 1. december 2017 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 11.896.170 B-aktier svarende til 1.189.617 B-aktier a nominelt 10 kr. Kapitalforhøjelser kan ske

ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser skal ske til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, idet kursen dog ikke kan være lavere end markedskursen på beslutningstidspunktet, og skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer.

Bemyndigelserne i denne § 9d kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 11.896.170 B-aktier.

For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktierne skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de eksisterende B-aktier. De nye B-aktier skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen."

---o0o---

Da den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) i vedtægternes § 9a var fuldt udnyttet, og da bemyndigelsen i vedtægternes § 9b var næsten fuldt udnyttet, forelå der forslag om at meddele bestyrelsen en ny bemyndigelse til udstedelse af aktietegningsretter (warrants) ved, at der i vedtægternes § 9c blev indsat følgende nye bestemmelse:

"Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 1. december 2014 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 1.300.000 B-aktier svarende til 130.000 stk. B-aktier i selskabet, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 1.300.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes. Bestyrelsen kan inden for samme periode genudstede tildelte warrants, der er bortfaldet eller udløbet.

For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktierne skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme

regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de eksisterende B-aktier. De nye B-aktier skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.”

De to forslag under pkt. 7.1 og 7.2 blev behandlet under et, og dirigenten gennemgik forslagene.

Kjeld Beyer anførte, at selskabet burde holdes på danske hænder, og at dette burde sikres gennem etablering af en fond. Kjeld Beyer brød sig ikke om warrants og mente, det ville være mere hensigtsmæssigt at give medarbejderne en god løn og en bonus.

Peter Dahl var utilfreds med forslaget i pkt. 7.2 om bemyndigelse til udstedelse af warrants, idet Peter Dahl var af den opfattelse, at medarbejderne kunne købe aktier i selskabet, såfremt de havde interesse i at besidde aktier i dette.

N.E. Nielsen oplyste, at selskabet havde en beskyttelse mod fjendtlige overtagelser i form af de nuværende A- og B-aktier. N.E. Nielsen oplyste endvidere, at bestyrelsen ønskede bemyndigelsen til udstedelse af warrants for at sikre en fælles interesse mellem ledelse og aktionærer, der kunne få et incitament ved at modtage aktier, hvis visse mål var opnået. N.E. Nielsen oplyste endvidere, at de nuværende warrants var fordelt på mellem 50-70 mennesker, og at der således ikke var tale om at forgylde enkeltpersoner.

På dirigentens forespørgsel meddelte Kjeld Beyer og Peter Dahl, at de ikke ønskede afstemning om de to forslag fremsat under dagsordenens pkt. 7.1 og 7.2, hvorfor dirigenten med notering af de to aktionærers kritiske bemærkninger kunne betragte de to forslag som enstemmigt vedtaget.

Ad 7.3 – Godkendelse af opdateret vederlagspolitik og

Ad 7.4 – Godkendelse af opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion:

Dirigenten gennemgik forslag til vederlagspolitik for Ambu A/S, der var sålydende:

"VEDERLAGSPOLITIK FOR AMBU A/S

1. Indledning

Vederlagspolitikken omfatter bestyrelse og direktion i Ambu A/S ("Selskabet"). Ved "direktion" forstås de(n) direktør(er), som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør(er) i Selskabet.

Vederlagspolitikken er baseret på Anbefalinger for God Selskabsledelse, der er udarbejdet af den danske Komité for God Selskabsledelse.

Vederlagspolitikken suppleres af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, som kan findes på Selskabets hjemmeside (www.ambu.com).

2. Generelle principper

Den samlede vederlæggelse af Selskabets bestyrelse og direktion skal være konkurrencedygtig og skal medvirke til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og direktører. Vederlagets sammensætning skal fastsættes med henblik på et passende sammenfald mellem ledelsens og aktionærenes interesser og skal medvirke til at fremme værdiskabelsen i Selskabet og understøtte Selskabets kort- og langsigtede strategi og målsætninger.

3. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et kontant honorar. Bestyrelsen er således ikke incitamentsaflønnet.

Medlemmer af bestyrelsen aflønnes med et fast årligt grundhonorar. Formanden og næstformanden modtager et tillægshonorar for deres udvidede arbejdsopgaver. Medlemmer kan modtage et tillægshonorar for deltagelse i bestyrelsens permanente udvalg.

Størrelsen af grundhonorar og tillægshonorar for det indeværende regnskabsår indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bestyrelsesmedlemmer, der pålægges særlige ad hoc opgaver kan modtage et særskilt honorar herfor, betinget af generalforsamlingens forudgående eller efterfølgende godkendelse.

Udgifter forbundet med bestyrelsesmøder, herunder rejseomkostninger, dækkes af Selskabet.

4. Direktionens aflønning

Direktionens medlemmer aflønnes med en fast grundløn, pension, sædvanlige personalegoder samt kort- og langsigtet incitamentsaflønning. Ved fastsættelsen af den samlede aflønning af direktionen skal bestyrelsen tage hensyn til Selskabets status og finansielle situation, den enkelte direktørs kompetencer og arbejdsindsats, opgavernes omfang og karakter samt Selskabets interesse i at kunne tiltrække og fastholde en kvalificeret direktion.

4.1 Fast løn, pension, goder og fratrædelse

Direktionens faste grundløn fastsættes efter individuel forhandling hvert år. Bestyrelsen fastsætter pensionsvilkår for direktionen.

Direktionens medlemmer kan endvidere tildeles sædvanlige personalegoder, f.eks. firmabil, forsikring, avis, fri telefon og internetadgang.

Bestyrelsen fastsætter vilkår for direktionens fratrædelse. Det almindelige opsigelsesvarsel fra Selskabets side kan ikke overstige 18 måneder. Det almindelige opsigelsesvarsel fra direktørens side kan sædvanligvis ikke overstige 9 måneder.

Eventuel fratrædelsesgodtgørelse, herunder i tilfælde af kontrolskifte, kan maksimalt udgøre en værdi svarende til to års vederlag. I tilfælde af direktørens død kan Selskabet udbetale et beløb til direktørens efterladte.

4.2 Incitamentsaflønning

Direktionen kan tildeles incitamentsaflønning i overensstemmelse med de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning som godkendt af Selskabets generalforsamling.

5. Vedtagelse og offentliggørelse

Vederlagspolitikken er behandlet og godkendt af Selskabets generalforsamling den 13. december 2012.

Vederlagspolitikken omtales i Selskabets årsrapport og offentliggøres på hjemmesiden (www.ambu.com)."

---o0o---

Dirigenten gennemgik forslag til opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion i Ambu A/S, der var sålydende:

"Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion i Ambu A/S

1. Baggrund

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønnning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Ambu har tidligere etableret incitamentsordninger i form af et aktieoptionsprogram for selskabets ledende medarbejdere i 2007, et aktieoptionsprogram for direktionen i 2008 og et warrantprogram for ledende medarbejdere (ekskl. direktionen) i 2011 og 2012 samt forventeligt 2013 på baggrund af resultatet for 2011/12.

Med henblik på at sikre et godt samarbejde og sammenhold mellem selskabets direktion og aktionærer ønsker bestyrelsen at have mulighed for at lade selskabets direktion være omfattet af en incitamentsordning.

Det er fortsat hensigten, at bestyrelsen ikke skal være omfattet af nogen incitamentsordninger i Ambu.

Disse retningslinjer omhandler således alene de overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktionen i Ambu. Ved "direktionen" forstås den/de direktør(er), som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør(er) i selskabet. Direktionen i Ambu består på nuværende tidspunkt af en direktør.

Selskabets eksisterende ordninger berøres ikke af disse retningslinjer.

2. Generelle principper

Bestyrelsen har ingen incitamentsordninger.

Formålet med incitamentsaflønnning er at fremme værdiskabelsen i selskabet ved en realisering af Ambu's strategiske mål og at sikre fælles interesse mellem selskabet, dets direktion og ledende medarbejdere og aktionærer.

Incitamentsaflønnning i Ambu kan bestå af kontante bonusser og aktietegningsretigheder (warrants) og/eller aktieoptioner.

Direktionen vil derudover altid kunne deltage i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

Med henblik på at sikre en konkurrencedygtig vederlæggelse af direktionen består direktionens samlede vederlag af:

- (i) en fast løn (grundløn og pensionsbidrag) samt firmabil og enkelte andre personalegoder,
- (ii) en kontantbonus (som beskrevet i pkt. 3 nedenfor)
- (iii) aktieoptioner (som beskrevet i pkt. 4 nedenfor)

3. Ikke-aktiebaserede instrumenter

Tildelingen af kontant bonus sker årligt, og er principielt baseret på opfyldelsen af forud fastlagte økonomiske eller andre mål for Ambu koncernen eller den enkelte direktør. Størrelsen af bonus er afhængig af graden af opfyldelsen af de fastlagte mål. Bonus kan maksimalt udgøre 70 % af grundlønningen.

Bestyrelsen kan herudover i det enkelte år diskretionært beslutte, hvorvidt der skal tildeles den enkelte direktør en fuldt skønsmæssig bonus, og i givet fald er størrelsen heraf maksimeret til 25 % af den enkelte direktørs faste vederlag. En sådan bonus

kan tildeles blandt andet som følge af helt ekstraordinære forhold som f.eks. arbejdsindsatser eller opnåelse af helt specifikke, ekstraordinære resultater. Det er ikke muligt at fastsætte nutidsværdien af sådanne eventuelle skønsmæssige kontante bonusser. I det regnskabsår, hvor en sådan bonus tildeles, vil udgiften herved udgiftsføres og fremgå af årsrapporten.

Optjent kontant bonus udbetales efter generalforsamlingens godkendelse af den enkelte årsrapport.

4. Aktiebaserede instrumenter

Medlemmer af direktionen kan årligt tildeles aktietegningsrettigheder (warrants) og/eller aktieoptioner (samlet "Optioner"). Værdien af de tildelte Optioner opgøres i henhold til Black-Scholes formel. Der betales ikke vederlag for Optionerne.

Optionerne tildeles efter opnåelse af forud aftalte mål og optjenes gradvist over den aftalte periode betinget af den enkelte direktørs fortsatte ansættelse.

Under det foreslåede incitamentsprogram vil en direktør få tildelt Optioner, der tildeles successivt over tre år med 1/3 hvert år, første gang i januar 2014. Optionerne kan udnyttes i en periode, som begynder tre år efter, at de respektive Optioner er tildelt, og slutter seks år efter at de respektive Optioner er tildelt. Uudnyttede Optioner bortfalder efter udløb af udnyttelsesperioden. Ambu er berettiget til at kræve, at Optionerne differenceafregnes.

Hver Option giver ret til at købe eller tegne én B-aktie i Ambu á nom. kr. 10 til en pris pr. B-aktie svarende til børskursen på det initiale tildelingstidspunkt med et tillæg på 8 % p.a.

Såvel antal tildelte Optioner og udnyttelseskurs kan justeres bl.a. i tilfælde af visse kapitaldispositioner samt større udbyttebetalinger, ligesom Optionerne kan udnyttes førtidigt bl.a. i tilfælde af ejerskifte.

Ambu vil løbende afdække tildelte aktieoptioner med køb af egne aktier.

Værdien af tildelte Optioner baseret på Black-Scholes formel udgør på tildelingstidspunktet et beløb svarende til 3 måneders fast løn for en direktør.

5. Godkendelse og offentliggørelse

I selskabets vedtægter er i overensstemmelse med selskabslovens § 139 indsat et pkt. 14a, som angiver, at Ambu har vedtaget retningslinjer for incitamentsaf lønning af selskabets direktion.

Retningslinjerne kan findes på Ambus hjemmeside www.ambu.com. Fremover vil der endvidere i noterne til Ambus årsrapport være optaget en oversigt over direktionens samlede aflønning, ligesom tildelte og udestående Optioner vil være angivet og værdisat."

---o0o---

Forslagene blev behandlet samlet.

Om forslag fremsat under dagsordenens pkt. 7.3 bemærkede Peter Dahl, at forslaget var fornuftigt. Der fremkom ikke andre bemærkninger vedrørende forslaget under dagsordenens pkt. 7.3, der herefter blev enstemmigt vedtaget.

I relation til forslag fremsat under dagsordenens pkt. 7.4 udtrykte Peter Dahl kritik, idet han var af den opfattelse, at warrants kunne friste svage sjæle, og at det var bedre at forhøje grundlønnen for de ledende medarbejdere.

Kjeld Beyer var imod forslaget og ønskede en afstemning om forslaget.

Dirigenten foranstaltede herefter afstemning gennemført vedrørende forslaget under pkt. 7.4.

Efter optælling af stemmerne kunne dirigenten oplyse, at 20.900.661 stemmer (95,36 % af de repræsenterede stemmer) havde stemt for forslaget, at 94.473 stemmer (0,43 % af de repræsenterede stemmer) havde stemt imod forslaget, at 330.335 stemmer (1,51 % af de repræsenterede stemmer) havde afgivet blanke stemmer, og at 592.195 stemmer (2,70 % af de repræsenterede stemmer) havde ikke afgivet stemmer.

I relation til kapitalandele kunne dirigenten oplyse, at aktiekapital svarende til kr. 55.601.610 (svarende til 85,89 % af den repræsenterede kapital) havde stemt for for-

slaget, at kr. 944.730 (svarende til 1,46 % af den repræsenterede kapital) havde stemt imod forslaget, at kr. 3.303.350 (svarende til 5,10 % af den repræsenterede kapital) havde afgivet blanke stemmer, mens kr. 4.886.950 (svarende til 7,55 % af den repræsenterede kapital) ikke havde afgivet stemmer.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Ad 7.5 – Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier:

Der forelå forslag om, at generalforsamlingen til næste års ordinære generalforsamling i henhold til selskabslovens § 198 meddelte bestyrelsen bemyndigelse til ad en eller flere gange at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på 1 – 10 % af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10 % fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier.

Dirigenten gennemgik forslaget og oplyste på baggrund af en bemærkning fra en aktionær, at der var tale om en bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget.

---o0o---

Dirigenten overlod herefter ordet til Tove Hesse, Jens Bager og Lars Marcher, der udtrykte deres glæde for N.E. Nielsens virke som formand for selskabet i 13 år og den store ildhu, N.E. Nielsen havde udvist i relation til aktionærerne, medarbejderne og selskabets udvikling.

---o0o---

Da dagsordenens punkter i øvrigt var behandlet, overlod dirigenten herefter ordet til bestyrelsens afgående formand.

N.E. Nielsen takkede dirigenten for ledelsen af generalforsamlingen og rettede en speciel tak til Tove Hesse, Jens Bager og Lars Marcher for deres indlæg.

Endelig takkede N.E. Nielsen aktionærerne for fremmødet.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:



Frantz Palludan