



Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17 og for halvåret (1. oktober 2016 – 31. marts 2017)

Ambu opjusterer forventninger til helåret efter et godt 2. kvartal med en organisk vækst på 14%, en EBIT-margin på 19,7% og frie pengestrømme på 51 mio. kr.

"Det er en fornøjelse at aflægge regnskab med vækst på 14% i kvartalet og 13% for halvåret samt en markant forbedret indtjening på 42%. Det er tydeligt, at vores engangs-videoskoper nu anerkendes bredt af læger og hospitaler som et fornuftigt valg, og det er positivt, at vores kerneforretning udvikler sig som forventet, samt at alle vores salgsregioner præsterer flotte tocifrede vækstrater. Vi ser optimistisk på helåret og opjusterer derfor vores forventninger på alle parametre: Vækst, indtjening og pengestrømme," siger adm. direktør Lars Marcher.

Hovedpunkter

- Omsætningen i 2. kvartal blev 613 mio. kr. med en vækst på 14% i lokal valuta og 15% i danske kroner. For halvåret blev væksten 13% i såvel danske kroner som lokal valuta.
- For 2. kvartal bidrog forretningsområdet Anaesthesia med 20% vækst og PMD (Patient Monitoring & Diagnostics) med 4% opgjort i lokal valuta. For halvåret har væksten været 19% i Anaesthesia og 2% i PMD.
- Europa bidrog med en vækst på 16%, Nordamerika med 10% og Resten af Verden med 19%. For halvåret er væksten på 11% i Europa, 11% i Nordamerika og 26% i Resten af Verden.
- Salget af videoskoper til engangsbrug udvikler sig fortsat positivt med et salg i kvartalet på 95.000 styk. Styksalget er dermed øget med knap 100% i forhold til 2. kvartal sidste år og med 90% for halvåret.
- For kvartalet blev bruttomarginen 55,6% (52,4%) svarende til en forbedring på 3,2%-point. For halvåret blev bruttomarginen 54,8% (52,5%). Forbedringen skyldes et mere profitabelt produktmiks og øget effektivitet i produktionen.
- De samlede kapacitetsomkostninger blev i kvartalet 220 mio. kr. (194 mio. kr.) svarende til en stigning på 13%. For halvåret øgedes kapacitetsomkostningerne med 10%. Renset for omkostninger til integration af ETVIEW er stigningen på 7%.
- EBIT blev for kvartalet herefter 121 mio. kr. (85 mio. kr.) med en EBIT-margin på 19,7% (16,0%), svarende til en forbedring af EBIT med 42%. For halvåret blev EBIT 186 mio. kr. (131 mio. kr.) og EBIT-marginen 16,5% (13,2%).

- Frie pengestrømme før køb af virksomheder blev for kvartalet 51 mio. kr. (31 mio. kr.) og for halvåret 94 mio. kr. (34 mio. kr.).
- Forventningerne til 2016/17 opjusteres. Der forventes nu en organisk vækst i intervallet 12-14% mod hidtil 9-11%, en EBIT-margin før særlige poster i niveauet 19% mod hidtil i niveauet 18% samt frie pengestrømme i intervallet 250-275 mio. kr. mod hidtil i niveauet 200 mio. kr. Netto rentebærende gæld forventes at blive i niveauet 1,5 x EBITDA mod hidtil 1,6. I modsætning til forventningerne afgivet i delårsrapporten for 1. kvartal, er integrationsomkostningerne til ETVIEW nu indregnet i de opjusterede forventninger.

Telefonkonference afholdes i dag, 2. maj 2017, kl. 11.00 (CET). Deltagere bedes ringe 5 minutter før konferencens start på tlf. +45 3544 5580. Konferencen kan følges via www.ambu.com/webcastQ22017 og afholdes på engelsk. Præsentationen kan downloades umiddelbart før konferencen via samme link.

Kontakt

Lars Marcher, adm. direktør, tlf. +45 5136 2490, e-mail: lm@ambu.com

Ambu A/S
Baltorpbakken 13
2750 Ballerup
Tlf. +45 7225 2000
CVR-nr.: 63 64 49 19
www.ambu.com

Om Ambu

Siden 1937 har Ambus ideer skabt effektive løsninger til sundhedssektoren inden for vores ekspertiseområder: Anaesthesia, Patient Monitoring & Diagnostics og Emergency Care. Millioner af patienter og ansatte i sundhedssektoren verden over sætter deres lid til vores produkters funktionalitet og ydeevne. Vi arbejder kontinuerligt på at forbedre patientsikkerheden og med at raffinere engangsprodukter. Vores udstyr spænder over opfindelsen af den første ventilationspose, Ambu Bag™, og de legendariske BlueSensor™-elektroder til en af vores seneste innovationer – aScope™-endoskopet – verdens første fleksible videokop til engangsbrug. Vores idéer er målrettet vores kunder, og vi yder vores kunder den bedst mulige service, hvilket har gjort Ambu til et af verdens mest anerkendte medico-selskaber. Vores hovedkontor ligger i Ballerup. Ambu har godt 2.400 ansatte i Europa, Nordamerika, Asien og Stillehavsområdet. Du kan finde mere information om Ambu på www.ambu.com.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2. kv. 2016/17	2. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	613	532	1.125	994	2.084
Bruttomargin, %	55,6	52,4	54,8	52,5	53,9
EBITDA	147	113	238	183	458
Afskrivninger	11	12	22	23	47
Amortiseringer	15	16	30	29	55
EBIT	121	85	186	131	356
Finansielle poster, netto	-11	-11	-14	-13	-30
Resultat før skat	110	74	172	118	326
Periodens resultat	84	52	132	83	250
Balance					
Aktiver	2.507	2.299	2.507	2.299	2.364
Arbejds kapital	506	570	506	570	519
Egen kapital	1.105	858	1.105	858	990
Netto rentebærende gæld	997	958	997	958	955
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	90	50	163	72	369
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og tekn.	-39	-19	-69	-38	-84
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	51	31	94	34	285
Køb af virksomheder og teknologi	0	0	0	0	155
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, % af omsætning	14	9	14	7	18
Investeringer, % af omsætning	6	3	6	4	4
Frie pengestrømme før køb af virksomheder, % af omsætning	8	6	8	3	14
Nøgletal					
Organisk vækst, %	14	8	13	9	9
Omkostningsprocent, %	36	36	38	39	37
EBITDA-margin, %	24,0	21,2	21,2	18,4	22,0
EBIT-margin, %	19,7	16,0	16,5	13,2	17,1
Skatteprocent, %	24	30	23	30	23
Egen kapitalforrentning, %	30	18	30	18	25
NIBD/EBITDA	1,9	2,4	1,9	2,4	2,1
Egen kapitalandel, %	44	37	44	37	42
Arbejds kapital, % af nettoomsætning	23	28	23	28	25
Afkastningsgrad (ROIC), %	22	15	22	15	19
Antal medarbejdere, gns.	2.454	2.320	2.451	2.308	2.337
Aktie-relaterede nøgletal					
Børskurs pr. aktie (kr.)	300	232	300	232	356
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	1,78	1,09	2,74	1,74	5,27
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	1,73	1,06	2,66	1,69	5,13

Ledelsens beretning

2. kvartal og 1. halvår 2016/17

PRODUKTOMRÅDER

(Sammenligningstal er anført i parentes. Vækst er angivet i lokal valuta medmindre andet er nævnt)

Anaesthesia

Salget i Anaesthesia voksede i 2. kvartal med 20% i lokal valuta og 21% i danske kroner. For halvåret er væksten 19% i både lokal valuta og danske kroner. Forretningsområdet udgør 65% (62%) af omsætningen i kvartalet.

Væksten i salget af videokoper til engangsbrug er fortsat højt, og salget var i 2. kvartal på 95.000 styk, hvilket omtrent er en fordobling i forhold til samme kvartal sidste år. For halvåret har salget af videokoper rundet 150.000 styk, hvilket skal ses i forhold til det samlede salg på 200.000 styk i helåret 2015/16.

Produktgrupperne aScope, ETView og King Vision betegnes sammenlagt som Visualisering, og som det fremgår af diagrammet til højre udgør disse produkter nu 26% af Ambus samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter inden for Anaesthesia bidrager for halvåret med en samlet vækst på 3%, og forventningen er fortsat at væksten for året vil være i niveauet 4-5%.

Patient Monitoring & Diagnostics

Salget i PMD voksede i 2. kvartal med 4% i lokal valuta og 6% i danske kroner. For halvåret er væksten 2% i lokal valuta og 4% i danske kroner. Det forventes fortsat, at væksten i PMD vil være i niveauet 3-4% for året.

Det største område inden for PMD er elektroder til kardiologi, og her var væksten på 3% i 2. kvartal. Det er i den øvre del af markedsvæksten i et område, der er karakteriseret ved en høj grad af konsolidering. Væksten for halvåret er ligeledes på 3% i kardiologi.

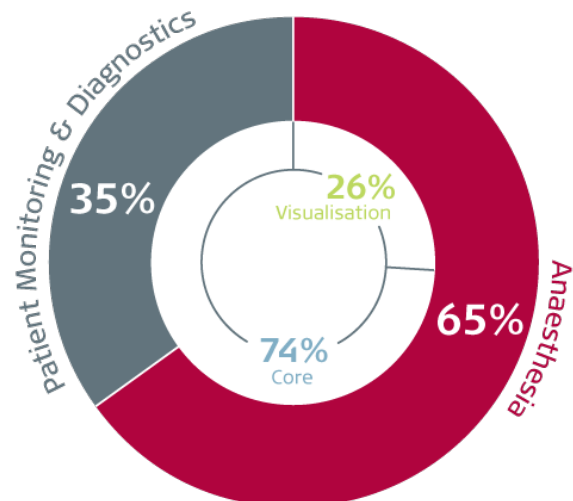
Væksten i salget af elektroder til neurologi var lavt i 1. kvartal på grund af forskydninger af salg i Europa, men er i 2. kvartal øget til 9%, hvilket er i tråd med Ambus

historiske vækst inden for produktområdet. For halvåret er væksten 6%.

Fordeling af omsætning på forretningsområder

I diagrammet ses fordelingen af 2. kvartals omsætning på de to forretningsområder Anaesthesia og PMD samt fordelingen, når produkterne grupperes i henholdsvis Visualisering og Core.

Den høje vækst i visualisering betyder naturligvis, at disse products relative andel af Ambus forretning øges mærkbart fra kvartal til kvartal. I indeværende kvartal udgør visualisering således 26% af den samlede aktivitet mod 16% for hele regnskabsåret 2015/16.



PMD		ANAESTHESIA		
• Kardiologi-elektroder	• Neurologi-elektroder	• Genoplivningsposer	• Larynxmasker	• Engangs-videokoper
• Træningsdukker	• Halskraver	• Ansigtsmasker	• Breathing circuits	• Videolaryngoskoper
				• Luftvejstuber med indbygget kamera
CORE		VISUALISERING		

Omsætning – forretningsområder

	2. kv		Sammensætning af vækst				År til dato		Sammensætning af vækst			
	16/17	Fordeling	15/16	Organisk*	Valuta	Rapporteret	16/17	Fordeling	15/16	Organisk*	Valuta	Rapporteret
Anaesthesia	396	65%	328	20%	1%	21%	721	64%	606	19%	0%	19%
PMD	217	35%	204	4%	2%	6%	404	36%	388	2%	2%	4%
Nettoomsætning	613	100%	532	14%	1%	15%	1,125	100%	994	13%	0%	13%

*Lokal valuta

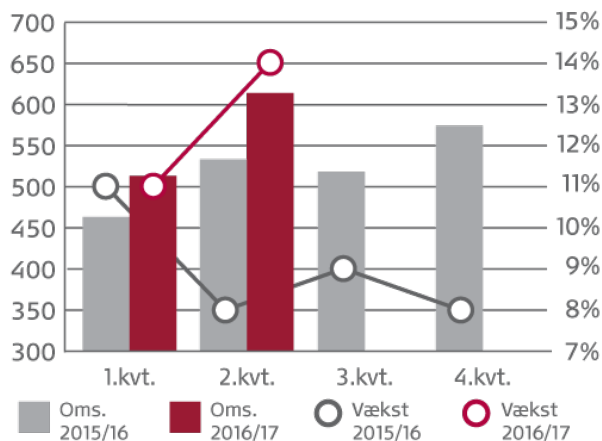


FINANSIELLE RESULTATER RESULTATOPGØRELSEN

Omsætning

Omsætningen i 2. kvartal blev 613 mio. kr. svarende til en vækst på 14% i lokal valuta og 15% i danske kroner. For halvåret blev omsætningen herefter 1.125 mio. kr. med en vækst på 13% i både lokal valuta og danske kroner.

Omsætning (mio. kr.) og vækst (%) pr. kvartal



I Europa blev kvartalets vækst 16%. Dette afspejler en stærk underliggende vækst, hvor alle europæiske salgsteritorier vokser med to-cifrede vækstrater. Væksten for halvåret er 11% i Europa.

Kvartalets vækst i Nordamerika var 10% og er drevet af en stærk udvikling i salget af videokoper. Væksten for halvåret er 11% i Nordamerika.

Kvartalets vækst i Resten af Verden blev på 19%. Der er to-cifret vækst på alle markeder i Asien, Oceanien, Mellemøsten og i Latin-Amerika. Væksten for halvåret er 26% i Resten af Verden.

Valuta-eksponering

Ambu er især eksponeret mod USD, da cirka 50% af omsætningen faktureres i USD, og i mindre grad mod GBP med ca. 5% af omsætningen. I og med at Ambu har omkostninger til vareforbrug og drift i både USD og i GBP reduceres eksponeringen mod EBIT væsentligt.

Omsætning – markeder

	2. kvrt			Sammensætning af vækst			År til dato			Sammensætning af vækst		
	16/17	Fordeling	15/16	Organisk*	Valuta	Rapporteret	16/17	Fordeling	15/16	Organisk*	Valuta	Rapporteret
Europa	256	42%	223	16%	-1%	15%	474	42%	436	11%	-2%	9%
Nordamerika	290	47%	255	10%	4%	14%	524	47%	461	11%	3%	14%
Resten af Verden	67	11%	54	19%	5%	24%	127	11%	97	26%	5%	31%
Nettoomsætning	613	100%	532	14%	1%	15%	1,125	100%	994	13%	0%	13%

*Lokal valuta

På EBIT-niveau er der herudover en eksponering mod CNY og MYR, da en væsentlig del af værdien af Ambus produktion i Fjernøsten afregnes i disse valutaer.

Følsomheden fra valutaforskydninger på henholdsvis omsætning og EBIT kan på 12 måneders basis sammenfattes således med udgangspunkt i en stigning i valutakursen på 10% mod DKK:

Mio. kr.	USD	GBP	MYR	CNY
Omsætning	+100	+15	0	0
EBIT	+25	+10	-10	-15
EBIT-margin	+0,2%	+0,3%	-0,4%	-0,6%

De relevante valutakurser har i 2. kvartal udviklet sig som følger:

	Gennemsnitskurser			Ændring	
	H1 15/16	FY 15/16	H1 16/17	H1 YoY	FY 15/16 vs H1 16/17
USD/DKK	680	671	694	2%	3%
GBP/DKK	1.002	957	861	-14%	-10%
MYR/DKK	160	162	158	-1%	-3%
CNY/DKK	105	103	101	-4%	-2%

I halvåret er USD/DKK styrket 2% i forhold til samme periode sidste år, mens GBP/DKK er svækket 14%. Effekterne herfra ophæver hinanden således, at gevinsten på omsætningen fra styrkelsen af USD udglignes ved det markante fald i GBP.

Målt på halvårets EBIT er effekten fra valuta ligeledes neutral. Besparelser fra de svækkede valutaer i Kina og Malaysia modsvares af øgede omkostninger på køb, som afregnes i USD.



Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev i 2. kvartal 341 mio. kr. (279 mio. kr.), og bruttomarginen blev øget med 3,2%-point til 55,6% (52,4%). For halvåret blev bruttomarginen 54,8% (52,5%) svarende til en forbedring på 2,3%-point.

Årsagen til den øgede bruttomargin skyldes et forbedret produktmiks samt en mere effektiv produktion.

Omkostninger

De samlede kapacitetsomkostninger blev i kvartalet 220 mio. kr. (194 mio. kr.) og for halvåret 430 mio. kr. (391 mio. kr.). For halvåret er der således en stigning i de samlede kapacitetsomkostninger på 10%, men fraregnet integrationsomkostninger, som er ført særskilt under "Andre driftsomkostninger", er stigningen 7%.

Omkostningsprocenten for kvartalet blev 36% (36%) og for halvåret 38% (39%).

Regnskabsposten "Andre driftsomkostninger" indeholder i 2. kvartal en omkostning på i alt 10 mio. kr. vedrørende integration af virksomheden ETVIEW som blev overtaget i 4. kvartal 2015/16. Omkostningen har været forventet og beskrevet som en særlig post i relation til de finansielle forventninger både ved aflæggelse af årsregnskab for 2015/16 og i delårsrapporten for 1. kvartal 2016/17. Omkostningen vedrører hovedsageligt afgifter til den israelske stat ved overdragelse af teknologi fra Israel til Danmark. Overdragelsen pågår og forventes at være formelt gennemført inden udgangen af indeværende regnskabsår. Der forventes ikke herudover yderligere omkostninger til integration af ETVIEW.

Når der ses bort fra disse integrationsomkostninger, falder omkostningsprocenten for halvåret til 37% (39%).

Salgsomkostninger blev for kvartalet 132 mio. kr. (121 mio. kr.) svarende til en stigning på 9% og for halvåret 264 mio. kr. (244 mio. kr.), hvilket er en stigning på 8%. Salgsomkostninger indeholder omkostninger til varelagre og distribution samt omkostninger til salgsorganisationen. Omkostninger til distribution har en stigningstakt lige under volumenvæksten, mens omkostninger til salgsorganisationen for halvåret er steget med 7%.

Udviklingsomkostninger blev for kvartalet 18 mio. kr. (17 mio. kr.) og for halvåret 36 mio. kr. (33 mio. kr.).

Sammenhængen mellem aktivering af udviklingsomkostninger og driftsførelse af amortiseringer fremgår af tabellen nedenfor. År til dato er der omkostningsført amortiseringer med 27 mio. kr. og

foretaget investeringer for 35 mio. kr., så de kontante udviklingsomkostninger i kvartalet udgør 44 mio. kr., hvilket svarer til en øgning på 42%.

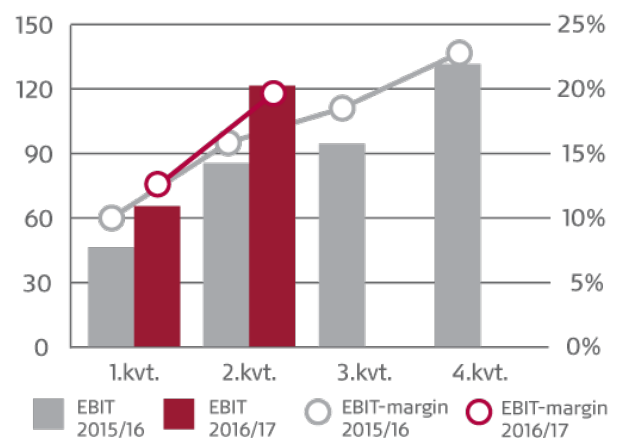
Mio. kr.	År til dato	
	16/17	15/16
Udviklingsomkostninger	36	33
÷ Amortiseringer	-27	-25
+ Investeringer	35	23
= Pengestrømme	44	31

Omkostninger til ledelse og administration blev for kvartalet 60 mio. kr. (56 mio. kr.) svarende til en stigning på 7% og for halvåret 120 mio. kr. (114 mio. kr.) svarende til en stigning på 5%.

EBIT

EBIT blev for kvartalet herefter 121 mio. kr. (85 mio. kr.) med en EBIT-margin på 19,7% (16,0%) svarende til en forbedring af EBIT med 42%. For halvåret blev EBIT 186 mio. kr. (131 mio. kr.) og EBIT-marginen 16,5% (13,2%).

EBIT (mio. kr.) og EBIT-margin (%) pr. kvartal



Finansielle poster

Resultatet af finansielle poster er i kvartalet -11 mio. kr. (-11 mio. kr.) og for halvåret -14 mio. kr. (-13 mio. kr.).

For halvåret sammensætter finansielle poster sig således:

- Valutakursgevinster udgør netto 15 mio. kr. (0 mio. kr.)
- Renteomkostninger på bank- og obligationsgæld udgør 16 mio. kr. (15 mio. kr.)
- Dagsværdireguleringer udgør en nettoomkostning på 12 mio. kr. (indtægt på 4 mio. kr.)
- Renteelementet fra forpligtelser optaget til diskonteret nutidsværdi indgår med en omkostning på 1 mio. kr. (2 mio. kr.).

Skat

Skat af periodens resultat er for halvåret opgjort til 23% (30%) af resultat før skat reguleret for ikke-fradragsberettigede og ikke-skattepligtige poster.

Nettoresultat

Kvartalets resultat blev herefter 84 mio. kr. (52 mio. kr.) og for halvåret 132 mio. kr. (83 mio. kr.).

Balancen

Ved udgangen af marts 2017 var værdien af de samlede aktiver 2.507 mio. kr. (2.299 mio. kr.).

Arbejdskapitalen var ved udgangen af kvartalet 506 mio. kr. (570 mio. kr.) svarende til 23% (28%) af 12 måneders omsætning. Den lavere binding i arbejdskapital relativt til omsætningen kommer primært fra reduktion af udestående tilgodehavender fra salg, i forlængelse af de effektiviseringsprocesser, som er rapporteret siden 3. kvartal 2015/16.

Tilgodehavender fra salg var 389 mio. kr. ved udgangen af kvartalet mod 421 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Dette svarer til en reduktion af de gennemsnitlige kreditdage med 13 til 59 dage ved udgangen af kvartalet.

Kreditrisikoen på debitorudestående vurderes uændret i forhold til tidligere, ligesom der ikke har været væsentlige tab på debitorer i kvartalet.

Den samlede netto rentebærende gæld var ved udgangen af kvartalet 997 mio. kr. (958 mio. kr.) svarende til 1,9 (2,4) af løbende 12 måneders EBITDA.

Ud af den samlede netto rentebærende gæld er 701 mio. kr. finansieret via erhvervsobligationer, som forfalder til indfrielse i marts 2018. Til brug for refinansiering af obligationslånet ved forfald er der modtaget et bindende kredittilsagn fra anerkendt kreditinstitut. I samme forbindelse er Ambus øvrige kreditrammer til finansiering af drift og akquisitioner øget fra 350 mio. kr. til 1.250 mio. kr. med et bindende kredittilsagn varierende fra 1½ år og op til 5 år.

Ved udgangen af 2. kvartal udgør de uudnyttede kreditfaciliteter herefter 1.000 mio. kr. (167 mio. kr.).

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev i kvartalet 90 mio. kr. (50 mio. kr.) og for halvåret 163 mio. kr. (72 mio. kr.). Pengestrømme er positivt påvirket af den reducerede binding i arbejdskapital men reduceres med lidt højere skattebetalinger.

Investeringer i langfristede aktiver udgør for kvartalet 39 mio. kr. (19 mio. kr.) og for halvåret 69 mio. kr. (38 mio. kr.) og er som forventet.

Kvartalets frie pengestrømme før køb af virksomheder blev herefter 51 mio. kr. (31 mio. kr.) og tilsvarende for halvåret 94 mio. kr. (34 mio. kr.).

Egenkapitalen

Egenkapitalandelen er ved udgangen af 2. kvartal 44% (37%).

Anden totalindkomst

Egenkapitalen er væsentligt påvirket af kursregulering ved omregning af udenlandske datterselskaber med 34 mio. kr. som følge af den styrkede USD/DKK.

Øvrig egenkapital

Der er i december deklareret et udbytte på 75 mio. kr., hvoraf 73 mio. kr. er betalt til selskabets aktionærer med fradrag af 2 mio. kr. vedr. Ambus beholdning af egne aktier.

Medarbejdere i Ambu har i 1. halvår udnyttet 121.088 købsoptioner i Ambu A/S, og beholdningen af egne aktier er reduceret tilsvarende, således at Ambu ved udgangen af 2. kvartal har en beholdning af egne B-aktier på 1.244.384 (1.077.207) svarende til 2,56% (2,23%) af den samlede aktiekapital.

Herudover har Ambus medarbejdere i 1. halvår udnyttet 319.200 aktietegningsretter til nytegning af aktier i Ambu A/S med en tegningskurs svarende til i alt 20 mio. kr.

Forventninger til 2016/17

Forventningerne til 2016/17 opjusteres. Der forventes nu en organisk vækst i intervallet 12-14% mod hidtil 9-11%, en EBIT-margin før særlige poster i niveauet 19% mod hidtil i niveauet 18% samt frie pengestrømme i intervallet 250-275 mio. kr. mod hidtil i niveauet 200 mio. kr. Netto rentebærende gæld forventes at blive i niveauet 1,5 x EBITDA mod hidtil 1,6. Der forventes ikke yderligere omkostninger til integration af ETVIEW.

	Lokal valuta		
	2. maj 2017	1. februar 2017	8. november 2016
Organisk vækst	12-14%	9-11%	8-10%

	Danske kroner		
	2. maj 2017	1. februar 2017	8. november 2016
EBIT-margin*	I niveauet 19%	I niveauet 18%	I niveauet 18%
Frie pengestrømme*	250-275 mio. kr.	I niveauet 200 mio. kr.	I niveauet 175 mio. kr.
Gearing	I niveauet 1,5	I niveauet 1,6	I niveauet 1,75

* Forventninger til EBIT-margin givet 8. november 2016 og 1. februar 2017 var før integrationsomkostninger ved købet af ETVIEW. I forventningerne til EBIT-margin og frie pengestrømme per 2. maj 2017 er denne omkostning nu medregnet med 10 mio. kr. Der forventes ikke afholdt yderligere omkostninger til integration af ETVIEW.

Forventningerne til 2016/17 er baseret på følgende forudsætninger om valutakurser:

	Forventninger til valutakurser for 2016/17		
	2. maj 2017	1. februar 2017	8. november 2016
USD/DKK	690	700	665
CNY/DKK	100	100	100
MYR/DKK	160	160	165
GBP/DKK	865	865	865

Fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især fremtidig omsætning og driftsresultat, er usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være uden for Ambus kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i rapporten. Sådanne faktorer omfatter blandt andet ændringer på sundhedsområdet, forandringer i verdensøkonomien samt ændringer i renteniveau og valutakurser.

Finanskalender 2016/17

2017

27. juli	Stilleperiode til 23. august 2017
23. august	Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17
30. september	Afslutning af regnskabsåret 2016/17

Finanskalender 2017/18

2017

13. oktober	Stilleperiode til 9. november 2017
9. november	Årsrapport for 2016/17
13. december	Generalforsamling

Kvartalsresultater

Mio. kr.	2. kv. 2016/17	1. kv. 2016/17	4. kv. 2015/16	3. kv. 2015/16	2. kv. 2015/16	1. kv. 2015/16
Nettoomsætning	613	512	573	517	532	462
Sammensætning af rapporteret vækst:						
Organisk vækst i lokal valuta, %	14	11	8	9	8	11
Valutapåvirkning på rapporteret vækst, %	1	0	-1	-2	2	8
Rapporteret omsætningsvækst, %	15	11	7	7	10	19
Organisk vækst, produkter:						
Anaesthesia, %	20	19	9	18	13	13
PMD, %	4	0	5	-2	1	8
Organisk vækst i lokal valuta, %	14	11	8	9	8	11
Organisk vækst, markeder:						
Europa, %	16	5	5	12	12	16
Nordamerika, %	10	12	7	9	4	8
Resten af Verden, %	19	36	18	2	12	-1
Organisk vækst i lokal valuta, %	14	11	8	9	8	11
Bruttoresultat	341	275	318	284	279	243
<i>Bruttomargin, %</i>	<i>55,6</i>	<i>53,7</i>	<i>55,5</i>	<i>54,9</i>	<i>52,4</i>	<i>52,6</i>
Salgs- og distributionsomkostninger	-132	-132	-121	-116	-121	-123
Udviklingsomkostninger	-18	-18	-15	-18	-17	-16
Ledelse og administration	-60	-60	-51	-56	-56	-58
Andre driftsomkostninger	-10	0	0	0	0	0
<i>Kapacitetsomkostninger i alt</i>	<i>-220</i>	<i>-210</i>	<i>-187</i>	<i>-190</i>	<i>-194</i>	<i>-197</i>
Resultat af primær drift (EBIT)	121	65	131	94	85	46
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>19,7</i>	<i>12,7</i>	<i>22,9</i>	<i>18,2</i>	<i>16,0</i>	<i>10,0</i>
Finansielle indtægter	-5	23	-2	8	-13	13
Finansielle omkostninger	-6	-26	-9	-14	2	-15
Resultat før skat (PBT)	110	62	120	88	74	44
Skat af periodens resultat	-26	-14	-28	-13	-22	-13
Periodens resultat	84	48	92	75	52	31

Kvartalsresultater (fortsat)

Mio. kr.	2. kv. 2016/17	1. kv. 2016/17	4. kv. 2015/16	3. kv. 2015/16	2. kv. 2015/16	1. kv. 2015/16
Balance:						
Aktiver	2.507	2.529	2.364	2.248	2.299	2.269
Arbejds kapital	506	491	519	492	570	548
Egen kapital	1.105	1.000	990	970	858	938
Netto rentebærende gæld	997	1.061	955	853	958	883
Pengestrømme:						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	90	73	101	196	50	22
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi mv.	-39	-30	-22	-24	-19	-19
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi mv.	51	43	79	172	31	3
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, % af omsætning	14	14	18	38	9	5
Investeringer, % af omsætning	6	6	4	5	3	4
Frie pengestrømme før køb af virksomheder, % af omsætning	8	8	14	33	6	1
Nøgletal:						
Kapacitetsomkostninger	220	210	187	190	194	197
Omkostningsprocent, %	36	41	33	37	36	43
EBITDA	147	91	154	121	113	70
EBITDA-margin, %	24,0	17,8	26,9	23,4	21,2	15,2
Afskrivninger	11	11	12	12	12	11
Amortiseringer	15	15	11	15	16	13
EBIT	121	65	131	94	85	46
EBIT-margin, %	19,7	12,7	22,9	18,2	16,0	10,0
NIBD/EBITDA	1,9	2,2	2,1	1,9	2,4	2,4
Arbejds kapital, % af nettoomsætning	23	23	25	24	28	28
Aktie-relaterede nøgletal:						
Børskurs pr. aktie (kr.)	300	284	356	276	232	210
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	1,78	0,96	1,94	1,58	1,09	0,65
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	1,73	0,93	1,88	1,53	1,06	0,63

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2016 – 31. marts 2017 for Ambu A/S. Delårsrapporten er ikke revideret og ikke reviewet af selskabets uafhængige revisor.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 – Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU, samt i henhold til yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, at koncernens interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en delårsrapport, er tilstrækkelige, samt at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, resultat og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 – 31. marts 2017.

Derudover indeholder ledelsesberetningen på de foregående sider efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed og beskriver de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Ballerup den 2. maj 2017

Direktion

Lars Marcher,
Adm. direktør

Michael Højgaard,
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jens Bager,
Formand

Mikael Worning,
Næstformand

Oliver Johansen

Allan Søgaard Larsen

Christian Sagild

Henrik Ehlers Wulff

Pernille Bartholdy,
Medarbejdervalgt

Anita Krarup Frederiksen,
Medarbejdervalgt

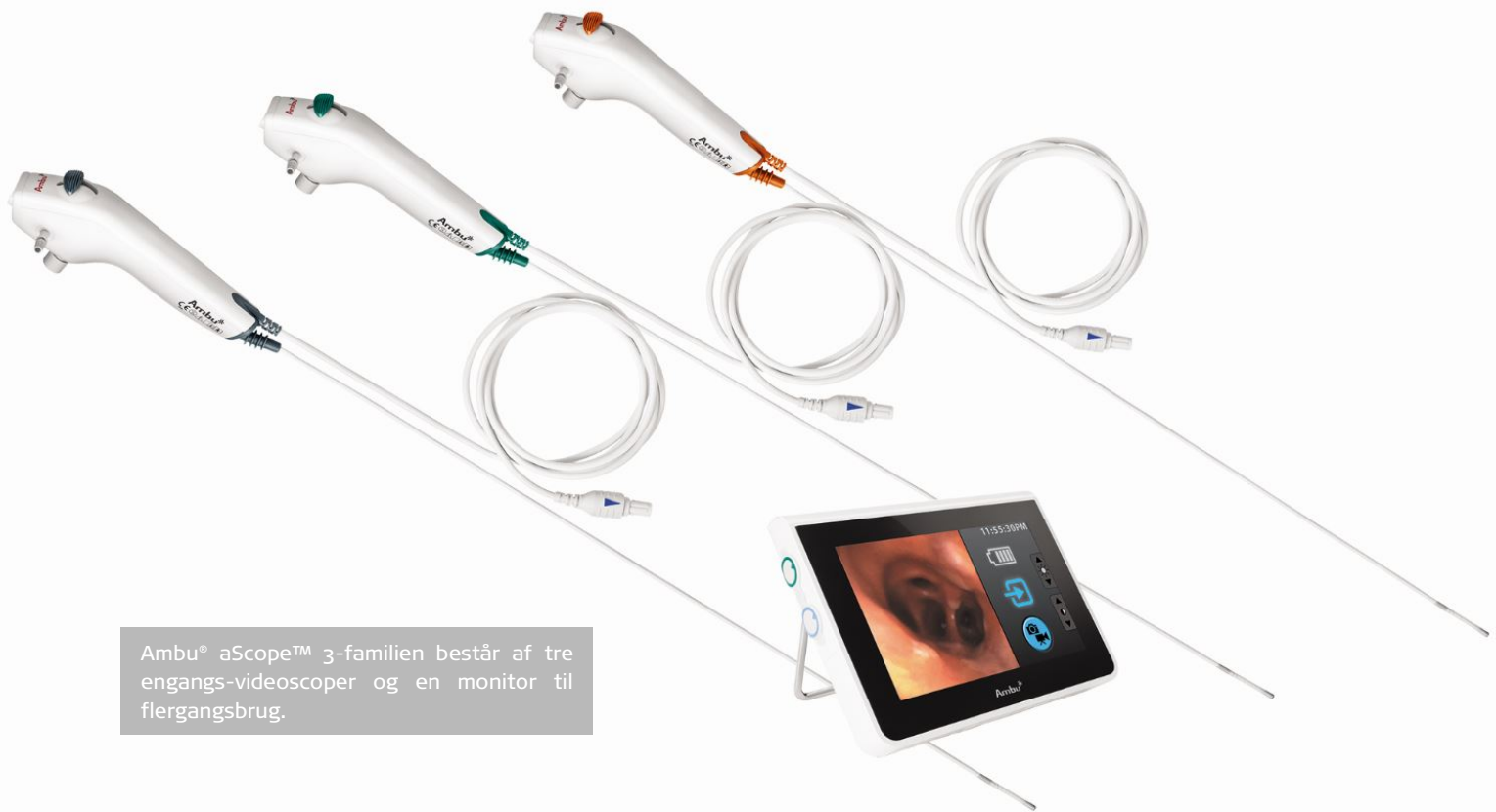
Jakob Bønnelykke Kristensen,
Medarbejdervalgt

Regnskab for koncernen

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

Indhold

Side 14	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen
Side 15	Balance for koncernen
Side 16	Pengestrømsopgørelse for koncernen
Side 17	Egenkapitalopgørelse for koncernen
Side 18	Noter til delårsrapporten



Ambu® aScope™ 3-familien består af tre engangs-videoscoper og en monitor til flergangsbrug.



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

Resultatopgørelse	Note	2. kv. 2016/17	2. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Nettoomsætning		613	532	1.125	994	2.084
Produktionsomkostninger		-272	-253	-509	-472	-960
Bruttoresultat		341	279	616	522	1.124
Salgs- og distributionsomkostninger		-132	-121	-264	-244	-481
Udviklingsomkostninger		-18	-17	-36	-33	-66
Ledelse og administration		-60	-56	-120	-114	-221
Andre driftsomkostninger		-10	0	-10	0	0
Primær drift (EBIT)		121	85	186	131	356
Finansielle indtægter	10	-5	-13	18	0	6
Finansielle omkostninger	10	-6	2	-32	-13	-36
Resultat før skat		110	74	172	118	326
Skat af periodens resultat		-26	-22	-40	-35	-76
Periodens resultat		84	52	132	83	250
Resultat pr. aktie i kr.						
Resultat pr. aktie (EPS)		1,78	1,09	2,74	1,74	5,27
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		1,73	1,06	2,66	1,69	5,13

Totalindkomstopgørelse	2. kv. 2016/17	2. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Periodens resultat	84	52	132	83	250
Anden totalindkomst:					
<i>Poster, der flyttes til resultatopgørelsen, såfremt visse betingelser opfyldes:</i>					
Kursregulering i udenlandske datterselskaber	-12	-40	34	-14	-4
<i>Periodens dagsværdi regulering:</i>					
Pengestrømssikring, realisation af udskudte gevinster/tab	0	0	-1	0	3
Pengestrømssikring, periodens udskudte gevinster/tab	-4	2	-4	2	3
Skat af sikringstransaktioner	1	0	1	0	-1
Anden totalindkomst efter skat	-15	-38	30	-12	1
Periodens totalindkomst	69	14	162	71	251



Balance for koncernen

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

Aktiver	Note	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Overtagne teknologier, varemærker og kundeforhold		181	93	185
Færdiggjorte udviklingsprojekter		108	72	101
Rettigheder		86	109	92
Goodwill		847	798	819
Udviklingsprojekter under udførelse		59	57	41
Immaterielle aktiver		1.281	1.129	1.238
Grunde og bygninger		208	128	122
Produktionsanlæg og maskiner		92	101	99
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32	33	27
Forudbetalt og anlæg under opførelse		41	14	23
Materielle aktiver		373	276	271
Udskudt skatteaktiv		45	24	61
Andre tilgodehavender		4	6	6
Andre langfristede aktiver		49	30	67
Langfristede aktiver i alt		1.703	1.435	1.576
Varebeholdninger		321	294	287
Tilgodehavender fra salg		389	421	416
Andre tilgodehavender		16	12	22
Tilgodehavende selskabsskat		3	5	2
Periodeafgrænsningsposter		32	37	26
Likvide beholdninger		43	95	35
Kortfristede aktiver i alt		804	864	788
Aktiver i alt		2.507	2.299	2.364

Egenkapital og forpligtelser	Note	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Aktiekapital		122	121	121
Andre reserver		983	737	869
Egenkapital		1.105	858	990
Hensættelse til udskudt skat		5	5	5
Andre hensatte forpligtelser		40	47	37
Rentebærende gæld	11	310	975	925
Langfristede forpligtelser		355	1.027	967
Andre hensatte forpligtelser		2	8	4
Rentebærende gæld	11	730	78	65
Leverandører af varer og tjenesteydelser		124	94	104
Selskabsskat		11	38	66
Anden gæld		132	165	134
Afledte finansielle instrumenter		48	31	34
Kortfristede forpligtelser		1.047	414	407
Forpligtelser i alt		1.402	1.441	1.374
Egenkapital og forpligtelser i alt		2.507	2.299	2.364

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

	Note	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Periodens resultat		132	83	250
Regulering for poster uden likviditetseffekt	6	112	105	215
Betalt selskabsskat		-83	-69	-75
Renteudbetalinger og lignende		-27	-27	-29
Ændring i arbejdskapital	7	29	-20	8
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		163	72	369
Køb af langfristede aktiver		-69	-38	-84
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi		-69	-38	-84
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi		94	34	285
Køb af teknologi		0	0	-59
Køb af virksomheder	8	0	0	-96
Pengestrømme fra køb af virksomheder og teknologi		0	0	-155
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-69	-38	-239
Frie pengestrømme efter køb af virksomheder og teknologi		94	34	130
Optagelse af langfristet gæld		0	324	274
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-50	0	0
Afdrag på finansiel leasing		-2	-1	-1
Kapitaludvidelse B-aktiekapital		20	4	5
Udnyttelse af optioner		6	3	3
Differenceafregning, optioner		0	-32	-32
Køb Ambu A/S aktier, egne aktier		0	-189	-283
Betalt udbytte		-75	-46	-46
Udbytte, egne aktier		2	1	1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-99	64	-80
Ændring i likvider		-5	98	50
Likvider primo		21	-29	-29
Kursregulering af likvider		0	0	0
Likvider ultimo		16	69	21
Likvider ultimo sammensættes således:				
Likvide beholdninger		43	95	35
Bankgæld		-27	-26	-14
		16	69	21



Egenkapitalopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	121	37	2	124	631	75	990
Periodens resultat					132		132
Periodens anden totalindkomst			-4	34			30
Totalindkomst i alt	0	0	-4	34	132	0	162
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Udnyttelse optionsordning					6		6
Aktiebaseret vederlæggelse					6		6
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					-6		-6
Køb egne aktier					0		0
Udloddet udbytte						-73	-73
Udbytte, egne aktier					2	-2	0
Kapitaludvidelse B-aktiekapital	1	19					20
Egenkapital 31. marts 2017	122	56	-2	158	771	0	1.105
<hr/>							
Egenkapital 1. oktober 2015	121	32	-3	128	712	46	1.036
Ændring af regnskabspraksis (note 1)					-2		-2
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2015	121	32	-3	128	710	46	1.034
Periodens resultat					83		83
Periodens anden totalindkomst			2	-14			-12
Totalindkomst i alt	0	0	2	-14	83	0	71
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Udnyttelse optionsordning					3		3
Differenceafregning, optioner					-32		-32
Aktiebaseret vederlæggelse					4		4
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					8		8
Køb egne aktier					-189		-189
Udloddet udbytte						-45	-45
Udbytte, egne aktier					1	-1	0
Kapitaludvidelse B-aktiekapital	0	4					4
Egenkapital 31. marts 2016	121	36	-1	114	588	0	858

Andre reserver frie til udlodning udgøres af overkurs ved emission, reserve for sikringstransaktioner, reserve for valutakursregulering, overført resultat samt foreslået udbytte og udgør i alt 983 mio. kr. (31.03.2016: 737 mio. kr.)



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

Afsnit 1: Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Side 19 Note 1 – Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport
Side 19 Note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Afsnit 2: Driftsaktiviteter og pengestrømme

Side 19 Note 3 – Sæsonudsving
Side 19 Note 4 – Segmentoplysninger

Afsnit 3: Investeret kapital og arbejdskapital

Side 20 Note 5 – Udvikling i balancen siden 30. september 2016
Side 20 Note 6 – Regulering for poster uden likviditetseffekt
Side 20 Note 7 – Ændring i arbejdskapital
Side 21 Note 8 – Virksomhedsovertagelser

Afsnit 4: Finansiell risikostyring, kapitalstruktur og finansielle poster

Side 21 Note 9 – Risici
Side 22 Note 10 – Finansielle poster
Side 22 Note 11 – Rentebærende gæld
Side 23 Note 12 – Kapitalforhøjelse, egne aktier og udbetalt udbytte

Afsnit 5: Hensatte forpligtelser, øvrige forpligtelser etc.

Side 23 Note 13 – Eventualforpligtelser
Side 23 Note 14 – Efterfølgende begivenheder



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

Note 1 - Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Delårsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 31. marts 2017 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 – Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU samt i henhold til yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten følger de samme regnskabsprincipper som årsrapporten for 2015/16, på nær den nedenfor beskrevne førtidsimplementeret IFRS 9. Anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". For definitioner henvises til note 5.10 i årsrapporten 2015/16.

Koncernen har valgt at førtidsimplementere IFRS 9 i 2. kvartal 2016/17. Anvendelse af IFRS 9 har medført ændring i regnskabspraksis for indregning af kreditrisiko ved tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender. Indtil nu er nedskrivning af disse tilgodehavender foretaget når der forelå objektiv indikation herfor i form af forsinkede betalinger og debtors påviselige finansielle problemer etc. I henhold til IFRS 9 skal nedskrivning til imødegåelse af tab indregnes på tidspunktet for den initiale indregning af fordringen. Da koncernen historisk har haft begrænset tab til debitorer, har implementering af IFRS 9 ingen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling eller resultatopgørelse. Der henvises til koncernens egenkapitalopgørelse hvoraf effekten fremgår, i alt 2 mio. kr.

Anvendelse af IFRS 9 har også medført ændring i regnskabspraksis for regnskabsmæssig afdækning. Indtil nu er regnskabsmæssig afdækning anvendt i det omfang, ledelsen kunne dokumentere en høj såvel realiseret som forventet effektivitet. I henhold til IFRS 9 skal der alene være en økonomisk sammenhæng. Til delvis afdækning af koncernens fremtidige og aftalte finansiering har ledelsen i 2. kvartal 2016/17 indgået renteswap med modtagelse af CIBOR 3 måneder og betaling af fast rente. Dette instrument indeholder ikke et "floor" på CIBOR 3 måneder, som det er tilfældet for den sikrede gæld. Til trods for den manglende "floor" i sikringsinstrumentet vurderer ledelsen, at der er en økonomisk sammenhæng, da en rentestigning vurderes som mere sandsynlig end et yderligere rentefald og har derfor anvendt reglerne i IFRS 9 om regnskabsmæssig afdækning. Periodens dagsværdiregulering af instrumentet er således indregnet i Anden totalindkomst.

Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af delårsrapporten foretager ledelsen væsentlige regnskabsmæssige skøn, vurderinger samt antagelser, der danner grundlaget for den regnskabsmæssige præsentation, indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser. Der er ikke væsentlige ændringer til de i note 1.1 for årsrapporten 2015/16 præsenterede væsentlige skøn eller vurderinger udover de nedenfor beskrevne.

Ledelsen har med effekt fra 1. kvartal 2016/17 ændret sit skøn for levetid på færdiggjorte udviklingsprojekter fra 5 år til op til 10 år. Med ændringen vurderer ledelsen at levetiden på færdiggjorte udviklingsprojekter i højere grad stemmer overens med den periode hvori Ambu opnår økonomisk fordel af disse udviklingsprojekter. Effekten af denne ændring i 1. halvår 2016/17 på EBIT udgør 6 mio. kr. For 2. kvartal 2016/17 udgør effekten på EBIT 3 mio. kr.

Note 3 - Sæsonudsving

Bruttomargin

Bruttomargin har historisk været lavere i 1. halvår end i 2. halvår, hvilket skyldes højere aktivitet i 2. halvår. Laveste bruttomargin ses historisk i 1. kvartal, hvor nettoomsætningen relativt til øvrige kvartaler er lavest.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter

Pengestrømme fra driftsaktiviteter har historisk været lavere i 1. kvartal som følge af udbetalte bonusser, selskabsskat samt lavere indtjeningsniveau og øget arbejdskapital. Pengestrømme fra driftsaktiviteter plejer gradvist at stige i 2. og 3. kvartal for at være højest i 4. kvartal. Det øgede niveau af pengestrømme fra driftsaktiviteter i 4. kvartal skyldes inddrivelse af nettoomsætning fra 3. kvartal og delvist 2. kvartal samt reduktion i arbejdskapital.

Note 4 - Segmentoplysninger

Ambu leverer medicotekniske produkter til verdensmarkedet. Bortset fra omsætningen af de forskellige produkter er der ikke strukturelle og organisatoriske forhold, der muliggør en opdeling af indtjeningen på de forskellige produkter, idet afsætningskanaler, kundetyper og salgsorganisationer er sammenfaldende på alle væsentlige markeder. Herudover er produktionsprocesser og den interne styring og rapportering sammenfaldende, hvilket betyder, at alt andet end omsætningen styres på totalniveau.

Ambu har således kun identificeret ét segment.



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

Note 5 - Udvikling i balancen siden 30. september 2016

Langfristede aktiver er siden regnskabsårets begyndelse øget med netto 127 mio. kr. til 1.703 mio. kr. Stigningen er drevet af indregning af finansiel leaset domicil-ejendom med 88 mio. kr., investeringer med 69 mio. kr., kursreguleringer af goodwill med 28 mio. kr., samt afskrivninger og amortiseringer med 52 mio. kr.

Varebeholdninger er øget med 34 mio. kr. som følge af kommende kvartalers højere aktivitetsniveau. Tilgodehavender fra salg er reduceret med 27 mio. kr., hvilket skyldes en fortsat forbedret evne til at inddrive udeståender.

Rentebærende gæld er steget med 50 mio. kr. og udgør 1.040 mio. kr. Stigningen skyldes indregning af gæld til finansiel leasing på 86 mio. kr. Fordelingen mellem lang- og kortfristet gæld er påvirket af, at gæld til erhvervsobligationer forfalder inden for et år. Der henvises til ledelsesberetningen for information om refinansiering heraf.

Andre hensatte forpligtelser under henholdsvis kort- og langfristede forpligtelser udgør sammenlagt 42 mio. kr. og er steget med 1 mio. kr.

Anden gæld er reduceret med 2 mio. kr. til 132 mio. kr., hvilket er som forventet.

Note 6 - Regulering for poster uden likviditetseffekt

	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	30.09.16
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	52	52	102
Aktiebaseret vederlæggelse	6	4	7
Finansielle poster og lignende	14	13	30
Skat af periodens resultat	40	36	76
	112	105	215

Note 7 - Ændring i arbejdskapital

	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	30.09.16
Ændring i varebeholdninger	-28	-14	-6
Ændring i tilgodehavender	38	45	57
Ændring i leverandørgæld m.v.	19	-51	-43
	29	-20	8



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

Note 8 - Virksomhedsovertagelser

Ambu overtog d. 28. september 2016 det israelske selskab ETVIEW Medical Ltd. med datterselskaber i Israel og USA. På tidspunktet for offentliggørelse af Ambus årsrapport 2015/16 var overtagelsesbalancen ikke endelig.

Overtagelsesbalancen oplyst i årsrapportens note 3.8 har ikke ændret sig væsentligt dog pågår arbejdet med at færdiggøre balancen fortsat.

	Tidligere ejerandel	Tilkøbt ejerandel	Overtagelses- dato	Type	Område	Kostpris		
ETVIEW Medical Ltd.	0%	100%	28. sep. 2016	Aktiekøb	Anaesthesia	90		
							År til dato 2016/17	Helår 2015/16
Teknologier						0	0	99
Immaterielle aktiver i alt						0	0	99
Varebeholdninger						0	0	3
Tilgodehavender fra salg						0	0	1
Likvide beholdninger						0	0	1
Bankgæld						0	0	-3
Gældsforpligtelser						0	0	-18
Identificerbare nettoaktiver						0	0	83
Goodwill						0	0	7
Samlet købesum						0	0	90
<i>Købesummen fordeler sig således:</i>								
Likvider						0	0	90
						0	0	90
Transaktionsrelaterede omkostninger inkluderet i Ledelse og administration						0	0	2
Pengestrømme til køb af virksomheder						0	0	93

Note 9 - Risici

For en beskrivelse af Ambus risici henvises til afsnittet "Risikoforhold" i årsrapporten for 2015/16 side 23-24.



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

mio. kr.

Note 10 - Finansielle poster

	2. kv. 2016/17	2. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
<i>Andre finansielle indtægter:</i>					
Valutakursgevinst, netto	-5	-13	15	0	6
Dagsværdiregulering, earn-out	0	0	3	0	0
Finansielle indtægter	-5	-13	18	0	6

	2. kv. 2016/17	2. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
<i>Renteomkostninger:</i>					
Renteomkostninger, banker	2	1	4	3	6
Renteomkostninger, obligationer	6	6	12	12	24
<i>Andre finansielle omkostninger:</i>					
Effekt af forkortet diskonteringsperiode, køb af teknologi	0	1	1	2	4
Dagsværdiregulering, swap	-2	-10	15	-4	2
Finansielle omkostninger	6	-2	32	13	36

Note 11 - Rentebærende gæld

	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Erhvervsobligationer	0	699	699
Kreditinstitutter	225	275	225
Finansiell leasing	85	1	1
Langfristet rentebærende gæld	310	975	925

	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Erhvervsobligationer	700	0	0
Kreditinstitutter	0	51	50
Bankgæld	27	26	14
Finansiell leasing	3	1	1
Kortfristet rentebærende gæld	730	78	65



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17

Note 12 - Kapitalforhøjelse, egne aktier og udbetalt udbytte

Kapitalforhøjelser

I november 2016 blev der foretaget en kapitalforhøjelse som led i medarbejderes udnyttelse af tildelt warrantsprogram fra 2012. Som en konsekvens heraf blev Ambus aktiekapital forhøjet med nominelt kr. 41.000 ved udstedelse af 16.400 stk. B-aktier til kurs 39,50.

I februar 2017 blev der for anden gang i regnskabsåret foretaget kapitalforhøjelse som led i medarbejderes udnyttelse af tildelte warrantsprogrammer fra 2012 og 2013. Som følge heraf blev Ambus aktiekapital forhøjet med nominelt 34.800 stk. B-aktier til kurs 39,50, samt 268.000 stk. B-aktier til kurs 66,30.

Ambus aktier har en stykstørrelse på 2,50 kr.

Periodens bevægelse i antal aktier og aktiekapital:

	30.09.16	Ændring	31.03.17
Antal A-aktier	6.864.000	0	6.864.000
Antal B-aktier	41.506.720	319.200	41.825.920
	48.370.720	319.200	48.689.920
Aktiekapital	120.926.800	798.000	121.724.800

Egne aktier

Ambus beholdning af egne aktier udgjorde pr. 30. september 2016 i alt 1.365.472, hvilket er reduceret til 1.244.384 pr. 31. marts 2017. Reduktionen skyldes medarbejderes udnyttelse af tildelte købsoptioner.

Udbetalt udbytte

Bestyrelsens fremsatte forslag om udlodning af udbytte med 1,55 kr. pr. aktie blev vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling d. 12. december 2016. Der er pr. 31. marts 2017 udbetalt 75 mio. kr. i udbytte til selskabets aktionærer efter indeholdelse af dertilhørende kildeskatter.

Note 13 - Eventualforpligtelser

Ambus løbende drift og anvendelsen af Ambus produkter på hospitaler og klinikker etc. giver en generel risiko for, at Ambu kan blive mødt med erstatningskrav og sanktioner. Risikoen herfor vurderes som sædvanlig.

Note 14 - Efterfølgende begivenheder

Udover de beskrevne forhold i nærværende delårsrapport er ledelsen ikke bekendt med begivenheder efter 31. marts 2017, der kunne forventes at have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

