



Velkommen til Ambu's generalforsamling 2012/13

Torsdag den 12. december 2013
IDA Mødecenter

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Ledelsens beretning
v. bestyrelsesformand Jens Bager



Højdepunkter i 2012/13

- Købet af King Systems
 - USA hovedmarked – omsætning fordoblet
 - Større produktportefølje i Anæstesi
 - Planmæssig integration

Kingsystems

- Attraktiv finansiering
 - Erhvervsobligationer for godt 700 mio. kr.
 - Større strategisk råderum

NASDAQ OMX

- Største kontrakt nogensinde
 - Tre-årig eksklusiv aftale
 - Potentiel værdi på over 350 mio. kr.


HEALTHTRUST
PURCHASING GROUP

Højdepunkter i 2012/13

- Ny vækstmotor i Anæstesi
 - aScope 3 og aView i Europa
 - Godkendt af FDA til lancering i USA



- Perspektivrigt opkøb i PMD
 - Klæbegeler er kritisk komponent
 - Omlægning af produktionen

BlueSensor
+
WhiteSensor

- Climbing New Heights
 - Strategien til og med 2017

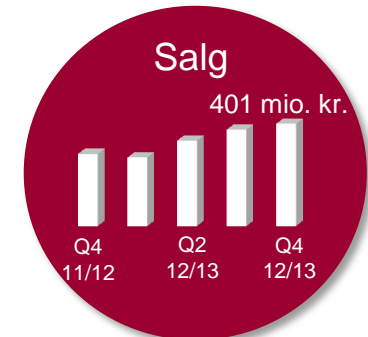
CLIMBING
2017 
NEW HEIGHTS

Ledelsens beretning
v. adm. direktør Lars Marcher



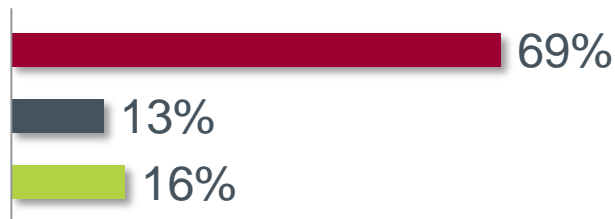
Hovedpunkter fra 4. kvartal

- Bedste kvartal nogensinde
- Omsætningen steg 42%
- Momentum genskabt i USA
- Stordriftsfordele fra King Systems
- Omkostningsprocent faldt
- Primært driftsresultat (før særlige poster) øget til 59 mio. kr.



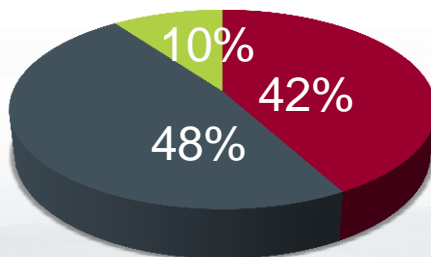
To-cifret vækst i alle regioner i 2012/13

Vækstrater



■ USA ■ Europa ■ Resten af verden

Fordeling af omsætning



USA

- 3% organisk vækst
- Dedikerede salgstyrker

Europa

- 8% organisk vækst
- Vandt markedsandele

Resten af verden

- 11% organisk vækst
- 16% vækst i Asien

*Organisk vækst er opgjort i lokale valutaer

Stigende vækst i produktområderne i 2012/13

Anæstesi

- 5% organisk vækst
- Integration gennemført



Patient Monitoring & Diagnostics

- 6% organisk vækst
- Fuldt sortiment af elektroder

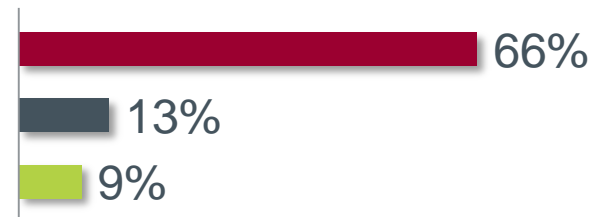


Emergency Care

- 9% organisk vækst
- Fremgang for halskraver og dukker

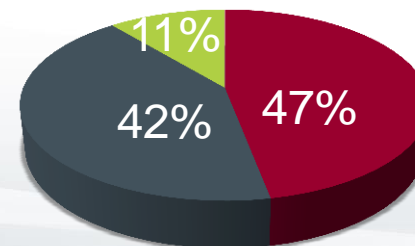


Vækstrater



■ Anæstesi ■ PMD ■ Emergency Care

Fordeling af omsætning



*Organisk vækst er opgjort i lokale valutaer

Hovedtal

Mio. kr.	2011/12	2012/13
Omsætning	1.045	1.383
Bruttoresultat	570	679
Kapacitetsomkostninger	(416)	(518)
EBITDA før særlige poster	204	235
EBIT før særlige poster	151	161
Særlige poster	(6)	(61)
Finans, netto	(1)	(30)
Nettoresultat	110	48

Bidrag fra
King Systems

242 mio.
(7,5 mdr.)

Bruttomargin

49,1%
(54,5%)

Omkostningsprocent

37,5%
(40,1%)

I mål med GPS Four

GPS

Global

- Fra lokal til global - i produktion, udvikling, IT, logistik, salg, systemer mv.



GPS

Position

- Fra nicheposition til dominerende stilling
- Fra “follower” til leder
- Fra internt fokus til kundefokus



GPS Systemer

- Fra få isolerede systemer til en række globale systemer
- Fra investeringer til daglig brug
- Fra produktsalg til salg af løsninger









GPSFOUR

Products | Markets | Efficiency | Acquisitions

Resultater af GPS Four



Global virksomhed	 Global produktion, logistik, udvikling og salg Lavere omkostningsprocent
Unik markedsposition	 Tre-cifret vækst i USA og Asien 20% vækst i EMEA
Lønsom vækst	 Omsætning steg 60% 15% overskudsgrad i 'gamle' Ambu før tid
Innovation	 Nye produkter står for 15% af omsætningen (målet var 30%)
Attraktiv arbejdsplads	 Attraktiv og målrettet arbejdsplads 1000 nye kolleger
Godt hjem	 Tre opkøb integreret

2ND PEAK

FROM DEFENCE TO OFFENCE IN PMD

3RD PEAK

GAME CHANGERS

5TH PEAK

ONE MORE MOUNTAIN

1ST PEAK

ANAESTHESIA - THAT'S US

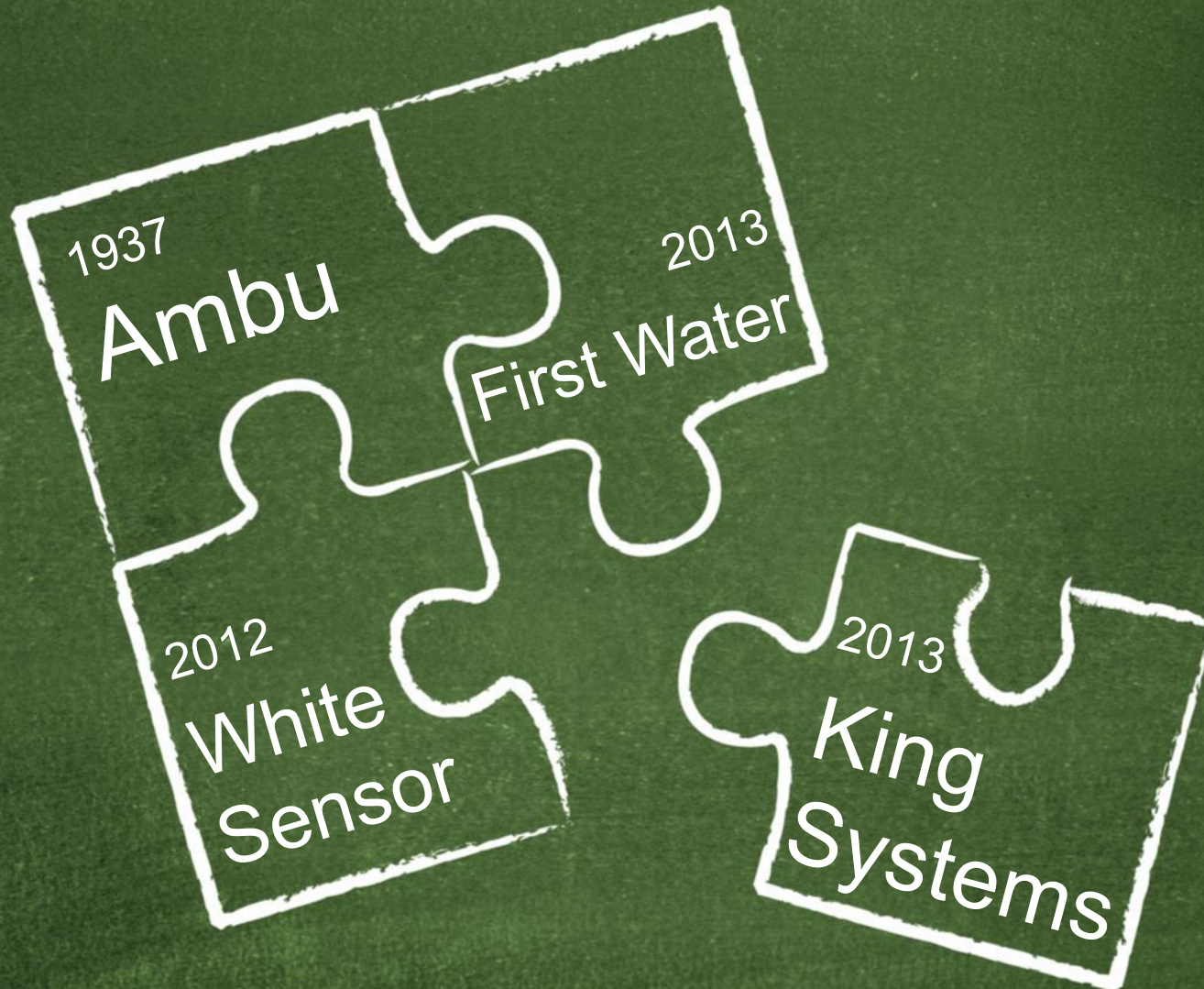
4TH PEAK

PEOPLE, PEOPLE, PEOPLE

CLIMBING
2017 
NEW HEIGHTS



Strategiske akkvisitioner



Stærke forretningsområder

Anæstesi

Ambu^{*} King systems



PMD

BlueSensor

WhiteSensor



Fra produkter til stærke løsninger

Anæstesi

Position

Circuits



1

Ansigtmasker



1

Larynxmasker



2

Resuscitators



1

Fleksibel engangs-intubation



1

Anæstesi/PMD

Position

King Vision



1

Kardiologi



1

Halskraver



1

Neurofysiologi



2

IOM



2

Spændende nye produkter lanceres

Platform/produkt Ambus markedsandel

aScope3



<1%

King Vision



2%

Aura



12%

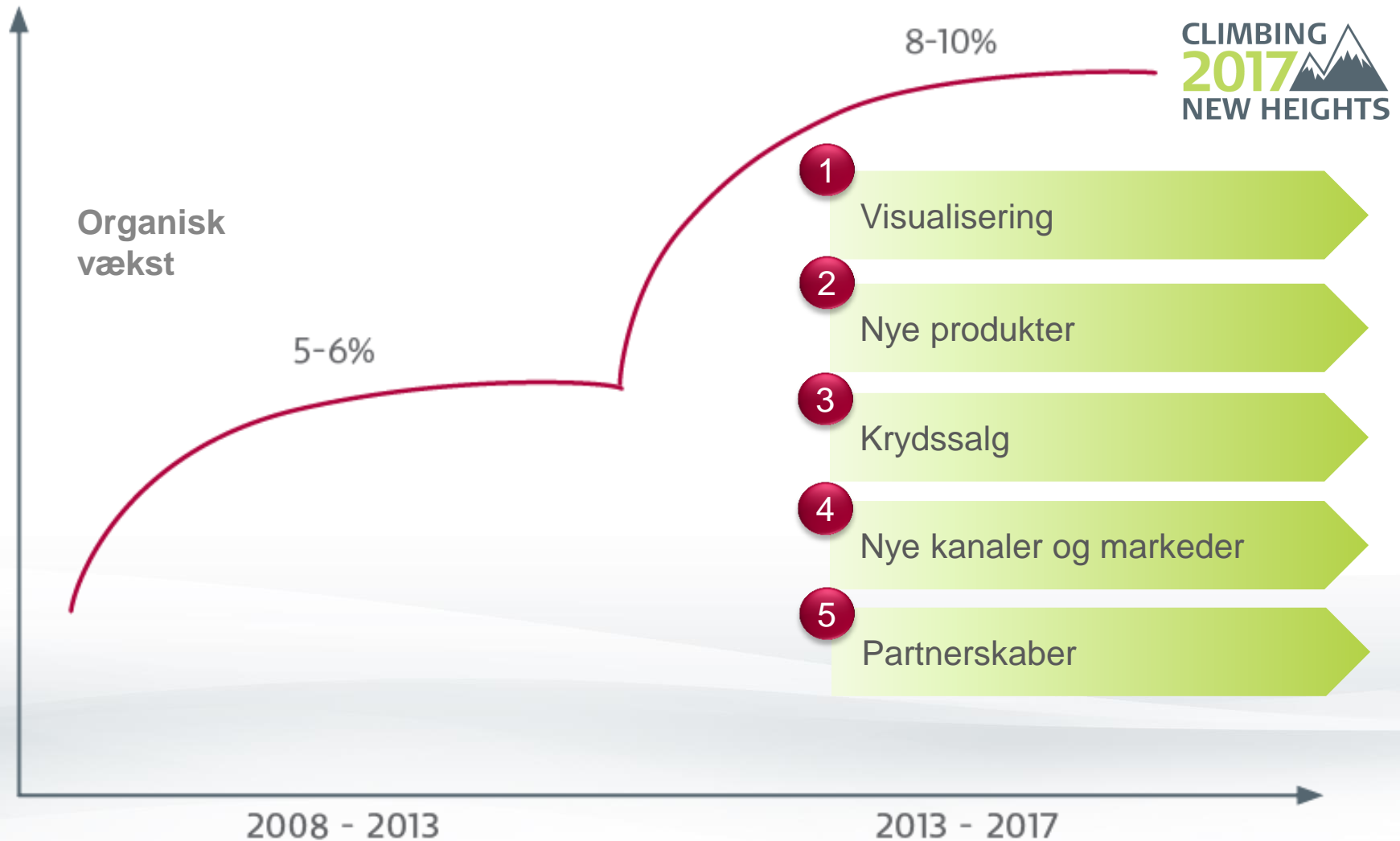
Pain pumps



<1%

**Stort nyt
markedspotential**

Gode muligheder for øget vækst



Visualisering

- aScope3 har fordoblet salg af engangsvideoskoper
- Vi adresserer nu potentielt 3 mio. procedurer årligt
- Gode muligheder for King Vision laryngoskop
- Ny version med engangsblades til hospitaler



Nye produkter

- Porteføljeoptimering af klassiske produkter
- Nye produkter i både Anæstesi, PMD og Emergency Care
- Et mere effektivt salg
- Fokus på produkternes økonomi og fordele



Krydssalg

- Generelt – og især Anæstesi
- King Systems-produkter skal sælges af Ambu's egne salgsstyrker i Europa og Asien



Nye kanaler og markeder

- Direkte repræsentation i Rusland, Brasilien og Mexico
- Nye kanaler og markedssegmenter i Østeuropa, Latinamerika og Asien

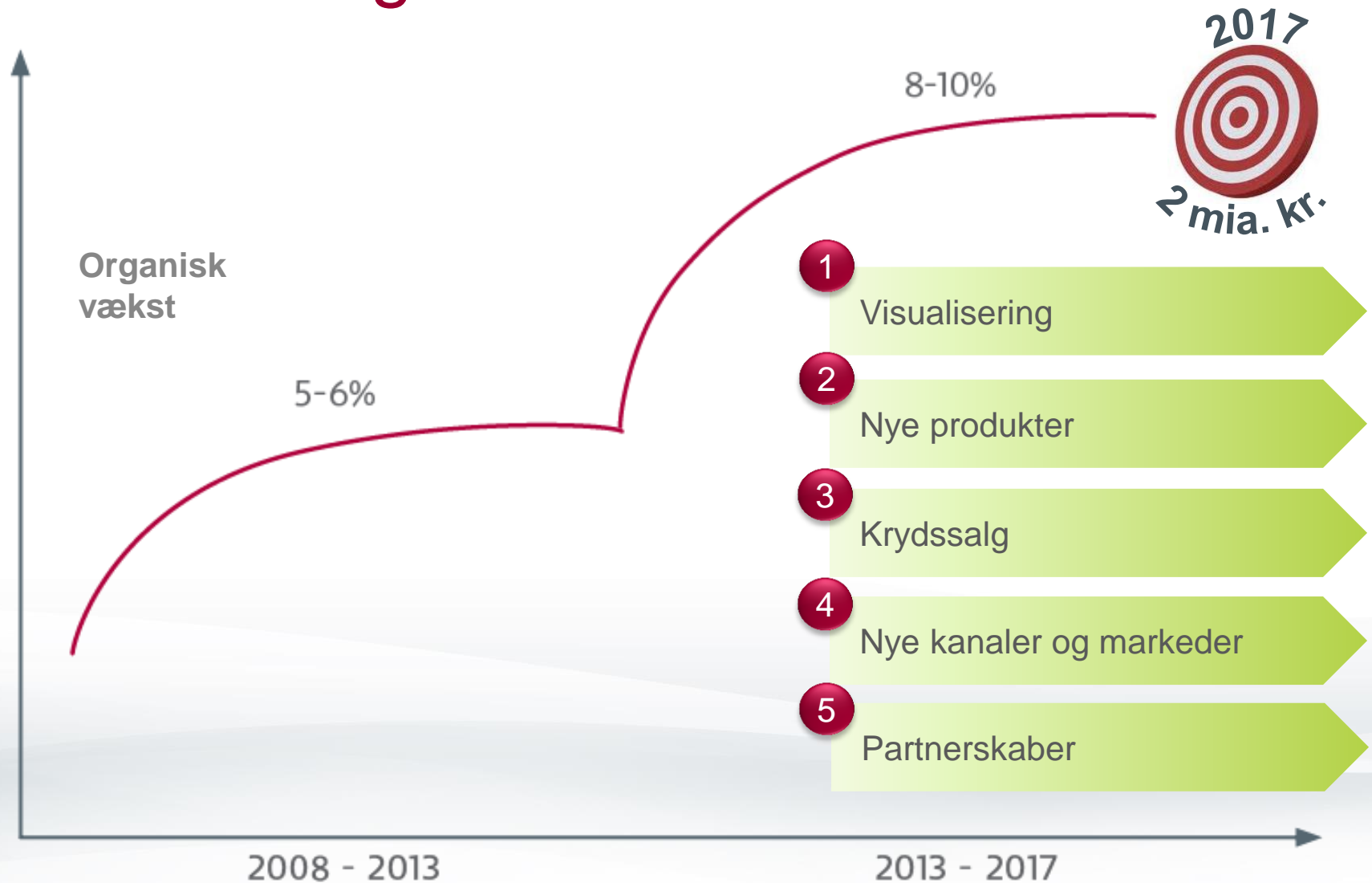


Partnerskaber

- Samarbejde om udvikling
- Indlicensering af produkter som SmartInfuser Pain Pump
- Ambu-teknologi til partnere
- aScope på det veterinære marked – oplagt kandidat til andre markeder

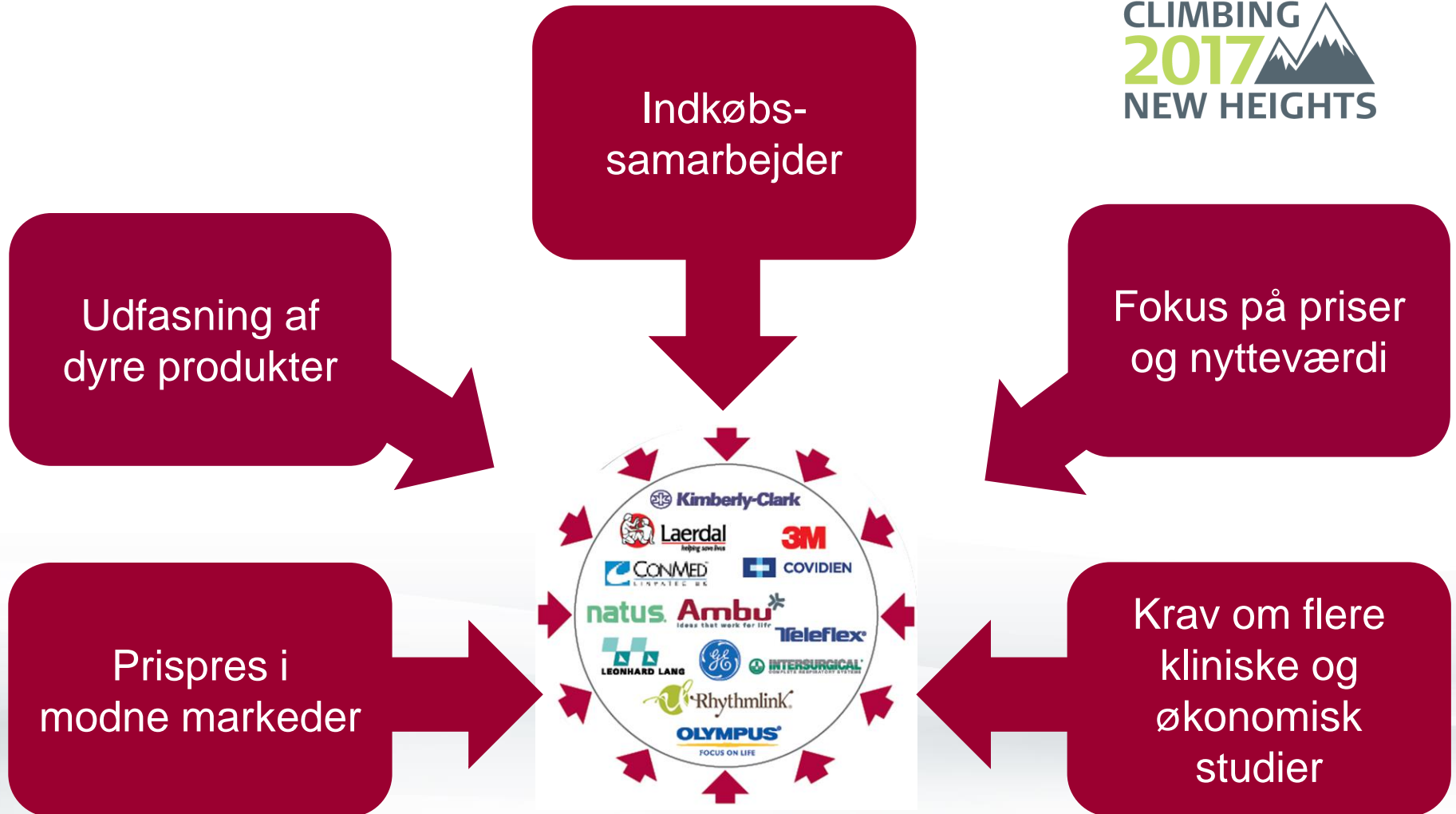


Omsætningen skal vokse



Udfordringerne

CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS



Højere marginer

CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS

Overskudsgrad på 17-18% i 2017

Effektivisering
af fabrikker og
supply chain

Nye produkter
med højere
marginer

Optimering af
priser og
produkter

Synergier og
stordrifts-
fordele

Ambu vil i 2017 stå stærkere

“To save lives and improve patient care”

I 2017 er Ambu...

- en anerkendt global markedsleder inden for innovative engangsløsninger til hospitaler
- finansielt stærkere og mere værdiskabende
- mere effektiv i den daglige drift
- en fokuseret aktør inden for Anæstesi og PMD

...måske stadig lille, men fortsat smidig,
kundeorienteret og hurtig!



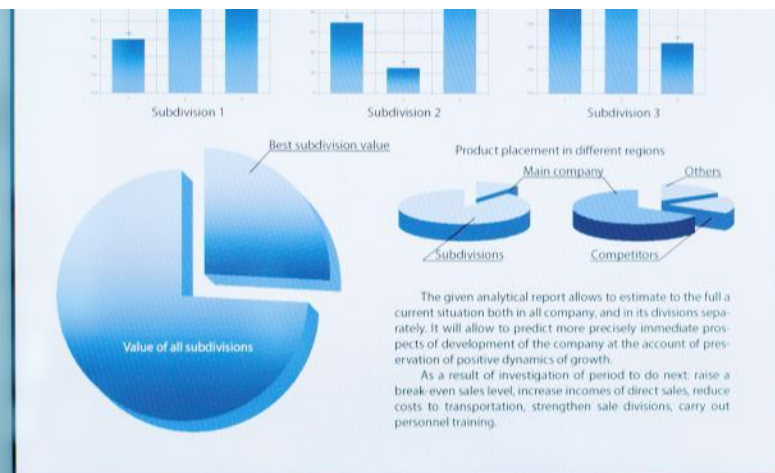
CLIMBING
2017 
NEW HEIGHTS

Ledelsens beretning
v. bestyrelsesformand Jens Bager



Disponering af årets resultat

- Årets resultat: 48 mio. kr. i Koncernen
 - 15 mio. kr. foreslås udbetalt som udbytte
 - Resten foreslås overført til reserverne
- Politik at udlodde ”omkring 30%” af resultatet
- Udbytte svarer til 31% af årets resultat



Aktiekursens udvikling

- Afkast på 52% i regnskabsåret
- Flere internationale investorer
- Større interesse fra institutionelle investorer
- Daglig handel i aktien fordoblet siden sidste år
- Høj informationsaktivitet til aktiemarkedet



Afkast af Ambu-aktien

Aktiekurs 30. sep. 2013	224,0
Aktiekurs 1. okt. 2012	149,0
Stigning	75,0
Modtaget udbytte	3,0
I alt	78,0
Afkast	52%

Forventninger til 2013/14

Omsætning	~1.6 mia. kr.	<ul style="list-style-type: none"> • Lav markedsvækst i Europa og USA • Stærk vækst i Asien og Sydamerika • Krydssalg i Anæstesi • Vækst inden for høj-margin produkter
Organisk vækst	~5-7%	<ul style="list-style-type: none"> • Ambu vil fortsat vinde markedsandele
Overskudsgrad	~12-14%	<ul style="list-style-type: none"> • Synergier på 40 mio. kr. fra King Systems • Højere marginer samlet • Pres på salgspriserne
Frie pengestrømme før opkøb og særlige poster	100-120 mio. kr.	<ul style="list-style-type: none"> • Stram styring af arbejdskapital • Lavest mulige pengebinding i lagre
Nettogæld / EBITDA	~2,5	<ul style="list-style-type: none"> • Lavere arbejdskapital • Stigende driftsindtjening

Bestyrelsens arbejde

- Højt aktivitetsniveau
 - 8 bestyrelsesmøder – 1 afbud
 - 7 møder i revisionsudvalget
 - 4 møder i vederlags- og nomineringsudvalget
- Politik for mangfoldighed
- Corporate Governance
- Bestyrelsesevaluering



Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
- 4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14**
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsens vederlag for 2013/14

- Samlet vederlag på 3.025.000 kr. i 2013/14
- Basisvederlag på 225.000 kr.
 - Tre gange basisvederlag til formanden
 - To gange basisvederlag til næstformand
- Basishonorar til udvalgsmedlemmer: 75.000 kr.
 - Honorar til udvalgenes formænd: 125.000 kr.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14
- 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af samtlige nuværende bestyrelsesmedlemmer:
 - Jens Bager
 - Mikael Worning
 - Jesper Funding Andersen
 - Allan Søgaard Larsen
 - Christian Sagild
 - John Stær
- *CV'er på de opstillede kandidater samt deres ledelseshverv fremgår af side 21 i årsrapporten.*



Velkommen til nye medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer



Pernille Bartholdy
Portfolio Management
Coordinator



**Anita Krarup
Rasmussen**
Corporate Legal &
IP Affairs Manager



**Jakob Bønnelykke
Kristensen**
R&D Senior
Project Manager

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. **Valg af revision**
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

6. Valg af revision

- Bestyrelsen foreslår genvalg af PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.



Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. **Forslag fra bestyrelsen**
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Bemyndigelse til at udstede warrants

- *Følgende bemyndigelse foreslås optaget i vedtægternes §9d:*
- ”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 11. december 2018 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 3.000.000 B-aktier svarende til 300.000 stk. B-aktier i selskabet, 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.”

Bemyndigelse til at udstede warrants

- *Følgende bemyndigelse foreslås optaget i vedtægternes §9d (fortsat):*
- ”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 aktionærerne ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af Erhvervsstyrelsen.”
- Vedtægternes nuværende §9d bliver herefter §9e.
- Bestyrelsen foreslår, at uudnyttet bemyndigelse på 30.000 warrants ifølge vedtægternes §9c ikke skal kunne udnyttes.

Bemyndigelse til at udstede warrants

- Flerårigt, sammenhængende program knyttet til strategien ”Climbing New Heights”
- Warrants og optioner cementerer ejeres og ansattes fælles interesser
- Bemyndigelse på op til 130.000 warrants sidste år – 100.000 brugt
- Lignende bemyndigelse i dag:
 - Rammen udvides til 300.000 warrants
 - Bemyndigelsen løber frem til 2018



7.2 Ændring af vedtægterne

- *Bestyrelsen foreslår, at der som nyt punkt i vedtægternes §18 indsættes følgende:*
- ”Bestyrelsen træffer beslutninger ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens, eller ved formandens forfald næstformandens, stemme afgørende.”

7.3 Erhvervelse af egne aktier

- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i tiden indtil 11. december 2018 i henhold til selskabslovens §198 meddeleler bestyrelsen bemyndigelse til ad en eller flere gange at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10% af selskabets aktiekapital, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10% fra den senest noterede kurs på selskabets B-aktier.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2013/14
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Bemyndigelse til at udstede aktietegningsretter (warrants)
 2. Ændring af vedtægter vedr. bestyrelsens afstemninger
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier



Tak for i dag