

## **INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I AMBU A/S**

---

Herved indkalder bestyrelsen i Ambu A/S, CVR-nr. 63 64 49 19, til ordinær generalforsamling i selskabet, der afholdes

**onsdag d. 13. december 2017 kl. 13.00**

på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2-4, 1577 København V.

Dagsordenen omfatter følgende punkter:

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 regnskabsåret 2017/18.
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revision.

9. Forslag fra bestyrelsen:
- 9.1: Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion
  - 9.2: Ændring af aktiestykstørrelsen (vedtægternes § 4)
  - 9.3: Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til at udvide B-aktiekapitalen (vedtægternes § 9e)
  - 9.4: Fjernelse af aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer (vedtægternes § 17, 2. afsnit)
  - 9.5: Ændring af krav for deltagelse på generalforsamlinger (vedtægternes § 11, 3. og 4. afsnit)
10. Bemyndigelse til dirigenten.

### **Fuldstændige forslag**

#### **Ad dagsordenens punkt 2 – Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.**

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport godkendes.

#### **Ad dagsordenens punkt 3 – Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**

Årets resultat i Ambu A/S udviser et overskud på 301 mio. kr.

Bestyrelsen foreslår et udbytte på 1,85 kr. pr. aktie á kr. 2,50, således at der af årets resultat udbetales et udbytte på i alt 90 mio. kr., svarende til 30% af årets resultat i koncernen, mens den resterende del af resultatet overføres til næste år.

#### **Ad dagsordenens punkt 4 – Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2017/18**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår (2017/18) på i alt 4.300.000. kr. fastsættes og fordeles som følger:

Basisvederlaget udgør 300.000 kr. til menige medlemmer. Bestyrelsesformanden modtager tre gange basisvederlaget (900.000 kr.) og næstformanden modtager to gange basisvederlaget (600.000 kr.). Herudover modtager hvert medlem af revisionsudvalget og vederlagsudvalget et honorar på 100.000 kr. Formændene for de respektive udvalg modtager et honorar på 150.000 kr.

### **Ad dagsordenens punkt 5 – Valg af formand for bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager.

Oplysninger om Jens Bager og hans ledelseshverv fremgår af s. 27 i årsrapporten.

### **Ad dagsordenens punkt 6 – Valg af næstformand for bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende næstformand Mikael Worning.

Oplysninger om Mikael Worning og hans ledelseshverv fremgår af s. 27 i årsrapporten.

### **Ad dagsordenens punkt 7 – Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Oliver Johansen, Allan Søgaard Larsen, Christian Sagild og Henrik Ehlers Wulff.

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af s. 27 i årsrapporten.

### **Ad dagsordenens punkt 8 – Valg af revision**

Revisionsudvalget har gennemført en udbudsproces, med vægt på en række udvælgelseskriterier, herunder revisionsfirmaets globale revisionskompetencer. På baggrund af udbudsprocessen udvalgte to kandidater, hvoraf Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30700228) ("EY") anbefales som ny revisor, idet revisionsudvalget har vurderet, at EY vil levere den bedste samlede ydelse i forhold til de fastsatte udvælgelseskriterier. I overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling foreslår bestyrelsen valg af EY som selskabets nye revisor.

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

### **Ad dagsordenens punkt 9.1 – Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitaments- aflønning af bestyrelse og direktion**

Bestyrelsen stiller forslag om ændring af de overordnede retningslinjer for selskabets incitaments-aflønning af bestyrelse og direktion i overensstemmelse med udkast til overordnede retningslinjer vedlagt som bilag 9.1 til denne indkaldelse.

#### **Ad dagsordenens punkt 9.2 - Ændring af aktiestyktørrelsen (vedtægternes § 4)**

Bestyrelsen foreslår at ændre styktørrelsen af både A- og B-aktier i selskabet fra kr. 2,50 og multipla heraf til kr. 0,50 og multipla heraf, hvorved bestyrelsen har mulighed for at gennemføre et aktiesplit, hvilket planlægges gjort med virkning fra første handelsdag i januar 2018 på NASDAQ Copenhagen. Bestyrelsen foreslår som led heri, at samtlige generelle gengivelser af nominel aktiekapital som antal aktier i styk udgår af vedtægterne. Forslaget medfører følgende vedtægtsændringer:

Vedtægternes § 4 får følgende ordlyd:

*"Selskabets aktiekapital er kr. 121.769.800 skriver kroner [ethundredeogtyvemillionerogsyvhundredeniogtrestusindeottehundrede] 00/100, fordelt i aktier à kr. 0,50 og multipla heraf."*

Vedtægternes § 6, 1. afsnit får følgende ordlyd:

*"Af aktiekapitalen er kr. 17.160.000 A-aktier og kr. 104.609.800 B-aktier. Hvert A-aktiebeløb på kr. 0,50 giver ti stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 0,50 giver én stemme på generalforsamlinger."*

Vedtægternes § 9c får følgende ordlyd:

*"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, 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."*

*På bestyrelsesmøde den 13. november 2013 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 100.000 warrants af den i vedtægternes § 9c indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 130.000 warrants (svarende til stk. 520.000 warrants á kr. 2,50 eller stk. 2.600.000 warrants á kr. 0,50). Hver warrant giver ret til tegning af nominelt kr. 10 B-aktie mod kontantindskud af kr. 245,60. Den i § 9c indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 130.000 til 30.000 (svarende til at bemyndigelsen herefter er nedsat fra stk. 520.000 til 120.000 warrants á kr. 2,50 eller fra stk. 2.600.000 til 600.000 warrants á kr. 0,50).*

*På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50, og på den ordinære generalforsamling den 13. december 2017 således, at en aktie á nominelt kr. 2,50 opdeles i aktier á nominelt kr. 0,50 og multipla heraf. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.*

*Generalforsamlingen har på den ordinære generalforsamling den 12. december 2013 truffet beslutning om, at bemyndigelsen i § 9c ikke skal kunne udnyttes for så vidt angår den uudnyttede del af bemyndigelsen.*

*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 Erhvervs-styrelsen.”*

Vedtægternes § 9d får følgende ordlyd:

*”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 11. december 2018 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 3.000.000 B-aktier, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen, idet kursen dog ikke kan være lavere end markedskursen på beslutningstidspunktet. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 3.000.000 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.*

*På bestyrelsesmøde afholdt i november 2014 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 100.000 warrants (svarende til stk. 400.000 warrants á kr. 2,50 eller stk. 2.000.000 warrants á kr. 0,50) af den i vedtægternes § 9d indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 300.000 warrants (svarende til stk. 1.200.000 warrants á kr. 2,50 eller stk. 6.000.000 warrants á kr. 0,50) til gennemsnittet af slutkursen på selskabets B-aktie på NASDAQ Copenhagen for perioden 13. til 19. november 2014 med tillæg af 8 %. Den i § 9d indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 300.000 til 200.000 (svarende til at bemyndigelsen herefter er nedsat fra stk. 1.200.000 til 800.000 warrants á kr. 2,50 eller fra stk. 6.000.000 til 4.000.000 warrants á kr. 0,50).*

*På bestyrelsesmøde afholdt i november 2015 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 154.000 warrants á kr. 2,50 (svarende til stk. 770.000 warrants á kr. 0,50) af den i vedtægternes § 9d indeholdte bemyndigelse til at udstede nominelt 3.000.000 warrants (svarende til stk. 1.200.000 warrants á kr. 2,50 eller stk. 6.000.000 warrants á kr. 0,50) til gennemsnittet af den på NASDAQ Copenhagens noterede børskurs i perioden 1. oktober 2015 og de følgende fire handelsdage med tillæg af 8 %. Efter denne og tidligere udnyttelser er den i 9d givne bemyndigelse reduceret til stk. 646.000 warrants á 2,50 kr. eller stk. 3.230.000 á 0,50 kr.*

*På bestyrelsesmøde afholdt i november 2016 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 82.900 warrants á kr. 2,50 (svarende til stk. 414.500 warrants á kr. 0,50) af den i vedtægternes § 9d indeholdte bemyndigelse til at udstede nominelt 3.000.000 warrants (svarende til stk. 1.200.000 warrants á kr. 2,50 eller stk. 6.000.000 warrants á kr. 0,50) til gennemsnittet af den på NASDAQ Copenhagens noterede børskurs i perioden 3. oktober 2016 og de følgende fire handelsdage med tillæg af 8 %. Efter denne og tidligere udnyttelser er den i 9d givne bemyndigelse reduceret til stk. 563.100 warrants á 2,50 kr. eller stk. 2.815.500 warrants á 0,50 kr.*

*På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50, og på den ordinære generalforsamling den 13. december 2017 således, at en aktie á nominelt kr. 2,50 opdeles i aktier á nominelt kr. 0,50 og multipla heraf. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.*

*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 Erhvervs-styrelsen.”*

Vedtægternes § 15 får følgende ordlyd:

*”På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 0,50 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 0,50 én stemme.”*

### **Ad dagsordenens punkt 9.3 – Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til at udvide B- aktiekapitalen (vedtægternes § 9e)**

Da den nuværende bemyndigelse i vedtægternes § 9e alene er gældende indtil den 1. december 2017, foreslås en ny bemyndigelse til bestyrelsen til udvidelse af B-aktiekapitalen med og uden fortegningsret, hvorefter vedtægternes § 9e får følgende ordlyd:

*”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 12. december 2022 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt kr. 12.176.980 B-aktier. 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 12. december 2022 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt kr. 12.176.980 B-aktier. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved en 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 § 9e kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 12.176.980 B-aktier.

For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktier 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."

#### **Ad dagsordenens punkt 9.4 – Fjernelse af aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer (vedtægternes § 17, 2. afsnit)**

Bestyrelsen foreslår, at aldersgrænsen i vedtægterne udgår, idet bestyrelsen i henhold til Komitéen for God Selskabsledelses forslag til reviderede anbefalinger for god selskabsledelse (offentliggjort den 7. juli 2017) finder, at alder ikke i sig selv kan være grund til kvalifikation eller diskvalifikation af et bestyrelsesmedlem. Som følge heraf foreslås ændring af selskabets vedtægter § 17, 2. afsnit, således at følgende tekst udgår "Aldersgrænsen for nyvalg skal være 65 år og for genvalg 70 år."

#### **Ad dagsordenens punkt 9.5 - Ændring af krav for deltagelse på generalforsamlinger (vedtægternes § 11, 2. og 3. afsnit)**

Bestyrelsen stiller forslag om, at aktionærerne skal anmelde deres deltagelse på generalforsamlingen i overensstemmelse med selskabslovens regler, således at aktionærerne ikke længere skal løse adgangskort for at kunne deltage. Forslaget indebærer følgende to vedtægtsændringer:

Vedtægternes § 11, 3. afsnit får følgende ordlyd:

*"Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter, at aktionæren eller dennes fuldmægtig senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt deltagelse for sig selv og eventuel medfølgende rådgiver.", idet § 11, 2. afsnit, 2. pkt. udgår.*

Vedtægternes § 11, 4. afsnit får følgende ordlyd:

*"Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet på betingelse af, at den pågældende fuldmægtig godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved anmeldt deltagelse og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Fuldmagter til andre end bestyrelsen anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, medmindre de indeholder modstående bestemmelse."*

## **Ad dagsordenens punkt 10 – Bemyndigelse til dirigenten**

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 §§ 9a og 9b og dertilhørende bilag 1 og 2, da bestemmelserne ikke længere er gældende.

### **Vedtægelseskrav**

Forslagene under punkt 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 og 9.1 kræver simpelt flertal, jf. vedtægternes § 16, 1. afsnit og selskabslovens § 105.

Forslagene under punkt 9.2, 9.3, 9.4, 9.5 og 10 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, tiltræder forslagene, jf. vedtægternes § 16, 1. afsnit og selskabslovens § 106.

### **Aktiekapital og stemmerettigheder**

Ambu A/S' aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt 121.769.800 kr. fordelt på aktier à 2,50 kr., hvoraf A-aktiekapitalen udgør nominet 17.160.000 kr. fordelt på 6.864.000 A-aktier à 2,50 kr. og B-aktiekapitalen udgør nominelt 104.609.800 kr. fordelt på 41.843.920 B-aktier à 2,50 kr. Hver A-aktie à 2,50 kr. giver 10 stemmer (samlet 68.640.000 stemmer), mens hver B-aktie à 2,50 kr. giver en stemme (samlet 41.843.920 stemmer).

### **Adgang til generalforsamlingen**

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren eller dennes fuldmægtig rettidigt har indløst adgangskort som beskrevet nedenfor.

Registreringsdatoen er **onsdag den 6. december 2017**.

De aktier, som den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser til selskabet om ejerforhold, som endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløb af registreringsdatoen (ved dagens udløb).

### **Adgangskort**

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest **fredag den 8. december 2017, kl. 23.59**.



Adgangskort kan rekvireres ved elektronisk tilmelding på hjemmesiden [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på hjemmesiden [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) tilhørende VP Investor Services A/S (husk at anvende VP-depotnummer eller CPR/CVR-nummer) eller ved henvendelse til VP Investor Services A/S, telefon 43 58 88 91. Adgangskort kan også rekvireres ved at udfylde vedlagte tilmeldingsblanket.

Såfremt der gøres brug af tilmeldingsblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. fax 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb **fredag den 8. december 2017 klokken 23.59**.

Som noget nyt vil det være muligt at få tilsendt adgangskort via e-mail. Hvis du ønsker at modtage adgangskortet via e-mail, skal du oplyse dette ved bestilling af adgangskort. Efter tilmelding vil du modtage et elektronisk adgangskort. Du bedes medbringe det elektroniske adgangskort på din smartphone eller tablet. Du kan også medbringe et print af adgangskortet.

#### **Fremmøde med rådgiver**

Enhver aktionær har ret til at deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver under forudsætning af, at aktionæren har indløst adgangskort for sig selv og den medfølgende rådgiver senest **fredag den 8. december 2017 klokken 23.59**.

#### **Fuldmagt**

Aktionærer kan afgive fuldmagt, hvis aktionæren er forhindret i at deltage. Eventuelle fuldmægtige skal have indløst adgangskort.

Fuldmagtsblanketten er tilgængelig på Ambu A/S' hjemmeside [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations". Aktionærer kan endvidere afgive elektronisk fuldmagt ved at gå ind på Ambu A/S' hjemmeside [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Fuldmagter skal være afgivet senest **fredag den 8. december 2017, kl. 23.59**. Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk fuldmagt kræver, at du i forvejen er bruger af NEM-ID eller benytter en VP-ID og en VP-kode. Fuldmagten kan også afgives ved at udfylde vedlagte fuldmagtsblanket.

Såfremt der gøres brug af fuldmagtsblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. brev, pr. fax 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb senest **fredag den 8. december 2017, kl. 23.59**.

#### **Brevstemme**

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev.

Aktionærer kan afgive elektronisk brevstemme ved at gå ind på Ambu A/S' hjemmeside [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Brevstemmer skal være afgivet senest **fredag den 8. december 2017, kl. 23.59**. Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk brevstemme kræver, at du i forvejen er bruger af NEM-ID eller benytter en VP-ID og en VP-kode. Brevstemmeblanketten er endvidere tilgængelig på Ambu A/S' hjemmeside [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations".

Såfremt der gøres brug af brevstemmeblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. brev, pr. fax 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden **fredag den 8. december 2017, kl. 23.59**.

Der kan enten brevstemmes eller afgives fuldmagt, men ikke begge dele.

#### **Spørgsmål fra aktionærerne**

Aktionærer kan frem til datoen for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til Ambu A/S, Baltorpbakken 13, 2750 Ballerup eller på e-mail [hk@ambu.com](mailto:hk@ambu.com).

#### **Yderligere oplysninger om generalforsamlingen**

Senest tirsdag den 14. november 2017 vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside, [www.ambu.com](http://www.ambu.com):

1. Indkaldelse
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal aktier for hver aktieklasser
3. Årsrapporten for 2016/17 med revisionspåtegning
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag, og
5. Fuldmagts-/brevstemme-blanketter til brug for generalforsamlingen.

\*\*\*\*\*

Ballerup, 14. november 2017

Bestyrelsen

## **Overordnede retningslinjer for incitamentsafløjning 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 incitamentsafløjning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløjning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Formålet med incitamentsafløjning er at fremme værdiskabelsen i selskabet ved en realisering af Ambu A/S's ("Selskabet") strategiske mål og at sikre fælles interesse mellem selskabet, dets direktion og aktionærer.

Ved "direktionen" forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i selskabet. Direktionen i Selskabet består på nuværende tidspunkt af to direktører.

Selskabets eksisterende ordninger berøres ikke af disse retningslinjer.

### **2. Generelle principper**

Medlemmer af bestyrelsen tilbydes ingen incitamentsordninger.

Incitamentsafløjning i Selskabet kan bestå af kontant bonus eller aktieoptioner. Direktionen vil derudover altid kunne deltage i generelle medarbejderaktieordninger.

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

- (i) Grundløn
- (ii) Pensionsbidrag
- (iii) Firmabil og enkelte andre sædvanlige personalegoder
- (iv) Kortsigtet incitamentsafløjning
- (v) Langsigtet incitamentsafløjning

### **3. Kortsigtet incitamentsafløjning (STI)**

Tildelingen af STI sker i form af en årlig kontant bonus, og er betinget af opfyldelsen af forud fastlagte økonomiske mål for Ambu-koncernen. Størrelsen af STI er afhængig af graden af opfyldelsen af de fastlagte mål. STI for den enkelte direktør kan maksimalt udgøre et beløb svarende til 20% af den faste grundløn baseret på On-Target opfyldelse af mål, og op til 40% af den faste grundløn såfremt Stretch-mål nås.

Bestyrelsen kan herudover hvert år diskretionært beslutte, hvorvidt der skal tildeles den enkelte direktør skønsmæssig STI, og i givet fald er størrelsen heraf maksimeret til yderligere 25% af den faste grundløn. En sådan STI kan blandt andet tildeles som følge af helt ekstraordinære arbejdsindsatser eller opnåelse af helt specifikke og ekstraordinære resultater. Det er ikke muligt at fastsætte nutidsværdien af sådanne eventuelle skønsmæssige STI. I det regnskabsår, hvor en sådan STI tildeles, vil omkostningen fremgå af årsrapporten.

Optjent STI udbetales efter generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten.

#### 4. Langsigtet incitamentsafløbning (LTI)

LTI kan tildeles medlemmer af direktionen i form af aktieoptioner (Optioner), hvor værdien opgøres i henhold til Black-Scholes-formel på tildelingstidspunktet. Der betales ikke vederlag for tildeling af Optionerne.

Det er en betingelse for endelig tildeling af Optioner, at visse forud fastsatte økonomiske mål nås, ligesom Optionerne optjenes gradvist over den aftalte periode betinget af den enkelte direktørs fortsatte ansættelse.

Hver Option giver ret til at købe én B-aktie i Selskabet til en pris pr. B-aktie svarende til den aftalte strikekurs med et tillæg på 8 % p.a. frem til det endelige tildelingstidspunkt.

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

Selskabet har to LTI planer:

- A. "Strategi 2020", som er en tre-årig plan med årlige endelige tildelinger baseret på opnåelsen af årlige finansielle mål.
- B. "Big Five", som er en tre-årig plan med én endelig tildeling i 2020 baseret på opnåelse af finansielle mål for Big Five strategiplanen, og som opgøres i 2020.

"Strategi 2020" er et LTI-program, som er struktureret på samme måde som de to tidligere programmer fra henholdsvis februar 2013 og november 2015, hvor en direktør tildeles Optioner successivt over tre år med 1/3 hvert år. Der gælder følgende betingelser:

- a. Optionsaftalen indgås 1. oktober 2017, som er tildelingstidspunktet.
- b. Optionerne optjenes med 1/3 i hvert af regnskabsårene 2017/18, 2018/19 og 2019/20.
- c. Endelig tildeling af hver tredjedel sker d. 30. september i hvert af disse regnskabsår og opgøres proportionelt i forhold til opnåelsen af de finansielle mål.
- d. De aftalte mål er sædvanligvis lig den finansielle udmelding for regnskabsåret.
- e. Strikekursen tager udgangspunkt i den vægtede gennemsnitlige børskurs d. 14. december 2017 og de følgende fire børsdage. For hver af de tre tildelinger beregnes strikekursen herefter som denne gennemsnitlige børskurs med et tillæg på 8% p.a. regnet fra 1. oktober 2017 frem til udgangen af det regnskabsår, som tildelingen vedrører.
- f. Optionerne modnes to år efter de er endelig tildelt, og udnyttelsesperioden er herefter tre år.
- g. Tildelingen kan for hvert regnskabsår udgøre op til 50% af den faste grundløn baseret på On-Target-opfyldelse af de finansielle mål.
- h. Såfremt Stretch-mål nås, kan tildelingen hvert for hvert regnskabsår udgøre op til 100% af den faste grundløn.

"Big Five" er et LTI-program med det ene formål at fokusere på opnåelse af de finansielle mål, som er fastlagt for 2020 og som først kan opgøres ved udgangen af regnskabsåret 2019/20. Der gælder følgende betingelser:

- a. Optionsaftalen indgås 1. oktober 2017, som er tildelingstidspunktet.
- b. Optionerne optjenes over den tre-årige strategiperiode og tildeles endeligt d. 30. september 2020.
- c. Strikekursen fastlægges ud fra den vægtede gennemsnitlige børskurs d. 14. december 2017 og de følgende fire børsdage med et tillæg på 8 % p.a. regnet fra 1. oktober 2017 og frem til 30. september 2020.
- d. Tildelingen for den tre-årige strategi periode kan udgøre op til 150% af den enkelte direktørs faste grundløn baseret på On-Target opfyldelse af de finansielle mål for Big Five strategien.
- e. Såfremt Stretch-mål for strategien er nået ved udgangen af 2020, kan tildelingen for den tre-årige strategiperiode udgøre op til 300% af den enkelte direktørs faste grundløn.
- f. Optionerne kan udnyttes i en periode, som begynder 1. oktober 2021 og slutter 30. september 2024.

For begge LTI-planer gælder, at uudnyttede Optioner bortfalder efter udløb af udnyttelsesperioden, og at Selskabet er berettiget til at kræve, at Optioner differenceafregnes.

## **5. Godkendelse og offentliggørelse**

I selskabets vedtægter er i overensstemmelse med selskabslovens § 139 indsat et pkt. 14a, som angiver, at Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafklønning af selskabets bestyrelse og direktion.

Retningslinjerne kan findes på Selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com). Fremover vil der endvidere i noterne til Selskabets årsrapport være optaget en oversigt over direktionens samlede aflønning, ligesom tildelte og udestående Optioner vil være angivet og værdiansat.

Disse overordnede retningslinjer er behandlet og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. december 2017.

---

Dirigent