

# Velkommen til Generalforsamling 2014/15

10. december 2015

IDA Mødecenter



Ambu® AuraGain™

# Dagsorden

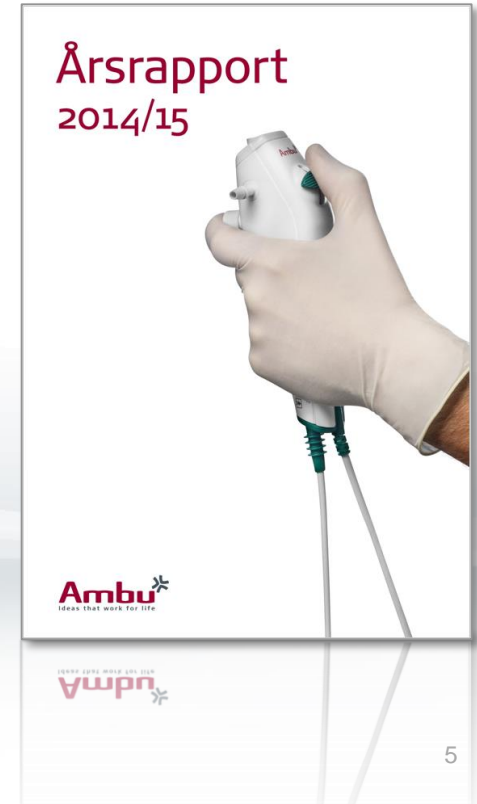
- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
6. Valg af formand for bestyrelsen
7. Valg af næstformand for bestyrelsen
8. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revision
10. Bemyndigelse til dirigent

Ledelsens beretning  
v. bestyrelsesformand Jens Bager



# Højdepunkter i 2014/15

- Fortsat stærk vækst i visualisering
- Lancering af nyt urologi-produkt
- Solid position i USA
- Robust kerneforretning



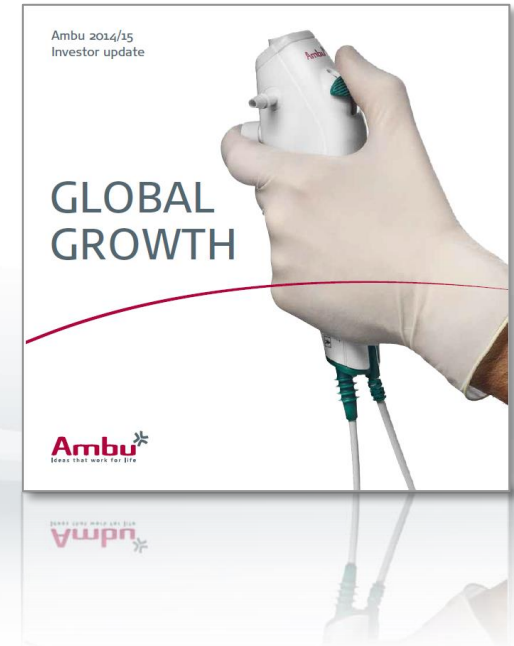
# Halvvejs gennem strategiperioden

- 2017-mål inden for rækkevidde
- Syv kvartaler med høj organisk vækst
- Fokus på innovation giver resultater
- Kapacitet på plads og gode muligheder for skalering



# Stor interesse for Ambu-aktien

- Mange møder med investorer
- 5.223 aktionærer (3.538 sidste år)  
– dvs. tilgang på 48%
- International ejerandel steget fra 20%  
sidste år til 25% i år



Ledelsens beretning  
v. adm. direktør Lars Marcher

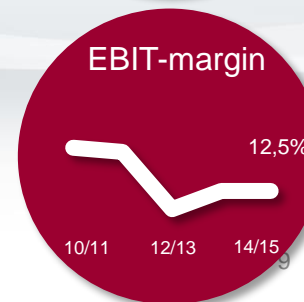




2014/15

# Finansielle højdepunkter

- Vækst på 9% i lokal valuta. 19% i danske kroner
- Omsætning på 1.889 mio. kr.
- Brutto- og EBIT-marginer med stigende trend hen over årets kvartaler
- EBIT på 236 mio. kr.
- Frie pengestrømme på 107 mio. kr.
- Gearing svarende til gæld på 2,2 \* EBITDA



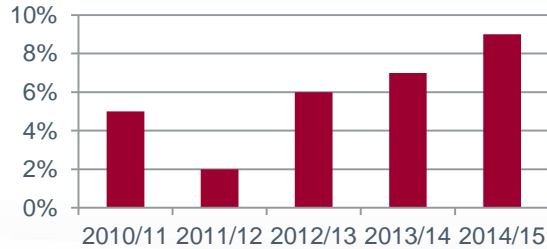
2014/15

# Finansielle resultater

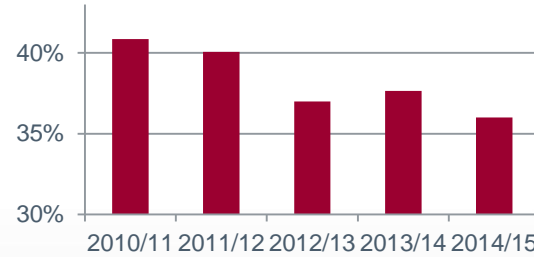
	Lokal valuta		Danske kroner	
	Realiseret	Forventninger pr. 19. august 2015	Realiseret	Forventninger pr. 19. august 2015
Omsætning	9%	~9%	19%	~19%
EBIT-margin	-	12,5-13% (faste kurser)	12,5%	~12,0%
Pengestrømme	-	-	107 mio. kr.	~100 mio. kr.
Gearing	-	-	2,2	~2,2

# Positiv historisk udvikling

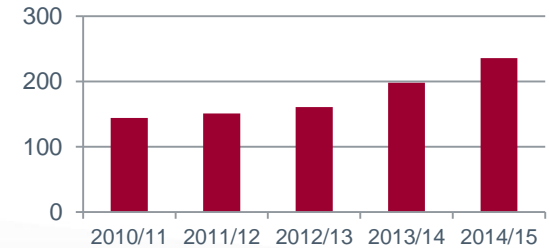
**Organisk vækst**



**Omkostningsprocent**



**EBIT**



**Stærk vækstcase**

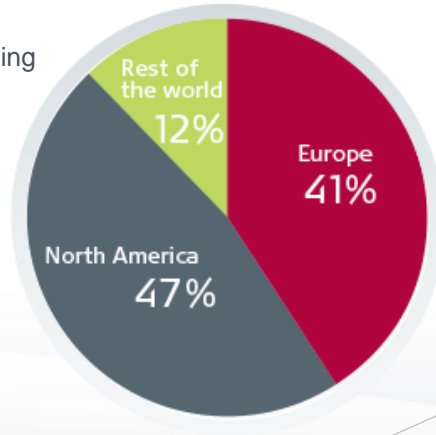
**Vækst driver øget skalering**

**Markant øget indtjening**

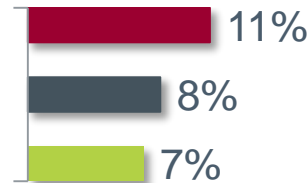
# Vækst- og omsætningsfordeling

## Geografi

Fordeling af omsætning

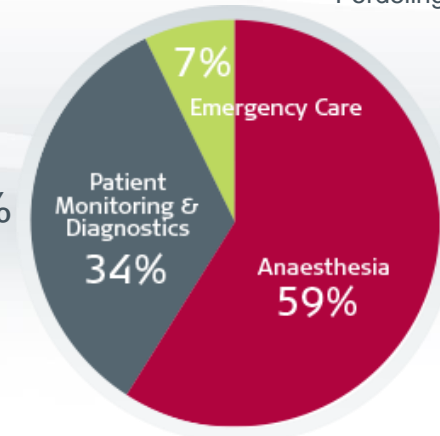


Organisk vækst

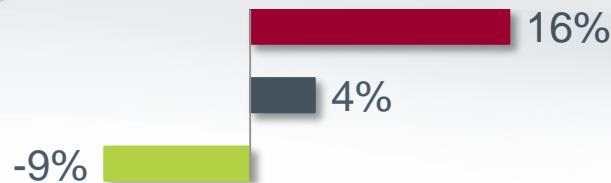


## Forretningsområder

Fordeling af omsætning



Organisk vækst



# Ambu tager fortsat markedsandele

## Vækst i PMD var 4%

- Markedsvækst i kardiologi
- ~10% vækst i neurologi
- Engelsk produktion solgt fra



## Vækst i kerne-anaesthesia var 4%

- Vinder signifikante andele i USA og Asien
- Kryds-salg med visualiserings-produkter
- Stærk vækst i masker, circuits og poser



## Vækst i videoskoper var 158%

- aScope 3 på alle markeder
- Tæt på 100.000 solgte aScopes i år (~40.000 sidste år)



## Lancering af nyt urologi-videoskop

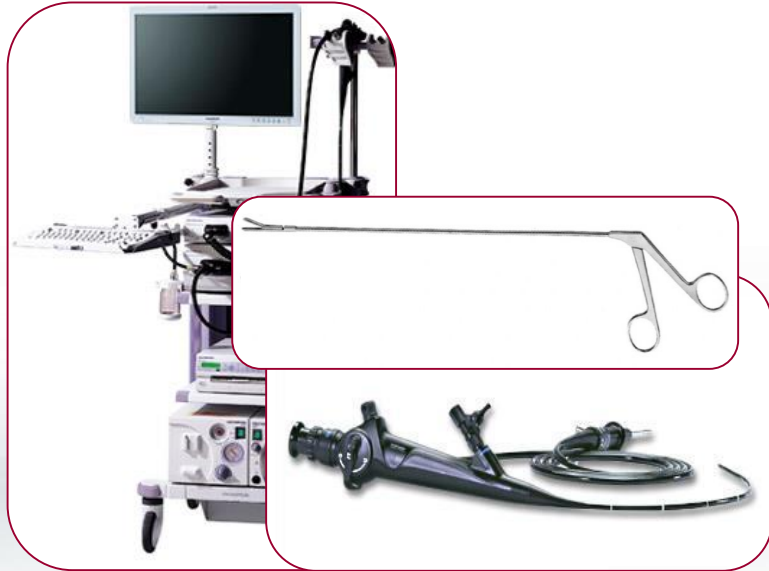
- Ambu og Coloplast samarbejde siden 2013



**Coloplast**

# Nye muligheder i urologi

## Eksisterende koncept



## Vores koncept



## Omkostninger

Spar hospitalers penge

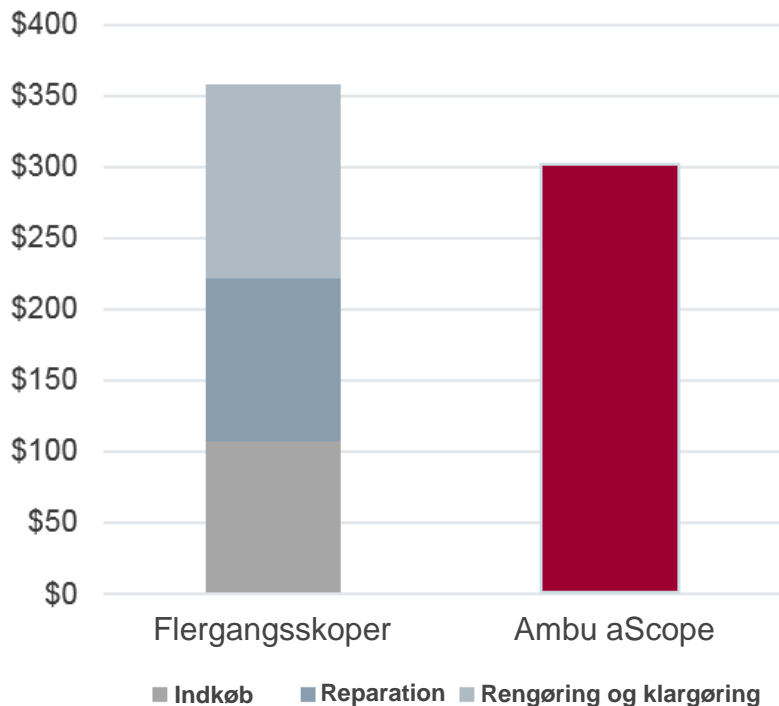
## Tilgængelighed

Videoskop lige ved hånden

## Smittefare

Undgå smitte fra patient til patient

Pris pr. brug



**Solgt  
~100.000 stk.  
aScope  
i 14/15**



# Tredobling af salgsressourcer i USA





CLIMBING

2017



NEW HEIGHTS

# Status på strategien



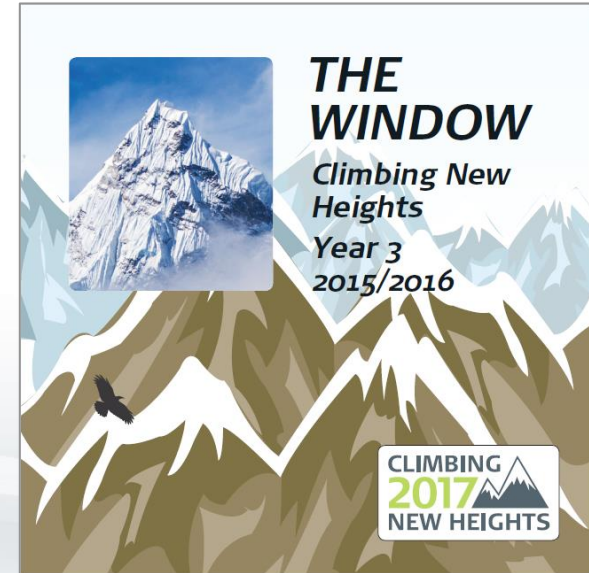
## 2017-mål

Omsætning:  
2 mia. kr.

EBIT-margin:  
17-18%

# Mål for år 3 af strategien

- 7-9% organisk vækst
- +2 procentpoint på EBIT-margin
- Nye innovative produkter
- Et mere intelligent Ambu
- Den gode arbejdsplads



2015/16 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 152 mio. kr.
- Forslag til udbytte:
  - 0,95 kr. per aktie eller 46 mio. kr. i alt svarende til 30% af årets overskud
- Resten foreslås overført til reserverne
- Udbyttet vil være til rådighed for aktionærene inden for 2-3 bankdage

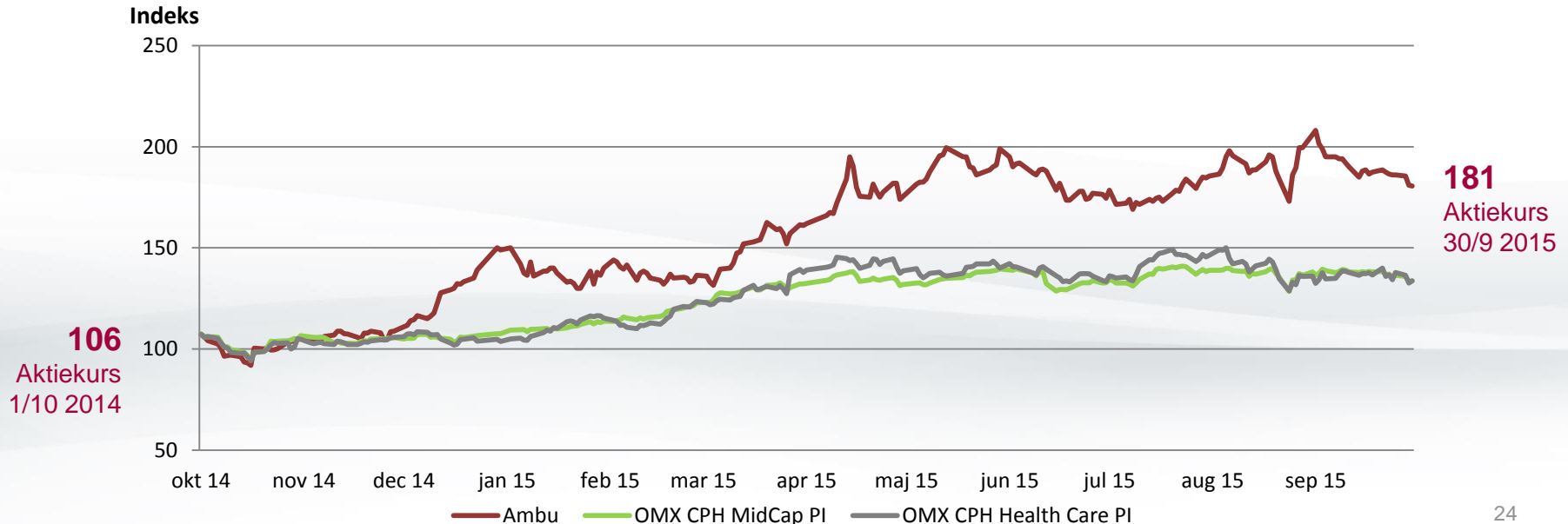


# Præcisering af udbyttepolitikken

”Det er Ambus hensigt at fortsætte en balanceret udbyttepolitik i niveauet 30% af årets resultat, *men også løbende at vurdere udbyttepolitikken såfremt investeringer eller opkøb signifikant påvirker Ambus gældsstruktur*”.

# Aktiekursens udvikling

- Aktiekurs steget med 71% – markedsværdi over 9 mia. kr. (pr. 30/9 2015)
- Herudover udbytte på 0,94 kr. per aktie (december 2014)
- Forbedret likviditet – der er omsat mere end 14 millioner B-aktier i 2014/15





# Forventninger til 2015/16

Fortsat vækst og øget profitabilitet

	Realiseret 14/15	Forventet 15/16 Lokal valuta	Forventet 15/16 Danske kroner	Strategimål 16/17
Omsætning	9%	7-9%	9-11%	~2 mia. kr.
EBIT-margin	12,5%	13-14%	14-15%	17-18%
Pengestrømme	107 mio. kr.	-	150-175 mio. kr.	-
Gearing	2,2	-	~2,0	-

# Dagsorden

- 1. Ledelsens beretning**
- 2. Årsrapport og koncernregnskab**
- 3. Anvendelse af årets overskud**
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. **Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16**
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Bestyrelsens arbejde

- Mødefrekvens i 2014/15
  - 7 bestyrelsesmøder
  - 4 møder revisionsudvalget
  - 4 møder i vederlags- og nomineringsudvalget
- Vederlags- og nomineringsudvalget opdeles i to selvstændige udvalg



# Efterlevelse af anbefalingerne for god selskabsledelse

- Ambu har forholdt sig til anbefalingerne for god selskabsledelse
- Der er én anbefaling, 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 anbefaling, som Ambu følger delvist:
  - Vedrører frekvensen for evaluering af arbejdet i Bestyrelse og Direktion, som Ambu foretager hvert andet år, og hvor anbefalingerne foreslår, at dette bør ske årligt

# Bestyrelsens aflønning

- Samlet honorar til bestyrelsen for 2015/16 foreslås uændret i forhold til 2014/15
- Basisvederlag: 225.000 kr.
- Formand modtager 3 x basisvederlag
- Næstformand modtager 2 x basisvederlag
- Tillæg til udvalgsformænd: 125.000 kr.
- Tillæg til udvalgsmedlemmer: 75.000 kr.
- Samlet honorar: 3.250.000 kr.



# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
- 5. Forslag fra bestyrelsen**
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Valg af formand og næstformand for bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår, 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:



# Valg af formand og næstformand for bestyrelsen

(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.”

# Valg af formand og næstformand for bestyrelsen

(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.”

# Valg af formand og næstformand for bestyrelsen

(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.”

# Valg af formand og næstformand for bestyrelsen

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

”Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand”.

# Aflæggelse af årsrapport på engelsk

Bestyrelsen foreslår, at selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk med virkning fra og med årsrapporten for regnskabsåret 2015/16.

Som følge heraf indsættes en ny § 22 i selskabets vedtægter med overskriften "Årsrapport" og følgende ordlyd:

"Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk."

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Valg af formand til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende bestyrelsesformand Jens Bager.

Oplysninger om Jens Bager og hans ledelsehverv fremgår på side 20 i årsrapporten



# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent



# Valg af næstformand til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende næstformand Mikael Worning.

Oplysninger om Mikael Worning og hans ledelseshverv fremgår af side 20 i årsrapporten



# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Genvalg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Allan Søgaard Larsen og Christian Sagild

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af s. 20 i årsrapporten.



# Proces for valg af nye medlemmer til bestyrelsen

- Formål: Styrke bestyrelsens kompetencer inden for områderne produktion og innovation
- Bredt felt af kvalificerede nationale såvel som internationale ansøgere
- Bestyrelsen indstiller enstemmigt de to bedst kvalificerede kandidater, uanset deres køn.

# Nyvalg af Henrik Ehlers Wulff til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår nyvalg af Henrik Ehlers Wulff (1970)
- Uddannelse: M.Sc. Mechanical, Industrial Management and Engineering
- Nuværende stilling: Executive Vice President, Product Supply, Novo Nordisk.



Yderligere oplysninger om Henrik Ehlers Wulff fremgår af bilag 1 til indkaldelsen til generalforsamlingen.

# Nyvalg af Oliver Johansen til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår nyvalg af Oliver Johansen (1971)
- Uddannelse: M.Sc. Industrial Engineering
- Nuværende stilling: Senior Vice President Global Research & Development, Chronic Care i Coloplast.



Yderligere oplysninger om Oliver Johansen fremgår af bilag 1 til indkaldelsen til generalforsamlingen.

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# Tak til Jesper Funding Andersen og John Stær





# Dagsorden

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Anvendelse af årets overskud
4. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent

# 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 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen
  1. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
  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 dirigent**

# Bemyndigelse til dirigent

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.



**Ambu**  
Ideas that work for life