



Velkommen til Generalforsamling 2013/14

17. december 2014

IDA Mødecenter

Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4
 2. Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Ledelsens beretning
v. bestyrelsesformand Jens Bager



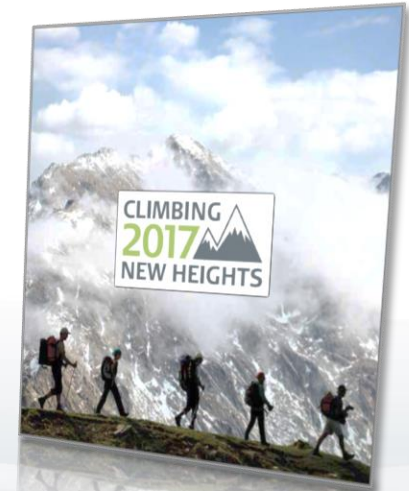
Højdepunkter i 2013/14

- King Systems er nu integreret i Ambu
- Afkast fra nyudviklede produkter
- Vi har bygget ny fabrik i Malaysia
- Ambu har stærk vækst i salget i Asien og Latinamerika



Climbing New Heights er på sporet

- Ambu vinder markedsandele
- Vellykkede produktlanceringer
- Vores indtjening og cash flow er styrket
- Vi ser resultaterne af skalérbarheden i organisationen



Ledelsens beretning
v. adm. direktør Lars Marcher



Finansielle højdepunkter 2013/14

- Omsætning på 1.584 mio. kr.
- Organisk vækst på 7%
- Bruttomargin forbedret til 50,4% (49,1%)
- EBIT forbedret med 23% til en EBIT-margin på 12,5%
- Frie pengestrømme på 114 mio. kr. før særlige poster
- Gearing på 2,6
- Fuld integration af King Systems og 6% vækst
- Stærkt globalt salgs- og produktions-setup



Finansielle resultater

Mio. kr.	2013/14	2012/13
Omsætning	1.584	1.383
Bruttoresultat	798	679
Bruttomargin (%)	50,4	49,1
Kapacitetsomkostninger	(600)	(518)
EBIT før særlige poster	198	161
EBIT-margin f.s.p. (%)	12,5	11,6
Særlige poster	0	(61)
Finansielle poster, netto	10	(30)
Årets resultat	151	48

Mio. kr.	2013/14	2012/13
Pengestrømme fra driftsaktivitet	183	122
Pengestrømme fra investeringer	(80)	(54)
Frie pengestrømme	103	68

- Organisk vækst på 11% i 4. kvartal og 7% for helåret
- Forbedret bruttomargin
- EBIT steg 36% i 4. kvartal og 23% for hele året
- Justering af earn-out-betalinger bidrager positivt til årets resultat

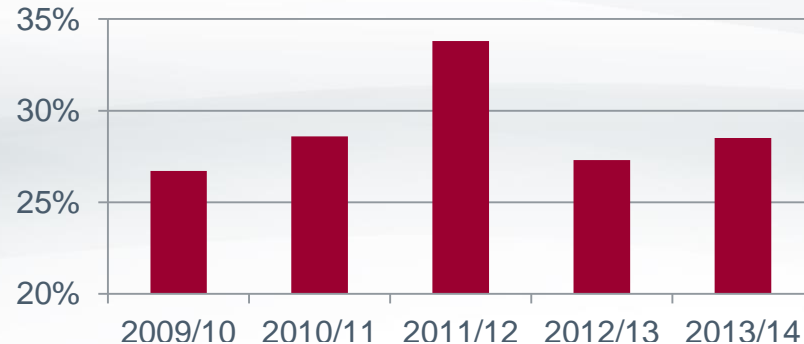
- Forbedrede pengestrømme
- Investeringer inkluderer ny fabrik i Malaysia
- Frie pengestrømme inkluderer særlige poster på 11 mio. kr.

Balance

Mio. kr.	30/9-2014	30/9-2013
Aktiver i alt	2.047	1.852
Arbejdskapital	452	417
Netto rentebærende gæld	739	721
Egenkapitalandel, %	42	35
Gearing	2,6	3,1

- Finansiering via erhvervsobligationer frem til 2018
- Faldende risikopræmie på de udstedte erhvervsobligationer
- Stigende egenkapitalandel
- Gearing på 2,6

Arbejdskapital i forhold til omsætning*

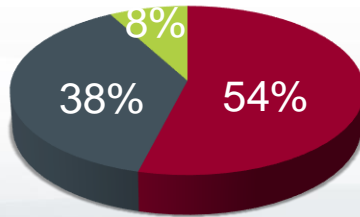
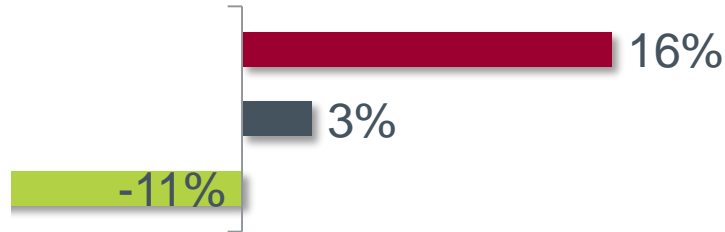


- Forbedrede debitor-udeståender
- Fornuftig udvikling i arbejdskapitalen

* Pro forma justeret for King Systems

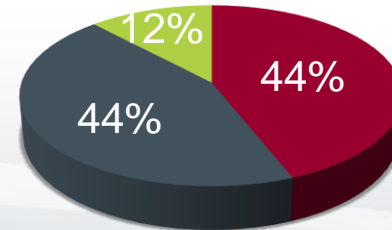
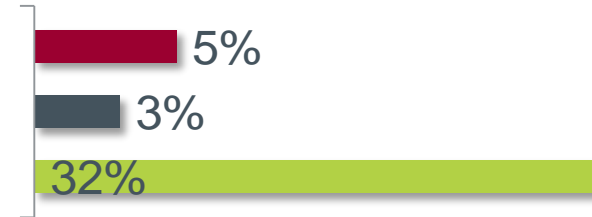
Vækst- og omsætningsfordeling

2013/14 forretningsområde



- Anaesthesia
- PMD
- Emergency Care

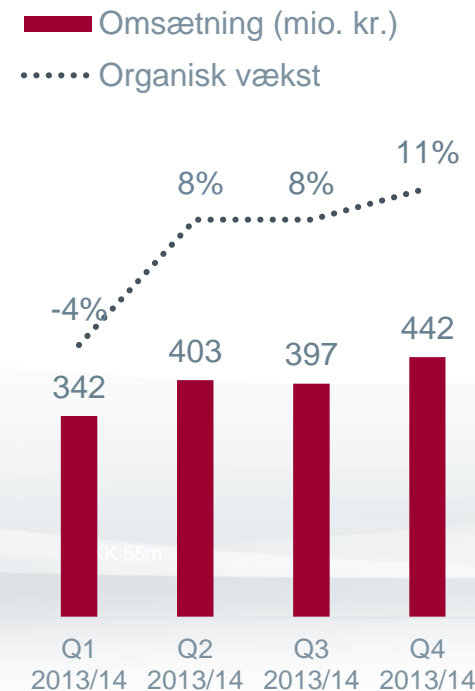
2013/14 geografisk fordeling



- Nordamerika
- Europa
- Resten af verden

Acceleration af toplinjevækst

– status på vækstdrivere



Udfordringer

- Fremrykket validering af King Systems-fabrikken førte til restordre-situation på circuits



- Lancering af King Vision aBlade i sommeren 2014
– et år senere end forventet



CLIMBING

2017



NEW HEIGHTS

Ambu stærkere i 2017

To save lives and improve patient care

I 2017, vil Ambu være...

- en anerkendt global markedsleder på innovative engangs-løsninger til hospitaler
- økonomisk stærkere og skabe mere værdi
- endnu mere effektive i vores drift
- fokuseret på Anaesthesia og PMD

... og muligvis stadig små, men fleksible, kundeorienterede og hurtige på fødderne!



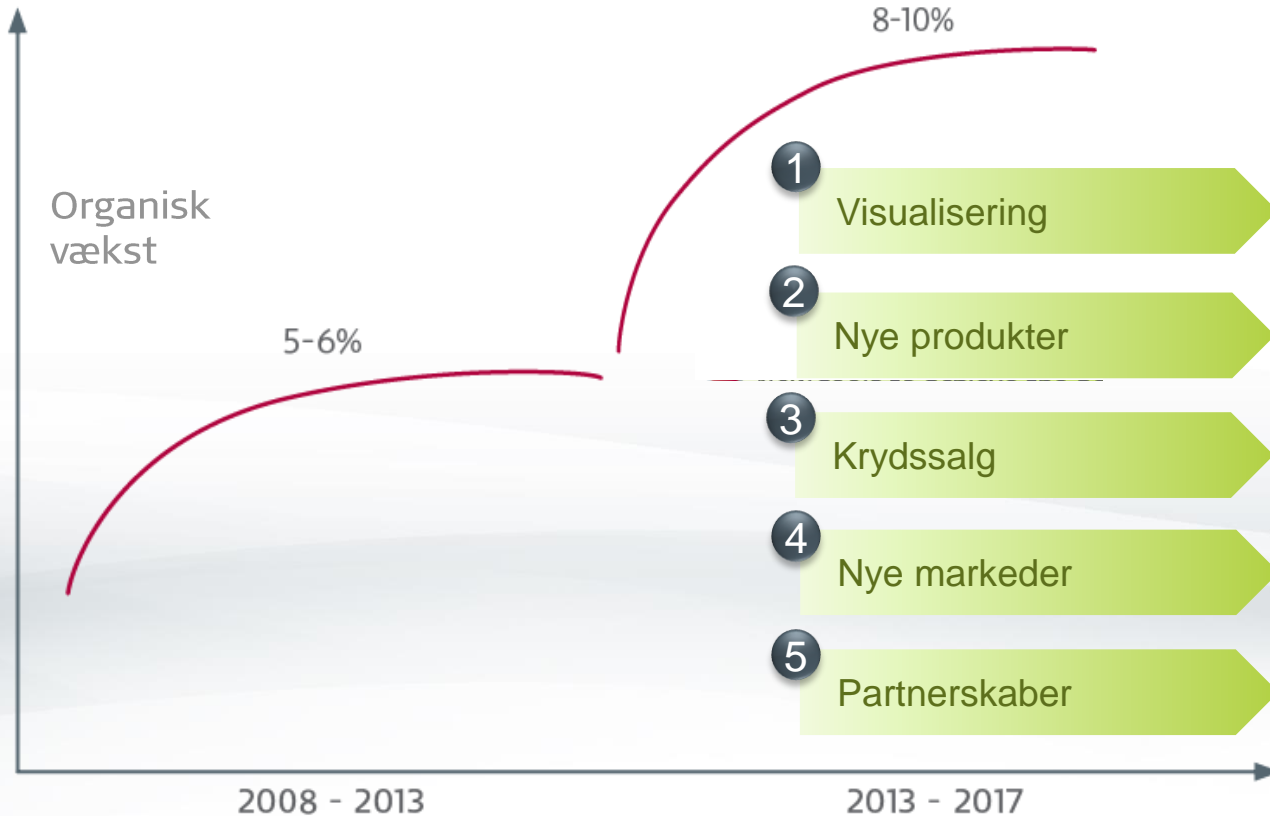
Blikket rettet mod 2017

- Omsætning ~ 2 mia. kr.
- EBIT 17-18%

CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS



Status på strategien



CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS

Status på strategien

– Visualisering

**King Vision
+18%
vækst**



1

Visualisering



**Solgt
39.000 stk.
aScope**

Status på strategien

– Nye produkter



2

Nye produkter

Larynx-
masker
+7%
vækst

Status på strategien

– Krydssalg

Anaesthesia
+16%
organisk
vækst

3

Krydssalg



Status på strategien

– Nye markeder



Status på strategien

– Partnerskaber

Distribution agreement with Intronic Technologies


Ambu to distribute Myoguide™





Read more 

Fuji Systems One Lung Ventilation products

Ambu signs exclusive distribution agreement for the United States and Canada

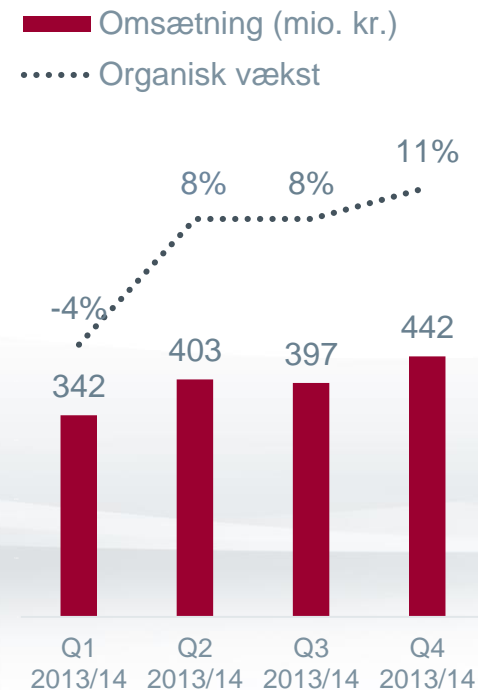
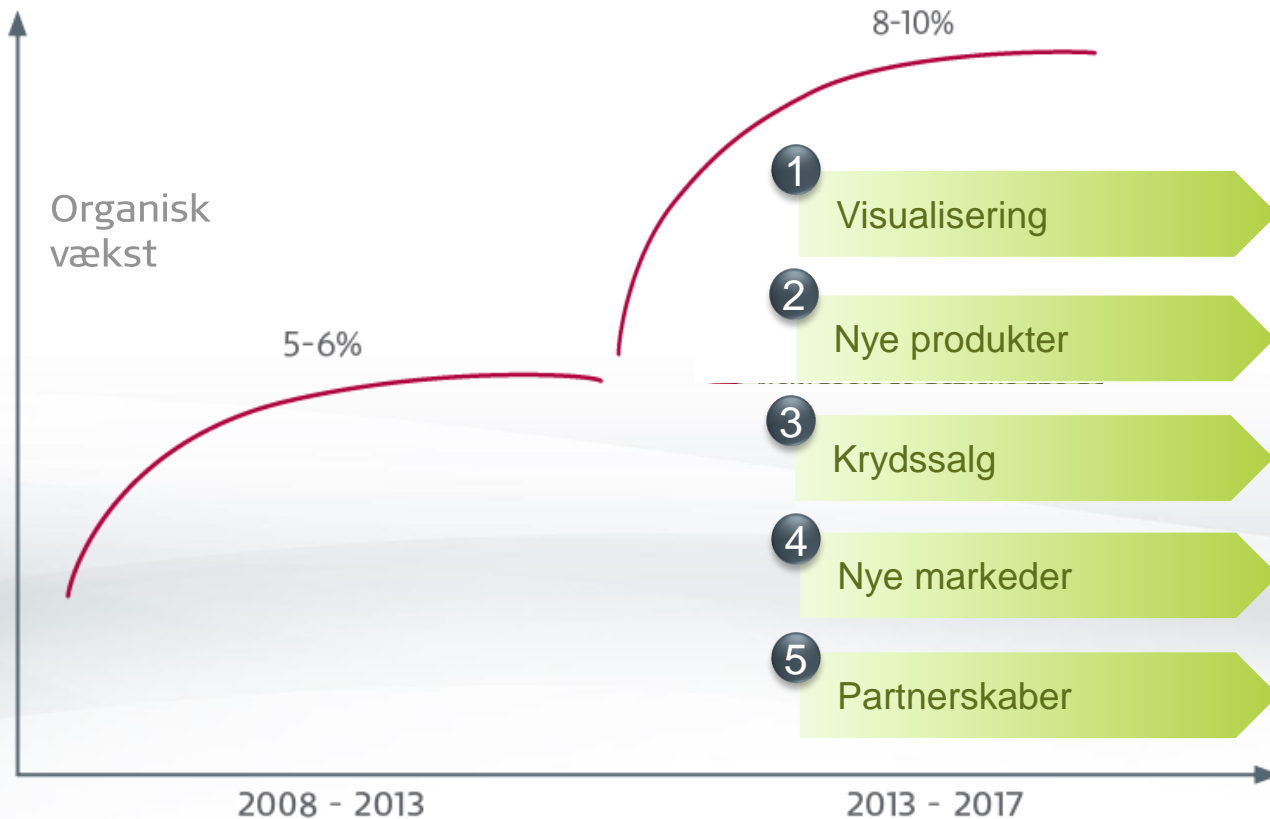


Read more 

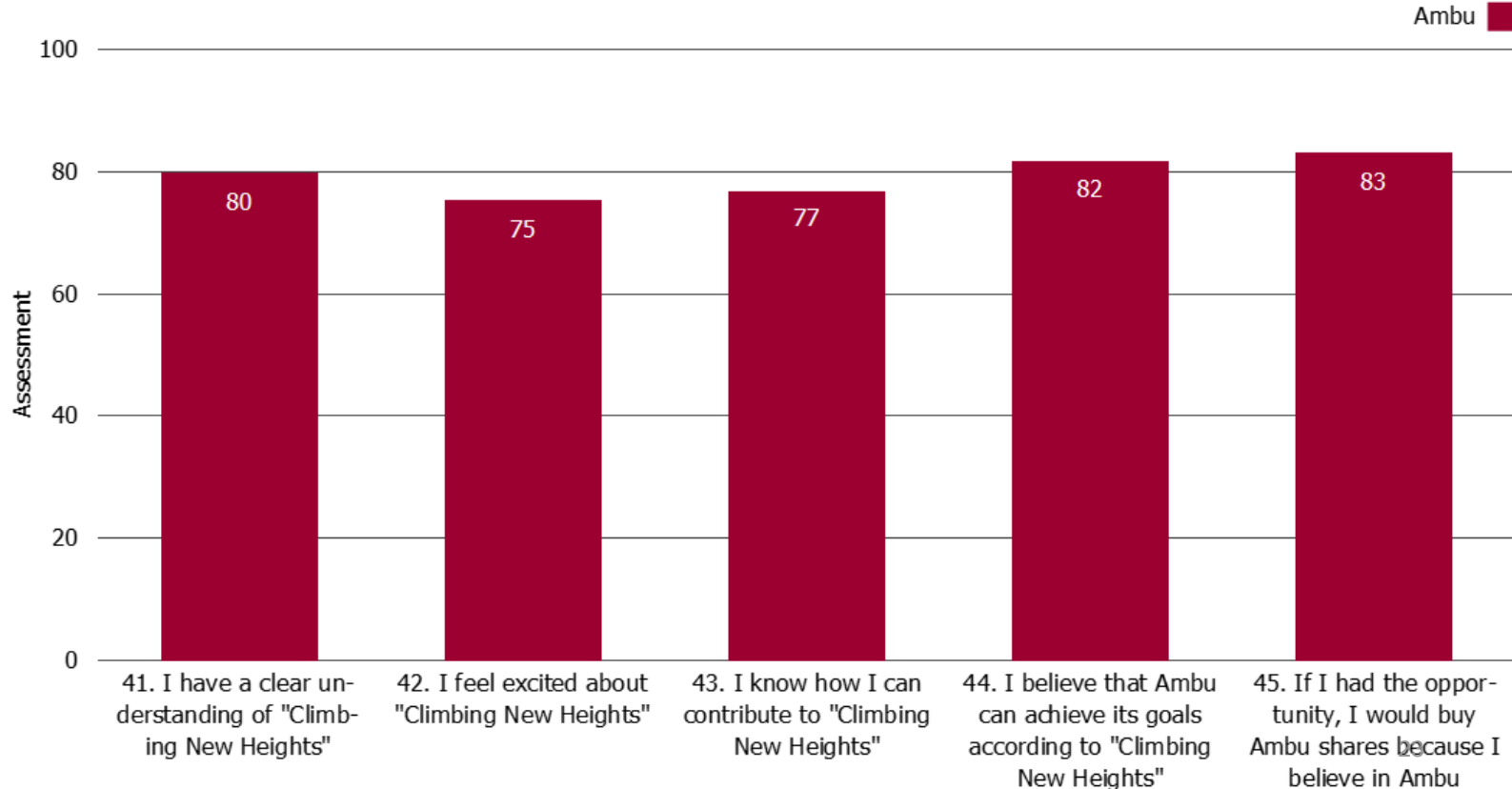
5 Partnerskaber 

Status på strategien

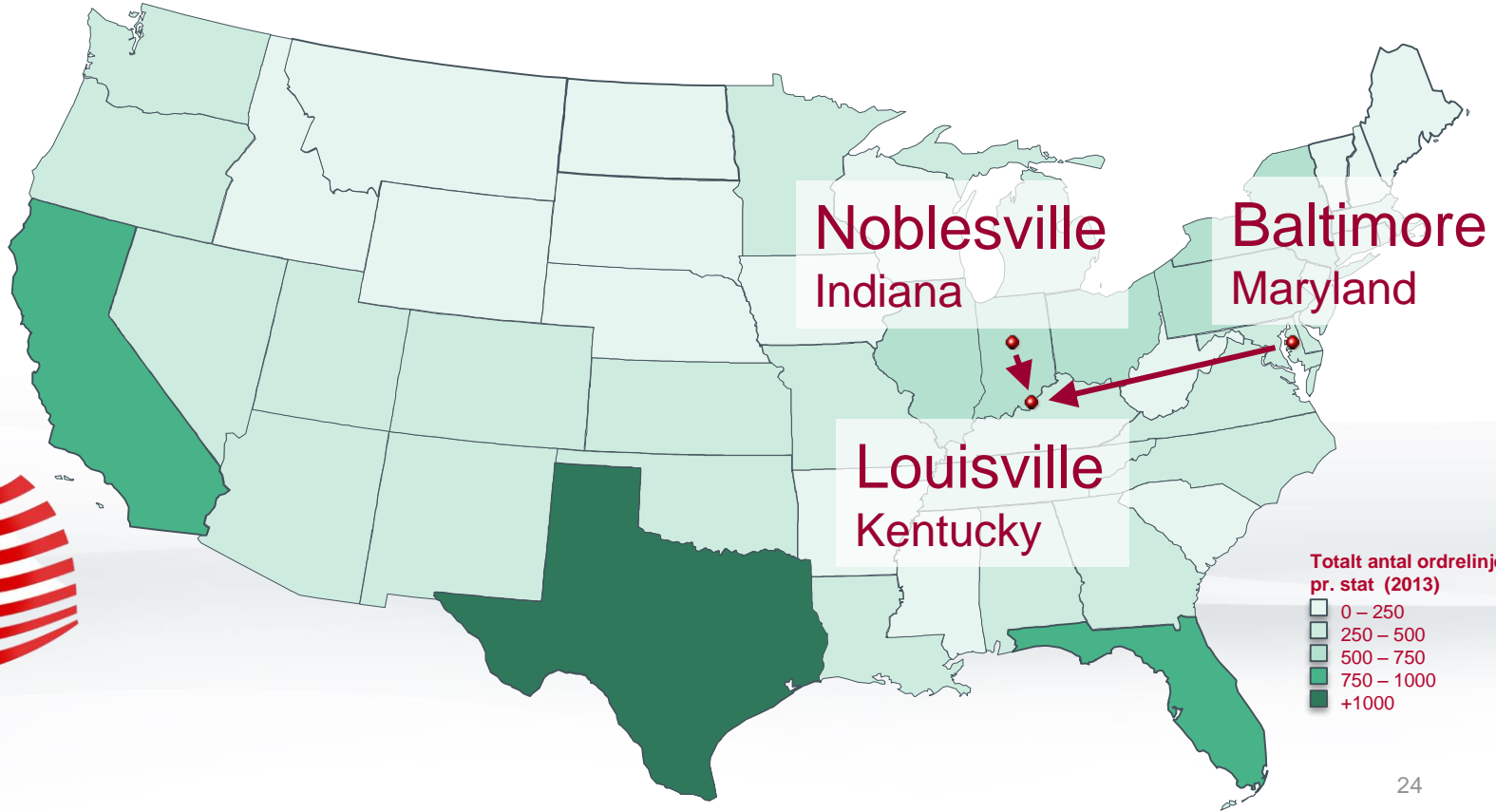
– Godt positioneret til år 2



Global tilfredshedsundersøgelse



Outsourcing af warehouses i USA



Ny aScope-fabrik i Malaysia



60.000 → 120.000 styk aScopes om året

God start på Climbing New Heights



CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS

Mål for år 2 i strategien



Opnå solid **organisk vækst** i vores kerneforretning



Sikre stærk effekt fra **vækst-drivere**: aScope, King Vision, AuraGain og SmartInfuser



Skabe yderligere **effektivitet** i produktionen



Udnytte **stordriftsfordele**



Forbedre **arbejds kapital**



Lancere **nye produkter**

CLIMBING
2017
NEW HEIGHTS

Tak – 2014/15 bliver endnu et
spændende år for Ambu

YOU ASKED FOR

a single-use, flexible videoscope
that is immediately available.

Anvendelse af årets overskud
v. bestyrelsesformand Jens Bager

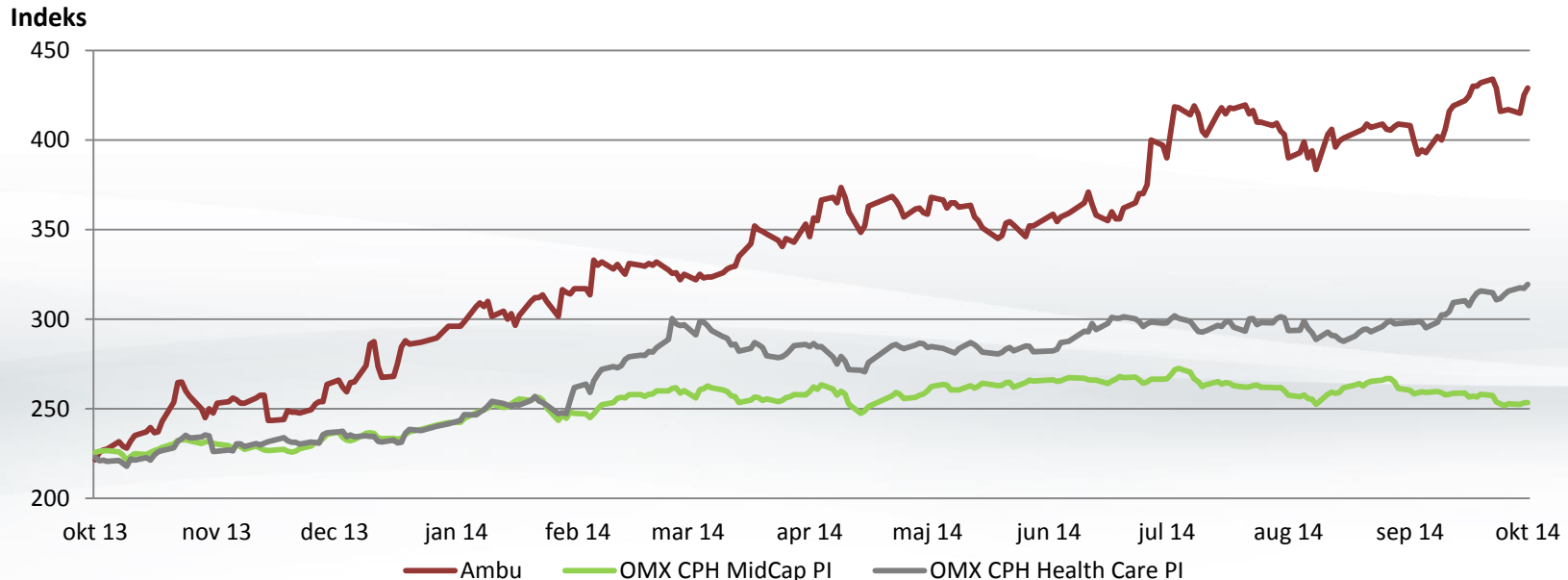


Anvendelse af årets overskud

- Årets overskud for koncernen er 151 mio. kr.
- Forslag til udbytte:
 - 3,75 kr. per aktie eller 45 mio. kr. i alt
- Resten foreslås overført til reserverne
- Udbyttepolitik er “at udbetale et udbytte i niveauet 30% af årets resultat”
 - Udbytte for 2013/14 vil svare til 30% af årets resultat
- Udbyttet vil være til rådighed for aktionærene inden for 2-3 bankdage.

Aktiekursens udvikling

- Aktiekurs steget med 90% inklusive udbytte – markedsværdi over 5 mia. kr.
- Andel af internationale institutionelle investorer øget
- Forbedret likviditet – der er omsat mere end 3 millioner B-aktier i 2013/14



Forventninger til 2014/15

– fortsat vækst og margin-udvidelse

	Realiseret 13/14	Forventet 14/15 (lokal)	Forventet 14/15 (DKK)	Mål 16/17
Omsætning	7%	7-8%	~ 10% (1,74 mia. kr.)	~ 2 mia. kr.
EBIT-margin	12,5%	13,5-14%	12,5-13%	17-18%
Frie penge- strømme*	114 mio. kr.		130-140 mio. kr.	
Gearing	2,6		~ 2,2	

* Før særlige poster

- Den styrkede USD øger omsætningen målt i danske kroner. Som følge af korrelation med CNY og MYR øges Ambus produktionsomkostninger herved og indtjeningen påvirkes negativt målt i DKK.
- Forventninger til 2014/15 (DKK) er under forudsætning af en USD/DKK på 575. 32

Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4
 2. Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. **Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15**
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4
 2. Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsens pligter og aflønning

- Højt aktivitetsniveau
 - 10 bestyrelsesmøder
 - 4 møder revisionsudvalget
 - 4 møder i vederlags- og nomineringsudvalget
- Samlet honorar til bestyrelsen for 2014/15 foreslås uændret i forhold til 2013/14



Oplysninger om honorarer til bestyrelsen fremgår af side 20 i årsrapporten for 2013/14

Efterlevelse af anbefalingerne for god selskabsledelse

- Ambu har forholdt sig til reglerne om God Selskabsledelse
- Der er én bestemmelse, som Ambu har valgt ikke at følge:
 - Vedrører oplysninger om det vederlag hvert enkelt direktionsmedlem modtager, hvor Ambu alene viser direktionens samlede vederlag
- Herudover én bestemmelse hvor Ambu følger delvist:
 - Vedrører frekvensen for evaluering af arbejdet i Bestyrelse og Direktion, som Ambu foretager hvert andet år, og hvor anbefalingerne foreskriver, at dette bør ske årligt.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15
- 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
6. Valg af revision
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4
 2. Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

- Jens Bager
- Jesper Funding Andersen
- Christian Sagild
- Mikael Worning
- Allan Søgaard Larsen
- John Stær



CV'er på de opstillede kandidater samt deres ledelseshverv fremgår af side 19 i årsrapporten.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. **Valg af revision**
7. Forslag fra bestyrelsen
 1. Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4
 2. Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion
 3. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

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 2014/15
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revision
7. **Forslag fra bestyrelsen**
 1. **Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier i forholdet 1:4**
 2. **Opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion**
 3. **Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier**

Aktiesplit 1:4

- Bestyrelsen foreslår ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr. Formålet med et aktiesplit er at øge likviditeten i aktien og skabe grundlag for en mere præcis værdisætning.
- Aktiesplittet er planlagt til at træde i kraft pr. 23. december 2014

10 kr.

2,50 kr.

2,50 kr.

2,50 kr.

2,50 kr.

Opdatering af retningslinjer for incitamentsaflønning

- I de "Overordnede retningslinjer for aflønning af Bestyrelse og Direktion" er direktionens incitamentsaflønning maksimeret til:
 - Aktieoptioner: Op til tre måneders gage baseret på Black & Scholes
 - Ordinær kontant bonus: Op til 70% af en årsløn
- For at give bestyrelsen passende fleksibilitet til at sammensætte elementerne i direktionens aflønning foreslås det at øge rammen som følger:
 - Aktieoptioner: Fra tre til fire måneders gage baseret på Black & Scholes
 - Ordinær kontant bonus: Fra 70% af en årsløn til ni måneders gage
- Ud over ovennævnte mindre justeringer er der kun sproglige opdateringer af retningslinjerne for incitamentsaflønning

Erhvervelse af egne aktier

Eventuelt





Ambu
Ideas that work for life

Tak for i dag