



Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

Ambu har i årets første kvartal haft en organisk vækst på 15% og øger salget af endoskoper med 43% til 149.000 styk. Bruttoavancen øges med 1,9%-point til 59,9%, og EBIT-marginen bliver herefter 17,1%.

"Vi har i 1. kvartal haft solid fremgang i alle salgsregioner, og Visualisation såvel som vores kerneforretning har udviklet sig som forventet. Med 15% organisk vækst og 19% vækst opgjort i danske kroner øges vores bruttoavance med 1,9%-point til 59,9%. Væksten i USA blev 20%, hvilket er rekordhøjt, og vi ser en stigende effekt af de ekstra ca. 50 sælgere, der er ansat i USA det seneste år. EBIT-margin blev 17,1% i et kvartal, som traditionelt er årets mindst profitable, og vi er derfor optimistiske med hensyn til den skalering og værdiskabelse, som Ambu vil realisere globalt og i særdeleshed i USA i den igangværende strategiperiode. Salget af endoskoper blev 149.000 styk, og målet for 2018/19 er uændret et salg på mere end 750.000 styk," udtaler adm. direktør Lars Marcher.

Hovedpunkter

- Omsætningen i 1. kvartal blev 656 mio. kr. (553 mio. kr.) med en vækst på 15% i lokal valuta og 19% i danske kroner. Forskellen mellem den organiske vækst målt i lokal valuta og væksten opgjort i danske kroner skyldes styrkelsen af USD/DKK samt indregningen af GPO-fees i overensstemmelse med regnskabsstandarden i forhold til samme kvartal sidste år.
- Forretningsområdet Anaesthesia bidrog med 8% vækst, Visualisation med 42% og PMD (Patient Monitoring & Diagnostics) med 1% opgjort i lokal valuta.
- Væksten i Europa var 11%, Nordamerika bidrog med 20% og Resten af Verden med 10% opgjort i lokal valuta.
- Salget af endoskoper blev i kvartalet 149.000 styk (104.000 styk) og er dermed øget med 43% i forhold til samme kvartal sidste år.
- Bruttomarginen blev 59,9% (58,0%) svarende til en forbedring på 1,9%-point, som kan tilskrives fortsat skalering i produktionen og forskydning i produktmixen henimod visualiseringsprodukter.
- De samlede kapacitetsomkostninger blev i kvartalet 281 mio. kr. (230 mio. kr.) svarende til en stigning på 22%. Korri-geret for valutaeffekt og tidsmæssige forskydninger i omkostninger udgør den underliggende stigning 13%.
- EBIT blev herefter 112 mio. kr. (91 mio. kr.) med en EBIT-margin på 17,1% (16,5%).
- Arbejdskapitalen i forhold til omsætningen er 21% opgjort for 12 måneders løbende omsætning.
- Frie pengestrømme før køb af virksomheder blev 45 mio. kr. (36 mio. kr.).



- Forventningerne til helåret fastholdes i overensstemmelse med det i årsrapporten for 2017/18 d. 13. november 2018 oplyste:
 - Organisk vækst i lokal valuta i niveauet 15-16%
 - EBIT-margin i niveauet 22-24%
 - Frie pengestrømme i niveauet 400-475 mio. kr.

Telefonkonference afholdes i dag, 31. januar 2019, kl. 11.00 (CET). Deltagere bedes ringe 5 minutter før konferencens start på tlf. +45 3544 5580. Konferencen kan følges via www.ambu.com/webcastQ12019 og holdes 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: Visualisation, Anaesthesia og Patient Monitoring & Diagnostics. Millioner af patienter og sundhedsprofessionelle 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 – Ambu® aScope™ – verdens første fleksible endoskop 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 medtech-selskaber. Vores hovedkontor ligger i Ballerup. Ambu har godt 2.700 ansatte i Europa, Nordamerika, Asien og Stillehavsområdet. Du kan finde mere information på www.ambu.com.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18	Helår 2017/18
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	656	553	2.606
Bruttomargin, %	59,9	58,0	59,4
EBITDA	137	118	678
Afskrivninger	-11	-11	-49
Amortiseringer	-14	-16	-66
EBIT	112	91	563
Finansielle poster, netto	-30	-29	-98
Resultat før skat	82	62	465
Periodens resultat	63	28	337
Balance			
Aktiver	4.262	3.894	4.234
Arbejdskapital	568	457	535
Egenkapital	1.874	1.918	1.882
Netto rentebærende gæld	1.274	981	1.245
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	93	87	554
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og tekn.	-48	-51	-233
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	45	36	321
Køb af virksomheder og teknologi	0	-851	-928
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, % af nettoomsætning	14	16	21
Investeringer, % af nettoomsætning	-7	-9	-9
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi, % af nettoomsætning	7	7	12
Nøgletal			
Organisk vækst, %	15	14	15
Omkostningsprocent, %	43	42	38
EBITDA-margin, %	20,9	21,3	26,0
EBIT-margin, %	17,1	16,5	21,6
Skatteprocent, %	23	55	28
Egenkapitalforrentning, %	20	19	21
NIBD/EBITDA	1,8	1,7	1,8
Egenkapitalandel, %	44	49	44
Arbejdskapital, % af nettoomsætning	21	19	21
Afkastningsgrad (ROIC), %	15	15	17
Antal medarbejdere, gns.	2.819	2.644	2.712
Aktie-relaterede nøgletal			
Børskurs pr. aktie (kr.)	157	111	154
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	0,26	0,12	1,39
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	0,25	0,11	1,36

Ledelsens beretning

1. kvartal 2018/19

I løbet af de seneste år har vi skaleret Ambus organisation til tocifret vækst. For 2018/19 forventer vi en vækst på 15-16% stigende til 18-23% i 2019/20, som er det sidste år i vores 3-årige strategi. Disse vækst mål forudsætter betydelige investeringer i salgsorganisationen, og EBIT-indtjeningen påvirkes heraf. 1. kvartal er historisk det kvartal, hvor vores omsætning er lavest, og derfor er indtjeningen målt som EBIT-% også lavest i dette kvartal.

FORRETNINGSOMRÅDER

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

Visualisation

Væksten i Visualisation var i 1. kvartal 42%, og forretningsområdet udgør 35% (29%) af kvartalets omsætning. Contribution-margin er som forventet og er øget i forhold til samme kvartal sidste år som følge af forskydninger i produktmiks samt optimeringer i produktionen.

Styksalget af endoskoper blev i 1. kvartal 149.000 enheder, hvilket er en stigning på 43% i forhold til 1. kvartal 2017/18. I regnskabsåret 2017/18 solgte vi 560.000 endoskoper, og vi forventer fortsat at sælge mere end 750.000 styk i indeværende regnskabsår.

Produktion af Ambu® aScope™ er nu omlagt til nyeste generation – aScope™ 4 – og aScope™ 3 produceres og sælges herefter til brug på markeder i Asien og Latinamerika, hvor aScope 4 endnu ikke er myndighedsgodkendt.

Endoskoperne aScope™ 3 og 4 Broncho, koloskopet SC210, cystoskopet Isiris samt rhinolaryngoskopet – produceres i den nye fabriksbygning i Malaysia, hvor der nu er taget to fulde etager i brug. På den tredje etage er der netop igangsat etablering af renrum, som forventes at være klar til ibrugtagning senest ved udgangen af 4. kvartal. Investeringen er som forventet og i niveauet 10 mio. kr. Senest ved udgangen af Q4 vil tre ud af fire etager således være taget i brug. Den fjerde og sidste etage i bygningen vil efter planen blive disponeret i løbet af 2.

halvår, hvor der også vil blive taget endelig beslutning om bygning af mere kapacitet til forventet ibrugtagning ved udgangen af indeværende strategiperiode.

Udviklingen af nye engangs-endoskoper forløber som planlagt. aScope™ 4 RhinoLaryngo Intervention er lanceret i Europa og Australien her i 1. kvartal, og i 3. kvartal vil aScope™ 4 RhinoLaryngo Slim som planlagt også blive lanceret i Europa og i Australien. Lancering af begge rhinolaryngoskoper i USA afventer herefter alene FDA-godkendelse, der som tidligere oplyst forventes i løbet af 3. kvartal.

aScope BronchoSampler™ er som planlagt lanceret i januar 2019. Produktet er tilbehør til aScope 4 Broncho og forbedrer arbejdsgangene i forbindelse med opsamling af væskeprøver i lungerne. Produktet er myndighedsgodkendt i både Europa og USA.

Med hensyn til koloskopet SC210 har vi nu afsluttet kliniske forsøg med to hospitaler. Resultaterne heraf har været positive og bekræfter vores forventning om billedkvaliteten og produktets funktionalitet. Vi er ligeledes blevet bekræftet i at lægens betjening af produktet forbedres gennem træning. Vi er på den baggrund klar til at gå videre til næste fase som er et klinisk studie på et hospital i USA omfattende ca. 200 patienter. Studiet vil blive igangsat i februar 2019 med forventet afslutning i maj 2019.

Produktionen af SC210 på fabrikken i Malaysia er etableret, og vi oplever stor interesse for SC210-konceptet fra hospitaler i USA. Vi forventer på den baggrund at kunne igangsætte egentlig salgsaktivitet af SC210 i USA i 2. halvår af 2018/19, men forventer, som tidligere kommunikeret, begrænset salg i indeværende finansår.

Anaesthesia

Salget i Anaesthesia voksede i 1. kvartal med 8%, og forretningsområdet udgør 35% (37%) af kvartalets omsætning.

Omsætning – forretningsområder

	1. kv. 18/19		17/18	Sammensætning af vækst			
	18/19	Fordeling		Organisk*	IFRS 15	Valuta	Rapporteret
Anaesthesia	231	35%	207	8%	2%	2%	12%
Visualisation	231	35%	158	42%	1%	3%	46%
PMD	194	30%	188	1%	2%	0%	3%
Nettoomsætning	656	100%	553	15%	1%	3%	19%

*Lokal valuta



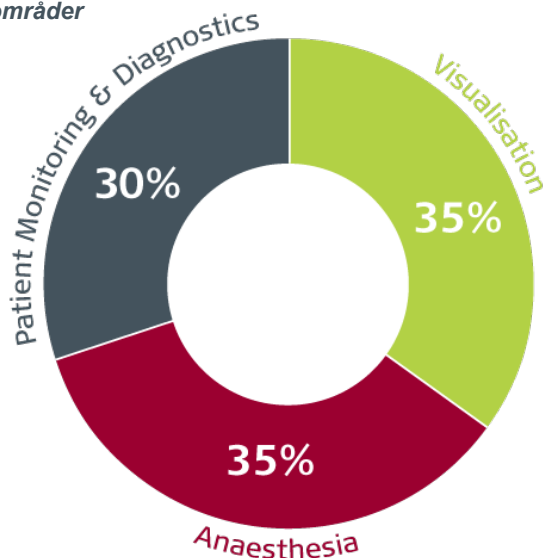
Udviklingen i 1. kvartal er tilfredsstillende, og der er god vækst på alle betydende produktlinjer inden for Anaesthesia, dvs. breathing circuits, ansigts- og larynxmasker samt genoplivningsposer. Den overordnede contribution-margin er som forventet og på niveau med samme kvartal sidste år.

Patient Monitoring & Diagnostics

Salget i PMD voksede i 1. kvartal med 1%, og forretningsområdet udgør 30% (34%) af omsætningen i kvartalet. Den overordnede contribution-margin er som forventet og på niveau med samme kvartal sidste år.

Salget inden for hovedkategorierne kardiologi- og neurologi-elektroder har haft god vækst i kvartalet, mens en række mindre produktlinjer rettet mod lokale markeder har reduceret den overordnede vækst i forretningsområdet. Sådanne periodeforskydninger er sædvanlige, og vi forventer en noget højere vækst i forretningsområdet i de kommende kvartaler.

Fordeling af 1. kvartals omsætning på forretningsområder



VISUALISATION

- Engangs-endoskoper
- Videolaryngoskoper
- Luftvejstuber med indbygget kamera

ANAESTHESIA

- Genoplivningsposer
- Larynxmasker
- Ansigtmasker
- Breathing circuits

PMD

- Kardiologi-elektroder
- Neurologi-elektroder
- Træningsdukker
- Halskraver

Omsætning – markeder

	1. kvrt		17/18	Sammensætning af vækst			
	18/19	Fordeling		Organisk*	IFRS 15	Valuta	Rapporteret
Europa	271	41%	243	11%	0%	1%	12%
Nordamerika	315	48%	247	20%	3%	5%	28%
Resten af Verden	70	11%	63	10%	0%	1%	11%
Nettoomsætning	656	100%	553	15%	1%	3%	19%

*Lokal valuta

FINANSIELLE RESULTATER RESULTATOPGØRELSEN

Omsætning

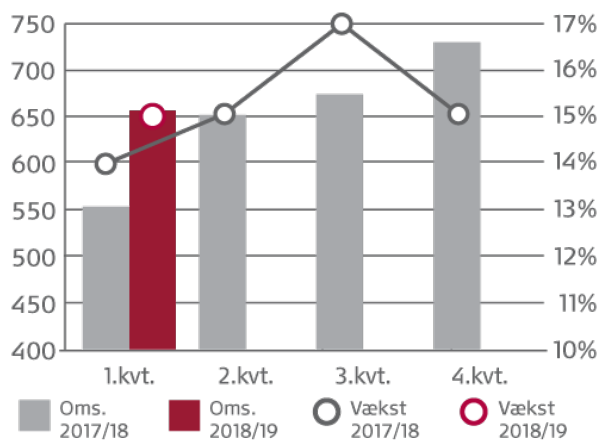
Omsætningen i 1. kvartal blev 656 mio. kr. svarende til en vækst på 15% og 19% i danske kroner. Vores kerneforretning vokser 5% og Visualisering vokser 42%. Væksten i danske kroner er påvirket af USD/DKK, som er steget 3% samt af ændring af regnskabspraksis i overensstemmelse med IFRS 15 der, som beskrevet i årsrapporten for 2017/18 side 13, er trådt i kraft for Ambu ved indgangen til regnskabsåret 2018/19. Effekten af ændringen er, at omsætningen fremover præsenteres uden reduktion fra fee til GPO, mens salgs- og distributionsomkostninger øges tilsvarende således, at ændringen er neutral for resultat af primær drift (EBIT). Sammenligningstal er ikke tilrettet. For 1. kvartal 2018/19 er effekten heraf 7 mio. kr., som har øget både kvartalets omsætning og omkostninger til salg og distribution.

I Europa blev kvartalets vækst 11% (12%). Der er to cifret vækst på alle markeder, og Visualisation bidrager sammenlagt med en vækst på 32%.

Væksten i Nordamerika var 20% (16%) i 1. kvartal, hvori indgår en vækst i Visualisation på 51%. Sidste år investerede vi i at udvide og specialisere vores nordamerikanske salgsstyrke, og det bragte os fra en vækst i første halvår 2017/18 på 16% til en vækst i andet halvår på 18%. At vi nu i 1. kvartal øger væksten yderligere til 20% illustrerer det potentiale, som vi ser og har investeret i på det amerikanske marked.

Resten af Verden havde i kvartalet en vækst på 10% (12%). Resten af verden udgøres af Asia Pacific samt markederne i Mellemøsten og Latinamerika. Asia Pacific har i 1. kvartal haft en vækst på 19% (19%), mens Mellemøsten og Latin Amerika generelt er udfordrende markeder præget af projektordrer og lav økonomisk vækst. Resten af Verden har i kvartalet en vækst i Visualisation på 43%, og vores visualiseringsprodukter er dermed særdeles efterspurgt også på disse vanskelige markeder.

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



Valuta-eksponering

På omsætningen er Ambu især eksponeret mod USD, da cirka 50% af omsætningen faktureres i USD. Ambus øvrige omsætning faktureres hovedsageligt i EUR, DKK og for ca. 5% af omsætningen i GBP.

På EBIT-niveau er der herudover en valutaeksponering mod den kinesiske CNY og den malaysiske MYR, da en væsentlig del af den værdi af Ambus produktion, som produceres i Fjernøsten, afregnes i CNY og MYR. Ambus eksponering mod GBP fremgår af tabellen nedenfor.

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	MYR	CNY	GBP
Omsætning	160	0	0	15
EBIT	45	-15	-15	10
EBIT-margin	+0,3%	-0,5%	-0,5%	+0,3%

År til dato er effekten fra forskydninger i valutakurser på EBIT samlet set minimal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev i 1. kvartal 393 mio. kr. (321 mio. kr.), og bruttomarginen blev øget med 1,9%-point til 59,9% (58,0%).

Forbedringen af bruttomarginen er en konsekvens af den fortsatte skalering i forholdet mellem væksten i omsætning og faste omkostninger til produktion. Desuden påvirkes bruttomarginen positivt af den høje vækst i forretningsområdet Visualisation idet den gennemsnitlige contribution-margin er ca. 15%-point højere end gennemsnittet af Anaesthesia og PMD. Endelig er der en effekt

fra indregningen af GPO-fees som har øget omsætningen med 7 mio. kr., og som derved påvirker bruttoavanceprocenten med 0,4%-point.

Omkostninger

De samlede kapacitetsomkostninger blev i kvartalet 281 mio. kr. (230 mio. kr.) og er dermed steget med 22%. Her er bl.a. indeholdt omkostninger relateret til produktudvikling af mave-tarm-endoskoper i Kissing, (Tyskland), øgning af salgsstyrken i USA samt den ændrede regnskabsmæssige behandling af GPO-fees. Disse tre elementer havde begrænset eller ingen effekt i 1. kvartal 2017/18, og justeret herfor samt justeret for effekten af den styrkede USD/DKK udgør den sammenlignelige stigning i de samlede omkostninger 13%.

Omkostningsprocenten for 1. kvartal blev 43% (42%).

Salgs- og distributionsomkostninger blev for kvartalet 182 mio. kr. (141 mio. kr.) svarende til en stigning på 29%. Justeret for tidsmæssigt forskudte effekter samt valuta som beskrevet ovenfor er den underliggende stigning i Salgs- og distributionsomkostninger ligeledes 13%. I 1. kvartal er der ansat yderligere 20 personer i den global salgsorganisation, hovedsageligt uden for USA.

Udviklingsomkostninger blev for kvartalet 27 mio. kr. (24 mio. kr.) Sammenhængen mellem aktivering af udviklingsomkostninger og driftsførelse af amortiseringer fremgår af tabellen nedenfor. Der er omkostningsført amortiseringer med 14 mio. kr. og foretaget investeringer for 33 mio. kr., hvorefter de kontante udviklingsomkostninger år til dato udgør 46 mio. kr., svarende til en øgning på 77%.

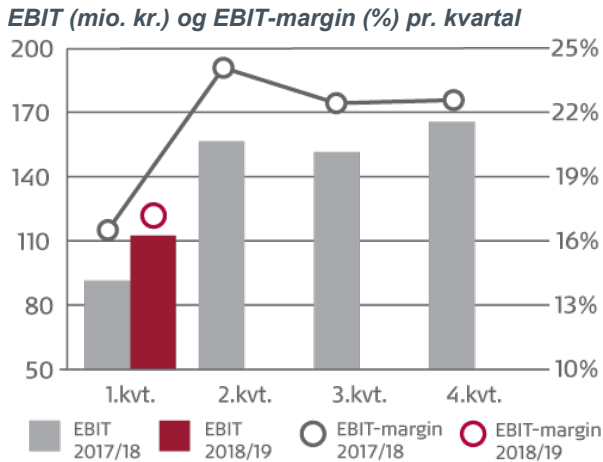
Mio. kr.	År til dato	
	18/19	17/18
Udviklingsomkostninger	27	24
÷ Amortiseringer heri	-14	-14
+ Investeringer	33	16
= Pengestrømme	46	26
Heraf omkostningsført	59%	92%

Omkostninger til ledelse og administration blev for kvartalet 72 mio. kr. (65 mio. kr.) og stigningen reflekterer den øgede aktivitet.

EBIT

EBIT blev for 1. kvartal herefter 112 mio. kr. (91 mio. kr.) med en EBIT-margin på 17,1% (16,5%) svarende til en øgning på 0,6%-point.

Den samlede effekt fra valuta på kvartalets EBIT og EBIT-margin sammenholdt med 1. kvartal 2017/18 er uvæsentlig.



Finansielle poster

Resultatet af finansielle poster er i kvartalet -30 mio. kr. (-29 mio. kr.).

De finansielle poster sammensætter sig således:

- Valutakursgevinst/-tab udgør netto 0 mio. kr. (-6 mio. kr.)
- Renteomkostninger på bank-, leasing- og obligat ionsgæld udgør 5 mio. kr. (10 mio. kr.)
- Dagsværdireguleringer af afledte instrumenter udgør netto en omkostning på 3 mio. kr. (indtægt på 3 mio. kr.)
- Dagsværdireguleringer af betingede betalinger udgør en omkostning på 21 mio. kr., som relaterer sig til købet af Invendo (15 mio. kr.)
- Renteelementet fra forpligtelser optaget til amortiseret nutidsværdi indgår med en omkostning på 1 mio. kr. (1 mio. kr.).

Dagsværdireguleringerne på 21 mio. kr. afspejler tidsværdien på de betingede betalinger ved købet af Invendo Medical GmbH, og for hele 2018/19 forventes dagsværdireguleringerne at udgøre 90 mio. kr. Omkostningen har ingen effekt på pengestrømmene, men vil være indeholdt i de beløb, som fremover forventes betalt vedrørende milestones og earn-outs.

Skat

Skat af periodens resultat er for kvartalet opgjort til 23% (55%) af resultat før skat reguleret for ikke-fradragsberettigede og ikke-skattepligtige poster. Reduktionen i den effektive skatteprocent skyldes at sammenligningstallet for 2017/18 var påvirket af skattereformen i USA og den nedskrivning af skatteaktivet som dette gav anledning til.

Nettoresultat

Kvartalets resultat blev herefter 63 mio. kr. (28 mio. kr.) svarende til 10% af omsætningen (5%).

Resultat per aktie (EPS)

Resultat per aktie er år til dato 0,26 kr. (0,12 kr.). Udviklingen fra sidste år er positivt påvirket af ikke-kontante poster vedr. engangsomkostningen i 2017/18 på 19 mio. kr. som følge af nedsættelse af den føderale skattesats i USA til 21%.

Balancen

Ved udgangen af december 2018 var værdien af de samlede aktiver 4.262 mio. kr. (3.894 mio. kr.).

Arbejdskapitalen var ved udgangen af kvartalet 568 mio. kr. (457 mio. kr.) svarende til 21% (19%) af 12 måneders omsætning.

Tilgodehavender fra salg var 415 mio. kr. ved udgangen af kvartalet mod 358 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Opgjort til faste valutakurser er de gennemsnitlige kreditdage 52 og er uændrede sammenlignet med 1. kvartal 2017/18.

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

Varebeholdninger var 438 mio. kr. ved udgangen af kvartalet mod 359 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år og sammensætter sig af råvarer på fabrikker og færdigvarer på de centrale lagerlokationer. Opgjort i faste valutakurser er stigningen 20%. Knap halvdelen heraf kan tilskrives øgede råvarelagre for at reducere risici i forsyningskæden, mens resten af stigningen udgøres af øgede beholdninger af færdigvarer til at understøtte væksten. Omsætningshastigheden på færdigvarer er i gennemsnit 5,6 gange og er uændret i forhold til sidste år.

Likvider udgør 82 mio. kr. (62 mio. kr.), og den samlede netto rentebærende gæld var ved udgangen af kvartalet 1.274 mio. kr. (981 mio. kr.) svarende til 1,8 (1,7) af løbende 12 måneders EBITDA.

Ved udgangen af 1. kvartal udgør de uudnyttede kreditfaciliteter i niveauet 1,2 mia. kr. (1,1 mia. kr.).

Pengestrømsopgørelsen

(Alle værdier henviser til pengestrømme år til dato medmindre andet fremgår).

Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev i kvartalet 93 mio. kr. (87 mio. kr.).

Investeringer i langfristede aktiver foretaget i 1. kvartal 2018/19 udgør 48 mio. kr. (51 mio. kr.) og er hovedsageligt relateret til udviklingsaktiviteten. For året under ét forventes sammenlagt investeringer i niveauet 250 mio. kr., hvoraf udviklingsomkostninger vil udgøre omkring 80%.

Frie pengestrømme før køb af virksomheder udgør 45 mio. kr. (36 mio. kr.).

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter udgør -26 mio. kr. (851 mio. kr.). Her indgår optagelse af langfristede lån samt betaling af udbytte. Forskellen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært provenu ved kapitaludvidelsen samt tilbagebetaling af mellemfinansiering i forbindelse med købet af Invendo Medical GmbH.

Ændring i likvider udgør samlet 19 mio. kr. (36 mio. kr.)

Egenkapitalen

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 1. kvartal 1.874 mio. kr. (1.918 mio. kr.), med en egenkapitalandel på 44% (49%). Den lavere egenkapital skyldes primært tilbagekøb af egne aktier i 2. og 3. kvartal 2017/18.

Anden totalindkomst

Under anden totalindkomst indgår år til dato en kursregulering ved omregning af udenlandske datterselskaber med 14 mio. kr. (-5 mio. kr.), idet USD/DKK er styrket med 3% de seneste fire kvartaler.

Øvrig egenkapital

På generalforsamlingen d. 12. december 2018 blev det besluttet at udbetale udbytte med 101 mio. kr. Siden generalforsamlingen er der udbetalt netto-udbytter med 81 mio. kr. inkl. 3 mio. kr. på Ambus beholdning af egne aktier. Udbytteskat på 20 mio. kr. vil blive afregnet i januar 2019.

I overensstemmelse med Ambus vederlagspolitik er der i kvartalet etableret et generelt medarbejderaktieprogram for 2018/19, ligesom det generelle medarbejderaktieprogram for 2016/17 er udløbet og Ambus forpligtelse herved er indfriet. Sammenlagt er der som følge heraf disponeret 127.060 styk B-aktier i Ambu A/S, som er fragået i beholdningen af egne aktier.

Ved udgangen af 1. kvartal 2018/19 er beholdningen af egne B-aktier herefter på 7.611.359 (5.655.945) svarende til 3,028% (2,264%) af den samlede aktiekapital.

Herudover har Ambus medarbejdere ved udgangen af 1. kvartal sammenlagt udnyttet 105.000 aktietegningsretter til nytegning af aktier i Ambu A/S.

Forventninger til 2018/19

De finansielle forventninger til 2018/19 er uændrede i forhold til det, som blev oplyst i årsrapporten for regnskabsåret 2017/18 den 13. november 2018:

	Lokal valuta	
	31. januar 2019	13. november 2018
Organisk vækst	I niveauet 15-16%	I niveauet 15-16%

	Danske kroner	
	31. januar 2019	13. november 2018
EBIT-margin	I intervallet 22-24%	I niveauet 22-24%
Frie pengestrømme*	I niveauet 400-475 mio. kr.	I niveauet 400-475 mio. kr.

* Før akquisitioner

Forventningerne til 2018/19 er baseret på følgende forudsætninger om valutakurser:

	Forventede valutakurser for 2018/19	
	31. januar 2019	13. november 2018
USD/DKK	650	650
CNY/DKK	95	95
MYR/DKK	155	155
GBP/DKK	850	830

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 2018/19

2019	
3. april	Stilleperiode til 1. maj 2019
1. maj	Delårsrapport for 2. kvartal 2018/19
25. juli	Stilleperiode til 22. august 2019
22. august	Delårsrapport for 3. kvartal 2018/19
30. september	Afslutning af regnskabsåret 2018/19

Finanskalender 2019/20

2019	
16. oktober	Stilleperiode til 13. november 2019
13. november	Årsrapport for 2018/19
17. december	Generalforsamling

Kvartalsresultater

Mio. kr.	1. kv. 2018/19	4. kv. 2017/18	3. kv. 2017/18	2. kv. 2017/18	1. kv. 2017/18
Sammensætning af nettoomsætning, produkter:					
Anaesthesia	231	247	244	228	207
Visualisation	231	249	218	211	158
PMD	194	233	211	212	188
Nettoomsætning	656	729	673	651	553
Nøgletal, nettoomsætning:					
Solgte endoskoper, '000 stk.	149	165	146	145	104
Vækst antal solgte endoskoper, %	43	43	54	53	76
Sammensætning af rapporteret vækst:					
Organisk vækst i lokal valuta, %	15	15	17	15	14
IFRS 15 påvirkning på rapporteret vækst, %	1	0	0	0	0
Valutapåvirkning på rapporteret vækst, %	3	1	-5	-9	-6
Rapporteret omsætningsvækst, %	19	16	12	6	8
Organisk vækst, produkter:					
Anaesthesia, %	8	6	10	8	0
Visualisation, %	42	39	47	43	58
PMD, %	1	5	2	3	4
Organisk vækst i lokal valuta, %	15	15	17	15	14
Organisk vækst, markeder:					
Europa, %	11	12	18	14	12
Nordamerika, %	20	18	18	16	16
Resten af Verden, %	10	13	7	17	12
Organisk vækst i lokal valuta, %	15	15	17	15	14
Nettoomsætning	656	729	673	651	553
Produktionsomkostninger	-263	-299	-271	-257	-232
Bruttoresultat	393	430	402	394	321
<i>Bruttomargin, %</i>	<i>59,9</i>	<i>59,0</i>	<i>59,7</i>	<i>60,5</i>	<i>58,0</i>
Salgs- og distributionsomkostninger	-182	-165	-155	-146	-141
Udviklingsomkostninger	-27	-27	-34	-26	-24
Ledelse og administration	-72	-73	-62	-66	-65
<i>Kapacitetsomkostninger i alt</i>	<i>-281</i>	<i>-265</i>	<i>-251</i>	<i>-238</i>	<i>-230</i>
Resultat af primær drift (EBIT)	112	165	151	156	91
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>17,1</i>	<i>22,6</i>	<i>22,4</i>	<i>24,0</i>	<i>16,5</i>
Finansielle indtægter	0	0	3	6	3
Finansielle omkostninger	-30	-27	-7	-44	-32
Resultat før skat (PBT)	82	138	147	118	62
Skat af periodens resultat	-19	-32	-35	-27	-34
Periodens resultat	63	106	112	91	28

Kvartalsresultater (fortsat)

Mio. kr.	1. kv. 2018/19	4. kv. 2017/18	3. kv. 2017/18	2. kv. 2017/18	1. kv. 2017/18
Balance:					
Aktiver	4.262	4.234	4.167	4.046	3.894
Arbejds kapital	568	535	558	538	457
Egen kapital	1.874	1.882	1.863	1.743	1.918
Netto rentebærende gæld	1.274	1.245	1.410	1.241	981
Pengestrømme, i mio. kr.:					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	93	216	181	70	87
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi	-48	-56	-78	-48	-51
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	45	160	103	22	36
Køb af virksomheder og teknologi	0	0	-76	-1	-851
Pengestrømme, i % af nettoomsætning:					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	14	30	27	11	16
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi	-7	-8	-12	-8	-9
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	7	22	15	3	7
Nøgletal:					
Kapacitetsomkostninger	281	265	251	238	230
Omkostningsprocent, %	43	36	37	37	42
EBITDA	137	194	182	184	118
EBITDA-margin, %	20,9	26,6	27,0	28,3	21,3
Afskrivninger	-11	-14	-12	-12	-11
Amortiseringer	-14	-15	-19	-16	-16
EBIT	112	165	151	156	91
EBIT-margin, %	17,1	22,6	22,4	24,0	16,5
NIBD/EBITDA	1,8	1,8	2,2	2,0	1,7
Arbejds kapital, % af nettoomsætning	21	21	22	22	19
Aktie-relaterede nøgletal:					
Børskurs pr. aktie (kr.)	157	154	215	136	111
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	0,26	0,44	0,46	0,37	0,12
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	0,25	0,43	0,45	0,36	0,11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2018 – 31. december 2018 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 og 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2018 – 31. december 2018.

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 31. januar 2019

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

Thomas Lykke Henriksen,
Medarbejdervalgt

Jakob Koch,
Medarbejdervalgt

Jakob Bønnelykke Kristensen,
Medarbejdervalgt

Regnskab for koncernen

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

Indhold

Side 15	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen
Side 16	Balance for koncernen
Side 17	Pengestrømsopgørelse for koncernen
Side 18	Egenkapitalopgørelse for koncernen
Side 19	Noter til delårsrapporten



Ambu® aScope™ 4 RhinoLaryngo Intervention er et sterilt endoskop til engangsbrug. Det bruges til procedurer i næse og hals. Monitoren (Ambu® aView™) bruges flere gange.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

Resultatopgørelse	Note	1. kvrt. 2018/19	1. kvrt. 2017/18	Helår 2017/18
Nettoomsætning	5	656	553	2.606
Produktionsomkostninger		-263	-232	-1.059
Bruttoresultat		393	321	1.547
Salgs- og distributionsomkostninger		-182	-141	-607
Udviklingsomkostninger		-27	-24	-111
Ledelse og administration		-72	-65	-266
Primær drift (EBIT)		112	91	563
Finansielle indtægter	10	0	3	12
Finansielle omkostninger	10	-30	-32	-110
Resultat før skat		82	62	465
Skat af periodens resultat		-19	-34	-128
Periodens resultat		63	28	337
Resultat pr. aktie i kr.				
Resultat pr. aktie (EPS)		0,26	0,12	1,39
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		0,25	0,11	1,36

Totalindkomstopgørelse	1. kvrt. 2018/19	1. kvrt. 2017/18	Helår 2017/18
Periodens resultat	63	28	337
Anden totalindkomst:			
<i>Poster, der flyttes til resultatopgørelsen, såfremt visse betingelser opfyldes:</i>			
Kursregulering i udenlandske datterselskaber	14	-5	19
<i>Periodens dagsværdi regulering:</i>			
Pengestrømssikring, realisation af udskudte gevinster/tab	0	0	1
Pengestrømssikring, reklassifikation til resultatopgørelse	0	0	5
Skat af sikringstransaktioner	0	0	-1
Anden totalindkomst efter skat	14	-5	24
Periodens totalindkomst	77	23	361



Balance for koncernen

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

Aktiver	Note	31.12.18	31.12.17	30.09.18
Overtagne teknologier, varemærker og kundeforhold		142	155	146
Overtagne teknologier under udførelse		661	660	661
Færdiggjorte udviklingsprojekter		131	142	130
Udviklingsprojekter under udførelse		151	59	131
Rettigheder		65	76	67
Goodwill		1.513	1.483	1.505
Immaterielle aktiver		2.663	2.575	2.640
Grunde og bygninger		285	182	286
Produktionsanlæg og maskiner		98	73	93
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		50	46	47
Forudbetalt og anlæg under opførelse		33	95	29
Materielle aktiver		466	396	455
Udskudt skatteaktiv		143	96	154
Andre tilgodehavender		0	4	0
Andre langfristede aktiver		143	100	154
Langfristede aktiver i alt		3.272	3.071	3.249
Varebeholdninger		438	359	382
Tilgodehavender fra salg		415	358	478
Andre tilgodehavender		12	12	19
Tilgodehavende selskabsskat		7	2	7
Periodeafgrænsningsposter		36	30	36
Likvide beholdninger		82	62	63
Kortfristede aktiver i alt		990	823	985
Aktiver i alt		4.262	3.894	4.234

Egenkapital og forpligtelser	Note	31.12.18	31.12.17	30.09.18
Aktiekapital		126	125	126
Andre reserver		1.748	1.793	1.756
Egenkapital		1.874	1.918	1.882
Udskudt skat		40	20	40
Hensatte forpligtelser		37	35	36
Betingede vederlag	13	520	447	498
Rentebærende gæld	11	1.353	332	1.304
Langfristede forpligtelser		1.950	834	1.878
Hensatte forpligtelser		3	3	4
Betingede vederlag	13	0	73	0
Rentebærende gæld	11	3	711	4
Leverandører af varer og tjenesteydelser		165	161	194
Selskabsskat		78	7	79
Anden gæld		180	161	186
Afledte finansielle instrumenter		9	26	7
Kortfristede forpligtelser		438	1.142	474
Forpligtelser i alt		2.388	1.976	2.352
Egenkapital og forpligtelser i alt		4.262	3.894	4.234



Pengestrømsopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

	Note	31.12.18	31.12.17	30.09.18
Primær drift (EBIT)		112	91	563
Regulering for poster uden likviditetseffekt	7	30	33	141
Ændring i arbejdskapital	8	-34	-12	-66
Renteudbetalinger og lignende		-3	-4	-44
Betalt selskabsskat		-12	-21	-40
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		93	87	554
Køb af langfristede aktiver		-48	-51	-234
Frasalg af dattervirksomhed vedrørende tidligere år		0	0	1
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi		-48	-51	-233
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi		45	36	321
Køb af teknologi		0	0	-2
Køb af virksomheder		0	-851	-926
Pengestrømme fra køb af virksomheder og teknologi		0	-851	-928
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-48	-902	-1.161
Frie pengestrømme efter køb af virksomheder og teknologi		45	-815	-607
Indfrielse af erhvervsobligationer		0	0	-701
Optagelse af langfristet gæld		50	860	1.960
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		0	-610	-760
Modtaget refusion ved optagelse af leasinggæld		0	0	25
Afdrag på finansiell leasinggæld		-2	-1	-3
Indfrielse af afledte finansielle instrumenter		0	0	-12
Udnyttelse af optioner		0	3	20
Køb af egne aktier		0	0	-493
Salg egne aktier, medarbejderaktieprogram		0	6	6
Betalt udbytte		-81	-76	-92
Udbytte, egne aktier		3	2	2
Kapitaludvidelse B-aktiekapital		4	667	699
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-26	851	651
Ændring i likvider		19	36	44
Likvider primo		63	19	19
Kursregulering af likvider		0	-1	0
Likvider ultimo		82	54	63
Likvider ultimo sammensættes således:				
Likvide beholdninger		82	62	63
Bankgæld		0	-8	0
		82	54	63



Egenkapitalopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	126	0	0	89	1.566	101	1.882
Periodens resultat					63		63
Periodens anden totalindkomst			0	14			14
Totalindkomst i alt	0	0	0	14	63	0	77
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Aktiebaseret vederlæggelse					5		5
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					-3		-3
Salg egne aktier, medarbejderaktieprogram					7		7
Udloddet udbytte						-98	-98
Udbytte, egne aktier					3	-3	0
Kapitaludvidelse aktiekapital, warrants	0				4		4
Egenkapital 31. december 2018	126	0	0	103	1.645	0	1.874
Egenkapital 1. oktober 2017	122	57	-5	70	945	90	1.279
Periodens resultat					28		28
Periodens anden totalindkomst			0	-5			-5
Totalindkomst i alt	0	0	0	-5	28	0	23
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Aktiebaseret vederlæggelse					6		6
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					24		24
Udnyttelse optionsordning					3		3
Salg egne aktier, medarbejderaktieprogram					6		6
Udloddet udbytte					-2	-88	-90
Udbytte, egne aktier					2	-2	0
Kapitaludvidelse aktiekapital, ordinær	3	664					667
Egenkapital 31. december 2017	125	721	-5	65	1.012	0	1.918

Andre reserver udgøres af overkurs ved emission, reserve for sikringstransaktioner, reserve for valutakursregulering, overført resultat samt foreslået udbytte og udgør i alt 1.748 mio. kr. (31.12.2017: 1.793 mio. kr.).



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

Afsnit 1: Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Side 20 Note 1 – Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport
Side 20 Note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Afsnit 2: Driftsaktiviteter og pengestrømme

Side 20 Note 3 – Sæsonudsving
Side 20 Note 4 – Segmentoplysninger
Side 21 Note 5 – Nettoomsætning

Afsnit 3: Investeret kapital og arbejdskapital

Side 21 Note 6 – Udvikling i balancen siden 30. september 2018
Side 21 Note 7 – Regulering for poster uden likviditetseffekt
Side 21 Note 8 – Ændring i arbejdskapital

Afsnit 4: Finansiell risikostyring, kapitalstruktur og finansielle poster

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

Afsnit 5: Hensatte forpligtelser, øvrige forpligtelser etc.

Side 23 Note 13 – Betingede vederlag
Side 23 Note 14 – Eventualforpligtelser
Side 24 Note 15 – Efterfølgende begivenheder



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

Note 1 - Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Delårsrapporten for perioden 1. oktober 2018 - 31. december 2018 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 - Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten følger de samme regnskabsprincipper som årsrapporten for 2017/18 på nær den nedenfor beskrevne implementering af IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers". For definitioner af anførte nøgletal henvises til note 5.11 i årsrapporten 2017/18.

Som følge af implementeringen af IFRS 15 ændres Ambus mangeårige regnskabspraksis med at modregne gebyrer, som betales til indkøbsforeninger (GPO'er) i omsætningen. Fra og med 1. kvartal 2018/19 ændres regnskabspraksis derfor således, at omsætningen præsenteres uden reduktion fra disse gebyrer, mens salgs- og distributionsomkostninger øges tilsvarende, hvorfor Primær drift (EBIT) er upåvirket. Ændringen sker som følge af en præcisering af principal og agentforholdet. Standarden er implementeret ved brug af catch-up-metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Effekten af ændringen i regnskabspraksis udgør i 1. kvartal 2018/19 i alt 7 mio. kr.

Fra 1. kvartal 2018/19 er Ambus definition af geografiske områder ændret, sådan at salget sker i landet hvori kontrollen med varen overgår til kunden og ikke som tidligere, i landet hvortil fakturaen udstedes. Sammenligningstal for organisk vækst på de geografiske markeder Europa og Resten af Verden er konsekvensrettet i kvartalsoversigten. Effekten herved er minimal.

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 2017/18 præsenterede væsentlige skøn og vurderinger.

Note 3 - Sæsonudsving

Bruttomargin

Bruttomarginen 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 sammenholdt med 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 til at være højest i 4. kvartal. Det øgede niveau af pengestrømme fra driftsaktiviteter i 4. kvartal skyldes inddrivelse af nettoomsætning fra 3. 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 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

Note 5 - Nettoomsætning

	1. kvrt. 2018/19	1. kvrt. 2017/18	30.09.18
<i>Omsætning fordelt på aktiviteter:</i>			
Anaesthesia	231	207	926
Visualisation	231	158	836
PMD	194	188	844
Nettoomsætning i alt	656	553	2.606
<i>Omsætning fordelt på markeder:</i>			
Europa	271	243	1.083
Nordamerika	315	247	1.208
Resten af verden	70	63	315
Nettoomsætning i alt	656	553	2.606

Note 6 - Udvikling i balancen siden 30. september 2018

Langfristede aktiver er siden regnskabsårets begyndelse øget med netto 23 mio. kr. til 3.272 mio. kr. Stigningen er drevet af en nettostigning i immaterielle og materielle aktiver på 34 mio. kr., mens udskudt skatteaktiver er reduceret med 11 mio. kr.

Varebeholdninger er øget med 56 mio. kr. som følge af planlægning til højere aktivitetsniveau samt opbygning af sikkerhedslager på fabrikken i Malaysia. Tilgodehavender fra salg er reduceret med 63 mio. kr., som følge af det lavere aktivitetsniveau.

Rentebærende gæld er steget med 48 mio. kr. og udgør 1.356 mio. kr. Stigningen skyldes træk på lånefaciliteter i forbindelse med udbetaling af udbytte.

Betingede vederlag relaterende til virksomhedsovertagelsen af Invendo Medical GmbH udgør 520 mio. kr. og er steget med 22 mio. kr. Stigningen skyldes dagsværdiregulering af de betingede vederlag med 21 mio. kr., hvilket fremgår af note 10.

Leverandører af varer og tjenesteydelser er faldet med 29 mio. kr. til 165 mio. kr. som følge af periodeforskydninger og lavere aktivitetsniveau.

Note 7 - Regulering for poster uden likviditetseffekt

	1. kvrt. 2018/19	1. kvrt. 2017/18	30.09.18
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	25	27	115
Aktiebaseret vederlæggelse	5	6	26
	30	33	141

Note 8 - Ændring i arbejdskapital

	1. kvrt. 2018/19	1. kvrt. 2017/18	30.09.18
Ændring i varebeholdninger	-52	-44	-62
Ændring i tilgodehavender	73	80	-44
Ændring i leverandørgæld m.v.	-55	-48	40
	-34	-12	-66



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

Note 9 - Risici

For en beskrivelse af Ambus risici henvises til afsnittet "Risikoforhold" i årsrapporten for 2017/18 side 26-27.

Note 10 - Finansielle poster

	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18	Helår 2017/18
<i>Andre finansielle indtægter:</i>			
Valutakursgevinst, netto	0	0	5
Dagsværdiregulering, betinget vederlag	0	0	0
Dagsværdiregulering, swap	0	3	7
Finansielle indtægter	0	3	12

	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18	Helår 2017/18
<i>Renteomkostninger:</i>			
Renteomkostninger, banker	4	3	18
Renteomkostninger, leasing	1	1	2
Renteomkostninger, obligationer	0	6	11
<i>Andre finansielle omkostninger:</i>			
Valutakurstab, netto	0	6	0
Dagsværdiregulering, betinget vederlag	21	15	71
Effekt af forkortet diskonteringsperiode, køb af teknologi	1	1	3
Ineffektivitet af renteswap	0	0	5
Dagsværdiregulering, swap	3	0	0
Finansielle omkostninger	30	32	110

Note 11 - Rentebærende gæld

	31.12.18	31.12.17	30.09.18
Kreditinstitutter	1.250	250	1.200
Finansiel leasinggæld	103	82	104
Langfristet rentebærende gæld	1.353	332	1.304

	31.12.18	31.12.17	30.09.18
Erhvervsobligationer	0	700	0
Bankgæld	0	8	0
Finansiel leasinggæld	3	3	4
Kortfristet rentebærende gæld	3	711	4



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

mio. kr.

Note 12 - Kapitalforhøjelser, egne aktier og udbetalt udbytte

Kapitalforhøjelser

I november 2018 blev der foretaget en kapitalforhøjelse som led i medarbejdernes udnyttelse af det tildelte warrantsprogram fra 2015. Som en konsekvens heraf blev Ambus aktiekapital forhøjet med nominelt 52.500 kr. ved udstedelse af 105.000 stk. B-aktier á nominelt 0,50 kr. pr. aktie til kurs 39,26.

Periodens bevægelse i antal aktier og aktiekapital:

	30.09.18	Ændring	31.12.18
Antal A-aktier	34.320.000	0	34.320.000
Antal B-aktier	216.954.600	105.000	217.059.600
	251.274.600	105.000	251.379.600
Aktiekapital	125.637.300	52.500	125.689.800

Egne aktier

Ambus beholdning af egne aktier udgjorde pr. 30. september 2018 i alt 7.738.419 stk. B-aktier á nominelt 0,50 kr., hvilket er reduceret med 127.060 stk. til 7.611.359 stk. B-aktier pr. 31. december 2018. Reduktionen skyldes afgang i forbindelse med konklusion af medarbejderaktieordning 2016 (matching shares), samt salg og overførsel af egne aktier til Ambus medarbejderne under medarbejderaktieordningen for 2018. Der har ikke været transaktioner med A-aktier.

Udbetalt udbytte

Bestyrelsens fremsatte forslag om udlodning af udbytte med 0,40 kr. pr. aktie á nominelt 0,50 kr. blev vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling d. 12. december 2018. Der er pr. 31. december 2018 udbetalt 81 mio. kr. i udbytte til selskabets aktionærer. De dertilhørende kildeskatter vil blive betalt til de danske skattemyndigheder i januar 2019. Det deklarerede udbytte andrager i alt 101 mio. kr.

Note 13 - Betingede vederlag

	31.12.18
Betingede vederlag d. 1. oktober 2018	498
<i>Reguleringer foretaget gennem resultatopgørelsen under finansielle omkostninger:</i>	
Værdiregulering	21
Valutakursregulering	1
Betingede vederlag d. 31. december 2018	520

Betingede vederlag vedrører udestående forpligtelser fra virksomhedsovertagelsen af Invendo Medical GmbH. De betingede vederlag er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, hvilket i dagsværdihierarkiet svarer til niveau 3.

Note 14 - 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.

Ambu involveres fra tid til anden i tvister med kunder og patienter angående Ambus produkter. Der hensættes løbende hertil ligesom der er tegnet en produktansvarforsikring. Det er ledelsens opfattelse, at det sandsynlige udfald af disse tvister samlet set kan dækkes af de hensættelser, som er foretaget og indregnet i balancen pr. 31. december 2018. For en nærmere beskrivelse af koncernens risici henvises til afsnittet Risikoforhold på side 26-27 i årsrapporten 2017/18.



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 1. kvartal 2018/19

Note 15 - Efterfølgende begivenheder

Udover de beskrevne forhold i nærværende delårsrapport er ledelsen ikke bekendt med begivenheder efter 31. december 2018, der kunne forventes at have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

