
INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I AMBU A/S

Herved indkalder bestyrelsen i Ambu A/S, CVR-nr. 63 64 49 19, til ordinær generalforsamling i selskabet, der afholdes

torsdag den 13. december 2012 kl. 16.00

på IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V.

Dagsordenen omfatter følgende punkter:

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 det igangværende regnskabsår
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

6. Valg af revision.
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1 Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen
 - 7.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen
 - 7.3 Godkendelse af opdateret vederlagspolitik
 - 7.4 Godkendelse af opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion
 - 7.5 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier.

Fuldstændige forslag

Ad dagsordenens punkt 2 – Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte årsrapport godkendes.

Ad dagsordenens punkt 3 – Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på kr. 3 pr. aktie á kr. 10,00 svarende til 31 % af årets resultat i koncernen.

Ad dagsordenens punkt 4 – Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår (2012/13) som følger:

Basisvederlaget udgør 500.000 kr. til formanden, 350.000 kr. til næstformanden og 200.000 kr. til de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Herudover modtager hvert medlem af revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget et honorar på 10.000 kr. pr. møde, dog minimum 50.000 kr. med tillæg af 50 % til formændene for de respektive udvalg.

Ad dagsordenens punkt 5 – Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af nuværende bestyrelsesmedlemmer, Jesper Funding Andersen, Jens Bager, Allan Søgaard Larsen, John Stær og Mikael Worning. N.E. Nielsen genopstiller ikke. Bestyrelsen vil i god tid inden generalforsamlingens afholdelse oplyse navnet på en ny kandidat til bestyrelsen.

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af s. 42 i årsrapporten. Oplysninger om den nye kandidat vil blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside www.ambu.com.

Ad dagsordenens punkt 6 – Valg af revision

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ad dagsordenens punkt 7.1 – Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at forhøje aktiekapitalen med eller uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer ved indsættelse af bemyndigelse, der optages i vedtægterne som ny § 9d med følgende ordlyd:

”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 1. december 2017 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 11.896.170 B-aktier svarende til 1.189.617 B-aktier a nominelt 10 kr. Kapitalforhøjelser skal ske ved kontant betaling og med fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer til en kurs fastsat af bestyrelsen.

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 1. december 2017 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 11.896.170 B-aktier svarende til 1.189.617 B-aktier a nominelt 10 kr. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser skal ske til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, idet kursen dog ikke kan være lavere end markedskursen på beslutningstidspunktet, og skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer.

Bemyndigelserne i denne § 9d kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 11.896.170 B-aktier.

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 aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.”

Ad dagsordenens punkt 7.2 – Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen

Den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants) i vedtægternes § 9 a er fuldt udnyttet, og bemyndigelsen i vedtægternes § 9b er næsten fuldt udnyttet. Der foreslås indsat en ny bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af aktietegningsretter (warrants), de optages i vedtægternes som en ny § 9c med følgende ordlyd:

”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 1. december 2014 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 1.300.000 B-aktier svarende til 130.000 stk. B-aktier i selskabet, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 1.300.000 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. Bestyrelsen kan inden for samme periode genudstede tildelte warrants, der er bortfaldet eller udløbet.

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 aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.”

Bemyndigelsen påtænkes udnyttet til brug for det under punkt 7.4 beskrevne incitamentsprogram.

Ad dagsordenens punkt 7.3 – Godkendelse af opdateret vederlagspolitik

Vederlagspolitikken er opdateret, således at det er præciseret, at medlemmer af bestyrelsen, der tillige varetager opgaver i selskabets revisionsudvalg eller vederlags- og nomineringsudvalg kan modtage et fast årligt honorar herfor i tillæg til det pågældende medlems grundhonorar som bestyrelsesmedlem. Den opdaterede vederlagspolitik er vedlagt som **bilag 1**.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagspolitikken.

Ad dagsordenens punkt 7.4 – Godkendelse af opdaterede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen ønsker at etablere et nyt incitamentsprogram for Ambu-koncernens globale lederteam og udvalgte specialister, som indebærer, at der kan tildeles aktietegningsrettigheder (warrants) og/eller aktieoptioner. Tildeling kan herunder ske til direktionen i selskabet, og retningslinjerne for incitamentsaflønnning for bestyrelse og direktion er opdateret med henblik herpå. De opdaterede retningslinjer er vedlagt som **bilag 2**.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender de overordnede retningslinjer for incitamentsafløjning.

Ad dagsordenens punkt 7.5 – Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i tiden indtil næste års ordinære generalforsamling i henhold til selskabslovens § 198 meddeler 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 børs kurs på selskabets B-aktier.

Vedtagelseskrav

Forslagene under punkt 2, 3, 4, 5, 6, 7.3, 7.4 og 7.5 kræver simpelt flertal, jf. vedtægternes § 16, stk. 1 og selskabslovens § 105.

Forslaget under punkt 7.1 og 7.2 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, tiltræder forslagene, jf. vedtægternes § 16, stk. 1 og selskabslovens § 106.

Aktiekapital og stemmerettigheder

Ambu A/S' aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt 119.080.800 kr. fordelt på aktier à 10 kr., hvoraf A-aktiekapitalen udgør nominelt 17.160.000 kr. fordelt på 1.716.000 A-aktier à 10 kr. og B-aktiekapitalen udgør nominelt 101.920.800 kr. fordelt på 10.192.080 B-aktier à 10 kr. Hver A-aktie à 10 kr. giver 10 stemmer (samlet 17.160.000 stemmer), mens hver B-aktie à 10 kr. giver 1 stemme (samlet 10.192.080 stemmer).

Adgang til generalforsamlingen

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren eller dennes fuldmægtig rettidigt har indløst adgangskort som beskrevet nedenfor.

Registreringsdatoen er torsdag den 6. december 2012.

De aktier, som den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser til selskabet om ejerforhold, som endnu

ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløb af registreringsdatoen (ved dagens udløb).

Adgangskort

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om **adgangskort senest fredag den 7. december 2012, kl. 23.59.**

Adgangskort kan rekvireres ved elektronisk tilmelding på hjemmesiden www.ambu.com/gf under "Investor Relations" eller på hjemmesiden www.vp.dk/gf tilhørende VP Investor Services A/S (husk at anvende VP-depotnummer) eller ved henvendelse til VP Investor Services A/S, telefon 43 58 88 91. Adgangskort kan også rekvireres ved at udfylde vedlagte tilmeldingsblanket.

Såfremt der gøres brug af tilmeldingsblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. fax 43588867 eller via e-mail til vpinvestor@vp.dk, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb fredag den 7. december 2012 klokken 23.59.

Fremmøde med rådgiver

Enhver aktionær har ret til at deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver under forudsætning af, at aktionæren har indløst adgangskort for sig selv og den medfølgende rådgiver senest fredag den 7. december 2012 klokken 23.59.

Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt, hvis aktionæren er forhindret i at deltage. Eventuelle fuldmægtige skal have indløst adgangskort.

Fuldmagtsblanketten er tilgængelig på AMBU A/S' hjemmeside www.ambu.com/gf under "Investor Relations". Aktionærer kan endvidere afgive elektronisk fuldmagt ved at gå ind på Ambu A/S' hjemmeside www.ambu.com/gf under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside www.vp.dk/gf. Fuldmagter skal være afgivet senest fredag den 7. december 2012, kl. 23.59. Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk fuldmagt kræver, at du i forvejen er bruger af NEM-ID eller benytter en VP-ID og en VP-kode. Fuldmagten kan også afgives ved at udfylde vedlagte fuldmagtsblanket

Såfremt der gøres brug af fuldmagtsblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. fax 43588867 eller via e-mail til vpinvestor@vp.dk, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb **senest fredag den 7. december 2012, kl. 23.59.**

Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev.

Aktionærer kan afgive elektronisk brevstemme ved at gå ind på Ambu A/S' hjemmeside www.ambu.com/gf under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside www.vp.dk/gf. Brevstemmer skal være afgivet senest mandag den 10. december 2012 kl. 23.59. Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk brevstemme kræver, at du i forvejen er bruger af NEM-ID eller benytter en VP-ID og en VP-kode. Brevstemmeblanketten er endvidere tilgængelig på Ambu A/S' hjemmeside www.ambu.com/gf under "Investor Relations".

Såfremt der gøres brug af brevstemmeblanket, skal denne returneres til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, pr. fax 43588867 eller via e-mail til vpinvestor@vp.dk, således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden **mandag den 10. december 2012, kl. 23.59.**

Der kan afgives en brevstemme eller fuldmagt, men ikke begge dele.

Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan frem til datoen for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til Ambu A/S, Baltorpbakken 13, 2750 Ballerup eller på e-mail hk@ambu.com.

Yderligere oplysninger om generalforsamlingen

Senest onsdag den 21. november 2012 vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside, www.ambu.com:

1. Indkaldelse
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2011/12 med revisionspåtegning
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag, og
5. Fuldmagts-/brevstemme-blanketter til brug for generalforsamlingen.

Ballerup, 21. november 2012
Bestyrelsen

Ambu A/S – Baltorpbakken 13, 2750 Ballerup, 72 25 20 00