



Delårsrapport for 1. kvartal 2014/15 (1. oktober – 31. december)

Ambu fortsætter med at styrke sin globale markedsposition og når en omsætning på 388 mio. kr. og en organisk vækst på 13% i danske kroner og 9% i lokal valuta. Indtjeningen i kvartalet er som forventet på 15 mio. kr. Forventningerne til årets omsætning og EBIT-margin justeres som konsekvens af den styrkede USD til en omsætningsvækst i niveauet 16% (10%) og en EBIT-margin i niveauet 12,5% (12,5-13%). Vækst i lokal valuta fastholdes som tidligere udmeldt.

"Med en organisk vækst på 9% i 1. kvartal har vi fået en solid start på året. Det er glædeligt, at penetreringen af aScope 3 i Nordamerika følger såvel planer som erfaringerne fra introduktionen af aScope 3 i Europa og Resten af Verden. Vi har nu mere end 400 hospitaler i USA, der bruger aScope, og vi er positive med hensyn til potentialet i Nordamerika. I Europa og i Resten af Verden oplever vi fortsat høj vækst på såvel kerneprodukter som nye produkter. Vi har mange aktiviteter i gang på vores fabrikker, som vil bidrage til en fortsat effektivisering af vores supply chain og til en forbedring af indtjeningen som planlagt" siger adm. direktør Lars Marcher.

- Omsætningen i 1. kvartal blev 388 mio. kr. med en vækst på 13% i danske kroner og 9% i lokal valuta.
- Samtlige regioner bidrager til den organiske vækst, og Ambu vinder markedsandele på flere af de vigtigste markeder i kraft af en effektiv salgsorganisation og innovative produkter.
- Væksten i Europa blev 13% i lokal valuta og er positivt påvirket af en fortsat stærk vækst i salget af aScope 3 samt solid vækst i både Anaesthesia og Patient Monitoring & Diagnostics. Væksten i segmentet Resten af Verden blev 24% og er bredt fordelt på alle forretningsområder.
- Væksten i Nordamerika blev 2% i lokal valuta, hvilket er i underkanten af det planlagte og skyldes forsinkelser på leveringer til kunder opstået ved outsourcing af lagerhåndtering og distribution i USA i november 2014. Problemet forventes løst ved udgangen af 2. kvartal 2014/15.

- Den samlede omsætning af aScope 3 steg markant sammenlignet med 4. kvartal 2013/14. Introduktionen af aScope 3 i Nordamerika forløber positivt, og vækstbidraget herfra er højere end forventet.
- Bruttoresultatet blev 182 mio. kr. (175 mio. kr.) og bruttomarginen 46,9% (51,2%). Bruttoresultatet er negativt påvirket af et ændret produktmiks samt af valutaeffekt.
- De samlede kapacitetsomkostninger blev 167 mio. kr. (159 mio. kr.), og den rapporterede omkostningsprocent er dermed forbedret med 3%-pts. til 43%.
- EBIT blev 15 mio. kr. (16 mio. kr.), og EBIT-marginen blev 3,9% (4,7%). Indeværende kvartals EBIT er negativt påvirket af valutaeffekt med 3 mio. kr.
- Frie pengestrømme før køb af virksomheder blev for kvartalet negative med 50 mio. kr. (+3 mio. kr.) som følge af højere arbejdskapital og sidste betaling på investeringen i den nye fabrik i Malaysia.
- Opgjort i lokal valuta er forventningerne til 2014/15 uændrede i forhold til det, som er anført i årsrapporten for 2013/14. Der forventes således fortsat en organisk vækst i niveauet 7-8% og en EBIT-margin i niveauet 13,5-14% opgjort i lokal valuta.

I danske kroner forventes, som følge af de ændrede valutaforudsætninger (som vist på side 7), en organisk vækst i niveauet 16% (10%) og en EBIT-margin i niveauet 12,5% (12,5-13%). Forventningerne til frie pengestrømme og gearing er upåvirkede af de ændrede valutaforudsætninger, og der forventes således fortsat frie pengestrømme før betaling af earn-out i niveauet 130-140 mio. kr. og en gearing i niveauet 2,2.

Telefonkonference afholdes i dag, 2. februar 2015, kl. 11.00 (CET). Deltagere bedes ringe 5 minutter før konferencens start på tlf. +45 35445579. Konferencen kan følges via www.ambu.com/webcastQ12015 og afholdes på engelsk. Præsentationen kan downloades direkte i telekonferencen.

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 målrettet at raffinere engangsprodukter. Vores udstyr spænder over opfindelsen af den første ventilationspose og de legendariske Blue Sensor® elektroder til en af vores sidste innovationer – aScope™ – verdens første videoskop 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 2.350 ansatte i Europa, Nordamerika, Asien og i Stillehavsområdet. Du kan finde mere information om Ambu på vores hjemmeside: www.ambu.com.

Ambu

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	1. kvrt. 2014/15	1. kvrt. 2013/14	Helår 2013/14
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	388	342	1.584
Bruttomargin, %	46,9	51,2	50,4
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	39	35	286
Afskrivninger	11	12	46
Amortiseringer	13	7	42
Resultat af primær drift (EBIT)	15	16	198
Finansielle poster, netto	-4	-12	10
Resultat før skat	11	4	208
Periodens resultat	8	3	151
Balance			
Aktiver	2.107	1.886	2.047
Arbejds kapital	482	377	452
Egenkapital	826	632	854
Netto rentebærende gæld	843	732	739
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-16	20	183
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder	-34	-17	-80
Frie pengestrømme før køb af virksomheder	-50	3	103
Køb af virksomheder og teknologi	0	3	112
Nøgletal			
Omkostningsprocent, %	43	46	38
EBITDA-margin, %	10,1	10,2	18,1
EBIT-margin, %	3,9	4,7	12,5
Egenkapitalforrentning %	21	6	20
NIBD/EBITDA	2,9	3,2	2,6
Egenkapitalandel, %	39	34	42
Investeringer, % af omsætningen	9	5	5
Arbejds kapital, % af omsætningen	30	26	29
ROIC, % efter skat inkl. goodwill	13	9	12
Antal medarbejdere, gns.	2.303	2.291	2.333
Aktie-relaterede nøgletal			
Børskurs pr. aktie (kr.)	149	74	106
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	0,17	0,06	1,79
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	0,17	0,06	1,76

Delårsrapporten for 1. kvartal 2014/15 og perioden 1. oktober 2014 - 31. december 2014 er hverken revideret eller reviewed og er aflagt efter de samme regnskabsprincipper som årsrapporten for 2013/14. De anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Ledelsens beretning

for 1. kvartal 2014/15.

PRODUKTOMRÅDER

Anaesthesia

Salget i Anaesthesia voksede i 1. kvartal med 22% i danske kroner og 16% i lokal valuta. Nye produktlanceringer og et stigende krydssalg af Ambus kerneprodukter bidrager til, at Anaesthesia nu vokser med to-cifrede vækstrater. Vækstdriver-produkterne er blandt andre aScope 3, King Vision, AuraGain og SmartInfuser.

aScope 3 udvikler sig positivt i forhold til 4. kvartal 2013/14 og med to-cifrede vækstrater på hovedparten af de markeder, hvor aScope 3 er introduceret. I USA, hvor aScope 3 nu har været tilgængelig i tre fulde kvartaler, ser vi en lovende udvikling med en vækst på over 50% i forhold til 4. kvartal 2013/14 og dermed en udvikling, som er sammenlignelig med introduktionen af aScope 3 på det europæiske marked tilbage i 1. kvartal 2013/14. Vi har nu mere end 400 hospitaler i USA, som anvender aScope.

Vi har i kvartalet udvidet vores fabrik i Malaysia med endnu en fabriksbygning med det primære formål at øge kapaciteten på aScope. Ambu har dermed en årlig kapacitet på aScope på op imod 120.000 stk. I hele 2013/14 blev der solgt 39.000 stk. aScope, mens der i 1. kvartal 2014/15 blev solgt 16.000 stk.

AuraGain blev lanceret tilbage i 3. kvartal 2013/14, og salget udvikler sig positivt. Der er tale om en 2. generations larynxmaske, som skal forbedre anæstesi-lægens muligheder for at sikre patientens luftveje under operationen. Masken er attraktiv for Ambu, da den åbner for et højværdi-marked med mulighed for synergier inden for salget af andre typer masker.

King Vision aBlade, der er engangsversionen af det oprindelige King Vision videolaryngoskop, viser også positive vækstrater.

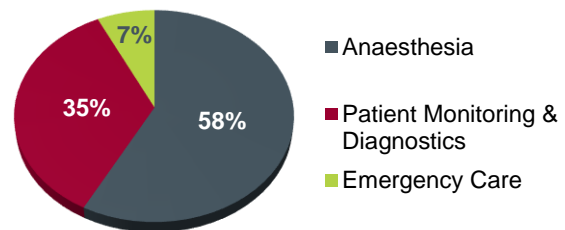
Patient Monitoring & Diagnostics (PMD)

Salget inden for PMD voksede i kvartalet med 6% i danske kroner og 4% i lokal valuta. De væsentligste produktområder Cardiology og Neurophysiology voksede i kvartalet væsentligt over markedsvæksten, og der er et godt momentum for disse produkter i Europa og i Resten af Verden.

Emergency Care

Salget inden for Emergency Care faldt i 1. kvartal. Faldet var 6% i danske kroner og 9% i lokal valuta. Salget i Emergency Care-segmentet er i vid udstrækning baseret på projektsalg, og der vil derfor være udsving i væksten som følge af engangsordrer.

Fordeling af omsætning på produktområder



	1. kv.		Sammensætning af vækst		
	14/15	13/14	Organisk*	Valuta	Rapporteret
Anaesthesia	224	184	16%	5%	22%
PMD	136	129	4%	2%	6%
Emergency Care	28	30	-9%	3%	-6%
Nettoomsætning	388	342	9%	4%	13%

*Lokal valuta

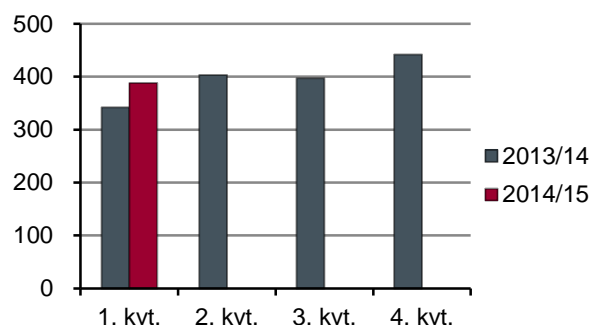
FINANSIELLE RESULTATER

(Sammenligningstal er anført i parentes)

Omsætning

Omsætningen blev i 1. kvartal på 388 mio. kr. svarende til en vækst på 13% i danske kroner og 9% i lokal valuta. Der er fremgang i alle regioner, og vi ser en stærk udvikling inden for især Anaesthesia. Hele omsætningsvæksten er organisk.

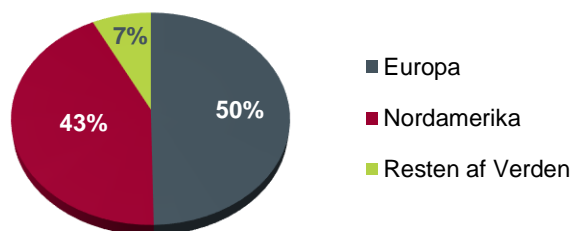
Omsætning – kvartaler (mio. kr.)



I Europa blev væksten 14% opgjort i danske kroner og 13% i lokal valuta. Der er et godt momentum på alle væsentlige europæiske markeder drevet af såvel de klassiske Ambu-produkter som de nyligt introducerede.

Opgjort i danske kroner blev væksten i Nordamerika 10% og 2% i lokal valuta. I november blev lagerhåndtering og distribution outsourcet, og en del ordrer har som følge heraf ikke kunnet leveres som planlagt. Væksten i Nordamerika er derfor lavere end forventet. Såfremt alt var leveret ville væksten i lokal valuta have været i niveauet 7%. Der er tale om en periodeforskydning, og outsourcing projektet vil være fuldt implementeret inden udgangen af 2. kvartal.

Resten af Verden tegner sig for 7% af Ambus omsætning i 1. kvartal men bidrager med en vækst på 25% opgjort i danske kroner og 24% i lokal valuta. På markederne i Fjernøsten og i Australien er væksten tæt på 50% ligesom Sydamerika er et stadigt vigtigere marked for Ambu.



Valuta-eksponering

Ambus omsætning er væsentligt påvirket af udviklingen i USD/DKK, da ca. 45% heraf faktureres i USD. EBIT er herudover påvirket af udviklingen i CNY/DKK og MYR/DKK, idet en væsentlig del af Ambus produktion afregnes i CNY og MYR.

Det vægtede gennemsnit af udviklingen i disse tre valutakurser er i 1. kvartal 2014/15 steget ca. 6% mod DKK sammenholdt med samme kvartal sidste år, hvoraf USD/DKK i perioden er steget med 8,7%. Værdien af denne stigning i de tre ovenstående valutaer svarer til en stigning i omsætningen på 13 mio. kr. samt en stigning i henholdsvis produktionsomkostningerne med 8 mio. kr. og øvrige kapacitetsomkostninger med 8 mio. kr.

Valuta-effekten medfører sammenlagt en reduktion af EBIT på 3 mio. kr. for kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev 182 mio. kr. (175 mio. kr.), og bruttomarginen blev 46,9% (51,2%). Ud over effekten fra valutakurser er der en effekt fra produktmiks og andre forskydninger ved sammenligning med 1. kvartal 2013/14, som sammenlagt kommer til udtryk i en reduceret bruttomargin.

Omkostninger

De samlede kapacitetsomkostninger blev 167 mio. kr. (159 mio. kr.), og omkostningsprocenten er forbedret med 3%-pts. til 43% opgjort til aktuelle valutakurser.

	1. kvrt.		Sammensætning af vækst		
	14/15	13/14	Organisk*	Valuta	Rapporteret
Europa	193	168	13%	1%	14%
Nordamerika	166	151	2%	8%	10%
Resten af Verden	29	23	24%	1%	25%
Nettoomsætning	388	342	9%	4%	13%

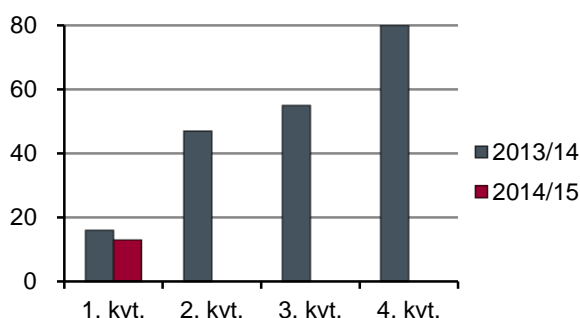
*Lokal valuta

Effekten fra valutakurser har – som anført ovenfor – en samlet negativ indvirkning på kapacitetsomkostningerne svarende til ca. 8 mio. kr., som er indregnet i den anførte forbedring af omkostningsprocenten.

EBIT

Effekten af en reduceret bruttoavanceprocent opvejes delvist af en forbedret omkostningseffektivitet. EBIT blev i 1. kvartal 15 mio. kr. (16 mio. kr.), og EBIT-marginen blev 3,9% (4,7%). Den reducerede EBIT-margin sammenholdt med samme kvartal sidste år skyldes produktmiks og valuta effekt.

EBIT før særlige poster – kvartaler (mio. kr.)



Finansielle poster

Finansielle poster er i 1. kvartal en nettoomkostning på 4 mio. kr. (12 mio. kr.) og er væsentligt påvirket af urealiserede kursgevinster på koncern-interne udlån som følge af den styrkede USD/DKK. De finansielle poster sammensætter sig således:

- Kursreguleringer af USD-lån til dattervirksomhed samt markedsværdiregulering af rente- og valutaswap udgør netto en indtægt på 4 mio. kr. (-2 mio. kr.),
- Renteudgifter på bank- og obligationsgæld udgør 7 mio. kr. (7 mio. kr.),
- Renteelementet fra forpligtelser optaget til diskonteret nutidsværdi indgår med en omkostning på 1 mio. kr. (3 mio. kr.).

Skat

Der er hensat 25% i skat af resultatet før skat reguleret for ikke-fracragsberettigede poster.

Nettoresultat

Nettoresultatet blev for 1. kvartal 8 mio. kr. (3 mio. kr.).

BALANCE

Ved udgangen af kvartalet var værdien af de samlede aktiver 2.107 mio. kr. (1.886 mio. kr.).

Arbejdskapitalen udgjorde 482 mio. kr. (377 mio. kr.) svarende til 30% (26%) af 12 måneders omsætning. Ud af stigningen på 4%-pts. kan knap 3%-pts. tilskrives effekt fra valuta, mens den øvrige stigning skyldes øgede varelagre på nyligt introducerede produkter og situationen med forsinkede leveringer i Nordamerika.

Tilgodehavender fra salg var 371 mio. kr. ved udgangen af kvartalet mod 303 mio. kr. i samme kvartal sidste år. De gennemsnitlige kreditdage ender på 83 og er uændret i forhold til sidste år. Kreditrisikoen på debitorudståender vurderes uændret i forhold til tidligere, ligesom der ikke har været væsentlige tab på debitorer i kvartalet.

De likvide beholdninger var ultimo december 74 mio. kr. (117 mio. kr.), og herudover havde Ambu udnyttede kreditfaciliteter på 57 mio. kr.

Den samlede finansielle nettogæld ultimo december var 843 mio. kr. (732 mio. kr.), hvoraf 700,5 mio. kr. er finansieret via erhvervsobligationer. Den rentebærende nettogæld udgjorde 2,9 (3,2) x EBITDA.

PENGESTRØMME

Pengestrømmene fra driftsaktiviteter blev for årets første 3 måneder negative med 16 mio. kr. (+20 mio. kr.).

Investeringer i langfristede aktiver udgjorde i 1. kvartal 34 mio. kr. (17 mio. kr.) og udgøres af sædvanlige udviklingsprojekter, produktionsudstyr samt den sidste rate vedrørende den nye fabrik i Malaysia.

Frie pengestrømme før køb af virksomheder udgjorde herefter for 1. kvartal -50 mio. kr. (+3 mio. kr.).

FORVENTNINGER TIL 2014/15

Opgjort i lokal valuta er forventningerne til 2014/15 uændrede i forhold til det, som er anført i årsrapporten for 2013/14. Der forventes således fortsat en organisk vækst i niveauet 7-8% og en EBIT-margin i niveauet 13,5-14% opgjort i lokal valuta.

I danske kroner forventes som følge af de ændrede valuta forudsætninger (se tabel nedenfor) en organisk vækst i niveauet 16% (10%) og en EBIT-margin i niveauet 12,5% (12,5-13%). Forventningerne til frie pengestrømme og gearing er upåvirkede af de ændrede valutaforudsætninger, og der forventes således fortsat frie pengestrømme før betaling af earn-out i niveauet 130-140 mio. kr. og en gearing i niveauet 2,2.

Oversigt over afgivne forventninger til 2014/15:

	Lokal valuta	Danske kroner	
		2. februar 2015	13. november 2014
Omsætning	7-8%	I niveauet 16%	I niveauet 10%
EBIT-margin	13,5-14%	I niveauet 12,5%	12,5-13%
Frie pengestrømme	-	I niveauet 130-140 mio. kr.	I niveauet 130-140 mio. kr.
Gearing	-	I niveauet 2,2	I niveauet 2,2

Forudsætning om valutakurser baseret på årets forventede gennemsnitskurs:

	Realiseret 2013/14	2. februar 2015	13. november 2014
USD/DKK	550	645	575
CNY/DKK	89	104	92
MYR/DKK	170	182	179

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

6. maj 2015	Delårsrapport 2. kvartal 2014/15
19. august 2015	Delårsrapport 3. kvartal 2014/15
30. september 2015	Afslutning af regnskabsår 2014/15

Kvartalsresultater

Mio. kr.	1. kv. 2014/15	4. kv. 2013/14	3. kv. 2013/14	2. kv. 2013/14	1. kv. 2013/14
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	388	442	397	403	342
Organisk vækst i lokal valuta	9%	11%	8%	8%	-4%
Valutapåvirkning på rapporteret vækst	4%	-1%	-3%	-2%	-3%
Rapporteret vækst	13%	10%	5%	20%	27%
Produktionsomkostninger	-206	-218	-192	-209	-167
Bruttoresultat	182	224	205	194	175
Bruttomargin, %	46,9	50,7	51,6	48,1	51,2
Salgsomkostninger	-95	-86	-90	-82	-89
Udviklingsomkostninger	-10	-12	-11	-9	-12
Ledelse og administration	-61	-46	-48	-54	-57
Andre driftsudgifter	-1	0	-1	-2	-1
Resultat af primær drift (EBIT)	15	80	55	47	16
EBIT-margin, %	3,9	18,1	13,9	11,7	4,7
Finansielle indtægter	15	56	0	8	0
Finansielle omkostninger	-19	-18	-10	-14	-12
Resultat før skat (PBT)	11	118	45	41	4
Skat af periodens resultat	-3	-33	-12	-11	-1
Periodens resultat	8	85	33	30	3
Balance					
Aktiver	2.107	2.047	1.974	1.925	1.886
Arbejdskapital	482	452	415	400	377
Egenkapital	827	854	701	663	632
Netto rentebærende gæld	843	739	784	729	732
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-16	73	53	37	20
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder	-34	-27	-25	-11	-17
Frie pengestrømme før køb af virksomheder	-50	46	28	26	3
Heraf betaling af særlige poster	0	-1	-2	-4	-4
Nøgletal					
Omkostningsprocent, %	43	33	38	37	46
EBITDA	39	105	78	68	35
EBITDA-margin, %	10,1	23,8	19,6	16,9	10,2
Afskrivninger	11	12	11	11	12
Amortiseringer	13	13	12	10	7
EBIT	15	80	55	47	16
EBIT-margin, %	3,9	18,1	13,9	11,7	4,7
NIBD/EBITDA	2,9	2,6	3,0	3,0	3,2
Arbejdskapital, % af omsætning	30	29	27	26	26
Aktie-relaterede nøgletal					
Børskurs pr. aktie (kr.)	149	106	99	88	74
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	0,17	1,79	0,70	0,64	0,06
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	0,17	1,76	0,68	0,62	0,06

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2014 - 31. december 2014 for Ambu A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2014 - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Ballerup den 2. februar 2015

Direktion

Lars Marcher
CEO

Michael Højgaard
CFO

Bestyrelse

Jens Bager,
Formand

Mikael Worning,
Næstformand

Jesper Funding Andersen

Pernille Bartholdy

Jakob Bønnelykke Kristensen

Allan Søgaard Larsen

Anita Krarup Rasmussen

Christian Sagild

John Stær

Resultatopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2014/15	1. kv. 2013/14	Helår 2013/14
Nettoomsætning	388	342	1.584
Produktionsomkostninger	-206	-167	-786
Bruttoresultat	182	175	798
Salgsomkostninger	-95	-89	-347
Udviklingsomkostninger	-10	-12	-44
Ledelse og administration	-61	-57	-205
Andre driftsomkostninger	-1	-1	-4
Primær drift (EBIT)	15	16	198
Finansielle indtægter	15	0	64
Finansielle omkostninger	-19	-12	-54
Resultat før skat (PBT)	11	4	208
Skat af periodens resultat	-3	-1	-57
Periodens resultat	8	3	151
Resultat pr. aktie i kr.			
Resultat pr. aktie (EPS)	0,17	0,06	3,19
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	0,17	0,06	3,12

Totalindkomstopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2014/15	1. kv. 2013/14	Helår 2013/14
Periodens resultat	8	3	151
<i>Poster, der flyttes til resultatopgørelsen, såfremt visse betingelser opfyldes:</i>			
Kursregulering i udenlandske datterselskaber	17	-12	53
Skat af kursreguleringer i udenlandske datterselskaber	-3	1	-6
Periodens dagsværdi regulering			
Afgang indregnet i finansielle poster	0	0	1
Tilgang vedrørende sikringsinstrumenter	0	-1	0
Skat af sikringstransaktioner	0	0	0
Periodens totalindkomst	22	-9	199

Balance

Mio. kr.	31.12.14	31.12.13	30.09.14
Overtagne teknologier, varemærker og kundeforhold	106	110	107
Færdiggjorte udviklingsprojekter	64	42	69
Rettigheder	50	17	53
Goodwill	768	719	748
Udviklingsprojekter under udførelse	30	44	24
Immaterielle aktiver	1.018	932	1.001
Grunde og bygninger	134	97	121
Produktionsanlæg og maskiner	94	111	110
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	34	28	22
Forudbetalt og anlæg under opførelse	27	5	18
Materielle aktiver	289	241	271
Udskudt skatteaktiv	26	23	21
Andre langfristede aktiver	26	23	21
Langfristede aktiver i alt	1.333	1.196	1.293
Varebeholdninger	290	229	253
Tilgodehavender fra salg	371	303	380
Andre tilgodehavender	9	7	11
Tilgodehavende selskabsskat	6	0	6
Periodeafgrænsningsposter	24	19	18
Afledte finansielle instrumenter	0	15	0
Likvide beholdninger	74	117	86
Kortfristede aktiver i alt	774	690	754
AKTIVER I ALT	2.107	1.886	2.047

Balance

Mio. kr.	31.12.14	31.12.13	30.09.14
Aktiekapital	120	119	119
Overkurs ved emission	19	9	15
Reserver og overført resultat	687	504	720
Egenkapital	826	632	854
Kreditinstitutter	3	7	4
Hensættelse til udskudt skat	35	24	33
Erhvervsobligationer	698	697	698
Andre hensatte forpligtelser	58	83	55
Langfristede forpligtelser	794	811	790
Kortfristet andel af langfristede forpligtelser	3	57	4
Andre hensatte forpligtelser	19	104	18
Bankgæld	213	88	119
Leverandører af varer og tjenesteydelser	97	72	88
Selskabsskat	22	7	45
Anden gæld	115	107	122
Afledte finansielle instrumenter	18	8	7
Kortfristede forpligtelser	487	443	403
Forpligtelser i alt	1.281	1.254	1.193
PASSIVER I ALT	2.107	1.886	2.047

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	31.12.14	31.12.13	30.09.14
Egenkapital 1. oktober	854	667	651
Fejl tidligere år	0	-16	0
Kapitaludvidelse, se note 3	4	0	6
Periodens totalindkomst	22	-9	199
Udnyttelse optionsordning	11	12	17
Aktieoptioner	1	1	4
Skattefradrag relateret til aktieoptioner	7	0	7
Køb af egne aktier	-28	-11	-15
Udloddet udbytte	-45	-12	-15
Egenkapital	826	632	854

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Note	31.12.14	31.12.13	30.09.14
Periodens resultat		8	3	151
Reguleringer for poster uden likviditetseffekt	A	32	33	137
Betalt selskabsskat		-25	-17	-33
Renteindbetalinger og lignende		0	0	8
Renteudbetalinger og lignende		-1	-1	-37
Ændring i arbejdskapital	B	-30	2	-49
Pengestrømme fra hensatte forpligtelser		0	0	6
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-16	20	183
Køb af langfristede aktiver		-34	-17	-80
Salg af langfristede aktiver		0	0	0
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder	C	-34	-17	-80
Frie pengestrømme før køb af virksomheder		-50	3	103
Køb af teknologi		0	0	-11
Køb af virksomheder		0	-3	-101
Pengestrømme fra køb af virksomheder	C	0	-3	-112
Frie pengestrømme efter køb af virksomheder		-50	0	-9
Forskydning i øvrig langfristet gæld		-3	-3	-59
Kapitaludvidelse		5	0	6
Udnyttelse af optioner		11	12	17
Køb Ambu A/S aktier		-28	-10	-15
Betalt udbytte		-37	-12	-15
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-52	-13	-66
Ændring i likvider		-102	-13	-75
Likvider primo		-33	42	42
Kursregulering af likvider		-4	0	0
Likvider ultimo		-139	29	-33
Note A: Reguleringer for poster uden likviditetseffekt				
Afskrivninger og amortiseringer		24	19	88
Aktiebaseret vederlæggelse		1	1	4
Værdiregulering andre hensatte forpligtelser		0	0	-2
Finansielle omkostninger og lignende		4	12	-10
Skat af periodens resultat		3	1	57
		32	33	137
Note B: Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger		-36	-18	-42
Ændring i tilgodehavender		5	43	-30
Ændring i leverandørgæld m.v.		1	-23	23
		-30	2	-49
Note C: Pengestrømme fra investeringer		-34	-20	-192

Note 1 - 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 afsætningskanalerne, kundetyperne og salgsorganisationerne er sammenfaldende på alle væsentlige markeder. Herudover er produktionsprocesserne og den interne styring og rapportering sammenfaldende, hvilket betyder, at alt andet end omsætningen styres på totalniveau.

Ambu har således kun identificeret et operativt segment og har derfor alene vist aktiviteterens geografiske fordeling.

Note 2 - Udvikling i balancen siden 30. september 2014

Langfristede aktiver er siden regnskabsårets begyndelse øget med netto 40 mio. kr. til 1.333 mio. kr. Stigningen er drevet af investeringer med 34 mio. kr., afskrivninger med 24 mio. kr. samt kursreguleringer med 25 mio. kr.

Andre hensatte forpligtelser under henholdsvis kort- og langfristede forpligtelser udgør sammenlagt 77 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal og er siden regnskabsårets begyndelse øget med netto 4 mio. kr. Stigningen skyldes primært kursreguleringer.

Anden gæld er fra regnskabsårets begyndelse til udgangen af 1. kvartal reduceret med 7 mio. kr. til 115 mio. kr. Reduktionen skyldes væsentligst udbetaling af skyldige lønninger samt øgede skyldige renteomkostninger på 6 mio. kr.

Note 3 - Kapitaludvidelse og aktiesplit

Ambu har foretaget kapitalforhøjelse som led i medarbejdernes udnyttelse af tildelt warrantsprogram fra 2011. Som en konsekvens heraf forhøjes Ambu's aktiekapital med nominelt kr. 285.000 fra kr. 119.435.800 til kr. 119.720.800 ved udstedelse af 114.000 stk. B-aktier til kurs 40,125. Aktiekapitalen er herefter fordelt på 41.024.320 styk B-aktier à kr. 2,50 og 6.864.000 styk A-aktier à kr. 2,50. Efter udvidelsen og når der tages hensyn til fratrådte medarbejdere udestår i alt 90.000 warrants fra 2011-ordningen fordelt på 8 personer.

Bestyrelsens foreslag om aktiesplit i forholdet 1:4 blev godkendt af Ambus aktionærer den 17. december 2014. Det foretagne aktiesplit reducerer forholdsmæssigt tidligere rapporteret indtjening pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D). Alle nøgletal og nominelle aktieværdier i nærværende kvartalsrapportering er konsekvensrettet.

Note 4 - Eventualforpligtelser

Ambu modtog i oktober 2014 henvendelse fra ejeren af rettigheder til visse patenter, som Ambu i henhold til aftale har anvendt igennem en årrække. Henvendelsen sker på baggrund af en gennemført royalty-audit, og vedrører krav om efterbetaling af påstået for lidt betalt royalty for perioden siden 2008. Der pågår dialog med modparten.

På grundlag af de oplysninger som på nuværende tidspunkt er tilgængelige, er Ambu ikke i stand til med tilstrækkelig sikkerhed at forudsige hverken tidsforløbet eller det endelige resultat af dette krav, og ser sig derfor ikke i stand til at estimere den beløbsmæssige effekt.

Baseret på den nuværende viden vil effekten efter Ambus bedste overbevisning dog ikke få nogen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Note 5 - Risici

For en beskrivelse af Ambus risici henvises til afsnittet "Risikoforhold" i årsrapporten for 2013/14 side 15-16.