

Den 17. december 2019, kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2-4, 1577 København V. Til stede var 223 personer med adgangskort, heraf var 181 stemmeberettigede aktionærer og 42 ikke-stemmeberettigede gæster, journalister mv.

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

1. Udarbejdelse mv. af årsrapport, selskabsmeddelelser og dokumenter til generalforsamlingens interne brug på engelsk.
2. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.
4. Forelæggelse af vederlagsrapport til godkendelse.
5. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019/20.
7. Valg af formand for bestyrelsen
8. Valg af næstformand for bestyrelsen
9. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
10. Valg af revision.
11. Forslag fra bestyrelsen:
 - 11.1 Opdatering af vederlagspolitik.
12. 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 som 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 62,12 % af selskabskapitalen (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og at 83,21 % af stemmerne (ligeledes efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen havde modtaget fuldmagter og brevstemmer svarende til 2,86 % af de repræsenterede stemmer og 8,65 % af den repræsenterede selskabskapital, og at A-aktionærerne var repræsenteret med i alt 77,25 % af de tilstedeværende stemmer, hvilket udgjorde 31,24 % af den repræsenterede selskabskapital.

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 blev. Da det var muligt at fravige redegørelsen, hvis aktionærerne var enige herom, foreslog dirigenten, at man, for at sikre en smidig afvikling af generalforsamlingen, kun gennemførte en skriftlig afstemning, hvis der var tvivl om, hvorvidt et forslag var vedtaget. Forsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Ad 1 – Udarbejdelse mv. af årsrapport, selskabsmeddelelser og dokumenter til generalforsamlingens interne brug på engelsk.

Bestyrelsen foreslog, at selskabets årsrapport og selskabsmeddelelser skulle udarbejdes og hhv. aflægges og offentliggøres på engelsk, og at dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens interne brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdedes på engelsk. Forslaget indebar, at overskriften til § 23 i selskabets vedtægter blev ændret, og at et nyt 2. pkt. blev indsat i § 23 som følger:

"Sprog

Paragraf 23

Koncernsproget er engelsk. Selskabsmeddelelser, årsrapporter og dokumenter udarbejdet til internt brug for generalforsamlingen i forbindelse med eller efter generalforsamlingen skal være på engelsk."

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til Steen Bech Andersen fra Dansk Aktionærforening. Steen Bech Andersen udtalte, at Dansk Aktionærforening principielt mente, at et dansk børsnoteret selskab, som udbød aktier til danske investorer, ikke skulle kommunikere på engelsk, og at investorerne ikke ville få informationer af tilfredsstillende kvalitet, idet andre danske noterede selskaber ikke kommunikerede tilfredsstillende på engelsk. Derudover udtalte Steen Bech Andersen, at omkostningerne forbundet med at udarbejde årsrapport m.v. på både dansk og engelsk var begrænsede, og at besparelser på dette punkt under alle omstændigheder ville være uhensigtsmæssige. Steen Bech Andersen understregede, at Ambu havde en pligt til fortsat at kommunikere eksternt på dansk, da Ambu havde den største andel af danske private investorer blandt sine aktionærer i forhold til selskabets markedsværdi sammenlignet med andre store danske selskaber. Derfor opfordrede Steen Bech Andersen, at bestyrelsen trak forslaget under punkt 1 og stillede følgende spørgsmål:

1. Hvilke overvejelser havde bestyrelsen, inden bestyrelsen stillede forslaget?
2. I hvilken grad havde mindre private aktionærer været en del af bestyrelsens overvejelser i forbindelse med forslaget under punkt 1?
3. Hvordan ville bestyrelsen for fremtiden sikre tilfredsstillende kommunikation med mindre private aktionærer?

Dirigenten gav ordet til Jens Bager som besvarede Steen Bech Andersens spørgsmål:

1) Jens Bager forklarede, at bestyrelsen omhyggeligt havde overvejet forslaget, da bestyrelsen var klar over, at nogle danske aktionærer efterspurgte informationer på dansk, men at Ambu var et internationalt selskab og dermed arbejdsgiver for mange forskellige nationaliteter - både i hovedkontoret i Ballerup og mange andre steder i verden. Dette var især eksemplificeret af, at Ambus nye CEO var engelsksproget. Derfor var fællessproget internt i Ambu engelsk, ligesom Ambu kommunikerede på engelsk med størstedelen af sine aktionærer. Jens Bager understregede derfor, at det var et naturligt skridt i den hastige internationalisering af Ambu at gøre engelsk til Ambus officielle kommunikationssprog.

2/3) Jens Bager udtalte, at generalforsamlingerne i Ambu også i fremtiden ville blive afholdt på dansk. Jens Bager understregede derefter, at Ambu i fremtiden ville udarbejde skriftligt materiale på dansk i forbindelse med regnskabsafslæggelse og den ordinære generalforsamling, hvilket ville sikre tilfredsstillende kommunikation med Ambus danske private aktionærer.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler Bjørn Hansen, som nævnte, at EU-kommissionen skilte sig positivt ud med hensyn til oversættelser, og at Ambus udbytteandel kunne være bedre.

Da ingen andre ønskede ordet, afsluttede dirigenten debatten.

Med tilslutning fra generalforsamlingen konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Dagsordenens punkt 2-5 blev behandlet samlet.

Ad 2-5:

2. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.
4. Forelæggelse af vederlagsrapport til godkendelse.
5. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsens formand Jens Bager aflagde bestyrelsens beretning om selskabets aktiviteter i det foregående år og forelagde vederlagsrapporten for regnskabsåret 2018/19.

CEO Juan Jose Gonzalez præsenterede årsregnskabet og koncernregnskabet for regnskabsåret 2018/19 og berettede om det forgangne år og Ambus fremadrettede strategi.

Dirigenten takkede for ledelsens beretning og forelæggelsen af årsrapporten samt vederlagsrapporten. Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse og direktionen og med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende kommentarer, jf. side 91-94 i årsrapporten.

Dirigenten præsenterede derefter overskuddet, der var tilgængelig for udbytteudlodning, hvilket udviste et overskud på 337 mio. kr., og at bestyrelsen foreslog udbetaling af et udbytte på 96 mio. kr. (svarende til 30 % af årets resultat i koncernen), svarende til et udbytte på 0,38 kr. pr. aktie á nominelt 0,50 kr. Det resterende overskud blev foreslået overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler Claus Berner Møller på vegne af ATP.

Claus Berner Møller udtalte, at det havde været et begivenhedsrigt år for Ambu, som på kort sigt var karakteriseret af øget konkurrence, finansielle nedjusteringer og ledelsesændringer, mens året fra et langsigtet perspektiv afspejlede de strategiske ændringer i markedet for engangsendoskoper, som havde udløst store beslutninger i Ambu med det formål at bevare dets markedsposition. Claus Berner Møller udtalte, at han var tilfreds med, at Ambu bestræbte sig på at overholde FN's Verdensmål og sigtede efter at præstere bedre i forhold til bæredygtig udvikling og genbrug. Claus Berner Møller udtalte, at ATP var tilfreds med Ambus opdaterede vederlagspolitik, og at ATP stemte for vederlagspolitikken. Claus Berner Møller havde følgende spørgsmål til vederlagspolitikken:

Hvad var omfanget og varigheden af den compensation, som skulle betales til direktionen af Ambu, i relation til indkomstskattestigninger på investeringsafkast og andre skatter på grund af flytning til Danmark?

Dirigenten gav ordet til Jens Bager, der svarede, at den pågældende compensation for regnskabsåret 2018/19 var begrænset til et årligt beløb på maksimalt USD 125.000 for direktionsmedlemmer, der var flyttet til Danmark, og at ethvert fremtidig beløb i denne henseende ville blive behørigt reflekteret i Ambus fremadrettede vederlagsrapportering.

Dirigenten gav derefter ordet til Steen Bech Andersen fra Dansk Aktionærforening. Steen Bech Andersen roste ledelsen for dens strategiske beslutning om at udvide produktionskapaciteten, men bemærkede at Dansk Aktionærforening også var opmærksom på de iboende risici forbundet med en sådan udvidelse. Steen Bech Andersen stillede derefter følgende spørgsmål:

- 1) Hvad var direktionens risikovurdering af de potentielle konsekvenser af handelskrigen mellem Kina og USA, og ville det være muligt at flytte produktion fra Kina til USA?
- 2) Burde Ambu have sikret sig oplysninger vedrørende den tidligere CEO's salg af aktier i Ambu efter ophøret af hans ansættelsesforhold, inden den tidligere CEO forlod selskabet?
- 3) Hvad havde Ambu gjort for at reducere risikoen for cyberangreb, og havde Ambu tilstrækkelig forsikringsdækning i tilfælde af et cyberangreb?

Dirigenten gav ordet til Jens Bager, der besvarede det andet spørgsmål som følger:

Ad 2) Jens Bager oplyste, at Ambu var underlagt markedsmisbrugsregulering og dermed ansvarlig for rettidigt at give relevant information til markedet. Ambu opretholdt procedurer for medarbejdere, der ønskede at købe og sælge aktier i Ambu, men kunne ikke føre tilsyn med eller kontrollere køb og salg af Ambu-aktier med hensyn til personer, der ikke var ansat hos Ambu.

Derefter gav dirigenten ordet til CEO Juan Jose Gonzales, der besvarede de resterende spørgsmål som følger:

Ad 1) Indtil videre havde Ambu ikke været påvirket af handelskrigen mellem USA og Kina, men Ambu fulgte tæt risiciene forbundet med handelskrigen og lignende risici, og Ambu tog højde for sådanne risici i forbindelse med etablering af produktion ude i verdenen.

Ad 3) Juan Jose Gonzalez bemærkede, at Ambu tog cybersikkerhed meget alvorligt, og at Ambu løbende stræbte efter at optimere IT-sikkerheden for at beskytte selskabet, især Ambus IP-rettigheder og produktfremstilling.

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

Bjørn Hansen havde nogle generelle kommentarer til mængden af aktier, som ledelsen ejede, og anvendelsen af warrants som vederlagskomponent. Bjørn Hansen havde også et spørgsmål vedrørende Jens Bagers salg af Ambu-aktier i 2018.

Dirigenten takkede Bjørn Hansen for hans kommentarer og henviste på vegne af bestyrelsen til webcasten af Ambus ordinære generalforsamling i 2018, hvor der grundigt blev oplyst om Jens Bagers aktiehandler. Dirigenten oplyste, at alle oplysninger vedrørende vederlag var omfattet af vederlagsrapporten for 2018/19.

Dirigenten gav derefter ordet til Peder Nørgaard. Peder Nørgaard oplyste, at han var bekymret for Ambus finansielle position og stillede spørgsmål til, på hvilket grundlag ledelsen fastsatte forventningerne til den fremtidige vækst.

Dirigenten gav derefter ordet til CEO Juan Jose Gonzalez, der erklærede, at alle forventninger i relation til vækst var underlagt usikkerheder, og at Ambu derfor havde fastsat forventningerne for vækst for regnskabsåret 2019/20 i et spænd på 16–22%. Direktionen i Ambu var overbevist om, de kunne levere i overensstemmelse med disse forventninger, især på grund af Ambus forventede vækst inden for sin kerneforretning, visse forretningsområder, som historisk set havde vist gode resultater, og på grund af eksempelvis Ambus investeringer i selskabets salgsorganisation.

Dirigenten gav derefter ordet til Ove Egholm Jensen, der spurgte, om det var muligt at indføre en bestemmelse i direktionens kontrakter, der regulerede, at direktionsmedlemmernes salg af Ambu-aktier efter ansættelsesforholdet alene kunne gennemføres i Ambus interne handelsvinduer?

Dirigenten takkede på bestyrelsens vegne Ove Egholm Jensen for forslaget og erklærede, at bestyrelsen havde noteret forslaget.

Ad 6 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019/20

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen, som nævnt i formandens beretning, var anmodet om at godkende bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019/20. Dirigenten oplyste, at vederlaget var foreslået uændret sammenholdt med regnskabsåret 2018/19, og at de konkrete honorarer var foreslået som følger:

- Basisvederlag af 300.000 kr. for menige medlemmer af bestyrelsen.
- Formandens honorar var 3 gange basisvederlaget, dvs. 900.000 kr.
- Næstformandens honorar var 2 gange basisvederlaget, dvs. 600.000 kr.
- Derudover var honoraret til hvert medlem af revisionsudvalget, vederlagsudvalget og nomineringsudvalget 100.000 kr. Honoraret til formændene for de respektive udvalg var 150.000 kr.

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

Ad 7 Valg af formand for bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at Jens Bager ikke stillede op til genvalg og gav ordet til Bjørn Ragle på vegne af A-aktionærerne.

Bjørn Ragle takkede Jens Bager for hans 9-årige periode i bestyrelsen og for hans bidrag til Ambu.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog valg af Lars Rasmussen som ny bestyrelsesformand. Dirigenten gav ordet til Simon Hoffmann på vegne af A-aktionærerne

Simon Hoffmann bød Lars Rasmussen velkommen og udtrykte sin glæde over at få Lars Rasmussen som formand for bestyrelsen, ligesom Simon Hoffmann bød Britt Meelby Jensen velkommen som nyt medlem af bestyrelsen. Simon Hoffmann understregede, at A-aktionærerne ikke så udfordringer i relation til potentiel overboarding af Lars Rasmussen, og at der i A-aktionærernes optik ikke forelå interessekonflikter i forhold til Coloplast A/S i forbindelse med valget af Lars Rasmussen som bestyrelsesformand for Ambu og det faktum, at Lars Rasmussen også var bestyrelsesformand for Coloplast

A/S. Simon Hoffmann bemærkede også, at Hesse-familien, dvs. A-aktionærerne, havde beskyttet Ambus interesser siden selskabets etablering i 1937, og at Hesse-familien ville fortsætte sit langsigtede ejerskab af Ambu. Afslutningsvist nævnte Simon Hoffmann, at A-aktionærerne troede på Ambu og udviklingen af Ambu, og at A-aktionærerne så frem til at være en del af denne udvikling.

Dirigenten gav derefter ordet til Lars Rasmussen.

Lars Rasmussen bemærkede, at han så frem til at samarbejde med bestyrelsen, Juan Jose Gonzalez og medarbejderne hos Ambu.

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Lars Rasmussen og hans ledelseshverv fremgik af Ambus selskabsmeddelelse nr. 2 2019/20.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som bestyrelsesformand, og at Lars Rasmussen var valgt for en etårig periode.

Ad 8 Valg af næstformand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af nuværende næstformand for bestyrelsen Mikael Worning.

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Mikael Worning og hans ledelseshverv kunne findes på side 36 i årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som næstformand for bestyrelsen, og at Mikael Worning var valgt for en etårig periode.

Ad 9 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af følgende medlemmer af bestyrelsen:

- Oliver Johansen
- Christian Sagild
- Henrik Ehlers Wulff

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Oliver Johansen, Christian Sagild og Henrik Ehlers Wulff og deres ledelseshverv kunne findes på side 36 i årsrapporten.

Der forelå derudover forslag fra bestyrelsen om valg af Britt Meelby Jensen som nyt bestyrelsesmedlem.

Dirigenten henviste til, at oplysninger om Britt Meelby Jensen og hendes ledelseshverv kunne findes

i Ambus selskabsmeddelelse nr. 2 2019/20 og tilføjede, at Britt Meelby Jensen havde ledelseshverv i Meelby Invest ApS og Hempel Invest A/S.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som bestyrelsesmedlem, og at Oliver Johansen, Christian Sagild, Henrik Ehlers Wulff og Britt Meelby Jensen alle var valgt for en etårig periode.

Ad 10 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 revisionsudvalget, 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 11 Forslag fra bestyrelsen

11.1: Opdatering af vederlagspolitik

Bestyrelsen foreslog at opdatere selskabets vederlagspolitik i overensstemmelse med udkast til den nye vederlagspolitik, der havde været tilgængelig på selskabets hjemmeside www.ambu.com. Opdateringen af vederlagspolitikken var begrundet i selskabslovens nye krav, et ønske om øget fleksibilitet og introduktionen af et nyt langsigtet incitamentsprogram.

Med tilslutning fra generalforsamlingen konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad 12 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.

Med tilslutning fra generalforsamlingen konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Eventuelt

Dirigenten gav ordet til Bjørn Hansen, der havde kommentarer til fordelingen af udbytte og bemærkede, at han foretrak, at Ambu ophørte med at udlodde udbytte, idet midlerne burde bruges til andre formål.

Da der ikke var yderligere punkter på dagsordenen, takkede dirigenten aktionærene for god ro og orden og nedlagde sit hverv som dirigent.

Jens Bager takkede A-aktionærene, bestyrelsen og medarbejderne i Ambu A/S for deres samarbejde i hans periode som medlem af og formand for bestyrelsen og erklærede den ordinære generalforsamling for afsluttet.

Dirigent



Niels Kornerup