

VEDTÆGTER

for

AMBU A/S

April 2011

Selskabets navn, hjemsted og formål

§ 1.

Selskabets navn er Ambu A/S.

Selskabet driver desuden virksomhed under binavnet Testa-Laboratorium A/S og under binavnet Ambu International A/S, Medicotest A/S, Medicom A/S, Mediplan A/S og Vivo Scientific A/S.

§ 2.

Selskabets hjemsted er Ballerup kommune.

§ 3.

Selskabets formål er at drive fabrikation og handel fortrinsvis inden for medico-teknik samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed i ind- og udland. Selskabet kan som aktionær og/eller som interessent ved investering, lån og kreditgivning have interesse i andre selskaber eller virksomheder inden for samme formål som angivet ovenfor.

Selskabets aktiekapital

§ 4.

Selskabets aktiekapital er kr. 119.080.800 skriver kroner ethundredenittenmillionerogfirstusindeottehundrede 00/100 (11.908.080 styk), fordelt i aktier à kr. 10,00 og multipla heraf.

Ejerbogsfører

§ 5.

Selskabet har udpeget VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30201183, til som ejerbogsfører at føre fortegnelse over samtlige selskabets aktier.

Aktieklasser

§ 6.

Af aktiekapitalen er kr. 17.160.000 A-aktier (1.716.000 styk) og kr. 101.920.800 B-aktier (10.192.080 styk). Hvert A-aktiebeløb på kr. 10 giver ti stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme på generalforsamlinger.

Ved forhøjelse af selskabets aktiekapital skal de nye aktier tilbydes de hidtidige aktionærer, medmindre forhøjelsen sker ved indskud af andre værdier end kontanter eller ved konvertering af gæld under iagttagelse af reglerne i selskabslovens §§ 106, 107 og 108 samt vedtægternes § 16, eller generalforsamlingen under iagttagelse af fornævnte regler bestemmer andet.

Såfremt forhøjelsen sker med både A- og B-aktier, skal den ske efter forholdet mellem de to aktie-klasser på forhøjelsestidspunktet, således at forholdet mellem aktieklasserne ikke ændres. Såfremt forhøjelsen sker med fortegningsret for de hidtidige aktionærer, har A-aktionærene fortrinsret til tegning af nye A-aktier og B-aktionærene fortrinsret til tegning af nye B-aktier. Sker forhøjelsen alene i én aktieklasse med fortegningsret for de hidtidige aktionærer, har samtlige aktionærer ret til at tegne nye aktier i forhold til deres hidtidige besiddelse af aktier.

Ved nye aktieklasser har indehavere af A- og B-aktier samme ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

Aktier

§ 7.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Såvel A-aktierne som B-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejer-bog.

A-aktierne er ikke omsætningspapirer. B-aktierne er omsætningspapirer. B-aktierne er udstedt gennem VP Securities A/S.

Udbytte for B-aktierne betales ved overførsel gennem VP Securities A/S.

Ingen overgang af A-aktier uanset art kan finde sted, uden at bestyrelsen på forhånd er orienteret om overdragelsen.

Overdragelse eller anden form for overførsel af A-aktier må ikke ske til en kurs, der er højere end den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede kurs på selskabets B-aktier på overdragelsestidspunktet, medmindre erhververen samtidig tilbyder samtlige selskabets A- og B-aktionærer at købe disses A- og/eller B-aktier til samme kurs som overdragelseskursen. Såfremt den overdragne A-aktiepost udgør mindre end 5% af selskabets på overdragelsestidspunktet værende A-aktiekapital, og såfremt erhververen ved overdragelsen ikke bliver ejer af aktier repræsenterende mere end halvdelen af stemmerne på samtlige aktier i selskabet, vil overdragelse eller anden overgang kunne ske til den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede kurs på selskabets B-aktier på overdragelsestidspunktet + 10%, uden at nærværende bestemmelse skal iagttages.

Ovennævnte § 7, 6. afsnit skal dog ikke finde anvendelse, såfremt erhververen er en efterkommer af dr. Holger Hesse, ægtefælle til en efterkommer af dr. Holger Hesse, et selskab, der er kontrolleret af en efterkommer af dr. Holger Hesse eller af en ægtefælle til en efterkommer af dr. Holger Hesse, eller en fond eller lignende med tilknytning til efterkommere af dr. Holger Hesse eller til ægtefæller til en efterkommer af dr. Holger Hesse.

B-aktierne er frit omsættelige.

Ingen aktier skal have særlige rettigheder, bortset fra hvad der fremgår af vedtægternes §§ 6, 7, 15 og 16.

§ 8.

A-aktierne kan mortificeres uden dom i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom.

Bemyndigelser

§ 9

Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil 1. december 2015 at udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende til 200.000 stk. B-aktier, uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Aktierne tilbydes medarbejderne i sel-

skabet og/eller dets datterselskaber efter nærmere af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, og således at aktierne skal være omfattet af gældende skatteregler for medarbejderaktier.

Bestyrelsen bemyndiges endvidere til i tiden indtil 1. december 2015 at udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende til 200.000 stk. B-aktier gennem fondsaktier udstedt til medarbejderne i selskabet og/eller dets datterselskaber med en samlet kursværdi op til den til enhver tid fastlagte grænse pr. medarbejder pr. år i henhold til ligningslovens § 7A, stk. 1, nr. 2 (eller den bestemmelse der måtte træde i stedet herfor).

Bestyrelsen kan alene udnytte bemyndigelserne i stk. 1 og 2 inden for en samlet ramme på nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende 200.000 stk. B-aktier. Rammen kan udnyttes helt eller delvist og på en eller begge bemyndigelser efter bestyrelsens nærmere beslutning herom.

For alle de nye 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.

§ 9a

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 1. december 2015 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til ledende medarbejdere i AMBU-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 1.100.000 B-aktier svarende til 110.000 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. 1.100.000 samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes.

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

På bestyrelsesmøde den 04. april 2011 har bestyrelsen besluttet at udnytte den i vedtægternes § 9a indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 110.000 warrants. Hver warrant giver ret til tegning af nominelt kr. 10 B-aktie mod kontantindskud af kr. 160,50. Den i § 9a indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 110.000 til 0.

Generalforsamlinger

§ 10.

Generalforsamlinger er inden for de i lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.

Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune eller i Region Hovedstaden.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Bestyrelsen indkalder til generalforsamlinger via selskabets hjemmeside www.ambu.com samt skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Indkaldelsen skal angive tid og sted samt indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Senest 3 uger før en generalforsamling (inklusive dagens for dennes afholdelse) skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside (www.ambu.com):

1. Indkaldelsen
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasser.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag
5. Formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene.

§ 11.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, som den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og aktionæren henholdsvis fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver.

Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter, at aktionæren eller dennes fuldmægtig senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har løst adgangskort for sig selv og eventuel medfølgende rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet på betingelse af, at den pågældende fuldmægtig godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Fuldmagter til andre end bestyrelsen anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, medmindre de indeholder modstående bestemmelse.

En aktionær kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet senest 3 dage inden generalforsamlingens afholdelse. Er brevstemmen modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.

§ 12.

Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

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 medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revision.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer, herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier.

Enhver aktionær har ret til at få et eller flere bestemte emner behandlet på generalforsamlingen, hvis bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelse af generalforsamlingen.

§ 13.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller en revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5 pct. af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter ske inden 14 dage efter, at anmodningen er bestyrelsen i hænde.

§ 14.

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen.

Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning.

Over det på en generalforsamling passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal protokollen eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærene. Ligeledes senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside www.ambu.com.

§ 14a.

Generalforsamlingen har i henhold til selskabslovens § 139 på selskabets ordinære generalforsamling den 16. december 2008 godkendt overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Retningslinierne er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.ambu.com.

Stemmeret

§ 15.

På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 10 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 10 én stemme.

§ 16.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Vedtægternes § 7, 6. afsnit, skal alene kunne ændres, såfremt beslutning herom tiltrædes af B-aktionærer, der ejer mindst totredjedele af den på generalforsamlingen repræsenterede del af B-aktiekapitalen.

Bestyrelse og direktion

§ 17.

Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Hertil kommer de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Aldersgrænsen for nyvalg skal være 65 år og for genvalg 70 år.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

§ 18.

Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

Bestyrelsen fastsætter i øvrigt en nærmere forretningsorden for sit hverv.

Bestyrelsen ansætter direktionen.

Tegningsret

§ 19.

Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med enten en direktør eller 2 bestyrelsesmedlemmer eller af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

Revisor

§ 20.

Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte revisorer, hvoraf mindst en skal være statsautoriseret. Revisor/revisorerne vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Regnskabsår

§ 21.

Selskabets regnskabsår er 1. oktober til 30. september.

Elektronisk kommunikation

§ 22

Bestyrelsen kan vælge, at al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer alene sker elektronisk, herunder ved e-mail, og at generelle meddelelser gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside www.ambu.com, medmindre andet følger af lovgivningen. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, dagsorden, årsrapporter, delårsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort, fuldmagts- og stemmeblanketter, samt øvrige generelle oplysninger

fra selskabet til aktionærene kan fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på selskabets hjemmeside www.ambu.com.

Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Aktionærene kan på selskabets hjemmeside www.ambu.com finde nærmere oplysninger om kravene til anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

Koncernsprog

§ 23

Koncernsproget er engelsk.

Som vedtaget på bestyrelsesmøde den 7. februar 2011 i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen i § 9, stk.1, med nom. kr. 317.820 B-aktier, svarende til 31.782 stk. B-aktier, hvorefter den resterende bemyndigelse udgør nom. kr. 1.682.180, svarende til 168.218 stk. B-aktier.

Som vedtaget på bestyrelsesmøde den 4. april 2011 i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen i § 9a.

N.E. Nielsen