

Den 14. december 2022 kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S på selskabets adresse Baltorpbakken 13, 2750 Ballerup.

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 i henhold til den godkendte årsrapport
5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2022/23
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsesformand Jørgen Jensen bød velkommen til den ordinære generalforsamling og gav ordet til advokat Niels Korerup, som bestyrelsen i henhold til § 14 i selskabets vedtægter havde udpeget som dirigent på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at aktionærer, der fulgte den ordinære generalforsamling via Webcasten på Investorportalen, havde mulighed for at indsende spørgsmål og kommentarer under den ordinære generalforsamling

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at det umiddelbart inden generalforsamlingens start var konstateret, at 72 % af selskabskapitalen (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og at 88 % 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 18 % af de repræsenterede stemmer og 69 % af den repræsenterede selskabskapital.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at der efter selskabslovens § 101, stk. 5, 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. Den ordinære generalforsamling kan fravige denne bestemmelse, og dirigenten foreslog således, 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. Generalforsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Dagsordenens punkt 1-4 blev behandlet samlet.

Vedr. 1-4

- 1. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forgangne regnskabsår.**
- 2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.**
- 3. Forelæggelse af vederlagsrapport til godkendelse.**
- 4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.**

Bestyrelsesformand Jørgen Jensen aflagde bestyrelsens beretning om selskabets aktiviteter i det forgangne år og fremlagde vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021/22.

CEO Britt Meelby Jensen forelagde årsrapporten og koncernregnskabet for regnskabsåret 2021/22 og aflagde beretning om det forgangne år samt Ambus forventninger til fremtiden.

Dirigenten takkede for ledelsens beretning og forelæggelse af års- samt vederlagsrapport. Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelsen, direktionen og selskabets revisor, der havde afgivet en revisionspåtegning uden forbehold, jf. side 123-127 i årsrapporten.

Dirigenten præsenterede derefter overskuddet, der var tilgængelig for udbytteudlodning, hvilket udviste et nettoresultat i koncernen på 93 mio. kr. Bestyrelsen fremsatte forslag om, at hele overskuddet blev overført til næste år.

Dirigenten åbnede herefter for debat og gav ordet til Claus Berner Møller fra ATP.

Claus Berner Møller gav udtryk for sin utilfredshed med selskabets regnskabsmæssige resultater, men bemærkede, at selskabets forventninger til det kommende regnskabsår burde være tilstrækkeligt konservative med henblik på at genoprette aktionærernes tillid og tiltro til selskabet. Claus Berner Møller understregede, at en tocifret vækst i omsætningen ville skulle opnås i nærmeste fremtid for at opnå en fortjeneste på de seneste års høje omkostninger til forskning og udvikling, og han bemærkede, at selskabet burde drage nytte af udvidelsen i dets produktionssystem. Claus Berner Møller sagde, at han forventede, at selskabet ville opfylde dets vækspotentiale.

Claus Berner Møller gjorde opmærksom på en af selskabets udfordringer i de seneste år: Dets evne til at evaluere den kommercielle værdi af selskabets mulige produkter. Som følge heraf spurgte Claus Berner Møller:

- 1) Hvad vil den nye ledelse gøre for at sikre, at nye produktlanceringer lykkes?
- 2) Har man overvejet at øge antallet af afprøvninger, undersøgelser eller testmarkedsføringsinitiativer for kommende produkter?

Claus Berner Møller rundede af med at udtrykke sin tillid til at selskabet ville få indfriet dets vækstpotentiale, og ønskede selskabets ledelse og medarbejdere held og lykke med deres indsats i det kommende regnskabsår.

Dirigenten gav ordet til Britt Meelby Jensen, som svarede på spørgsmålene fra Claus Berner Møller.

Vedr. 1) Britt Meelby Jensen var enig i, at visse produktlanceringer på nye markeder ikke havde været tilfredsstillende, hvilket den nye ledelse havde bemærket og taget ved lære af. Først og fremmest havde den nye ledelse konkluderet at kundefokus burde indtage den vigtigste plads i Ambus nye strategi, hvilket betyder, man bør stræbe efter at få en dybere forståelse for kundens forskellige behov snarere end at holde fokus på størrelsen af de nye markeder. Britt Meelby Jensen udtalte, at etableringen af nye markeder medførte større risici i sig selv, men selskabet ville fremover benytte sig af flere produkttest for at formindske disse risici. Ydermere ville markedsadgange i fremtiden blive rullet ud gradvist, snarere end at man ville gennemføre lanceringer på tværs af flere markeder på samme tid, da sidstnævnte tidligere havde trukket tunge vekslere på Ambus ressourcer. Som eksempel på en gradvis udrulning nævnte Britt Meelby Jensen Ambus lancering af dets bronkoskop og bemærkede, at de gradvise lanceringer gav selskabet bedre muligheder for at opnå og implementere kundefeedback på forskellige stadier i lanceringen af et produkt.

Vedr. 2) Britt Meelby Jensen bemærkede, at produktudvikling udført af og for klinisk personale var indlejret i Ambus forsknings- og udviklingskultur, som efter Britt Meelby Jensens mening var et væsentligt element i udviklingen af relevante produkter for Ambus kunder fremadrettet.

Dirigenten gav derefter ordet til Mikael Bak fra Dansk Aktionærforening.

Mikael Bak takkede ledelsen for beretningen og udtrykte sin tilfredsstillelse med den ordinære generalforsamlings delvist elektroniske afholdelse, som gjorde aktionærerne i stand til at streame generalforsamlingen live via webcast. Mikael Bak gjorde dernæst opmærksom på den negative udvikling i aktiekursen og dens effekt på aktionærerne og bemærkede, at selvom der ikke var nogen indikation af, at ledelsen ikke havde gjort sit bedste for at opfylde forventningerne, så var Dansk Aktionærforening bekymret over de seneste års fortsatte nedjusteringer af resultatforventningerne. Mikael Bak understregede, at tilliden til disse prognoser var af væsentlig betydning for aktionærenes tro på selskabet. Mikael Bak stillede derefter følgende spørgsmål:

- 1) Hvad havde ledelsen foretaget sig for at øge tiltroen til Ambus fremtidige resultatforventninger?
- 2) Hvor langt med de strategiske omstruktureringer var Ambu?
- 3) Var den nuværende ejerstruktur hensigtsmæssig med henblik på en maksimering af værdien for aktionærerne, eller havde ledelsen overvejet alternative ejerstrukturer herunder strategiske samarbejder, fusioner eller lignende?

Mikael Bak rundede af med at ønske ledelsen held og lykke med det kommende år.

Dirigenten gav ordet til Jørgen Jensen, der indledte med at besvare det første og det tredje spørgsmål.

Vedr. 1) Jørgen Jensen svarede, at bestyrelsen havde fuld tiltro til Ambus vækstpotentiale og selskabets nye strategi. Den nye ledelse har fornyet og forbedret Ambus evne til at føre dets strategi ud i livet.

Vedr. 3) Jørgen Jensen oplyste, at Ambus nuværende ejerstruktur historisk set havde muliggjort Ambus udvidelse, og Jørgen Jensen var overbevist om, at dette fortsat ville gælde.

Jørgen Jensen gav dernæst Britt Meelby Jensen ordet, som lagde ud med at kommentere på første spørgsmål, før hun besvarede det andet spørgsmål som følger:

Vedr. 1) Britt Meelby Jensen forklarede, at man havde igangsat initiativer til at reducere fremtidige nedjusteringer af selskabets resultatforventninger.

Vedr. 2) Britt Meelby Jensen bemærkede, at omstruktureringsprocessen stadig var i gang, og gjorde opmærksom på, at de gældende markedsvilkår var præget af en høj grad af usikkerhed. Britt Meelby Jensen forventede at den høje grad af usikkerhed ville fortsætte i de kommende år, hvilket indebærer udfordringer for Ambu, men hun havde tillid til, at Ambus nye strategi passede til en periode præget af usikkerhed. Britt Meelby Jensen tilføjede, at hun troede på, at et selskabs evne til at navigere sådanne usikre omgivelser var betinget af dets ledelses evne til at eksekvere, og at Ambus nuværende ledelse var særdeles opmærksom på dette. Britt Meelby Jensen oplyste, at de strategiske omstruktureringer var i gang, og at initiativerne til nedbringelse af omkostningerne forventedes at forbedre Ambus drift og samtidig gøre Ambu i stand til at investere i udvikling af nye produkter og kommercialisering af disse. Endelig bemærkede Britt Meelby Jensen, at omstillingen vil fortsætte i de kommende år, og selvom ledelsen prioriterede vækst, så var det stadig et vigtigt mål at opnå en fortjeneste svarende til fortjenesten hos Ambus konkurrenter i branchen.

Dirigenten gav herefter ordet til Kjeld Beyer.

Kjeld Beyer gav udtryk for sin utilfredshed med Ambus Investor Relations' serviceniveau. Kjeld Beyer bemærkede, at førhen kunne aktionærerne ringe og stille spørgsmål til Investor Relations. Kjeld Beyer

henstillede til, at man hævede serviceniveauet for Investor Relations, så det svarede til det niveau, der tilbydes Ambus kunder. Kjeld Beyer gav udtryk for sin bekymring over Dansk Aktionærforenings tidligere bemærkninger om en mulighed for strategiske samarbejder med udenlandske investorer. Endelig henstillede Kjeld Beyer indtrængende selskabet til i stigende grad at skrive på dansk i dets kommunikation med aktionærene.

Dirigenten gav herefter ordet til Jørgen Jensen.

Jørgen Jensen takkede Kjeld Beyer for hans bemærkninger og understregede vigtigheden af et højt serviceniveau over for aktionærene, og han beklagede at dette ikke havde været tilfældet for Kjeld Beyer.

Da ingen andre ønskede at få ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at punkt 1-4 var vedtaget.

Vedr. 5 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2022/23

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2022/23 forblev uændret fra forrige års som anført nedenfor:

- Menige medlemmer af bestyrelsen modtog et basisvederlag på 350.000 kr.
- Formanden modtog et honorar, der svarede til tre gange basisvederlaget (1.050.000 kr.)
- Næstformanden modtog et honorar, der svarede til to gange basisvederlaget (700.000 kr.)
- Derudover modtog hvert medlem af et bestyrelsesudvalg et vederlag på 117.000 kr. pr. udvalgspost, idet en bestyrelsesudvalgsformand modtog et vederlag på 175.000 kr. pr. formandspost

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

Vedr. 6 Valg af formand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af Jørgen Jensen som bestyrelsesformand. Dirigenten henviste til bilag 1 til indkaldelsen for yderligere oplysninger om Jørgen Jensens ledelseshverv, jf. selskabslovens § 120.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som bestyrelsesformand, og at Jørgen Jensen var genvalgt for en etårig periode.

Vedr. 7 Valg af næstformand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af Christian Sagild som næstformand for bestyrelsen. Dirigenten henviste til bilag 1 til indkaldelsen for yderligere oplysninger om Christian Sagilds ledelseshverv, jf. selskabslovens § 120.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som næstformand for bestyrelsen, og at Christian Sagild var genvalgt for en etårig periode.

Vedr. 8 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslog genvalg af følgende medlemmer af bestyrelsen:

- Henrik Ehlers Wulff
- Michael del Prado
- Susanne Larsson

Derudover foreslog bestyrelsen nyvalg af følgende medlemmer til bestyrelsen:

- Shacey Petrovic
- Simon Hesse Hoffmann

Dirigenten henviste til bilag 1 til indkaldelsen for yderligere oplysninger om kandidaterne, jf. selskabslovens § 120.

Der blev afspillet en videopræsentation for den ordinære generalforsamling, hvori Shacey Petrovic, som ikke kunne være fysisk til stede, præsenterede sig selv og sine relevante kompetencer for generalforsamlingen. Dirigenten gav dernæst ordet til Simon Hesse Hoffman, som præsenterede sig selv og sin ledelseserfaring for generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater til stillingen som bestyrelsesmedlem, og at Henrik Ehlers Wulff, Michael del Prado og Susanne Larsson således var genvalgt for en etårig periode, og at Shacey Petrovic og Simon Hesse Hoffmann begge var valgt for en etårig periode.

Vedr. 9 Valg af revisor

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, der begrænsede generalforsamlingens valg af revisor.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til valg af revisor, hvorefter Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab blev genvalgt som selskabets revisor.

Vedr. 10 Forslag fra bestyrelsen**10.1: Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier**

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen bemyndigede bestyrelsen til i perioden frem til og med 13. december 2027 ad en eller flere omgange at erhverve egne kapitalandele for op til i alt nominelt 12.885.821 kr., svarende til 10 % af selskabets kapital, forudsat at kursen ikke afveg med mere end 10 % fra den senest noterede børskurs for selskabets B-kapitalandele på tidspunktet for erhvervelsen.

Dirigenten indledte drøftelserne og gav ordet til Anders Nørskov. Anders Nørskov spurgte, hvilke fordele der lå i erhvervelsen af egne kapitalandele, når Britt Meelby Jensen tidligere havde givet udtryk for en ambition om at reducere Ambus gælds niveau i sin fremlæggelse af årsrapporten.

Dirigenten gav ordet til Britt Meelby Jensen, som svarede, at selvom ledelsen ikke havde nogen konkret plan om at benytte sig af bemyndigelsen, der var stillet forslag om, i nærmeste fremtid, så var en bemyndigelse formålstjenlig, hvis selskabets kapitalstruktur skulle ændre sig i fremtiden. Britt Meelby Jensen gentog sin ambition om at reducere Ambus gælds niveau og understregede ledelsens bestræbelser på at gennemføre denne reduktion.

Eftersom ingen andre ønskede at få ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Vedr. 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.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Eventuelt

Der var ingen, der ønskede at få ordet.

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

Jørgen Jensen takkede Ambus medarbejdere for deres indsats samt Britt Meelby Jensen, bestyrelsen og den øvrige ledelse for samarbejdet. Jørgen Jensen så frem til det kommende år, hvor den nye strategi ville bære frugt. Jørgen Jensen takkede aktionærerne for deres deltagelse i den ordinære generalforsamling, og til sidst takkede Jørgen Jensen dirigenten for god mødeledelse af den ordinære generalforsamling og erklærede den ordinære generalforsamling for afsluttet.



Niels Kornerup
Dirigent