

# Generalforsamling 2019/20

9. december 2020  
Kl. 15.00

Ambu<sup>\*</sup>



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

1. **Ledelsens beretning**
2. **Årsrapport og koncernregnskab**
3. **Vederlagsrapport**
4. **Anvendelse af årets overskud**
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

Ledelsens beretning  
v. bestyrelsesformand  
Lars Rasmussen



# 26% organisk vækst for året samt lancering af tre nye produkter

## Årets hovedbegivenheder

---

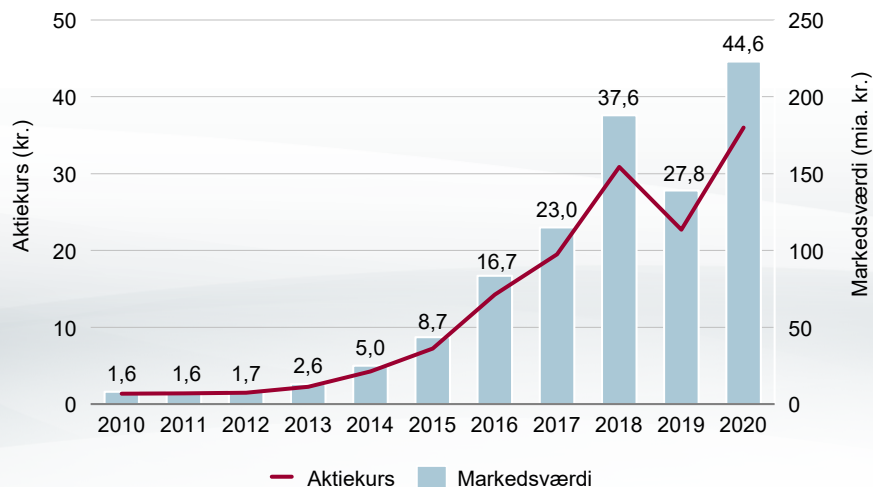
- I Investering i kommerciel infrastruktur på vores hovedmarkeder – primært USA, Europa og Japan – for at understøtte produktlanceringer
- II Lancering af to nye endoskoper – aScope™ 4 Cysto og aScope™ Duodeno – samt en ny monitor, aView™ 2 Advance
- III Investering i innovation og udvidelse af vores produktpipeline til 20 planlagte lanceringer over de næste 3 år



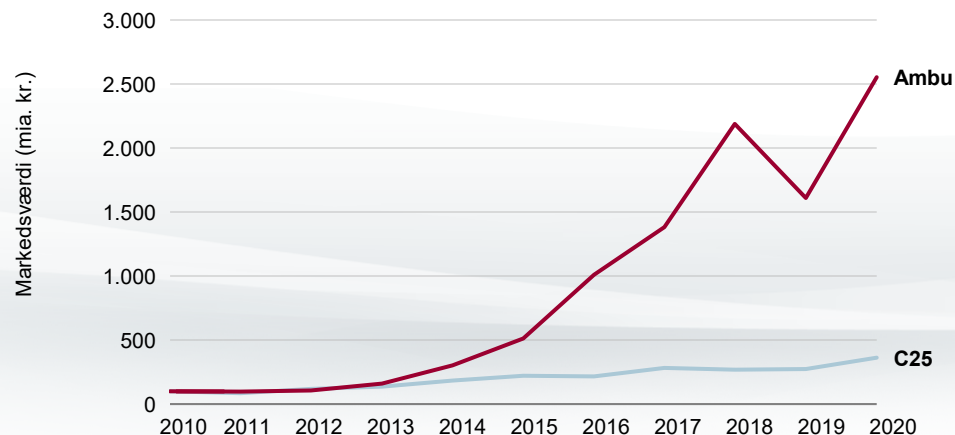
# Ambu-aktiens udvikling

- Aktiekursen steget med 58% i 2019/20 – fra DKK 114 til DKK 180
- Ved udgangen af 2019/20 var Ambus markedsværdi DKK 44,6 mia.
- Siden 2010 er kursen steget fra DKK 7 til 180. En gns. årlig stigning på 38%

Ambus aktiekurs og markedsværdi (pr. 30/9)



Indekseret udvikling i aktiekurs for Ambu og C25-indeks (pr. 30/9)



- De ændringer til vederlagspolitikken, som blev besluttet på generalforsamlingen i 2018/19, er implementeret
- Hovedtrækkene i den nye politik er:
  - Aktieaflønnning baseret på aktier frem for optioner
  - Værdi af aktieaflønnning udgør maks. 4x grundlønnen
  - Ingen parallelle aktieprogrammer
- For året 2019/20 vil der blive udbetalt 99% af den maksimale bonus og allokeret det maksimalt mulige antal aktieinstrumenter
- Det separate aktieprogram for den tre-årige periode 2017-2020 ('Big Five') er afsluttet med 21% allokering, da de finansielle mål for perioden kun blev opnået i begrænset omfang



# Bestyrelsens arbejde

- Udover 11 bestyrelsesmøder har der i 2019/20 været afholdt møder i revisionsudvalget, vederlagsudvalget og nomineringsudvalget
- Som i de seneste år har en ekstern konsulent forestået den årlige evaluering af bestyrelsens arbejde

	2019/20	2018/19	2017/18
Kønsdiversitet i bestyrelsen	17%	0%	0%
Fremmøde	95%	100%	97%

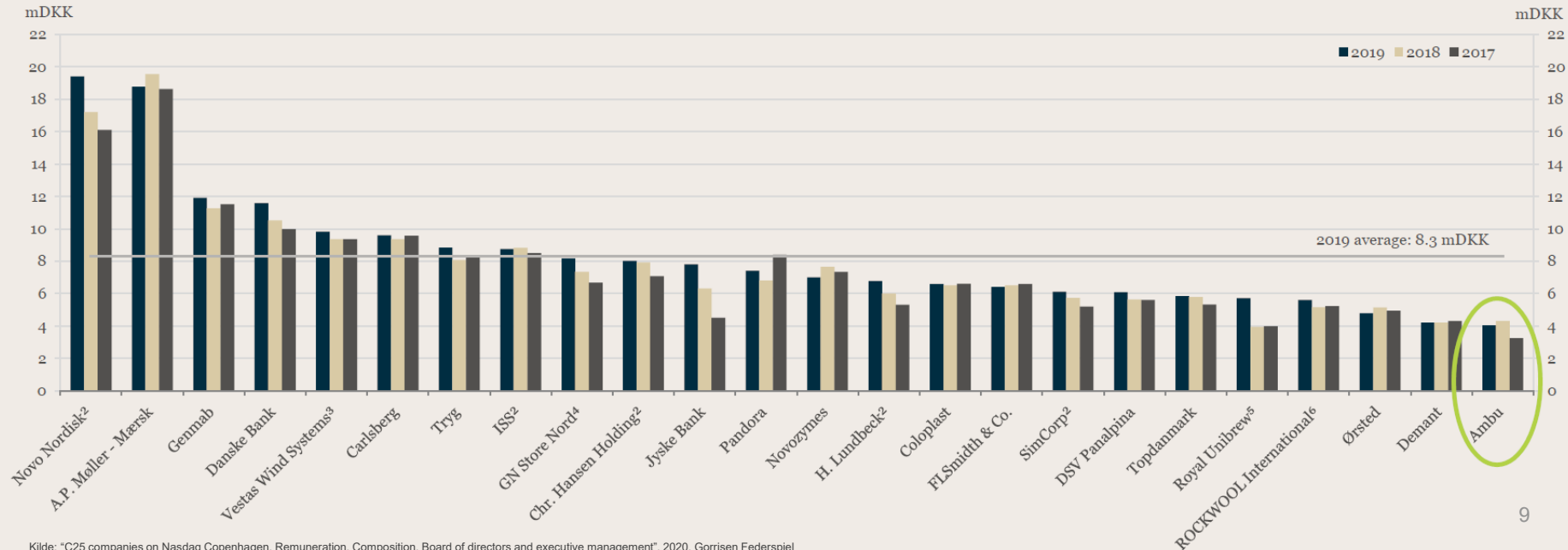




# Bestyrelsens aflønning

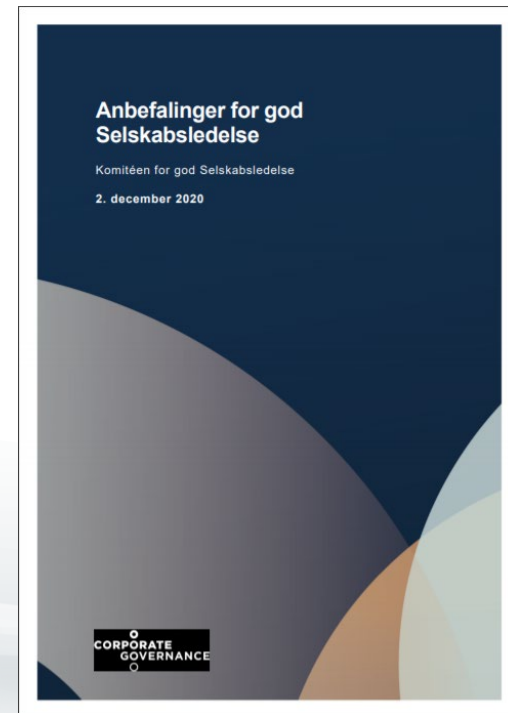
- Honoraret til bestyrelsen er blandt de laveste hos C25-selskaberne
- Foreslås øget jf. dagsordenens punkt 5

## Samlet vederlag for C25-bestyrelser



# Anbefalinger for god selskabsledelse

- Ambu forholder sig løbende til anbefalingerne for god selskabsledelse
- Ambu følger alle anbefalinger
- De nye anbefalinger for god selskabsledelse vil træde i kraft for Ambu for regnskabsåret 2021/22 og vurderes at medføre få ændringer for Ambu



Ledelsens beretning  
v. adm. direktør  
Juan Jose Gonzalez



# Engangs-endoskopi er et af de mest attraktive markeder for medicinsk udstyr

~0,5 mia. \$



2020

2024

Det globale marked for engangs-endoskopi



+2,5 mia. \$



## Markedet vokser på grund af:

1. Større fokus på smitte og infektionskontrol
2. Tilgængelighed og attraktiv økonomi
3. Hurtig teknologisk udvikling
4. Lovgivere og kontrolmyndigheder støtter markedskonverteringen

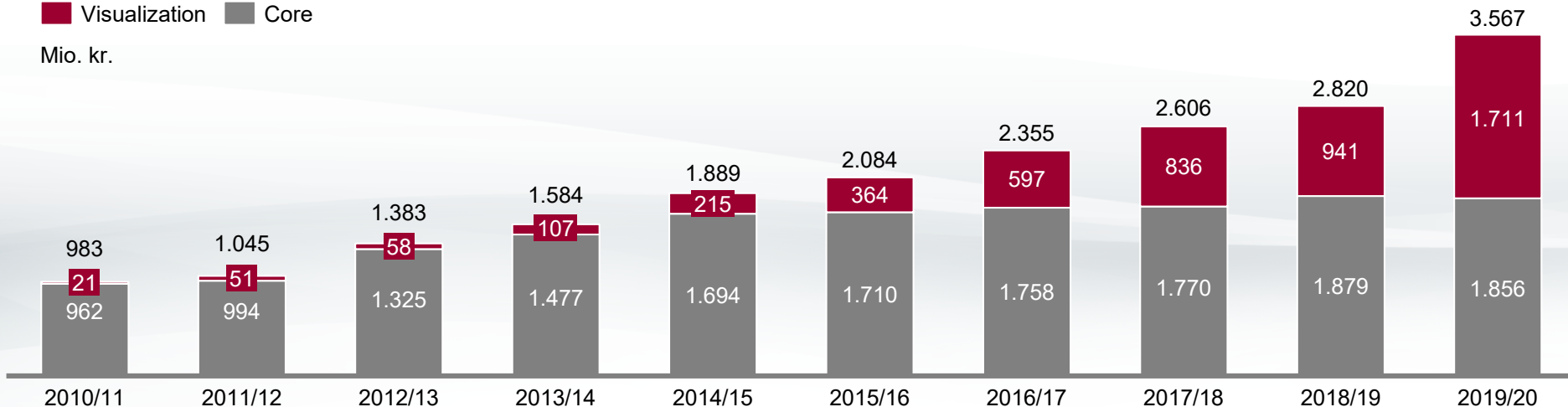
# Ambu har en unik position som leder på markedet for engangs-endoskopi

## Konkurrencemæssige fordele

1. Global leder af Visualization-produkter til engangsbrug
2. Modulær innovationsmotor og produktion med stordriftsfordele
3. Dedikeret kommerciel organisation med fokus på engangs-visualiseringsprodukter

■ Visualization ■ Core

Mio. kr.



# Ambu spiller en vigtig rolle i kampen mod COVID-19

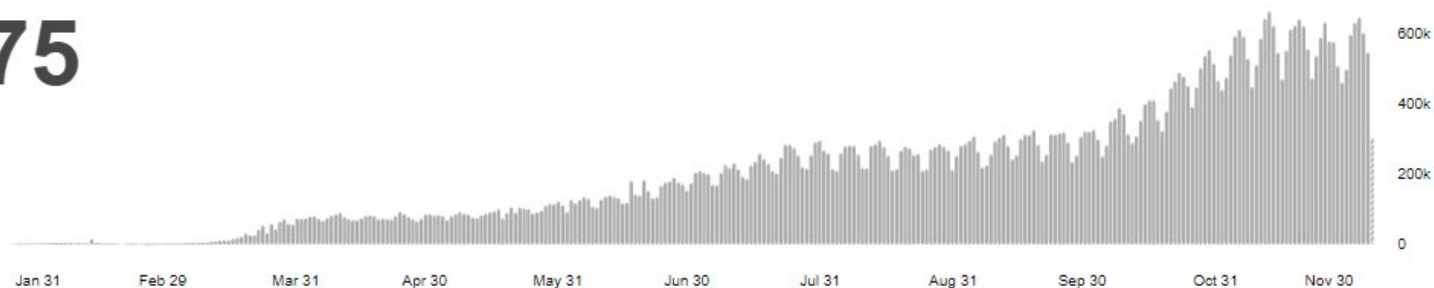


## WHO Coronavirus Disease (COVID-19) Dashboard

Data last updated: 2020/12/8, 10:10am CET

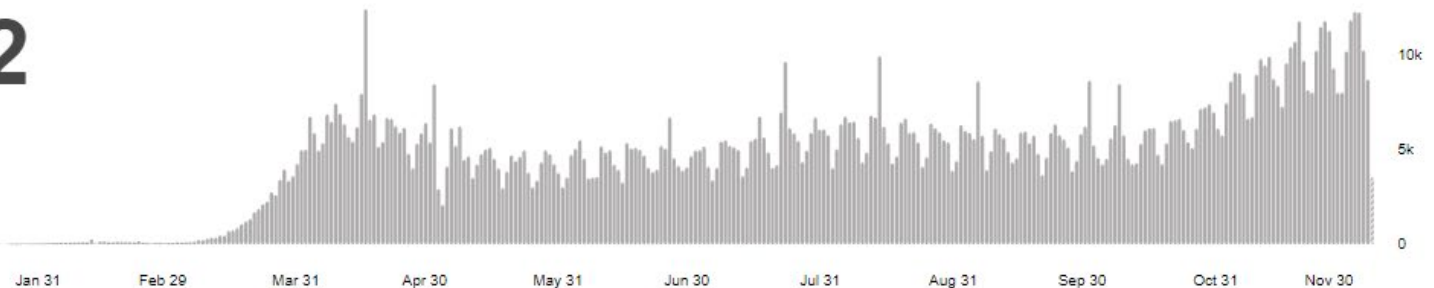
# 66,729,375

confirmed cases



# 1,535,982

deaths



Source: World Health Organization

▨ Data may be incomplete for the current day or week.

# Vores strategi er at maksimere fordelene fra vores forspring

Fokus på **segmenter**  
og **geografier**

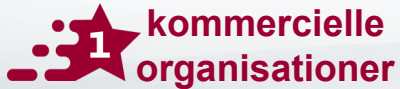


med højest  
potentiale

Skalere  
innovations- and  
**produktions-**  
motorer



Investere i at bygge  
en af de **bedste**



**kommercielle**  
organisationer

**Bæredygtig**  
vækst, for vores  
medarbejdere  
og vores planet



# Vi skaber en unik og modulær udviklingsmaskine med stordriftsfordele i produktionen

## Modulær tænkning som i bil-industrien



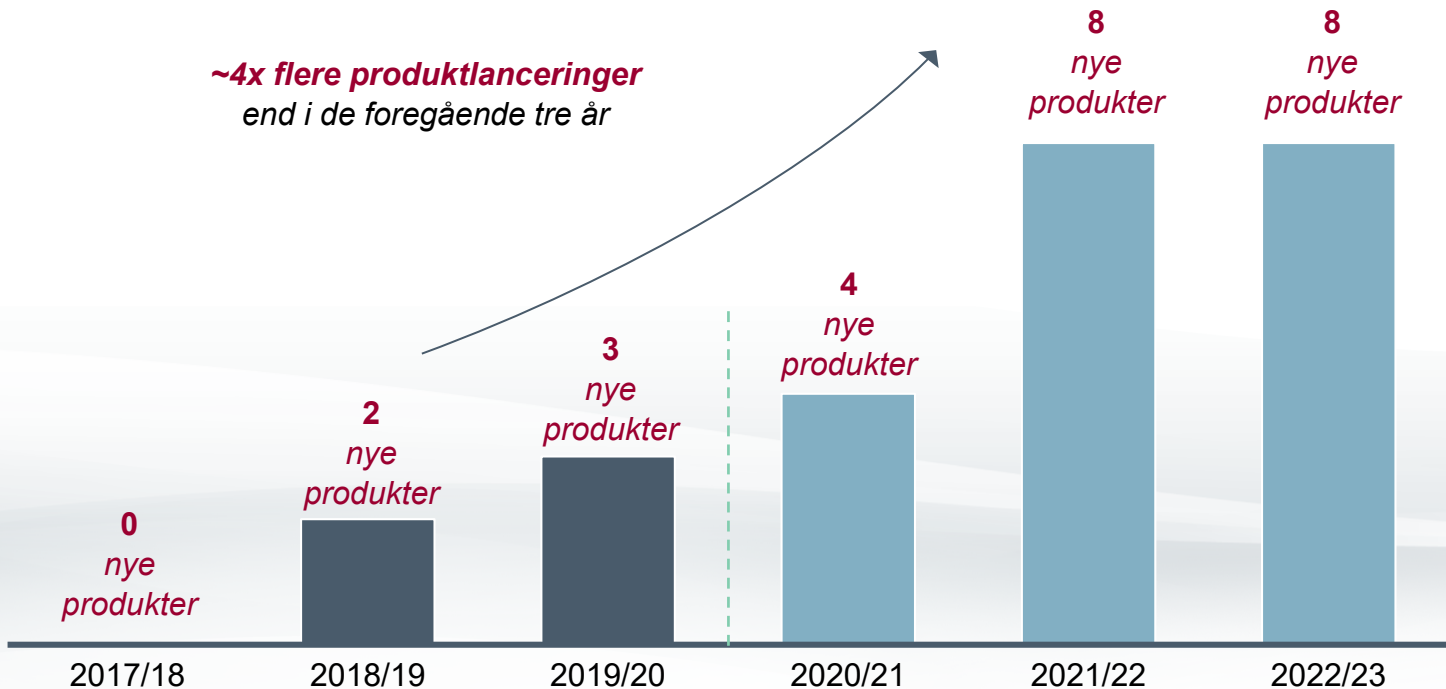
## Innovationshastighed som i forbrugerelektronik





# 20 produktlanceringer over de næste tre år

En kombination af næstegenerationsprodukter og specialitets-skoper på tværs af nuværende områder



\*Produktlanceringer: nye skoper og monitorer

# ESG er en integreret del af vores strategi



## Vores mål for bæredygtighed er



100% **ftalat-frie** produkter i 2020



95% af nye produkter lanceret efter 2025 vil være **PVC-frie**



100% **genbrugelig, genanvendelig** eller **komposterbar** emballage i 2025\*



Reducere **CO<sup>2</sup>-udslip** med 50% i 2025 sammenlignet med 2019



40% **kvindelige ledere** i 2023 (ved ledere menes medarbejdere med HR-ansvar)

\*Hvis en passende løsning og/eller teknologi findes

## Resultat

Helår 2019/20

**26%**

organisk vækst

**12%**

EBIT-margin  
før særlige poster

**1,085**

Endoskoper solgt  
(‘000 styk)

## Forventning

Helår 2019/20

**~26%**

organisk vækst

**~12%**

EBIT-margin  
før særlige poster

**+1,000**

Endoskoper solgt  
(‘000 styk)



# Finansielle resultater for 2019/20

## Ambu P&L – 2019/20

Mio. kr.	2019/20	2018/19	Ændring i værdi	Ændring i %
Omsætning	3.567	2.820	747	26%
Produktionsomkostninger	-1.355	-1.183	-172	14%
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,212</b>	<b>1,637</b>	<b>575</b>	<b>35%</b>
<i>Bruttomargin, %</i>	<i>62,0</i>	<i>58,0</i>	-	-
Salg og distribution	-1.228	-762	-466	61%
Udviklingsomkostninger	-157	-103	-54	52%
Ledelse og administration	-399	-292	-107	37%
Omkostninger	-1.784	-1.157	-627	54%
<b>EBIT før særlige poster</b>	<b>428</b>	<b>480</b>	<b>-52</b>	<b>-11%</b>
<i>EBIT-margin før særlige poster, %</i>	<i>12,0</i>	<i>17,0</i>	-	-

**26% organisk vækst**

*Påvirket positivt af COVID-19 og  
overgangen til en direkte salgsmodel i USA*

**62% bruttomargin**

*Påvirket positivt af mersalg inden for Visualization  
og skalering i produktionen*

**1.784 mio. kr. i omkostninger**

*+61% i salgs- og distributionsomkostninger  
pga. udvidelse af den kommercielle  
infrastruktur*

**12% EBIT-margin**

*før særlige poster  
som resultat af 54% øgning af omkostninger*

# Pengestrømme, aktiver og gæld 2019/20

## Ambus pengestrømme og balance – 2019/20

Mio. kr.	2019/20	2018/19	Ændring i værdi
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	295	533	-238
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi	-427	-259	-169
<b>Frie pengestrømme før opkøb</b>	<b>-133</b>	<b>274</b>	<b>-407</b>
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	4.926	4.558	368
Netto rentebærende gæld	1.346	1.035	311
<b>Nøgletal</b>			
Arbejdskapital	581	387	194
Egenkapitalandel	48	48	
NIBD/EBITDA før særlige poster	2,2x	1,8x	0,4x

**-133 mio. kr. frie pengestrømme**  
Svarende til -4% (10%) af  
12 måneders omsætning

**2.2x NIBD/EBITDA**  
Netto rentebærende gæld i alt  
1.346 mio. kr.

**581 mio. kr. arbejdskapital**  
Svarende til 16% (14%) af  
12 måneders omsætning

# Forventninger 2020/21

**17-20%**

*Organisk vækst*

**11-12%**

*EBIT-margin*

*før særlige poster*

**1,3-1,4 mio.**

*Styk endoskoper  
solgt*

# Unik og værdiskabende position

## Vores 2025-ambition

- ✓ Bredeste og mest innovative portefølje inden for engangs-endoskopi
- ✓ Global tilstedeværelse med aggressiv kommerciel infrastruktur på alle væsentlige markeder
- ✓ Førende vækstprofil med højt aktieafkast og miljømæssige meritter



## Anvendelse af årets overskud

- Årets overskud for koncernen er 241 mio. kr. (317 mio. kr.)
- Forslag til udbytte:
  - 0,29 kr. per aktie (0,38 kr.) eller 73 mio. kr. (96 mio. kr.) svarende til 30% af årets overskud
- Resten foreslås overført til reserverne
- Udbyttet vil være til rådighed for aktionærene inden for 2-3 bankdage





## Ledelsens beretning



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. **Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21**
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

# Bestyrelsens aflønning i 2020/21

- Honorar til bestyrelsen for 2020/21 foreslås ændret i forhold til 2019/20:
- 
- Basisvederlag: 300.000 kr. → 350.000 kr.
  - Formand modtager 3 x basisvederlag
  - Næstformand modtager 2 x basisvederlag
  - Tillæg til udvalgsformænd: 150.000 kr. → 175.000 kr.
  - Tillæg til udvalgsmedlemmer: 100.000 kr. → 117.000 kr.
  - Medlemmer af nomineringsudvalget honoreres ikke særskilt



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

# Lars Rasmussen genopstiller ikke

- Efter 1 år som formand har Lars Rasmussen valgt at træde ud af Ambus bestyrelse



## Valg af ny formand for bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår valg af Jørgen Jensen

Jørgen Jensen er tidligere CEO i Widex / WS Audiology og nuværende bestyrelsesformand i Velux A/S, 3Shape A/S og Healthcare DENMARK.

Yderligere oplysninger om Jørgen Jensen og hans ledelseshverv fremgår af selskabsmeddelelse nr. 3 "Candidate for new chairman of Ambu A/S" af 13. november 2020.



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

## Valg af næstformand for bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår nyvalg af nuværende bestyrelsesmedlem Christian Sagild

Oplysninger om Christian Sagild og hans ledelseshverv fremgår af årsrapporten (side 37)





1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

# Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af
  - Britt Meelby Jensen
  - Mikael Worning
  - Henrik Ehlers Wulff

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af årsrapporten (side 37)



# Bestyrelsen



Jørgen Jensen



Christian Sagild



Britt Meelby Jensen



Mikael Worning



Henrik Ehlers  
Wulff



Thomas Lykke  
Henriksen



Jakob Koch



Jakob Bønnelykke  
Kristensen

1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. Bemyndigelse til dirigenten

- Bestyrelsen foreslår genvalg af EY (EY Godkendt Revisionspartnerselskab) som selskabets revisor baseret på Revisionsudvalgets indstilling

## EY core team



Søren Skov Larsen  
Partner



Henrik Pedersen  
Engagement Partner



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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**
11. Bemyndigelse til dirigenten

## 10.1) Ændring af vedtægternes § 5

### Ejerbogsfører

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægternes § 5 om selskabets ejerbogsfører som følge af en fusion mellem selskabets ejerbogsfører VP Investor Services A/S og VP Securities A/S. Forslaget indebærer, at vedtægternes § 5 får følgende ordlyd:

*”Selskabet har udpeget VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, til som ejerbogsfører at føre fortegnelse over samtlige selskabets aktier.”*

## 10.2) Ny § 10a i vedtægterne

# Bemyndigelse til afholdelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i Ambu A/S bemyndiges til at beslutte, at selskabets generalforsamlinger kan afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, dvs. som en fuldstændig elektronisk generalforsamling i overensstemmelse med selskabslovens § 77, stk. 2.

Forslaget er fremsat for at skabe størst mulig fleksibilitet i forbindelse med tilrettelæggelsen og afholdelsen af selskabets generalforsamlinger, herunder i lyset af COVID-19-situationen og digitaliseringen af samfundet i øvrigt.

Forslaget indebærer, at følgende indsættes som ny § 10a i vedtægterne:

*”Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven.”*



1. Ledelsens beretning
2. Årsrapport og koncernregnskab
3. Vederlagsrapport
4. Anvendelse af årets overskud
5. Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020/21
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
11. **Bemyndigelse til dirigenten**

## 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.

Eventuelt

Ambu\*

