

## **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

**Onsdag d. 17. december 2014 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 regnskabsåret 2014/15
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revision.

7. Forslag fra bestyrelsen:

- 7.1 Ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr. og deraf afledte konsekvensændringer af vedtægterne.
- 7.2 Opdatering af de overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion.
- 7.3 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**

Årets resultat i Ambu A/S udviser et overskud på DKK 151 mio.

Bestyrelsen foreslår, at der af årets resultat udbetales et udbytte på i alt DKK 45 mio., svarende til 30 % af årets resultat i koncernen, mens den resterende del af resultatet overføres til næste år.

Der foreslås således et udbytte på DKK 3,75 pr. aktie á kr. 10,00.

**Ad dagsordenens punkt 4 – Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014/15**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår (2014/15) på i alt DKK 3.250.000 fordelt som følger:

Basisvederlaget udgør DKK 225.000 til menige medlemmer. Bestyrelsesformanden modtager 3 gange basisvederlaget (DKK 675.000) og næstformanden modtager 2 gange basisvederlaget (DKK 450.000). Herudover modtager hvert medlem af revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget et honorar på DKK 75.000. Formændene for de respektive udvalg modtager et honorar på DKK 125.000.

**Ad dagsordenens punkt 5 – Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår genvalg af samtlige nuværende bestyrelsesmedlemmer, Jens Bager, Mikael Worning, Jesper Funding Andersen, Allan Søgaard Larsen, Christian Sagild og John Stær.

Oplysninger om de genopstillede kandidater og deres ledelseshverv fremgår af s. 19 i årsrapporten.

**Ad dagsordenens punkt 6 – Valg af revision**

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

**Ad dagsordenens punkt 7.1 – Ændring af stykstørrelse på selskabets aktier**

Bestyrelsen foreslår, at stykstørrelsen på selskabets aktier ændres således, at en aktie á nominelt 10 kr. opdeles i fire aktier á nominelt 2,50 kr. Aktiesplittet i forholdet 1:4 ønskes gennemført for at skabe mere likviditet i aktien og danne grobund for en mere præcis værdiansættelse.

Forslaget indebærer, at vedtægternes § 4 ændres til følgende ordlyd:

*”Selskabet aktiekapital er kr. 119.720.800 skriver kroner [ethundredenittenmillionerogsyvhundredetyvevetusindeottehundrede] 00/100 (47.888.320 styk), fordelt i aktier á kr. 2,50 og multipla heraf.”*

Forslaget indebærer, at vedtægternes § 6, stk. 1 ændres til følgende ordlyd:

*”Af aktiekapitalen er kr. 17.160.000 A-aktier (6.864.000. styk) og kr. 102.560.800 B-aktier (41.024.320 styk). Hvert A-aktiebeløb på kr. 2,50 giver ti stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 2,50 giver én stemme på generalforsamlinger.”*

Forslaget indebærer endvidere, at vedtægternes § 15 ændres til følgende ordlyd:

*”På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 2,50 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 2,50 én stemme.”*

Derudover indebærer forslaget, at vedtægterne i øvrigt konsekvensrettes i overensstemmelse med udkast til vedtægter vedlagt som bilag 1 til denne indkaldelse.

**Ad dagsordenens punkt 7.2 – Opdatering af de overordnede retningslinier for incitamentsafłønning af bestyrelse og direktion**

Bestyrelsen stiller forslag om ændring af de overordnede retningslinier for selskabets incitamentsafłønning af bestyrelse og direktion i overensstemmelse med udkast til overordnede retningslinier vedlagt som bilag 2 til denne indkaldelse.

**Ad dagsordenens punkt 7.3 – Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i tiden indtil 11. december 2018 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 børskurs på selskabets B-aktier.

**Vedtagelseskrav**

Forslagene under punkt 2, 3, 4, 5, 6, 7.2 og 7.3 kræver simpelt flertal, jf. vedtægternes § 16, stk. 1 og selskabslovens § 105.

Forslagene under punkt 7.1 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af 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 119.720.800 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 102.560.800 kr. fordelt på 10.256.080 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 10.256.080 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 **onsdag den 10. december 2014**.

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 d. 12. december 2014, kl. 23.59**.

Adgangskort kan rekvireres ved elektronisk tilmelding på hjemmesiden [www.ambu.com/gf](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på hjemmesiden [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) tilhørende VP Investor Services A/S (husk at anvende VP-depotnummer eller CPR/CVR-nummer) 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 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb **fredag d. 12. december 2014 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 d. 12. december 2014 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](http://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](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Fuldmagter skal være afgivet senest **fredag d. 12. december 2014, 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 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb senest **fredag d. 12. december 2014, 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](http://www.ambu.com/gf) under "Investor Relations" eller på VP Investor Services A/S hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Brevstemmer skal være afgivet senest **fredag d. 12. december 2014 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](http://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 43 58 88 67 eller via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at blanketten er VP Investor Services A/S i hænde inden **Fredag d. 12. december 2014 kl. 23.59**.

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

### **Spørgsmål fra aktionærene**

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](mailto:hk@ambu.com).

### **Yderligere oplysninger om generalforsamlingen**

Senest tirsdag d. 25. november 2014 vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside, [www.ambu.com](http://www.ambu.com):

1. Indkaldelse
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
3. Årsrapporten for 2013/14 med revisionspåtegning
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag, og
5. Fuldmagts-/brevstemme-blanketter til brug for generalforsamlingen.

\*\*\*\*\*

Ballerup, 25. november 2014

Bestyrelsen

Bilag 1  
Udkast  
25. november 2014



**VEDTÆGTER**

**for**

**AMBU A/S**

December 2014



## **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. 119.720.800 skriver kroner [ethundredenittenmillionerogsyvhundredetyvevetusindeottehundrede] 00/100 (47.888.320 styk), fordelt i aktier à kr. 2,50 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 (6.864.000 styk) og kr. 102.560.800 B-aktier (41.024.320 styk). Hvert A-aktiebeløb på kr. 2,50 giver ti stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 2,50 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-aktionærerne fortrinsret til tegning af nye A-aktier og B-aktionærerne 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 ejerbog.

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 800.000 stk. B-

aktier á kr. 2,50, uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Aktierne tilbydes medarbejderne i selskabet 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 800.000 stk. B-aktier á kr. 2,50 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 800.000 stk. B-aktier á kr. 2,50. 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.

På et bestyrelsesmøde den 7. februar 2011 udnyttede bestyrelsen en del af bemyndigelsen i stk. 2 til at udstede nominelt 500.000 B-aktier svarende til 50.000 stk. B-aktier (svarende til 200.000 stk. B-aktier á kr. 2,50), hvoraf nominelt kr. 317.820 (svarende til 31.782 stk. aktier og svarende til 127.128 stk. B-aktier á kr. 2,50) blev tegnet af medarbejderne.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af aktier omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 og 2 ændret i overensstemmelse hermed.

#### § 9a

I henhold til tidligere bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants), som var optaget i vedtægterne, i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 16. december 2010, som § 9a, besluttede bestyrelsen på et bestyrelsesmøde den 4. april 2011 at udnytte denne bemyndigelse til at udstede nominelt 1.100.000 aktietegningsretter (warrants) svarende

til 110.000 stk. warrants (svarende til 440.000 stk. warrants á nominelt kr. 2,50) på de vilkår der fremgår af bilag 1.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.

#### § 9b

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. 1.300.000 B-aktier svarende til 520.000 stk. B-aktier á kr. 2,50 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 samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes.

På bestyrelsesmøde den 30. marts 2012 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 126.900 warrants (svarende til stk. 507.600 warrants á kr. 2,50) af den i vedtægternes § 9b indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 130.000 warrants (svarende til stk. 520.000 warrants á kr. 2,50). Hver warrant giver ret til tegning af nominelt kr. 10 B-aktie mod kontantindskud af kr. 158. Den i § 9b indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 130.000 til 3.100.

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 den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.

#### § 9c.

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 520.000 stk. B-aktier á kr. 2,50 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.

På bestyrelsesmøde den 13. november 2013 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 100.000 warrants af den i vedtægternes § 9c indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 130.000 warrants (svarende til stk. 520.000 warrants á kr. 2,50). Hver warrant giver ret til tegning af nominelt kr. 10 B-aktie mod kontantindskud af kr. 245,60. Den i § 9c indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 130.000 til 30.000 (svarende til at bemyndigelsen herefter er nedsat fra stk. 520.000 til 120.000 warrants á kr. 2,50).

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.

Generalforsamlingen har på den ordinære generalforsamling den 12. december 2013 truffet beslutning om, at bemyndigelsen i § 9c ikke skal kunne udnyttes for så vidt angår den uudnyttede del af bemyndigelsen.

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.

#### § 9d.

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 11. december 2018 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til medarbejdere i Ambu-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 3.000.000 B-aktier svarende til 1.200.000 stk. B-aktier á kr. 2,50 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen, idet kursen dog ikke kan være lavere end markedskursen på beslutningstidspunktet. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 3.000.000 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.

På bestyrelsesmøde afholdt i november 2014 har bestyrelsen besluttet at udnytte en andel på stk. 100.000 warrants (svarende til stk. 400.000 warrants á kr. 2,50) af den i vedtægternes § 9d indeholdte bemyndigelse til at udstede stk. 300.000 warrants (svarende til stk. 1.200.000 warrants á kr. 2,50) til gennemsnittet af slutkursen på selskabets B-aktie på NASDAQ OMX Copenhagen for perioden 13. til 19. december 2014 med tillæg af 8 %. Den i § 9d indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 300.000 til 200.000 (svarende til at bemyndigelsen herefter er nedsat fra stk. 1.200.000 til 800.000 warrants á kr. 2,50).

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.

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.

#### § 9e.

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 4.758.468 B-aktier á nominelt kr. 2,50. 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 4.758.468 B-aktier á nominelt kr. 2,50 . 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 § 9e kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 11.896.170 B-aktier.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf er antallet af warrants omfattet af bemyndigelsen i stk. 1 ændret i overensstemmelse hermed.

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.

## **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](http://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 aktionærerne på selskabets hjemmeside ([www.ambu.com](http://www.ambu.com)):

1. Indkaldelsen
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklassse.
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 aktionærerne.

#### § 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 Erhvervsstyrelsen 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 aktionærerne. Ligeledes senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com).

#### § 14a.

Generalforsamlingen har i henhold til selskabslovens § 139 på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2014 godkendt overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønnings af bestyrelse og direktion. Retningslinierne er offentliggjort på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com).

### **Stemmeret**

#### § 15.

På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 2,50 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 2,50 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 træffer beslutninger ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens, eller ved formandens forfald næstformandens, stemme afgørende.

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 aktionærene på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://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 aktionærene 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](http://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.

Aktionærerne kan på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://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 selskabets ordinære generalforsamling den 12. december 2013 og ændret ved bestyrelsesbeslutninger, jf. Bilag nr. 4, den 12. maj 2014 og Bilag nr. 5, den 27. august 2014 i forbindelse med kapitalforhøjelse ved medarbejderes udnyttelse af warrants og på den ordinære generalforsamling den 17. december 2014.

## Bilag 1 til vedtægterne for AMBU A/S

I henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 9a har bestyrelsen for AMBU A/S ("Selskabet") den 4. april 2011 truffet beslutning om udstedelse af nominelt 1.100.000 tegningsretter (Warrants) svarende til 110.000 stk. Warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie i Selskabet til kr. 160,50 pr. nominelt kr. 10 B-aktie ("Udnyttelseskursen") til medarbejderne i Selskabet.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nedenfor anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de tildelte Warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á 10 kr. opdeles i fire aktier á 2,50 kr. I konsekvens heraf ændres stykstørrelsen i § 9a således, at den udnyttede andel af bemyndigelsen i § 9a udgør nominelt 1.100.000 aktietegningsretter (warrants) svarende til 440.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie á nominelt kr. 2,50 i Selskabet til kr. 40,125 pr. nominelt kr. 2,50 B-aktie ("Udnyttelseskursen") til medarbejderne i Selskabet.

Vilkår for 1.100.000 tegningsretter

### 1. Vederlag

- 1.1 Medarbejderen yder ikke vederlag for modtagelsen af Warrants.
- 1.2 Udnyttelseskursen på de B-aktier, der kan tegnes på baggrund af tildelte Warrants er beregnet som gennemsnittet af lukkekursen på Selskabets B-aktier 5 hverdage efter offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse for 2009/10, som justeret på baggrund af det vedtagne aktiesplit 1:4.

### 2. Udnyttelse af Warrants

- 2.1 Warrants kan udnyttes som følger:
- 2.2 Warrants tildelt den 4. april 2011 kan udnyttes 3 år efter tildelingen, i en periode på 2 år, der løber fra 4. april 2014 indtil 4. april 2016 ("Udnyttelsesperioden").
- 2.3 Tildelte Warrants kan kun udnyttes samlet inden for Udnyttelsesperioden.
- 2.4 I Udnyttelsesperioden kan Warrants kun udnyttes af Medarbejderen inden for de perioder, der er gældende ifølge de af Selskabet i henhold til værdipapirhandelslovens fastsatte interne regler om handel med aktier.

Warrants kan i øvrigt ikke udnyttes, hvis Medarbejderen på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til værdipapirhandelslovens regler herom.

#### Procedure ved udnyttelse

- 2.5 Medarbejderen (eller den person, der er bemyndiget til at handle på vegne af Medarbejderen efter Medarbejderens død) kan udnytte Warrants ved at sende eller

aflevere en instruks (Instruksen) til Selskabets Direktion, således at Instruksen er Direktionen i hænde senest kl. 16.00 på den sidste dag i en Udnyttelsesperiode jf. pkt. 2.2 – 2.4.

- 2.6 Når Selskabet har modtaget og godkendt Instruksen samt modtaget købesummen fra Medarbejderen, foranlediger Selskabet overførsel af det antal aktier, der knytter sig til de udnyttede Warrants, til Medarbejderens VP depotkonto.
- 2.7 Tegningsbeløbet for de udnyttede Warrants skal indbetales kontant af Medarbejderen inden 5 bankdage efter meddelelse til Selskabet om udnyttelsen. Tegningsbeløbet kan enten betales kontant eller ved elektronisk overførsel. I tilfælde af Medarbejderens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Instruksen og skal anses for ikke at have været afgivet af Medarbejderen, uden at Medarbejderen skal anses for at have frafaldet sine rettigheder til de Warrants, der er omfattet af Instruksen.

### **3. Bortfald af warrants**

- 3.1 Warrants, der ikke er udnyttet inden udløb af den relevante udløbsperiode, bortfalder automatisk og uden varsel ved Udnyttelsesperiodens udløb.

### **4. Omsættelighed**

- 4.1 Warrants kan ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte eller indirekte eller helt eller delvist uden skriftligt samtykke fra bestyrelsen i Selskabet.

Uanset ovennævnte forbud mod overdragelse må der ske overdragelse af tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Medarbejderens død på betingelse af, at ægtefælles/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i den med de pågældende medarbejdere indgåede warrantaftale på de betingelser og vilkår, som fremgår deraf.

- 4.2 Såfremt Medarbejderen måtte disponere over Warrants i strid med det i pkt. 5.1 nævnte forbud eller den indgåede warrantaftale i øvrigt, betragtes dette som misligholdelse af warrantaftalen og af Medarbejderens ansættelsesforhold, ligesom dispositioner i strid hermed ikke kan gøres gældende overfor Selskabet.

### **5. Ansættelsesforholdets ophør**

- 5.1 Medarbejderens fratræden uden at denne har misligholdt:



Såfremt Medarbejderens ansættelsesforhold i Selskabet ophører på grund af

1. Selskabets opsigelse af Medarbejderen, uden at dette skyldes Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
2. medarbejderens opsigelse af sit ansættelsesforhold på grund af Selskabets grove misligholdelse,
3. medarbejderens valg om at gå på pension,
4. medarbejderens fratrædelse på grund af langvarig sygdom,

vil Medarbejderen være berettiget til at beholde de Warrants, der er tildelt Medarbejderen inden fratrædelsestidspunktet (forstået som det tidspunkt, hvor Medarbejderen ikke længere modtager løn fra Selskabet), som om Medarbejderen stadig var ansat i Selskabet.

#### 5.2 Medarbejderens dødsfald:

Ved Medarbejdernes dødsfald kan tildelte Warrants straks udnyttes og skal udnyttes inden for 3 måneder efter dødsfaldet.

#### 5.3 Medarbejderens fratræden på grund af egen opsigelse:

Ved Medarbejderens egen opsigelse af ansættelsesforholdet inden incitamentsordningens udløb, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.

#### 5.4 Medarbejderens fratræden på grund af egen misligholdelse:

Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.

#### 5.5 Medarbejderens fratræden på grund af egen grove misligholdelse:

Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder tildelte Warrants (uanset om Udnyttelsesperioden er indtrådt), på samme måde som for Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er indtrådt.

#### 5.6 Orlov:

Warrants bliver ikke påvirket, hvis Medarbejderen holder orlov i sit ansættelsesforhold i henhold til gældende lovregler om orlov, herunder barselsorlov.

#### 5.7 Ændring af stilling i Selskabet:

Såfremt Medarbejderen tiltræder en ny eller ændret stilling i Selskabet eller et Datterselskab, medfører dette ingen ændring for allerede tildelte Warrants, medmindre andet aftales særskilt mellem Selskabet og Medarbejderen.

## **6. Justering af Udnyttelseskurs og antal Warrants**

Den anførte Udnyttelseskurs og det tildelte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

### **6.1 Kapitaldispositioner**

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Udnyttelseskursen for de pågældende Warrants og/eller antallet af Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de pågældende Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner samt andre dispositioner med lignende virkning.

Korrektioner sker ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktietegningsoptioner (Warrants) uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet, herunder udstedelse af aktietegningsretter til bestyrelse, ledelse og øvrige medarbejdere i koncernen.

### **6.2 Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold**

Såfremt det vedtages at gennemføre andre ændringer i Selskabets kapitalforhold udover det i pkt. 7.1 anførte, skal Udnyttelseskurs og/eller antal aktier omfattet af Warrants justeres, således at Medarbejderen i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted. Såfremt der af Selskabet foretages ekstraordinært udbytte udover Selskabets normale udbyttepolitik, skal der reguleres herfor.

### **6.3 Fusion med andre selskaber**

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i den ret, som Medarbejderen har til køb af aktier i Selskabet.

Såfremt Selskabet fusioneres med et eller flere selskaber, og Selskabet ikke er det fortsættende selskab, forholdes som anført i pkt. 9.1. og 9.2.

## **7. Medarbejderens rettigheder ved afnotering og likvidation**

- 7.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan ikke-udnyttede tildelte Warrants udnyttes af Medarbejderen, såfremt
- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
  - der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.
- 7.2 Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 8.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.
- 7.3 Warrantprogrammet og enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## **8. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation**

- 8.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan Selskabet bestemme, at endnu ikke udnyttede tildelte Warrants skal udnyttes eller, hvis Medarbejderen vælger ikke at udnytte dem, skal bortfalde, jf. i pkt. 9.3 - 9.5, såfremt
- der sker ejerskifte
  - der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
  - der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne i Selskabet. (Koncerninterne overdragelser udgør dog aldrig et ejerskifte) eller,
  2. Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet.
- 8.2 Udnyttelsen af de tildelte Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 9.1 nævnte beslutninger

er truffet, eller begivenheder vil finde sted med opfordring til, at Medarbejderen udnytter Warrants. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.

8.3 Såfremt Medarbejderen ikke udnytter Warrants senest 30 dage efter, at Medarbejderen i overensstemmelse med pkt. 9.2 af Selskabet er blevet opfordret til at udnytte tildelte Warrants, bortfalder de pågældende tildelte Warrants.

8.4 Ved udløb af de i pkt. 9.2 og 9.3 nævnte frister, bortfalder Warrantprogrammet. Enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## **9. Vilkår for aktierne**

9.1 Nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

## **10. Ligningslovens § 7H**

10.1 Warrantaftalen er omfattet af Ligningslovens § 7H, i størst mulig omfang.

## **11. Lovvalg og tvister**

11.1 Warrantaftalen skal reguleres og fortolkes i henhold til dansk ret. Enhver tvist mellem Selskabet og Medarbejderen vedrørende denne Warrantaftale, og som ikke kan løses i mindelighed, skal afgøres ved Sø- og Handelsretten i København som første instans.

## **Bilag 2 til vedtægterne for AMBU A/S**

I henhold til bemyndigelsesbestemmelse i vedtægternes § 9b har bestyrelsen for AMBU A/S ("Selskabet") den 30. marts 2012 truffet beslutning om udstedelse af nominelt 1.269.000 tegningsretter (Warrants) svarende til 126.900 stk. Warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie i Selskabet til kr. 158 pr. nominelt kr. 10 B-aktie ("Udnyttelseskursen") til medarbejderne i Selskabet.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nedenfor anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de tildelte Warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á 10 kr. opdeles i fire aktier á 2,50 kr. I konsekvens heraf ændres stykstørrelsen i § 9b således, at den udnyttede andel af bemyndigelsen i § 9b udgør nominelt 1.269.000 tegningsretter (Warrants) svarende til 507.600 stk. Warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie i Selskabet á kr. 2,50 til kr. 39,5 pr. nominelt kr. 2,50 B-aktie ("Udnyttelseskursen") til medarbejderne i Selskabet.

Vilkår for 1.2690.000 tegningsretter.

### **1. Vederlag**

- 1.1 Medarbejderen yder ikke vederlag for modtagelsen af Warrants.
- 1.2 Udnyttelseskursen på de B-aktier, der kan tegnes på baggrund af tildelte Warrants er beregnet som kurs 147 med et performance tillæg på 8% således at den samlede kurs er 158, men justeret på baggrund af det vedtagne aktiesplit 1:4.

### **2. Udnyttelse af Warrants**

- 2.1 Warrants kan udnyttes som følger:
- 2.2 Warrants tildelt den 1. april 2012 kan udnyttes 3 år efter tildelingen, i en periode på 2 år, der løber fra 1. april 2015 indtil 31. marts 2017 ("Udnyttelsesperioden").
- 2.3 Tildelte Warrants kan kun udnyttes samlet inden for Udnyttelsesperioden.
- 2.4 I Udnyttelsesperioden kan Warrants kun udnyttes af Medarbejderen inden for de perioder, der er gældende ifølge de af Selskabet i henhold til værdipapirhandelslovens fastsatte interne regler om handel med aktier.
- 2.5 Warrants kan udnyttes uanset om Medarbejderen på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til værdipapirhandelslovens regler herom, men de aktier der er tegnet på baggrund af udnyttede warrants, kan ikke sælges, såfremt

man har intern viden. Disse aktier følger de af Selskabet i henhold til værdipapirhandelslovens fastsatte generelle interne regler om handel med aktier.

### **3. Procedure ved udnyttelse**

- 3.1 Medarbejderen (eller den person, der er bemyndiget til at handle på vegne af Medarbejderen efter Medarbejderens død) kan udnytte Warrants ved at sende Instruks via Ambu Stock Plan Manager, således at Instruksen er Ambu i hænde senest kl. 16.00 på den sidste dag i en Udnyttelsesperiode jf. pkt. 2.2 – 2.4.
- 3.2 Når Selskabet har modtaget og godkendt Instruksen samt modtaget købesummen fra Medarbejderen, foranlediger Selskabet overførsel af det antal aktier, der knytter sig til de udnyttede Warrants, til Medarbejderens VP depotkonto.
- 3.3 Tegningsbeløbet for de udnyttede Warrants skal indbetales kontant af Medarbejderen inden 5 bankdage efter meddelelse til Selskabet om udnyttelsen. Tegningsbeløbet skal betales ved elektronisk overførsel til Selskabets bankkonto. I tilfælde af Medarbejderens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Instruksen og skal anses for ikke at have været afgivet af Medarbejderen, uden at Medarbejderen skal anses for at have frafaldet sine rettigheder til de Warrants, der er omfattet af Instruksen.

### **4. Bortfald af warrants**

- 4.1 Warrants, der ikke er udnyttet inden udløb af den relevante udløbsperiode, bortfalder automatisk og uden varsel ved Udnyttelsesperiodens udløb.

### **5. Omsættelighed**

- 5.1 Warrants kan ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte eller indirekte eller helt eller delvist uden skriftligt samtykke fra bestyrelsen i Selskabet.

Uanset ovennævnte forbud mod overdragelse må der ske overdragelse af tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Medarbejderens død på betingelse af, at ægtefælles/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i den med de pågældende medarbejdere indgåede warrantaftale på de betingelser og vilkår, som fremgår deraf.

5.2 Såfremt Medarbejderen måtte disponere over Warrants i strid med det i pkt. 5.1 nævnte forbud eller den indgåede warrantaftale i øvrigt, betragtes dette som misligholdelse af warrantaftalen og af Medarbejderens ansættelsesforhold, ligesom dispositioner i strid hermed ikke kan gøres gældende overfor Selskabet.

## 6. **Ansættelsesforholdets ophør**

6.1 Medarbejderens fratræden uden at denne har misligholdt:

Såfremt Medarbejderens ansættelsesforhold i Selskabet ophører på grund af

1. Selskabets opsigelse af Medarbejderen, uden at dette skyldes Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
2. medarbejderens opsigelse af sit ansættelsesforhold på grund af Selskabets grove misligholdelse,
3. medarbejderens valg om at gå på pension,
4. medarbejderens fratrædelse på grund af langvarig sygdom,

vil Medarbejderen være berettiget til at beholde de Warrants, der er tildelt Medarbejderen inden fratrædelsestidspunktet (forstået som det tidspunkt, hvor Medarbejderen ikke længere modtager løn fra Selskabet), som om Medarbejderen stadig var ansat i Selskabet.

6.2 Medarbejderens dødsfald:

Ved Medarbejdernes dødsfald kan tildelte Warrants straks udnyttes og skal udnyttes inden for 3 måneder efter dødsfaldet.

6.3 Medarbejderens fratræden på grund af egen opsigelse:

Ved Medarbejderens egen opsigelse af ansættelsesforholdet inden incitamentsordningens udløb, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.

6.4 Medarbejderens fratræden på grund af egen misligholdelse:

Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.

- 6.5 Medarbejderens fratræden på grund af egen grove misligholdelse:  
Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder tildelte Warrants (uanset om Udnyttelsesperioden er indtrådt) (på samme måde som for Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er indtrådt).
- 6.6 Orlov:  
Warrants bliver ikke påvirket, hvis Medarbejderen holder orlov i sit ansættelsesforhold i henhold til gældende lovregler om orlov, herunder barselsorlov.
- 6.7 Ændring af stilling i Selskabet:  
Såfremt Medarbejderen tiltræder en ny eller ændret stilling i Selskabet eller et Datterselskab, medfører dette ingen ændring for allerede tildelte Warrants, medmindre andet aftales særskilt mellem Selskabet og Medarbejderen.

## 7. **Justering af Udnyttelseskurs og antal warrants**

Den anførte Udnyttelseskurs og tildelte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

### 7.1 Kapitaldispositioner

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Udnyttelseskursen for de pågældende Warrants og/eller antallet af Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de pågældende Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner samt andre dispositioner med lignende virkning.

Korrektioner sker ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktietegningsoptioner (Warrants) uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet, herunder udstedelse af aktietegningsretter til bestyrelse, ledelse og øvrige medarbejdere i koncernen.

### 7.2 Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold

Såfremt det vedtages at gennemføre andre ændringer i Selskabets kapitalforhold udover det i pkt. 7.1 anførte, skal Udnyttelseskurs og/eller antal aktier omfattet af



Warrants justeres, således at Medarbejderen i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted. Såfremt der af Selskabet foretages ekstraordinært udbytte udover selskabets normale udbyttepolitik, skal der reguleres herfor.

### 7.3 Fusion med andre selskaber

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i den ret, som Medarbejderen har til køb af aktier i Selskabet.

Såfremt Selskabet fusioneres med et eller flere selskaber, og Selskabet ikke er det fortsættende selskab, forholdes som anført i pkt. 9.1. og 9.2.

## 8. **Medarbejderens rettigheder ved afnotering og likvidation**

### 8.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan ikke-udnyttede tildelte Warrants udnyttes af Medarbejderen, såfremt

- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

### 8.2 Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 8.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.

### 8.3 Warrantprogrammet og enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## 9. **Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation**

### 9.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan Selskabet bestemme, at endnu ikke udnyttede tildelte Warrants skal udnyttes eller, hvis Medarbejderen vælger ikke at udnytte dem, skal bortfalde, jf. i pkt. 9.3 - 9.5, såfremt

- der sker ejerskifte
- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne i Selskabet. (Koncerninterne overdragelser udgør dog aldrig et ejerskifte) eller,
2. Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet.

9.2 Udnyttelsen af de tildelte Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted med opfordring til, at Medarbejderen udnytter Warrants. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.

9.3 Såfremt Medarbejderen ikke udnytter Warrants senest 30 dage efter, at Medarbejderen i overensstemmelse med pkt. 9.2 af Selskabet er blevet opfordret til at udnytte tildelte Warrants, bortfalder de pågældende tildelte Warrants.

9.4 Ved udløb af de i pkt. 9.2 og 9.3 nævnte frister, bortfalder Warrantprogrammet. Enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## 10. **Vilkår for aktierne**

10.1 Nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

11. **Lovvalg og tvister**

11.1 Warrantaftalen skal reguleres og fortolkes i henhold til dansk ret. Enhver tvist mellem Selskabet og Medarbejderen vedrørende denne Warrantaftale, og som ikke kan løses i mindelighed, skal afgøres ved Sø- og Handelsretten i København som første instans.

### **Bilag 3 til vedtægterne for AMBU A/S**

Generalforsamlingen traf den 13. december 2012 beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at udstede warrants op til i alt kr. nominelt kr. 1.300.000 B-aktier svarende til 130.000 stk. B-aktier i selskabet til selskabets medarbejdere samt til at foretage dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen besluttede efter indstilling fra vederlagsudvalget delvist at udnytte generalforsamlingens bemyndigelse i vedtægternes § 9c ved at udstede warrants til at erhverve 100.000 stk. B-aktier i selskabet. Hver warrant giver ret til at tegne én (1) B-aktie á nominelt kr. 10 til gennemsnittet af slutbørskursen på datoen for offentliggørelse af årsrapporten for 2012/13 og de fire efterfølgende handelsdage med tillæg af 8 % (Udnyttelseskursen).

De udstedte warrants skal tildeles ca. 40 ledere og udvalgte specialister med fastholdelse for øje.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á 10 kr. opdeles i fire aktier á 2,50 kr. I konsekvens heraf ændres stykstørrelsen i § 9c således, at den udnyttede andel af bemyndigelsen i § 9c udgør 400.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af én (1) B-aktie á nominelt kr. 2,50 til et beløb svarende til 25 % af gennemsnittet af slutbørskursen på datoen for offentliggørelse af årsrapporten for 2012/13 og de fire efterfølgende handelsdage med tillæg af 8 % (Udnyttelseskursen).

#### *Udnyttelse*

Medarbejderne kan tidligst udnytte de tildelte warrants tre år efter tildeling og senest seks år efter tildeling.

Ved udløb af de respektive udnyttelsesperioder bortfalder eventuelt uudnyttede warrants.

Hvis de tildelte warrants ønskes udnyttet, skal selskabet have skriftlig meddelelse herom 7 dage inden den ønskede udnyttelse.

Udnyttelse er betinget af modtagerens fortsatte ansættelse i selskabet, hvorfor retten til warrants bortfalder ved dennes fratreden, såfremt modtageren selv opsiger stillingen eller bliver opsagt af selskabet grundet misligholdelse af ansættelsesforholdet. Såfremt selskabet opsiger modtageren, uden at dette skyldes dennes forhold, bevarer modtageren dog retten til at udnytte warrants i de respektive udnyttelsesperioder, jf. de for de udstedte warrants gældende Generelle vilkår, som er bilag til dette Bilag 3.

#### *Generelle vilkår*

Der henvises til de Generelle Vilkår, der er bilag til dette Bilag 3.

#### **Bilag 4 til vedtægterne for AMBU A/S**

Generalforsamlingen traf den 12. december 2013 beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at udstede warrants op til i alt kr. nominelt 3.000.000 B-aktier svarende til 300.000 stk. B-aktier i selskabet til selskabets medarbejdere samt til at foretage dertil hørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen besluttede delvist at udnytte generalforsamlingens bemyndigelse i vedtægternes § 9d ved at udstede warrants til at erhverve 100.000 stk. B-aktier i selskabet. Hver warrant giver ret til at tegne én (1) B-aktie á nominelt kr. 10 til gennemsnittet af slutkursen på selskabets B-aktie på NASDAQ OMX Copenhagen for perioden 13. til 19. december 2014 med tillæg af 8 %. De udstedte warrants skal tildeles 22 ledere og udvalgte specialister med fastholdelse for øje.

På den ordinære generalforsamling den 17. december 2014 er stykstørrelsen på selskabets aktier ændret således, at en aktie á nominelt kr. 10 opdeles i fire aktier á nominelt kr. 2,50. I konsekvens heraf ændres stykstørrelsen i § 9d således, at den udnyttede andel af bemyndigelsen i § 9d udgør 400.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie á nominelt kr. 2,50 B-aktie til 25 % af gennemsnittet af slutkursen på selskabets B-aktie på NASDAQ OMX Copenhagen for perioden 13. til 19. december 2014 med tillæg af 8 %.

#### *Udnyttelse*

Medarbejderne kan tidligst udnytte de tildelte warrants tre år efter tildeling og senest seks år efter tildeling.

Ved udløb af de respektive udnyttelsesperioder bortfalder eventuelt uudnyttede warrants.

Hvis de tildelte warrants ønskes udnyttet, skal selskabet have skriftlig meddelelse herom 7 dage inden den ønskede udnyttelse.

Udnyttelse er betinget af modtagerens fortsatte ansættelse i selskabet, hvorfor retten til warrants bortfalder ved dennes fratreden, såfremt modtageren selv opsiger stillingen eller bliver opsagt af selskabet grundet misligholdelse af ansættelsesforholdet. Såfremt selskabet opsiger modtageren, uden at dette skyldes dennes forhold, bevarer modtageren dog retten til at udnytte warrants i de respektive udnyttelsesperioder, jf. de for de udstedte warrants gældende Generelle vilkår, som er bilag til dette Bilag 4.

#### *Generelle vilkår*

Der henvises til de Generelle Vilkår, der er bilag til dette Bilag 4.

## **GENERELLE VILKÅR**

Bestyrelsen i AMBU A/S ("Selskabet") har i november 2014 udstedt og tildelt en række af dets ledere og udvalgte specialister aktietegningsretter ("Warrants"). Warrants er tildelt hver enkelt medarbejder ("Medarbejderen") ved et personligt tildelingsbrev ("Tildelingsbrev(et)").

For de tildelte Warrants gælder følgende generelle vilkår ("Generelle Vilkår") ved siden af de vilkår, som følger af Tildelingsbrevet.

### **1. Vederlag**

1.1 Medarbejderen yder ikke vederlag for modtagelsen af Warrants.

### **2. Udnyttelse af Warrants**

2.1 Warrants kan udnyttes i den periode (Udnyttelsesperioden), der begynder tre år efter tildelingen og slutter seks år efter tildelingen.

2.2 I Udnyttelsesperioden kan de tildelte Warrants kun udnyttes af Medarbejderen inden for de perioder, der er gældende ifølge Selskabets interne regler fastsat i henhold til værdipapirhandelsloven. Perioderne er

- fra offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse og 4 uger frem, eller
- fra offentliggørelse af Selskabets delårsrapporter og 4 uger frem.

Warrants kan i øvrigt ikke udnyttes, hvis Medarbejderen på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til værdipapirhandelslovens regler.

Selskabet vil meddele Selskabets medarbejdere på en praktisk måde, når Udnyttelsesperioderne foreligger.

### **3. Procedure ved udnyttelse**

- 3.1 Medarbejderen (eller en part, der handler på vegne af Medarbejderen efter Medarbejderens død) kan udnytte Warrants ved at sende en instruks (Instruksen) til Selskabets CFO, således at Instruksen er denne i hænde senest kl. 16.00 på 5. dag efter åbningen af perioden, hvor handel med aktier kan gennemføres efter Selskabets interne regler, jf. pkt. 2.2.
- 3.2 Tildelte Warrants kan kun udnyttes samlet. Tildelte Warrants må således ikke udnyttes delvist.
- 3.3 Købesummen for de udnyttede Warrants skal indbetales kontant af Medarbejderen inden 5 bankdage efter meddelelse til Selskabet om udnyttelsen. Købesummen skal indbetales ved elektronisk overførsel til Selskabets bankkonto. I tilfælde af Medarbejderens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Instruksen og skal anses for ikke at have været afgivet af Medarbejderen, uden at Medarbejderen skal anses for at have frafaldet sine rettigheder til de Warrants, der er omfattet af Instruksen.

Når Selskabet har modtaget og godkendt Instruksen samt modtaget købesummen fra Medarbejderen, foranlediger Selskabet udstedelse og herefter overførsel af det antal aktier, der svarer til de udnyttede Warrants til Medarbejderens VP depotkonto.

Nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

## 5. **Bortfald**

- 5.1 Efter Udnyttelsesperiodens udløb dvs. seks år efter tildelingen bortfalder de tildelte Warrants uden vederlag, såfremt den ikke forinden er udnyttet.

## 6. **Omsættelighed**

- 6.1 Warrants må ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte, indirekte, helt eller delvist.

Uanset ovennævnte må der dog ske overdragelse af tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Medarbejderens død på betingelse af, at ægtefællen/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i de vilkår, der følger af Tildelingsbrevet samt nærværende Generelle Vilkår.

6.2 Såfremt Medarbejderen måtte disponere over de tildelte Warrants i strid med det i pkt. 6.1 nævnte forbud eller nærværende Generelle Vilkår i øvrigt, betragtes dette som væsentlig misligholdelse af Tildelingsbrevet, nærværende Generelle Vilkår og af Medarbejderens ansættelsesforhold, ligesom dispositioner i strid hermed ikke kan gøres gældende over for Selskabet.

## 7. **Ansættelsesforholdets ophør**

7.1 Medarbejders fratræden, uden at denne har misligholdt:

Såfremt Medarbejderens ansættelsesforhold i Selskabet ophører på grund af

1. Selskabets opsigelse af Medarbejderen, uden at dette skyldes Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
2. Medarbejderen opsiger sit ansættelsesforhold på grund af Selskabets væsentlige misligholdelse,
3. Medarbejderen går på pension,
4. Medarbejderen fratræder på grund af langvarig sygdom,
5. Medarbejderens død,

vil Medarbejderen (eller Medarbejderens dødsbo) være berettiget til at beholde de i henhold til Tildelingsbrevet tildelte Warrants, som om Medarbejderen stadig var ansat i Selskabet.

7.2 Medarbejderens fratræden, på grund af sin egen opsigelse:

Ved Medarbejderens egen opsigelse af ansættelsesforholdet inden Udnyttelsesperioden er påbegyndt, bortfalder samtlige tildelte Warrants.

7.3 Medarbejderens fratræden på grund af misligholdelse:



Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, inden udnyttelsesperioden er påbegyndt, bortfalder samtlige tildelte Warrants, der ikke er udnyttet.

#### 7.4 Orlov

Hvis Medarbejderen holder orlov i sit ansættelsesforhold i henhold til gældende lovregler om orlov, herunder barselorlov, medfører dette ingen ændringer for allerede tildelte Warrants.

#### 7.5 Ændring af stilling i Selskabet

Såfremt Medarbejderen tiltræder en ny eller ændret stilling i Selskabet, medfører dette ingen ændring for allerede tildelte Warrants, medmindre andet aftales særskilt mellem Selskabet og Medarbejderen.

### **8. Justering af Udnyttelseskurs og/eller antal aktier**

Den i Tildelingsbrevet anførte Udnyttelseskurs og/eller det i Tildelingsbrevet anførte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

#### 8.1 Kapitaldispositioner

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres de tildelte Warrants Udnyttelseskurs og/eller antallet af tildelte Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de tildelte Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer eller andre konvertible lån eller tegningsoptioner (Warrants) til en kurs, der afviger fra markedskursen samt nedsættelse af aktiekapitalen med henblik på andet end dækning af underskud.

Udnyttelseskursen ændres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af Warrants til ledelsen eller øvrige medarbejdere i koncernen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet. Ligeledes ændres Udnyttelseskursen ikke ved konvertering af A-aktier til B-aktier.

#### 8.2 Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold

Såfremt det vedtages at gennemføre andre ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold ud over det i pkt. 8.1 anførte, som medfører væsentlige ændringer i værdien af de tildelte Warrants, skal Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier omfattet af de udstedte Warrants justeres, således at Medarbejderen i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted.

### 8.3 Udbetaling af udbytte

Ved udbetaling af udbytte på mere end 40 % af det enkelte års koncernresultat i AMBU-koncernen, korrigeres Udnyttelseskursen for de udstedte Warrants for så vidt angår den del af udbyttet, der overstiger 40 %, således at Medarbejderen stilles som om udbyttet maksimalt havde været på 40 %.

### 8.4 Fusion med andre selskaber

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i de tildelte Warrants.

## 9. **Medarbejderens rettigheder ved afnotering og likvidation**

9.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan tildelte Warrants udnyttes af Medarbejderen, såfremt

- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen,
- fusion af Selskabet med et eller flere selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

9.2 Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3.

9.3 Warrants og enhver rettighed i henhold til Tildelingsbrevet og de Generelle Vilkår er herefter bortfaldet.

## 10. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation

10.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 har Selskabet ret til at kræve, at endnu ikke udnyttede Warrants tildelt i henhold til Tildelingsbrevet udnyttes af Medarbejderen, såfremt

- der sker ejerskifte
- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne eller kapitalen i Selskabet, eller
2. fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet.

10.2 Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 10.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3.

10.3 Warrants og enhver rettighed i henhold til Tildelingsbrevet og de Generelle Vilkår er herefter bortfaldet.

## 11. Lovvalg og værneting

11.1 Dansk ret finder anvendelse på de tildelte Warrants.

11.2 Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne omkring tildeling af Warrants, skal afgøres ved Selskabets værneting.



## **Overordnede retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion i Ambu A/S**

### **1. Baggrund**

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsafløkning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløkning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Med henblik på at sikre et godt samarbejde og sammenhold mellem selskabets direktion og aktionærer ønsker bestyrelsen at have mulighed for at tilbyde incitamentsafløkning til selskabets direktion.

Disse retningslinjer omhandler således alene de overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktionen i Ambu. Ved "direktionen" forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i selskabet. Direktionen i Ambu består på nuværende tidspunkt af to direktører.

Selskabets eksisterende ordninger berøres ikke af disse retningslinjer.

### **2. Generelle principper**

Bestyrelsesmedlemmerne har ingen incitamentsordninger.

Formålet med incitamentsafløkning er at fremme værdiskabelsen i selskabet ved en realisering af Ambu's strategiske mål og at sikre fælles interesse mellem selskabet, dets direktion og ledende medarbejdere og aktionærer.

Incitamentsafløkning i Ambu kan bestå af kontante bonusser eller aktiebaserede instrumenter.

Direktionen vil derudover altid kunne deltage i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

Med henblik på at sikre en konkurrencedygtig vederlæggelse af direktionen består direktionens samlede vederlag af:

- (i) et fast grundhonorar (grundløn og pensionsbidrag) samt firmabil og enkelte andre personalegoder,
- (ii) en kontantbonus
- (iii) aktiebaseret aflønning.

### **3. Kontant bonus**

Tildelingen af kontant bonus kan ske årligt, og er betinget af opfyldelsen af forud fastlagte økonomiske eller ikke-økonomiske mål for Ambu koncernen eller personlige mål for den enkelte direktør. Størrelsen af bonus er afhængig af graden af opfyldelsen af de fastlagte mål. Bonus for den enkelte direktør kan maksimalt udgøre et beløb svarende til 9 måneders grundløn.

Bestyrelsen kan herudover hvert år diskretionært beslutte, hvorvidt der skal tildeles den enkelte direktør en fuldt skønsmæssig bonus, og i givet fald er størrelsen heraf maksimeret til 3 måneder af den enkelte direktørs grundløn. En sådan bonus kan tildeles blandt andet som følge af helt ekstraordinære forhold som f.eks. arbejdsindsatser eller opnåelse af helt specifikke og ekstraordinære resultater. Det er ikke muligt at fastsætte nutidsværdien af sådanne eventuelle skønsmæssige kontante bonusser. I det regnskabsår, hvor en sådan bonus tildeles, vil udgiften herved udgiftsføres og fremgå af årsrapporten.

Optjent kontant bonus udbetales efter generalforsamlingens godkendelse af den enkelte årsrapport.

### **4. Aktiebaseret aflønning**

Medlemmer af direktionen kan årligt tildeles aktietegningsrettigheder (warrants) og/eller aktieoptioner (samlet "Optioner"). Værdien af de tildelte Optioner opgøres i henhold til Black-Scholes formel. Der betales ikke vederlag for Optionerne.

Optionerne tildeles efter opnåelse af forud aftalte mål og optjenes gradvist over den aftalte periode betinget af den enkelte direktørs fortsatte ansættelse.

Under det aktiebaserede aflønningsprogram kan en direktør få tildelt Optioner, der tildeles successivt over tre år med 1/3 hvert år. Optionerne kan udnyttes i en periode, som begynder tre år efter, at de respektive Optioner er tildelt, og slutter seks år efter at de respektive Optioner er tildelt. Uudnyttede Optioner bortfalder efter udløb af udnyttelsesperioden. Ambu er berettiget til at kræve, at Optionerne differenceafregnes.

Hver Option giver ret til at købe eller tegne én B-aktie i Ambu á nom. kr. 2,5 eller multipla heraf til en pris pr. B-aktie svarende til børskursen på det initiale tildelingstidspunkt med et tillæg på 8 %.

Såvel antal tildelte Optioner og udnyttelseskurs kan justeres bl.a. i tilfælde af visse kapitaldispositioner samt større udbyttebetalinger, ligesom Optionerne kan udnyttes førtidigt bl.a. i tilfælde af ejerskifte.

Værdien af tildelte Optioner baseret på Black-Scholes formel udgør på tildelingstidspunktet et beløb svarende til op til 4 måneders grundløn for en direktør.

### **5. Godkendelse og offentliggørelse**

I selskabets vedtægter er i overensstemmelse med selskabslovens § 139 indsat et pkt. 14a, som angiver, at Ambu har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets direktion.

Retningslinjerne kan findes på Ambus hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com). Fremover vil der endvidere i noterne til Ambus årsrapport være optaget en oversigt over direktionens samlede aflønning, ligesom tildelte og udestående Optioner vil være angivet og værdiansat.

Disse overordnede retningslinjer er behandlet og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2014.

---

Dirigent