

År 2015, den 10. december, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Ambu A/S i IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V. Til stede var 197 personer med adgangskort, heraf 135 med stemmeret og 62 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. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen:
  - 5.1 Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  - 5.2 Aflæggelse af årsrapport på engelsk
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. 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. 81.430.712,50 aktier ud af i alt nominelt kr. 119.028.197 aktier (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og at 94.348.285 stemmer ud af i alt 109.387.279 stemmer (ligeledes efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste endvidere, at a-aktionærerne var repræsenteret med i alt 71.620.875 stemmer, hvilket udgjorde 75,91% af de tilstedeværende stemmer.

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 er. 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 gennemførte skriftlig afstemning, hvis der var tvivl om, hvorvidt et forslag var vedtaget. Forsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Som vanligt ved selskabets generalforsamlinger blev dagsordenens punkt 1-3 behandlet samlet.

**Ad 1-3: Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år**

**Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse**

**Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**

Bestyrelsens formand, Jens Bager, aflagde mundtlig beretning i overensstemmelse med den selskabsmeddelelse, som var udsendt forud for generalforsamlingen.

Den administrerende direktør Lars Marcher gennemgik årsregnskab og koncernregnskab samt redegjorde for det forgangne år.

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 27-28 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste, at årets resultat udviser et overskud på 152 mio. kr., jf. side 30 i årsrapporten.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen foreslog udbetaling af et udbytte på 46 mio. kr. (svarende til 30 % af årets resultat i koncernen), svarende til et udbytte på 0,95 kr. pr. aktie á 2,50 kr. Det resterende overskud foreslås overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler, Steffen Rojahn

Steffen Rojahn takkede for en særdeles fin beretning og havde følgende spørgsmål/kommentarer:

1. Han gav udtryk for, at det var uhensigtsmæssigt at tilbyde incitamentsprogrammer til en større gruppe af medarbejdere og ikke kun til ledelsen. Han udtalte, at det ville gå ud over aktionærerne. Han ønskede at få mere indsigt i Ambus overvejelser i forbindelse med incitamentsprogrammer.
2. Steffen Rojahn ønskede derudover at få mere kendskab til Ambus markedsandele.

Jens Bager besvarede det første spørgsmål:

Ad 1:

Jens Bager forklarede, at Ambus holdning er den, at det er en god idé, at ledelsens interesser bliver sidestillet med aktionærernes, nemlig at ledelsen er fokuseret på at skabe værdi i virksomheden. Derfor er programmet sammensat således, at man ikke får penge, før der er lagt en 8% årlig forrentning til aktiekursen. Derudover er den performancebaseret og udregnes efter en model, hvor værdien gives som 3 mdrs. løn. Ambu har haft succes, og der har været udbetalt store beløb, men aktionærerne har også fået del i denne værditilvækst, tilføjede Jens Bager.

Lars Marcher besvarede det andet spørgsmål:

Ad 2:

Lars Marcher konkluderede, at spørgsmålet drejede sig om markedsandele og værdiansættelse. Ambus kerneforretning vokser med 4% om året, og inden for hver kategori har Ambu en markedsandel i niveauet 25%-30%. Eksempelvis har Ambu inden for elektroder på det danske marked en markedsandel på ca. 90%. Han fortsatte og forklarede, at i forhold til Ambus fremadrettede vækst har Ambu nogle nye måder at gøre tingene på inden for visualiseringsplatformen, og dette marked er et meget stort marked, som Ambu i dag kun har en lille del af. Lars Marcher fortalte, at han ville formode, at det er det marked, som Ambus investorer vurderer Ambu ud fra. Da Ambu så samtidig er en af de virksomheder i verden, som har den højeste organiske vækst, så medvirker det også til en stigende aktiekurs, sagde han.

Derefter gav dirigenten ordet til den næste taler, Kjeld Beyer:

Kjeld Beyer udtalte, at han år efter år har talt imod aktieoptioner. Han udtalte, at egenkapitalen er aktionærernes pengepung, og den skal de ansatte holde sig væk fra, hvis man har respekt for aktionærerne. Han takkede for ordet.

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, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til overskudsdisponering.

**Ad 4: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15**

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen, som nævnt i formandens beretning, anmodes om at godkende bestyrelsens vederlag 2015/16. Dirigenten oplyste, at vederlaget foreslås uændret fordelt som følger:

- Basisvederlag fastsættes til 225.000 kr. til menige bestyrelsesmedlemmer.
- Formandens honorar fastsættes til 3 gange basisvederlag, dvs. 675.000 kr.
- Næstformandens honorar fastsættes til 2 gange basisvederlag, dvs. 450.000 kr.
- Derudover fastsættes hvert medlem af revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalgets honorar til 75.000 kr. Formændene for de respektive udvalgs honorar fastsættes til 125.000 kr.

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

#### **Ad 5.1 Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen**

Bestyrelsen foreslog, at formanden og næstformanden for selskabets bestyrelse fra og med den ordinære generalforsamling i 2015 vælges af generalforsamlingen.

Forslaget indebærer fire ændringer af selskabets vedtægter:

(i) § 12, 2. afsnit ændres til følgende ordlyd:

*"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:*

- 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. Valg af formand for bestyrelsen.*
- 5. Valg af næstformand for bestyrelsen.*
- 6. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.*
- 7. Valg af revision.*
- 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer, herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier."*

(ii) § 17, 1. pkt. ændres til følgende ordlyd:

*"Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen, herunder formand og næstformand."*

(iii) følgende nye afsnit tilføjes efter § 17, 2. pkt.:

*"Næstformanden er stedfortræder for formanden og træder således i dennes sted i tilfælde af formandens forfald. I tilfælde af formandens eller næstformandens permanente forfald, konstituerer bestyrelsen sig med en ny næstformand og har både formanden og næstformanden permanent forfald, konstituerer bestyrelsen sig med såvel en ny formand og en ny næstformand, og i alle tilfælde indtil næste generalforsamling."*

(iv) § 18, 3. afsnit i selskabets vedtægter slettes:

*"Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand"*.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

**Ad dagsordenens punkt 5.2 – Aflæggelse af årsrapport på engelsk**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen har besluttet at trække forslaget om aflæggelse af årsrapport på engelsk tilbage. Derefter gav han ordet til Jens Bager, som begrundede beslutningen som følger:

"Ambu er i stadig større grad blevet en international virksomhed med stadig flere udenlandske partnere, kunder og nu også endnu flere udenlandske aktionærer. Disse efterspørger naturligt kommunikation på engelsk – hvad også gælder årsrapporten, som udarbejdes med udgangspunkt i engelsk. Det ville derfor forenkle de processer og dermed de omkostninger, som er forbundet med at udarbejde årsrapporten, hvis den kun blev lavet på engelsk. Vi har noteret, at en meget stor del af de større danske selskaber allerede har sparet omkostningerne til den danske udgave af årsrapporten og fandt det derfor naturligt, at foreslå Ambus aktionærer dette.

Vi var på forhånd klar over, at mange aktionærer har en holdning hertil, og at forslaget derfor ville give anledning til debat. Efter at vi har haft dialog med en række aktionærer, er det vores forståelse, at dele af aktionærkredsen fortsat ønsker en dansk oversættelse af årsregnskabet. Derfor trækker vi forslaget herom tilbage.

Vi finder det positivt at føre en stadig dialog med vores aktionærer. Bestyrelsen vil derfor genfremsætte forslaget engang i fremtiden, forudsat det giver mening – også for aktionærerne, idet bestyrelsen fortsat vil fokusere på tiltag, der kan forbedre selskabets indtjening".

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til Steffen Rojahn, som udtalte, at det er en beklagelig udvikling, der er i gang i Danmark med hensyn til beslutning om at udarbejde firmaets årsrapport på engelsk. Han sagde, at det var at gøre grin med aktionærerne, som har støttet Ambu i mange år, hvis Ambu kun udarbejder årsrapporten på engelsk. Han opfordrede derfor Ambu til fortsat at udarbejde årsrapporten på dansk.

Dirigenten takkede taleren og gav ordet til Kjeld Beyer, som udtalte, at hvis man ikke havde haft aktieoptioner, så havde der ikke været det problem, at man nu skal spare på aktionærerne, og derfor kun tilbyde årsrapporten på engelsk.

Der var ikke yderligere kommentarer.

**Ad 6: Valg af formand for bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslog genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager.

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 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

og nyvalg af

- Oliver Johansen
- Henrik Wulff

John Stær og Jesper Funding Andersen genopstillede ikke.

Dirigenten henviste til, at de genopstillede kandidaters ledelseshverv findes på side 20 i årsrapporten og de nyopstillede kandidaters ledelseshverv som bilag til indkaldelsen.

De øvrige bestyrelsesmedlemmer blev genvalgt for en 1-årig periode.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen består af de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, som vælges for fire år ad gangen. De vil være på valg igen i 2017.

- Pernille Bartholdy
- Jakob Bønnelykke Kristensen
- Anita Krarup Rasmussen

Dirigenten konstaterede, at forslaget blev vedtaget med generalforsamlingens tilslutning.

Dirigenten gav ordet til Jens Bager, som takkede de afgangende bestyrelsesmedlemmer for indsatsen i Ambus bestyrelse. Derefter gav Jens Bager ordet til Bjørn Ragle, som ligeledes takkede de to afgangende bestyrelsesmedlemmer.

**Ad 9: Valg af revision**

Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til revisor, hvorefter PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt.

**Ad 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 be-

tydning i selskabets vedtægter.

Generalforsamlingen tiltrådte forslaget.

### **Eventuelt**


Der var ikke noget under eventuelt

\* \* \* \* \*

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

Dirigenten nedlagde sit hverv og gav ordet til Jens Bager, der takkede generalforsamlingen for en god debat og dirigenten for god mødeledelse.

Jens Bager erklærede derefter generalforsamlingen for afsluttet og bød på selskabets vegne aktionærerne på en bid brød og på gensyn til næste års generalforsamling.



---

Niels Korerup  
dirigent