

Generalforsamling i Ambu den 17. december 2019

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og gennemgangen af årsregnskabet.

Året 2018/19 blev et begivenhedsrigt år for Ambu. Året ser meget forskelligt ud, alt efter om man ser det snævert rent finansielt, eller anskuer det ud fra et strategisk mere langsigtet perspektiv.



*Claus Berner Møller
Vicedirektør · Danske aktier
ATP Pensions & Investments*

På den korte bane gav året rent finansielt flere store nedjusteringer, masser af støj fra ledelsesgangen og øget konkurrence.

Men hvis vi tager udgangspunkt i værdiskabelsen på den lange bane, ser året anderledes ud. I løbet af året blev det tydeligt, at konkurrencen inden for engangsendoskoper er intensiveret hastigt.

Dette er en strategisk udfordring. Ambu har derfor i år truffet store beslutninger for at fastholde first-moverfordelen. Man har øget udgifterne til forskning og udvikling samt foretaget store strategiske investeringer i salg og marketing globalt.

Dette har selvkært mindsket indtægterne markant og givet et stort fald i aktiekursen.

Til gengæld er jeg overbevist om, at Ambu i det forløbne år har taget de rigtige strategiske beslutninger, men det havde stillet Ambu bedre, hvis de var truffet væsentligt tidligere.

Ambu har øget sin indsats inden for ESG-rapportering, hvilket har været tiltrængt. Jeg glæder mig over, at Ambu forholder sig til FN's Global Compact-principper, og at man sætter mål.

Ambu bruger meget plastik, og det er derfor specielt vigtigt, at Ambu har politikker med det for øje. Et af Ambu's mål er, at alt emballage i 2025 er genanvendeligt eller komposterbart. Desuden er 93% af produkterne nu fri for skadelige ftalater, og dette tal forventes at nærme sig 100% næste år. Der er selvkært brug for et fortsat øget fokus på ESG-området.

I dag skal vi tage stilling til Ambu's nye vederlagspolitik. Sidste år stemte ATP imod politikken på området.

Forslaget til den nye vederlagspolitik beskriver grundigt de generelle principper, og KPI'erne flugter med selskabets strategi.

I det nye forslag er man gået væk fra at bruge optionsprogrammer for i stedet at bruge aktiebaserede programmer i form af "PSU'er". Den udvikling bifalder jeg, og da man samtidig har forenklet aflønningen, valgt de rigtige KPI'er, kan jeg i år stemme for vederlagspolitikken.

Der er dog et enkelt lille hår i suppen, og det er bestemmelsen om, at Ambu kan kompensere direktionsmedlemmerne for eventuelle stigninger i indkomstbeskatningen af investeringsafkast og andre skatter, som direktionsmedlemmer kan blive pålagt i forbindelse med flytning til Danmark.

Denne bestemmelse bør have nogle beløbsbegrænsninger, men da jeg i årsregnskabet kan læse om omfanget i år, er jeg overbevist om, at bestyrelsen har begrænset brugen af denne mulighed. Jeg vil dog bede formanden give generalforsamlingen en præcisering af størrelsesforholdet samt et tidsperspektiv for denne kompensation.

Før denne generalforsamling har Jens Bager meddelt, at han ikke ønsker genvalg til bestyrelsen.

Det vil sige, at vi skal sige farvel til Jens Bager efter 9 år i bestyrelsen for Ambu. Selskabet har i den årrække haft en eksplosiv udvikling, og aktionærer har nyt godt af en hastigt stigende aktiekurs. Æren for dette skal du selvfølgelig dele med medarbejderne og resten af bestyrelsen.

Jens, jeg er overordentlig godt tilfreds med, at du hev i rattet for at lægge kursen om for Ambu i det forløbne år, men jeg havde gerne set det ske tidligere. Det øgede fokus på at bevare first-moverfordelen ved øgede investeringer i nye produkter og kommerciel infrastruktur på bekostning af overskudgraden er jeg overbevist om, er helt rigtigt for den langsigtede værdiskabelse i Ambu.

Så stor tak til dig Jens, for at du tog de hårde beslutninger, der på den korte bane var vanskelige og måske overraskende for mange, men som vil styrke Ambu og gøre selskabet mere klar til den hårdere konkurrence, der venter de kommende år.

Vi skal også sige velkommen til to nye bestyrelsesmedlemmer: Lars Rasmussen, som er kandidat til formandsposten og Britt Meelby Jensen. De vil komme til at styrke Ambu og øge sandsynligheden for, at Ambu også vil blive succesfuld de kommende år, og så er det rart, at man samtidig har øget kønsdiversiteten i bestyrelsen.

Til sidst vil jeg blot ønske Ambu's ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne det kommende år.

Tak for ordet

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med over 5 mio. medlemmer er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber.

Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension. Vi administrerer 934 mia. kr., som investeres i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.