



Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17

Ambu opjusterer forventningerne til helåret efter et kvartal med vækst på 16%, en EBIT-margin på 21,6% og frie pengestrømme på 99 mio. kr.

"Vi har igen i 3. kvartal en støt stigning i væksten og en solid fremgang i indtjeningen, hvor EBIT øges med 38% og EBIT-margin med 3,4%-point. Vores visualiseringsprodukter fortsætter den stærke udvikling med en vækst på 79% i året i forhold til sidste år, og vores to forretningsområder bidrager begge til den samlede vækst. Geografisk står vi stærkt med tocifret vækst i alle salgsregioner. Vi opjusterer derfor forventningerne til helåret og ser frem til at afslutte vores fire-årige strategi på toppen med nye ambitiøse mål frem imod 2020," siger adm. direktør Lars Marcher.

Hovedpunkter for 3. kvartal 2016/17

- Omsætningen blev 601 mio. kr. med en vækst på 16% i lokal valuta og i danske kroner.
- Forretningsområdet Anaesthesia bidrog med 23% vækst og PMD (Patient Monitoring & Diagnostics) med 5%.
- Europa bidrog med en vækst på 13%, Nordamerika ligeledes med 13% og Resten af Verden med 40%.
- Salget af videoskoper blev på 95.000 styk. Styksalget er dermed øget med 62% i forhold til 3. kvartal sidste år.
- Bruttomarginen er 57,1% (54,9%) svarende til en forbedring på 2,2%-point. Forbedringen er i tråd med udviklingen siden årets begyndelse, og er drevet af et godt produktmiks, tocifret vækst, samt øget effektivitet på fabrikkerne.
- De samlede kapacitetsomkostninger blev 213 mio. kr. (190 mio. kr.) svarende til en stigning på 12%.
- EBIT blev 130 mio. kr. (94 mio. kr.) med en EBIT-margin på 21,6% (18,2%), svarende til en forbedring af EBIT med 38%. År til dato er EBIT-marginen 18,3% (14,9%).
- Arbejdskapitalen i forhold til omsætningen er stærkt forbedret og udgør nu 21% (24%).
- Frie pengestrømme før køb af virksomheder blev 99 mio. kr. (172 mio. kr.) og år til dato 193 mio. kr. (206 mio. kr.).
- Forventningerne til 2016/17 opjusteres. Der forventes nu en organisk vækst i niveauet 14% mod hidtil i intervallet 12-14%. EBIT-margin forventes uændret i niveauet 19%, mens frie pengestrømme nu forventes i niveauet 300 mio. kr. mod hidtil i intervallet 250-275 mio. kr. Netto rentebærende gæld forventes nu i niveauet 1,4 x EBITDA mod hidtil i niveauet 1,5 x EBITDA.

Telefonkonference afholdes i dag, 23. august 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/webcastQ32017 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.	3. kv. 2016/17	3. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	601	517	1.726	1.511	2.084
Bruttomargin, %	57,1	54,9	55,6	53,3	53,9
EBITDA	156	121	394	304	458
Afskrivninger	11	12	33	35	47
Amortiseringer	15	15	45	44	55
EBIT	130	94	316	225	356
Finansielle poster, netto	-22	-6	-36	-19	-30
Resultat før skat	108	88	280	206	326
Periodens resultat	82	75	214	158	250
Balance					
Aktiver	2.501	2.248	2.501	2.248	2.364
Arbejdskapital	483	492	483	492	519
Egenkapital	1.157	970	1.157	970	990
Netto rentebærende gæld	896	853	896	853	955
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	139	196	302	268	369
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og tekn.	-40	-24	-109	-62	-84
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	99	172	193	206	285
Køb af virksomheder og teknologi	0	62	0	62	155
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, % af omsætning	23	38	17	18	18
Investeringer, % af omsætning	7	5	6	4	4
Frie pengestrømme før køb af virksomheder, % af omsætning	16	33	11	14	14
Nøgletal					
Organisk vækst, %	16	9	14	9	9
Omkostningsprocent, %	35	37	37	38	37
EBITDA-margin, %	26,0	23,4	22,8	20,1	22,0
EBIT-margin, %	21,6	18,2	18,3	14,9	17,1
Skatteprocent, %	24	15	24	23	23
Egenkapitalforrentning, %	29	23	29	23	25
NIBD/EBITDA	1,6	1,9	1,6	1,9	2,1
Egenkapitalandel, %	46	43	46	43	42
Arbejdskapital, % af nettoomsætning	21	24	21	24	25
Afkastningsgrad (ROIC), %	23	18	23	18	19
Antal medarbejdere, gns.	2.498	2.339	2.466	2.318	2.337
Aktie-relaterede nøgletal					
Børskurs pr. aktie (kr.)	420	276	420	276	356
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	1,73	1,58	4,47	3,32	5,27
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	1,69	1,53	4,35	3,22	5,13

Ledelsens beretning

3. kvartal 2016/17

PRODUKTOMRÅDER

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

Anaesthesia

Salget i Anaesthesia voksede i 3. kvartal med 23% (18%) og år til dato 20% (14%). Forretningsområdet udgør 65% (61%) af omsætningen i kvartalet.

Væksten i salget af videoskoper til engangsbrug er fortsat højt, med et salg i 3. kvartal på 95.000 styk, svarende til 62% flere end i 3. kvartal sidste år. År til dato er der solgt 250.000 styk videoskoper mod 140.000 styk i samme periode i 2015/16, svarende til en stigning på 79%. I forbindelse med delårsrapporten for 1. halvår 2016/17 blev oplyst et forventet salg af videoskoper for helåret i intervallet 325.000-350.000 styk. På baggrund af den seneste salgsudvikling forventes salget nu i den øvre del af dette interval.

Visualisering, som det fremgår af diagrammet til højre, udgør nu 26% (20%) af Ambus samlede omsætning i 3. kvartal, hvilket er i tråd med forventningen til produktgruppens relative vækst, hvor Visualisering forventes at udgøre 25% af Ambus samlede omsætning for helåret 2016/17.

Salget af øvrige produkter inden for Anaesthesia bidrager i kvartalet med en vækst på 9%. Væksten er positivt påvirket af projektordrer til Mellemøsten, og forventningen er fortsat, at væksten inden for Core Anaesthesia vil være i niveauet 4-5% for året.

Patient Monitoring & Diagnostics

Salget i PMD voksede i 3. kvartal med 5% (-2%) og år til dato 3% (2%). Det forventes fortsat, at væksten i PMD for året vil være i niveauet 3-4%.

De to største områder inden for PMD er elektroder til henholdsvis kardiologi og neurologi, som for 3. kvartal sammenlagt udgør over 90% af forretningsområdet.

Produktgruppen elektroder til kardiologi havde i 3. kvartal en vækst på 3%, som er på niveau med markedsvæksten i et område, der er karakteriseret ved

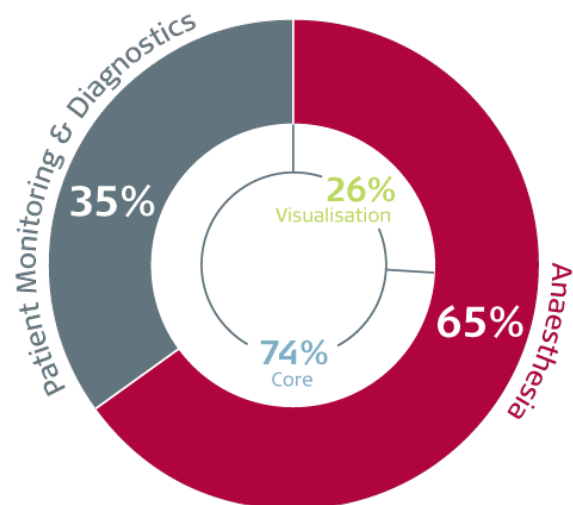
en høj grad af konsolidering. År til dato er væksten i kardiologi 3%.

Produktgruppen elektroder til neurologi havde i 3. kvartal en vækst på 9% og fastholder således en høj og stabil vækst. År til dato er væksten i neurologi 6% på grund af lav vækst i 1. kvartal.

Fordeling af omsætning på forretningsområder

I diagrammet ses fordelingen af 3. kvartals omsætning på de to forretningsområder Anaesthesia og PMD samt fordelingen, når produkterne grupperes i henholdsvis Visualisering og Core.

I 3. kvartal udgør visualisering 26% af den samlede aktivitet mod 16% for hele regnskabsåret 2015/16. Som tidligere oplyst, er det forventningen, at visualisering vil udgøre mindst 25% af omsætningen for regnskabsåret 2016/17 under ét.



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

Omsætning – forretningsområder

	3. 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
Anaesthesia	389	65%	316	23%	0%	23%	1.110	64%	922	20%	0%	20%
PMD	212	35%	201	5%	0%	5%	616	36%	589	3%	2%	5%
Nettoomsætning	601	100%	517	16%	0%	16%	1.726	100%	1.511	14%	0%	14%

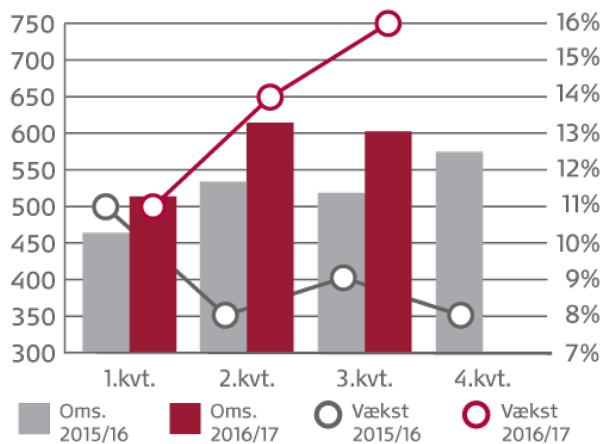
*Lokal valuta

FINANSIELLE RESULTATER RESULTATOPGØRELSEN

Omsætning

Omsætningen i 3. kvartal blev 601 mio. kr. svarende til en vækst på 16% i både lokal valuta og danske kroner. År til dato blev omsætningen 1.726 mio. kr. med en vækst på 14% i lokal valuta og i danske kroner.

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



I Europa blev væksten 13% (12%), som er bredt fordelt med tocifrede vækstrater på alle markeder for kvartalet såvel som år til dato.

Væksten i Nordamerika var 13% (9%), som er drevet af en stærk udvikling i salget af videokoper.

Kvartalets vækst i Resten af Verden blev på 40% (2%). Der er høj tocifret vækst på alle markeder i Asien, Mellemøsten og Latinamerika, og væksten er herudover positivt påvirket af et større projektsalg i Mellemøsten.

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 både i USD og i GBP reduceres eksponeringen mod EBIT væsentligt.

På EBIT-niveau er der herudover en eksponering mod CNY og MYR, da en væsentlig del af den værdi af

Ambus produktion som produceres i Fjernøsten afregnes i CNY og MYR.

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 ved udgangen af 3. kvartal udviklet sig således år til dato:

	Gennemsnitskurser			Ændring	
	Q3 15/16	FY 15/16	Q3 16/17	Q3 YoY	FY 15/16 vs Q3 16/17
USD/DKK	673	671	688	2%	3%
GBP/DKK	983	957	862	-12%	-10%
MYR/DKK	162	162	158	-3%	-3%
CNY/DKK	104	103	100	-3%	-2%

Ændringerne i de relative valutakurser ved udgangen af 3. kvartal er kun marginalt forskellige fra situationen ved halvåret. I forhold til de gennemsnitlige valutakurser for 2015/16 er USD/DKK styrket, mens GBP/DKK er væsentligt svækket. Effekterne herfra ophæver hinanden, hvorefter den organiske vækst er lig den rapporterede vækst for kvartalet såvel som år til dato.

Målt på 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 3. kvartal 343 mio. kr. (284 mio. kr.), og bruttomarginen blev øget med 2,2%-point til 57,1% (54,9%). År til dato er bruttomarginen 55,6% (53,3%).

Omsætning – markeder

	3. 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	244	41%	219	13%	-2%	11%	719	42%	655	12%	-2%	10%
Nordamerika	279	46%	242	13%	2%	15%	803	47%	703	12%	2%	14%
Resten af Verden	78	13%	56	40%	-1%	39%	204	12%	153	31%	2%	33%
Nettoomsætning	601	100%	517	16%	0%	16%	1.726	100%	1.511	14%	0%	14%

*Lokal valuta

Den øgede bruttomargin skabes ved en bedre skalering i kraft af høj tocifret vækst, et forbedret produktmik og fortsatte effektiviseringer i produktionen.

Omkostninger

De samlede kapacitetsomkostninger blev i kvartalet 213 mio. kr. (190 mio. kr.), og der er således en stigning i de samlede kapacitetsomkostninger på 12%.

Omkostningsprocenten for kvartalet blev 35% (37%) og år til dato 37% (38%).

Salgs- og distributionsomkostninger blev for kvartalet 131 mio. kr. (116 mio. kr.) svarende til en stigning på 13%. Salgs- og distributionsomkostninger indeholder omkostninger til varelagre og distribution samt omkostninger til salgsorganisationen. Omkostninger til distribution har en stigningstakt lige under volumenvæksten, mens omkostninger til salgsorganisationen herudover er påvirket af en generel øgning af antal sælgere blandt andet på det amerikanske marked, hvor antallet af kliniske trænere er øget.

Udviklingsomkostninger blev for kvartalet 20 mio. kr. (18 mio. kr.).

Sammenhængen mellem aktivering af udviklingsomkostninger og driftsførelse af amortiseringer fremgår af tabellen nedenfor. År til dato er der omkostningsført amortiseringer med 40 mio. kr. og foretaget investeringer for 53 mio. kr., så de kontante udviklingsomkostninger i kvartalet udgør 69 mio. kr., svarende til en øgning på 38%.

Mio. kr.	År til dato	
	16/17	15/16
Udviklingsomkostninger	56	51
÷ Amortiseringer	-40	-39
+ Investeringer	53	38
= Pengestrømme	69	50

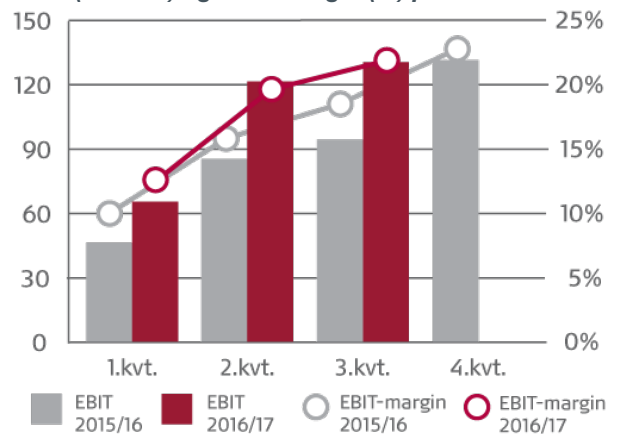
Omkostninger til ledelse og administration blev for kvartalet 62 mio. kr. (56 mio. kr.) svarende til en stigning på 11%. Stigningen er påvirket af en række hensættelser samt omkostninger ved outsourcing af IT-infrastruktur.

EBIT

EBIT blev for kvartalet herefter 130 mio. kr. (94 mio. kr.) med en EBIT-margin på 21,6% (18,2%) svarende til en ekspansion på 3,4%-point. I absolutte værdier er EBIT for kvartalet øget med 38%.

År til dato blev EBIT 316 mio. kr. (225 mio. kr.), svarende til en stigning på 40%, og med en EBIT-margin på 18,3% (14,9%), som således også er øget med 3,4%-point.

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



Finansielle poster

Resultatet af finansielle poster er i kvartalet -22 mio. kr. (-6 mio. kr.) og år til dato -36 mio. kr. (-19 mio. kr.).

År til dato sammensætter finansielle poster sig således:

- Valutakursgevinster udgør en nettoomkostning på 14 mio. kr. (nettoindtægt på 8 mio. kr.)
- Renteomkostninger på bank- og obligationsgæld udgør 25 mio. kr. (22 mio. kr.)
- Dagsværdireguleringer udgør en nettoindtægt på 5 mio. kr. (nettoomkostning på 2 mio. kr.)
- Renteelementet fra forpligtelser optaget til diskonteret nutidsværdi indgår med en omkostning på 2 mio. kr. (3 mio. kr.).

Skat

Skat af periodens resultat er for kvartalet opgjort til 24% (15%) af resultat før skat reguleret for ikke-fradragsberettigede og ikke-skattepligtige poster. År til dato er skatteprocenten 24% (23%). Baggrunden for den lavere skatteprocent i sammenligningstallet for 3. kvartal er, at forudsætningerne for den estimerede skatteprocent blev revurderet. De grundlæggende forudsætninger er herefter uændrede siden 3. kvartal 2015/16.

Nettoresultat

Kvartalets resultat blev herefter 82 mio. kr. (75 mio. kr.) og år til dato 214 mio. kr. (158 mio. kr.).

Balancen

Ved udgangen af juni 2017 var værdien af de samlede aktiver 2.501 mio. kr. (2.248 mio. kr.).

Arbejdskapitalen var ved udgangen af kvartalet 483 mio. kr. (492 mio. kr.) svarende til 21% (24%) af 12 måneders omsætning. Den lavere binding i arbejdskapital relativt til omsætningen kommer fra reduktion af udestående tilgodehavender fra salg.

Tilgodehavender fra salg var 399 mio. kr. ved udgangen af kvartalet mod 360 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, og de gennemsnitlige krediddage er 59 dage og uændrede i forhold til sidste år.

Kreditrisikoen på debitorudestænder 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 896 mio. kr. (853 mio. kr.) svarende til 1,6 (1,9) af løbende 12 måneders EBITDA.

Ved udgangen af 3. kvartal udgør de uudnyttede kreditfaciliteter 1.100 mio. kr. (200 mio. kr.).

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev i kvartalet 139 mio. kr. (196 mio. kr.) og år til dato 302 mio. kr. (268 mio. kr.). Pengestrømme er som forventet positivt påvirket af den reducerede binding i arbejdskapital.

Investeringer i langfristede aktiver udgør for kvartalet 40 mio. kr. (24 mio. kr.) og år til dato 109 mio. kr. (62 mio. kr.) og er som forventet. Med hensyn til den nye fabrik til produktion af aScope, som er under opførelse i Malaysia, er der ved udgangen af 3. kvartal afholdt i alt 26 mio. kr. ud af en samlet forventet investering på 45

mio. kr. Fabrikken forventes færdig i løbet af 1. kvartal 2017/18.

De samlede investeringer udgør år til dato 6% af omsætningen.

Kvartalets frie pengestrømme før køb af virksomheder blev herefter 99 mio. kr. (172 mio. kr.) og tilsvarende år til dato 193 mio. kr. (206 mio. kr.).

Egenkapitalen

Egenkapitalandelen er ved udgangen af 3. kvartal 46% (43%).

Anden totalindkomst

Egenkapitalen er væsentligt påvirket af kursregulering ved omregning af udenlandske datterselskaber med -29 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 ved udgangen af i 3. kvartal i alt udnyttet 158.584 købsoptioner i Ambu A/S, og beholdningen af egne aktier er reduceret tilsvarende, således at Ambu ved udgangen af 3. kvartal har en beholdning af egne B-aktier på 1.206.888 (1.097.472) svarende til 2,48% (2,27%) af den samlede aktiekapital.

Herudover har Ambus medarbejdere ved udgangen af 3. kvartal sammenlagt udnyttet 321.200 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 niveauet 14% mod hidtil i intervallet 12-14%. EBIT-margin forventes uændret i niveauet 19% mens frie pengestrømme nu forventes i niveauet 300 mio. kr. mod hidtil i intervallet 250-275 mio. kr. Netto rentebærende gæld forventes nu i niveauet 1,4 x EBITDA mod hidtil i niveauet 1,5 x EBITDA.

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

	Danske kroner			
	23. august 2017	2. maj 2017	1. februar 2017	8. november 2016
EBIT-margin*	I niveauet 19%	I niveauet 19%	I niveauet 18%	I niveauet 18%
Frie pengestrømme*	I niveauet 300 mio. kr.	250-275 mio. kr.	I niveauet 200 mio. kr.	I niveauet 175 mio. kr.
Gearing	I niveauet 1,4	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 og frem er denne omkostning og betaling 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			
	23. august 2017	2. maj 2017	1. februar 2017	8. november 2016
USD/DKK	675	690	700	665
CNY/DKK	100	100	100	100
MYR/DKK	157	160	160	165
GBP/DKK	855	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

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.	3. kv. 2016/17	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	601	613	512	573	517	532	462
Sammensætning af rapporteret vækst:							
Organisk vækst i lokal valuta, %	16	14	11	8	9	8	11
Valutapåvirkning på rapporteret vækst, %	0	1	0	-1	-2	2	8
Rapporteret omsætningsvækst, %	16	15	11	7	7	10	19
Organisk vækst, produkter:							
Anaesthesia, %	23	20	19	9	18	13	13
PMD, %	5	4	0	5	-2	1	8
Organisk vækst i lokal valuta, %	16	14	11	8	9	8	11
Organisk vækst, markeder:							
Europa, %	13	16	5	5	12	12	16
Nordamerika, %	13	10	12	7	9	4	8
Resten af Verden, %	40	19	36	18	2	12	-1
Organisk vækst i lokal valuta, %	16	14	11	8	9	8	11
Bruttoresultat	343	341	275	318	284	279	243
<i>Bruttomargin, %</i>	<i>57,1</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	-131	-132	-132	-121	-116	-121	-123
Udviklingsomkostninger	-20	-18	-18	-15	-18	-17	-16
Ledelse og administration	-62	-60	-60	-51	-56	-56	-58
Andre driftsomkostninger	0	-10	0	0	0	0	0
<i>Kapacitetsomkostninger i alt</i>	<i>-213</i>	<i>-220</i>	<i>-210</i>	<i>-187</i>	<i>-190</i>	<i>-194</i>	<i>-197</i>
Resultat af primær drift (EBIT)	130	121	65	131	94	85	46
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>21,6</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	-13	-5	23	-2	8	-13	13
Finansielle omkostninger	-9	-6	-26	-9	-14	2	-15
Resultat før skat (PBT)	108	110	62	120	88	74	44
Skat af periodens resultat	-26	-26	-14	-28	-13	-22	-13
Periodens resultat	82	84	48	92	75	52	31

Kvartalsresultater (fortsat)

Mio. kr.	3. kv. 2016/17	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	2.501	2.507	2.529	2.364	2.248	2.299	2.269
Arbejds kapital	483	506	491	519	492	570	548
Egen kapital	1.157	1.105	1.000	990	970	858	938
Netto rentebærende gæld	896	997	1.061	955	853	958	883
Pengestrømme:							
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	139	90	73	101	196	50	22
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi	-40	-39	-30	-22	-24	-19	-19
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi	99	51	43	79	172	31	3
Køb af virksomheder og teknologi	0	0	0	93	62	0	0
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, % af omsætning	23	14	14	18	38	9	5
Investeringer, % af omsætning	7	6	6	4	5	3	4
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi, % af omsætning	16	8	8	14	33	6	1
Nøgletal:							
Kapacitetsomkostninger	213	220	210	187	190	194	197
Omkostningsprocent, %	35	36	41	33	37	36	43
EBITDA	156	147	91	154	121	113	70
EBITDA-margin, %	26,0	24,0	17,8	26,9	23,4	21,2	15,2
Afskrivninger	11	11	11	12	12	12	11
Amortiseringer	15	15	15	11	15	16	13
EBIT	130	121	65	131	94	85	46
EBIT-margin, %	21,6	19,7	12,7	22,9	18,2	16,0	10,0
NIBD/EBITDA	1,6	1,9	2,2	2,1	1,9	2,4	2,4
Arbejds kapital, % af nettoomsætning	21	23	23	25	24	28	28
Aktie-relaterede nøgletal:							
Børskurs pr. aktie (kr.)	420	300	284	356	276	232	210
Resultat pr. aktie (EPS) (kr.)	1,73	1,78	0,96	1,94	1,58	1,09	0,65
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (kr.)	1,69	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 – 30. juni 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 – 30. juni 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 23. august 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

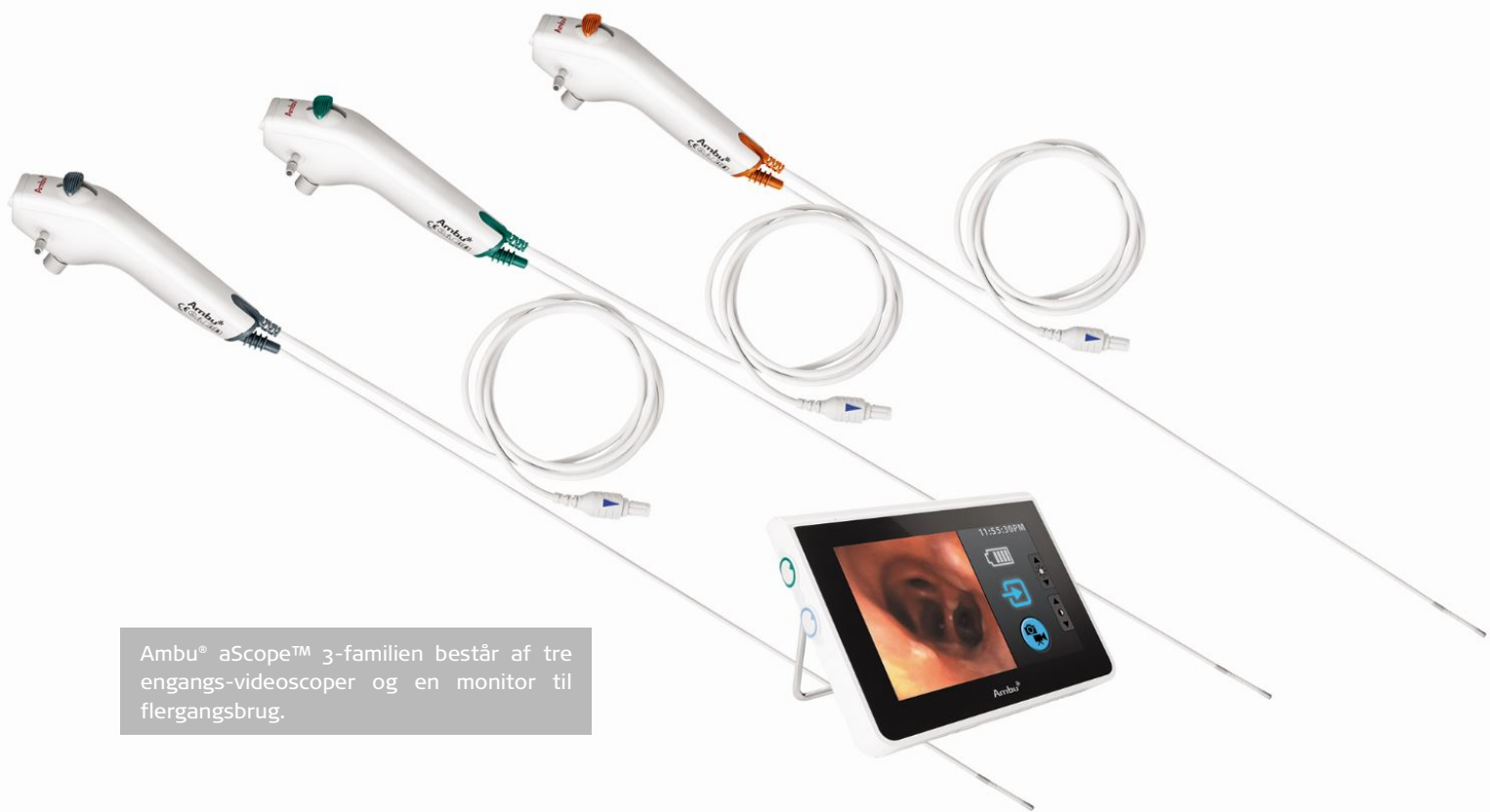
Jakob Bønnelykke Kristensen,
Medarbejdervalgt

Regnskab for koncernen

Delårsrapport for 3. 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 3. kvartal 2016/17

mio. kr.

Resultatopgørelse	Note	3. kv. 2016/17	3. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Nettoomsætning		601	517	1.726	1.511	2.084
Produktionsomkostninger		-258	-233	-767	-705	-960
Bruttoresultat		343	284	959	806	1.124
Salgs- og distributionsomkostninger		-131	-116	-395	-360	-481
Udviklingsomkostninger		-20	-18	-56	-51	-66
Ledelse og administration		-62	-56	-182	-170	-221
Andre driftsomkostninger		0	0	-10	0	0
Primær drift (EBIT)		130	94	316	225	356
Finansielle indtægter	10	-13	8	5	8	6
Finansielle omkostninger	10	-9	-14	-41	-27	-36
Resultat før skat		108	88	280	206	326
Skat af periodens resultat		-26	-13	-66	-48	-76
Periodens resultat		82	75	214	158	250
Resultat pr. aktie i kr.						
Resultat pr. aktie (EPS)		1,73	1,58	4,47	3,32	5,27
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		1,69	1,53	4,35	3,22	5,13

Totalindkomstopgørelse	3. kv. 2016/17	3. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
Periodens resultat	82	75	214	158	250
Anden totalindkomst:					
<i>Poster, der flyttes til resultatopgørelsen, såfremt visse betingelser opfyldes:</i>					
Kursregulering i udenlandske datterselskaber	-63	20	-29	6	-4
<i>Periodens dagsværdi regulering:</i>					
Pengestrømssikring, realisation af udskudte gevinster/tab	0	0	-1	0	3
Pengestrømssikring, periodens udskudte gevinster/tab	-1	2	-5	4	3
Skat af sikringstransaktioner	0	0	1	0	-1
Anden totalindkomst efter skat	-64	22	-34	10	1
Periodens totalindkomst	18	97	180	168	251



Balance for koncernen

Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17

mio. kr.

Aktiver	Note	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Overtagne teknologier, varemærker og kundeforhold		170	90	185
Færdiggjorte udviklingsprojekter		107	71	101
Rettigheder		82	104	92
Goodwill		803	814	819
Udviklingsprojekter under udførelse		70	67	41
Immaterielle aktiver		1.232	1.146	1.238
Grunde og bygninger		201	127	122
Produktionsanlæg og maskiner		87	97	99
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38	31	27
Forudbetalt og anlæg under opførelse		45	19	23
Materielle aktiver		371	274	271
Udskudt skatteaktiv		69	35	61
Andre tilgodehavender		4	6	6
Andre langfristede aktiver		73	41	67
Langfristede aktiver i alt		1.676	1.461	1.576
Varebeholdninger		324	304	287
Tilgodehavender fra salg		399	360	416
Andre tilgodehavender		15	13	22
Tilgodehavende selskabsskat		3	5	2
Periodeafgrænsningsposter		26	32	26
Likvide beholdninger		58	73	35
Kortfristede aktiver i alt		825	787	788
Aktiver i alt		2.501	2.248	2.364

Egenkapital og forpligtelser	Note	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Aktiekapital		122	121	121
Andre reserver		1.035	849	869
Egenkapital		1.157	970	990
Hensættelse til udskudt skat		4	2	5
Andre hensatte forpligtelser		38	48	37
Rentebærende gæld	11	208	876	925
Langfristede forpligtelser		250	926	967
Andre hensatte forpligtelser		2	5	4
Rentebærende gæld	11	746	50	65
Leverandører af varer og tjenesteydelser		132	91	104
Selskabsskat		28	40	66
Anden gæld		153	132	134
Afledte finansielle instrumenter		33	34	34
Kortfristede forpligtelser		1.094	352	407
Forpligtelser i alt		1.344	1.278	1.374
Egenkapital og forpligtelser i alt		2.501	2.248	2.364



Pengestrømsopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17

mio. kr.

	Note	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Periodens resultat		214	158	250
Regulering for poster uden likviditetseffekt	6	188	152	215
Betalt selskabsskat		-87	-72	-75
Renteudbetalinger og lignende		-30	-27	-29
Ændring i arbejdskapital	7	17	57	8
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		302	268	369
Køb af langfristede aktiver		-109	-62	-84
Pengestrømme fra investeringer før køb af virksomheder og teknologi		-109	-62	-84
Frie pengestrømme før køb af virksomheder og teknologi		193	206	285
Køb af teknologi		0	-59	-59
Køb af virksomheder	8	0	-3	-96
Pengestrømme fra køb af virksomheder og teknologi		0	-62	-155
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-109	-124	-239
Frie pengestrømme efter køb af virksomheder og teknologi		193	144	130
Optagelse af langfristet gæld		0	224	274
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-150	0	0
Afdrag på finansiel leasing		-4	-1	-1
Kapitaludvidelse B-aktiekapital		20	4	5
Udnyttelse af optioner		8	3	3
Differenceafregning, optioner		0	-32	-32
Køb Ambu A/S aktier, egne aktier		0	-195	-283
Betalt udbytte		-75	-46	-46
Udbytte, egne aktier		2	1	1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-199	-42	-80
Ændring i likvider		-6	102	50
Likvider primo		21	-29	-29
Kursregulering af likvider		0	0	0
Likvider ultimo		15	73	21
Likvider ultimo sammensættes således:				
Likvide beholdninger		58	73	35
Bankgæld		-43	0	-14
		15	73	21



Egenkapitalopgørelse for koncernen

Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17

mio. kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for sikrings-trans-aktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	121	37	2	124	631	75	990
Periodens resultat					214		214
Periodens anden totalindkomst			-5	-29			-34
Totalindkomst i alt	0	0	-5	-29	214	0	180
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Udnyttelse optionsordning					8		8
Aktiebaseret vederlæggelse					8		8
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					24		24
Køb egne aktier					0		0
Udloddet udbytte						-73	-73
Udbytte, egne aktier					2	-2	0
Kapitaludvidelse B-aktiekapital	1	19					20
Egenkapital 30. juni 2017	122	56	-3	95	887	0	1.157
<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					158		158
Periodens anden totalindkomst			4	6			10
Totalindkomst i alt	0	0	4	6	158	0	168
<i>Transaktioner med ejerne:</i>							
Udnyttelse optionsordning					3		3
Differenceafregning, optioner					-32		-32
Aktiebaseret vederlæggelse					6		6
Skattefradrag relateret til aktieoptioner					27		27
Køb egne aktier					-195		-195
Udloddet udbytte						-45	-45
Udbytte, egne aktier					1	-1	0
Kapitaludvidelse B-aktiekapital	0	4					4
Egenkapital 30. juni 2016	121	36	1	134	678	0	970

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 1.035 mio. kr. (30.06.2016: 849 mio. kr.)



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 3. 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 3. kvartal 2016/17

Note 1 - Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Delårsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 30. juni 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 førtidsimplementerede 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 effektivitet, forventet som realiseret. 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 2016/17 på EBIT udgør 9 mio. kr. For 3. 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 3. kvartal 2016/17

Note 5 - Udvikling i balancen siden 30. september 2016

Langfristede aktiver er siden regnskabsårets begyndelse øget med netto 100 mio. kr. til 1.676 mio. kr. Stigningen er drevet af indregning af finansiel leaset domicil-ejendom med 88 mio. kr. og investeringer i aktiver med 109 mio. kr., mens kursreguleringer af goodwill med 16 mio. kr., samt afskrivninger og amortiseringer med 78 mio. kr. har reduceret de langfristede aktiver.

Varebeholdninger er øget med 37 mio. kr. som følge af det kommende kvartals højere aktivitetsniveau. Tilgodehavender fra salg er reduceret med 17 mio. kr., hvilket skyldes en fortsat forbedret evne til at inddrive udeståender.

Rentebærende gæld er faldet med 36 mio. kr. og udgør 954 mio. kr. Faldet skyldes afdrag på gæld til kreditinstitutioner med 150 mio. kr. og optagelse af finansiel leasinggæld på 86 mio. kr. Fordelingen mellem lang- og kortfristet gæld er påvirket af, at gæld til erhvervsobligationer forfalder inden for et år.

Andre hensatte forpligtelser under henholdsvis kort- og langfristede forpligtelser udgør sammenlagt 40 mio. kr. og er faldet med 1 mio. kr.

Anden gæld er forøget med 19 mio. kr. til 153 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	78	79	102
Aktiebaseret vederlæggelse	8	6	7
Finansielle poster og lignende	36	19	30
Skat af periodens resultat	66	48	76
	188	152	215

Note 7 - Ændring i arbejdskapital

	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	30.09.16
Ændring i varebeholdninger	-44	-22	-6
Ændring i tilgodehavender	22	116	57
Ændring i leverandørgæld m.v.	39	-37	-43
	17	57	8



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 3. 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 3. kvartal 2016/17

mio. kr.

Note 10 - Finansielle poster

	3. kv. 2016/17	3. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
<i>Andre finansielle indtægter:</i>					
Valutakursgevinst, netto	-15	8	0	8	6
Dagsværdiregulering, eam-out	0	0	3	0	0
Dagsværdiregulering, swap	2	0	2	0	0
Finansielle indtægter	-13	8	5	8	6

	3. kv. 2016/17	3. kv. 2015/16	År til dato 2016/17	År til dato 2015/16	Helår 2015/16
<i>Renteomkostninger:</i>					
Renteomkostninger, banker	3	1	7	4	6
Renteomkostninger, obligationer	6	6	18	18	24
<i>Andre finansielle omkostninger:</i>					
Valutakurstab, netto	14	0	14	0	0
Effekt af forkortet diskonteringsperiode, køb af teknologi	1	1	2	3	4
Dagsværdiregulering, swap	-15	6	0	2	2
Finansielle omkostninger	9	14	41	27	36

Note 11 - Rentebærende gæld

	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Erhvervsobligationer	0	699	699
Kreditinstitutter	125	176	225
Finansiell leasing	83	1	1
Langfristet rentebærende gæld	208	876	925

	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Erhvervsobligationer	700	0	0
Kreditinstitutter	0	49	50
Bankgæld	43	0	14
Finansiell leasing	3	1	1
Kortfristet rentebærende gæld	746	50	65



Noter til delårsrapporten

Delårsrapport for 3. 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.

I maj 2017 blev der på baggrund af medarbejdernes udnyttelse af tildelte warrantsprogrammer fra 2013 foretaget kapitalforhøjelse, hvorved Ambus aktiekapital blev forhøjet med nominelt kr. 5.000 ved udstedelse af 2.000 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	30.06.17
Antal A-aktier	6.864.000	0	6.864.000
Antal B-aktier	41.506.720	321.200	41.827.920
	48.370.720	321.200	48.691.920
Aktiekapital	120.926.800	803.000	121.729.800

Egne aktier

Ambus beholdning af egne aktier udgjorde pr. 30. september 2016 i alt 1.365.472, hvilket er reduceret til 1.206.888 pr. 30. juni 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. 30. juni 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 30. juni 2017, der kunne forventes at have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

