

Delårsrapport for 2. kvartal og 1.-2. kvartal 2008/09 (1. oktober 2008 - 31. marts 2009)

Den positive udvikling i Ambu fortsætter, og i 1. halvår 2008/09 er omsætningen steget med 10% målt i lokal valuta, hvilket er væsentligt over markedsvæksten på estimeret 3-5%. Resultatet af primær drift blev i 2. kvartal på 25,0 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. sidste år efter engangsomkostninger og særlige omkostninger.

Siden efteråret 2008 har Ambu haft særlig fokus på lancering af flere produkter, intensivering af salgsindsatsen og strømlining af virksomheden. Disse prioriteringer har haft positiv indflydelse på halvåret.

Sundhedssektoren er påvirket af den globale krise, men Ambu mærker p.t. kun i begrænset omfang effekten af opbremsningen i økonomien. Der er uændrede forventninger til omsætning og resultat i 2008/09 i forhold til det tidligere udmeldte før afholdelse af særlige omkostninger til gennemførelse af de verserende patentsager.

"Der er i det forløbne halvår igangsat og gennemført en lang række initiativer inden for vores fire indsatsområder. Ambu fortsætter med at generere tocifrede vækstrater samtidig med, at indsatsen for at styre omkostninger og effektivitet påvirker vores resultat positivt. Ambu's evne til at fortsætte effektiviseringen af virksomheden samtidig med, at der investeres målrettet i udvikling af nye produkter samt i salgstyrken er helt afgørende for realiseringen af Ambu's målsætning om at tage markedsandele og vokse profitabelt. Vi har et nyt spændende produkt klar til lancering inden for kort tid. Arbejdet med den fremtidige strategi for Ambu er påbegyndt. Strategien, som tager afsæt i de fire tidligere omtalte fokusområder, som er Produkter, Salg og markeder, Effektivitet og Akkvisitioner, vil blive præsenteret i 4. kvartal 2009," siger Lars Marcher, administrerende direktør.

- Omsætningen blev i 2. kvartal på 222,8 mio. kr. mod 198,4 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08 og år til dato 431,4 mio. kr. mod sidste år til dato 385,9 mio. kr. – svarende til en stigning på 12% eller 10% målt i lokal valuta både i 2. kvartal og år til dato.
- Væksten i omsætningen i 2. kvartal har i Europa været højest i Spanien, England og Danish Sales, hvor stigningen var på henholdsvis 21%, 11% og 11%. I USA var væksten 8% målt i lokal valuta i forhold til 2. kvartal 2007/08.

Ambu A/S

Baltorpbakken 13

DK-2750 Ballerup

CVR 63 64 49 19

T+45 7225 2000

F+45 7225 2050

www.ambu.com

- Omsætningen inden for forretningsområderne Respiratory Care, Cardiology og Neurology steg i 2. kvartal med 12% målt i lokal valuta. År til dato har omsætningsvæksten målt i lokalvaluta været 11%, hvilket er væsentligt over den estimerede markedsvækst på gennemsnitlig 3-5%.
- Resultatet af primær drift (EBIT) blev i 2. kvartal på 25,0 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er år til dato afholdt engangsomkostninger til organisatoriske tilpasninger i niveauet 3 mio. kr. samt særlige omkostninger i forbindelse med de verserende patentsager på 5,3 mio. kr., i alt 8,3 mio. kr.
- Resultatet før skat blev i 2. kvartal på 21,8 mio. kr. mod 20,7 mio. kr. i samme periode sidste år. År til dato var resultatet før skat 38,5 mio. kr. mod 33,4 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes væsentligst lavere finansielle poster som følge af lavere valutakursreguleringer i 2008/09 i forhold til sidste år.
- Pengestrømme fra driftsaktiviteter år til dato udgjorde 34,8 mio. kr. mod 41,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Før akkvisitioner udgjorde det frie cash flow år til dato 0,8 mio. kr. mod 25,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Det frie cash flow efter akkvisitioner udgjorde minus 40,2 mio. kr. efter afholdelse af 41,0 mio. kr. til akkvisitioner.
- For hele regnskabsåret 2008/09 (1. oktober 2008 - 30. september 2009) forventes fortsat en omsætning i niveauet 850 mio. kr., og EBIT forventes fortsat at ligge på ca. 100 mio. kr. før særlige omkostninger til gennemførelse af de verserende patentsager. Der forventes endvidere fortsat et frit cash flow i niveauet 50 mio. kr. før akkvisitioner.

Telefonkonference

Telefonkonference og webcast vedrørende denne meddelelse afholdes på dansk 7. maj 2009 kl. 11.00 dansk tid. For at deltage ring venligst fem minutter før konferencens begyndelse på tlf. 32 71 47 67. Konferencen vil kunne følges via link <http://webcast.zoomvision.se/denmark/clients/ambu/090507> eller på Ambu's website www.ambu.com. Konferencen vil også efterfølgende kunne findes på Ambu's website.

Kontakt: Lars Marcher, Adm. Direktør, tlf. +45 5136 2490, e-mail: lm@ambu.com

Ambu udvikler, producerer og markedsfører diagnostisk og livreddende udstyr til hospitaler og redningstjenester. Ambu har fem forretningsområder: Respiratory Care, Cardiology, Neurology, Training og Immobilization. De største forretningsområder er Respiratory Care, Cardiology og Neurology, hvis primære produkter er henholdsvis ventilationsprodukter til kunstigt åndedræt og engangselektroder til EKG-undersøgelser og neurofysiologiske undersøgelser. Ambu afsætter sine produkter over hele verden. 98% afsættes uden for Danmark, og afsætningen sker gennem Ambu's udenlandske salgsselskaber eller via distributører. Ambu har ca. 1.600 medarbejdere, hvoraf ca. 300 er beskæftiget i Danmark og 1.300 i udlandet.



Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2. kvrt. 2008/09	2. kvrt. 2007/08	År til dato 2008/09	År til dato 2007/08	Helår 2007/08
Resultatopgørelse					
Omsætning	223	198	431	386	784
Resultat af primær drift (EBIT)	25	25	40	41	86
Finansielle poster, netto	(3)	(4)	(1)	(8)	(18)
Resultat før skat (PBT)	22	21	39	33	68
Koncernresultat	16	15	28	25	50
Balance					
Samlede aktiver, ultimo	813	675	813	675	732
Egenkapital, ultimo	477	413	477	413	452
Aktiekapital	119	119	119	119	119
Netto rentebærende gæld	171	132	171	132	121
Investeringer og cash flow					
Investeringer i anlægsaktiver og akkvisitioner	30	14	75	17	49
Pengestrømme, driftsaktiviteter	36	22	35	42	84
Frit cash flow	5	9	(40)	25	36
Medarbejdere					
Antal medarbejdere, gns.	1.632	1.366	1.601	1.366	1.397
Nøgletal					
EBITDA-margin, %	17,5	17,7	15,6	16,1	16,7
EBIT-margin, %	11,2	12,3	9,4	10,6	11,0
Afkastningsgrad, %	12,3	14,5	9,9	12,1	11,8
Egenkapitalens forrentning, %	13,2	14,4	11,6	12,0	11,5
Egenkapitalandel, %	59	61	59	61	62
Resultat pr. 10 kr. aktie	1	1	2	2	4,23
Cash flow pr. 10 kr. aktie	3	2	3	4	7,11
Aktiernes indre værdi	41	35	41	35	38
Aktiekurs ultimo	82	79	82	79	73
Børskurs / indre værdi	2,0	2,3	2,0	2,3	1,9
Price earningskvote (PE)	15	16	17	19	17
CAPEX, %	13,5	7,0	17,4	4,4	6,2
ROIC, %	11,7	12,9	9,4	10,7	11,0
NIBD/EBITDA	1,1	0,9	1,3	1,1	0,9

Regnskabstallene for 2. kvartal er ikke reviderede.

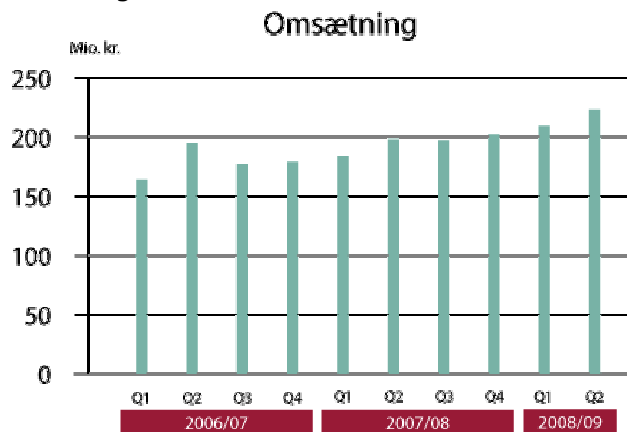
Delårsrapporten for 2. kvartal 2008/09 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten følger de samme regnskabsprincipper som årsrapporten for 2007/08.

De anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Selskabets regnskabsår er 1. oktober til 30. september.

Udviklingen i 2. kvartal 2008/09

Omsætningen udviklede sig fortsat positivt i 2. kvartal 2008/09. Den organiske vækst på 10% er meget tilfredsstillende og ligger over den estimerede markedsvækst på 3-5% på alle væsentlige markeder med undtagelse af Frankrig. Den nye ledelse i Frankrig, som tiltrådte i februar 2009, har påbegyndt gennemførelsen af en række tiltag, der forventes at få væksten op på europæisk niveau i Ambu Frankrig.



Ambu har i 2. kvartal fortsat haft fokus på fire områder: Produkter, Salg og markeder, Effektivitet og Akkvisitioner. De igangsatte aktiviteter med henblik på at intensivere salgsindsatsen, styrke produktudviklingen og effektivisere virksomheden har blandt andet omfattet udvikling af nye produkter, insourcing af produkter, forøgelse af antallet af sælgere, målrettet arbejde med effektivisering af processer, implementering af systemer m.m. Disse aktiviteter er begyndt at få effekt. Herudover er der arbejdet fokuseret med identifikation af mulige akkvisitionskandidater.

Produktudvikling og produkter

At kunne udvikle og markedsføre nye unikke produkter er helt afgørende for Ambu's succes. På ESA-udstillingen (European Society of Anaesthesiology) i Italien i juni 2009 planlægger Ambu lancering af en ny spændende produktplatform.

I udviklingsfunktionen i Kina arbejdes der på nye versioner af flere af Ambu's nuværende produkter inden for Respiratory Care. Disse forventes lanceret i løbet af den resterende del af 2008/09.

Produktsortimentet blev i 2. kvartal forøget med et insourcet produkt, Pentax Airway Scope, der anvendes i forbindelse med vanskelige intuberinger. Produktet er med til at komplettere Ambu's produktpalette inden for produkter, som anvendes til patienter, der skal i anæstesi.

Integrationen af den amerikanske virksomhed Sleepmate, der blev købt i 1. kvartal 2008/09, og som tilbyder sensorer til søvnundersøgelser, forløber som forventet.

Salg og markeder

Forøgelsen af salgsstyrken medfører de forventede resultater.

Der er implementeret flere organisatoriske ændringer i Ambu's salgsenheder med henblik på at etablere større og mere effektive salgsorganisationer. Frankrig og Benelux-landene er nu en region, og Ambu Tyskland er ansvarlig for salget i Tyskland, Østrig og Schweiz, hvor salget både sker direkte og gennem distributører. Salget ud af Danmark er nu fokuseret på Østeuropa, Norden, Mellemøsten og Asien. Der er etableret eget kontor i Kina med henblik på at få andel i det voksende kinesiske hospitalsmarked.

Effektivitet

Der er etableret et nyt system til forecasting på salgsområdet og ligeledes et nyt planlægningssystem inden for logistikområdet, der vil sikre en bedre produktions- og lagerplanlægning. Systemet er implementeret i april 2009.

Der er over den seneste periode sket en optimering af Ambu's produktsortiment, hvilket har resulteret i en reduktion af antallet af varenumre med ca. 15%.

Processerne i produktionsenhederne optimeres i såvel Kina, Malaysia som Danmark, og dette bidrager til højere effektivitet i produktionsfaciliteterne.

Den globale udrulning af koncernens ERP-system i salgsselskaberne er påbegyndt i Ambu USA og forventes afsluttet i december 2009. ERP-systemet forventes at optimere arbejdsgangene og give et forbedret styringsgrundlag. Systemet forventes implementeret i de øvrige salgsselskaber, når implementeringen i USA er afsluttet.

Endvidere investerer Ambu i et nyt produktdokumentationssystem, der skal sikre en hurtigere og mere effektiv udviklingsproces og dermed medvirke til realiseringen af Ambu's globale udviklingsplaner.

Akkvisitioner

Ambu har i perioden yderligere intensiveret arbejdet i search-funktionen med henblik på mere effektiv identifikation og scanning af potentielle opkøbskandidater.



Kommentarer til regnskabet for 2. kvartal 2008/09 og 1.-2. kvartal 2008/09

Resultatopgørelse

Omsætningen

Den samlede omsætning blev i 2. kvartal 222,8 mio. kr. mod 198,4 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08 – svarende til en stigning på 12% (10% målt i lokal valuta). År til dato blev omsætningen 431,4 mio. kr. mod 385,9 mio. kr. i samme periode i 2007/08 – svarende til en stigning på 12% (10% målt i lokal valuta).

Udviklingen i valutakurserne har år til dato haft en positiv effekt på omsætningen på 8 mio. kr. målt i forhold til sidste år. Valutakurseffekten skyldes væsentligst nettoeffekten af stigningen i USD og faldet i GBP.

Omsætningen inden for de enkelte forretningsområder

Mio. kr.	2. kvrt. 2008/09	2. kvrt. 2007/08	Vækst i DKK %	Vækst i lokal valuta %	År til dato 2008/09	År til dato 2007/08	Vækst i %	Vækst i lokal valuta %
Respiratory Care	86,8	77,7	12	7	170,6	152,7	12	8
Cardiology	77,2	70,8	9	10	146,9	135,4	8	10
Neurology	28,7	20,0	44	36	51,7	37,6	38	32
Training	18,2	17,5	4	4	34,7	35,0	(1)	(1)
Immobilization og Øvrige produkter	11,9	12,4	(4)	(11)	27,5	25,2	9	2
I alt	222,8	198,4	12	10	431,4	385,9	12	10

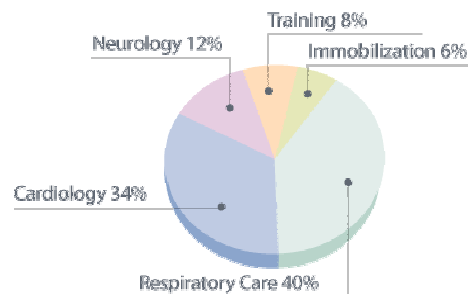
Inden for Respiratory Care var væksten i omsætningen i 2. kvartal 2008/09 på 7% og år til dato 8%. Væksten år til dato har været tocifret i England, Italien, Danish Sales og Tyskland og i niveauet 6-9% i Spanien, USA og Benelux-landene, hvorimod der har været fald i omsætningen i Frankrig. År til dato har væksten været højest inden for larynx-masker og ventilationsposer.

Inden for Cardiology var væksten i omsætningen i 2. kvartal og år til dato 2008/09 på 10% i forhold til i samme periode 2007/08. Væksten er bredt funderet og kan væsentligst henføres til en refokusering af salgsindsatsen. I 2. kvartal har der været vækstrater højere end den estimerede markedsvækst på 3-5% på alle væsentlige markeder.

Omsætningen inden for Neurology steg i 2. kvartal 2008/09 med 36% og med 32% år til dato. Væksten år til dato er positivt påvirket af omsætningen fra det i december 2008 tilkøbte produktområde (Sleepmate), men når der ses bort fra denne omsætning, ville væksten år til dato have været 24%, som væsentligst skyldes introduktion af nye forbedrede nåle. Den højeste vækst år til dato har været i USA, Tyskland, Spanien, England og Benelux-landene, hvor der har været tocifrede vækstrater.

Omsætningen inden for Training steg i 2. kvartal 2007/08 med 4%, men faldt år til dato med 1%. År til dato har der været vækst i omsætningen i Tyskland, Spanien og Benelux-landene. Årsagen til faldet i omsætningen år til dato er væsentligst, at dette område er det af Ambu's forretningsområder, der i højest grad påvirkes af det økonomiske tilbageslag som følge af, at nogle kunder udskyder deres køb af træningsmanikiner.

Omsætningen inden for Immobilization er år til dato på samme niveau som sidste år, mens omsætningen af øvrige produkter år til dato er steget med 12% eller 0,5 mio. kr.

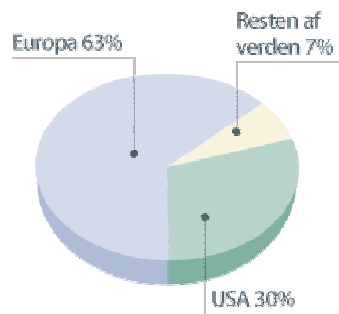


Geografisk fordeling af omsætningen

Mio. kr.	2. kvrt. 2008/09	2. kvrt. 2007/08	Vækst i DKK %	Vækst i lokal valuta %	År til dato 2008/09	År til dato 2007/08	Vækst i DKK %	Vækst i lokal valuta %
USA	66,9	53,9	24	8	131,0	106,1	23	10
Europa	140,5	132,7	6	8	270,4	255,6	6	8
Øvrige	15,4	11,8	31	31	30,0	24,2	24	24
I alt	222,8	198,4	12	10	431,4	385,9	12	10

Den samlede omsætning i USA steg i 2. kvartal med 8% og år til dato med 10%. Dette er over markedsvæksten, og der er således vundet markedsandele. Der er i kvartalet opnået vækstrater på henholdsvis 8% og 80% inden for Cardiology og Neurology. Årsagen til de høje vækstrater inden for Cardiology er øget salg til ambulancetjenester samt øget salg til diagnostiske procedurer. Inden for Neurology er der vundet markedsandele, ligesom salget af de tilkøbte sensor-produkter har påvirket væksten positivt. Der har i kvartalet været et fald i omsætningen inden for Respiratory Care, hvilket skyldes en nedgang i visse operationstyper grundet den økonomiske krise samt et mindre fald inden for Immobilization, hvilket skyldes lagerforskydninger hos distributører.

Omsætningen i Europa steg i 2. kvartal og år til dato med 8%, hvilket er højere end markedsvæksten. Det eneste område, hvor der har været lavere vækst end markedsvæksten, er i Frankrig. Selskabet har fået ny ledelse, og det forventes, at selskabet kommer tilbage på vækstsporet i løbet af den resterende del af 2008/09.



Omsætningen på øvrige markeder steg i 2. kvartal og år til dato med henholdsvis 31% og 24% svarende til en år til dato vækst på ca. 6 mio. kr. Salget inden for dette område, som ikke er fokusområde, er meget baseret på tendere, og disse kommer ikke på de samme tidspunkter fra år til år.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev i 2. kvartal 2008/09 118,7 mio. kr. mod 104,7 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. Bruttoresultatet blev år til dato 2008/09 223,5 mio.kr. mod 205,6 mio. kr. år til dato 2007/08.

Bruttoresultatgraden blev 53,3 i 2. kvartal 2008/09 mod 52,8 i 2. kvartal 2007/08. De primære årsager til, at bruttoresultatgraden er steget i 2. kvartal 2008/09 sammenlignet med 2. kvartal 2007/08 er forbedret produktionseffektivitet, lavere indkøbspriser og bedre produktmiks. År til dato blev bruttoresultatgraden 51,8 mod 53,3 år til dato 2007/08.

Omkostninger

Koncernens omkostninger til salg, udvikling, ledelse og administration udgjorde i 2. kvartal 2008/09 93,7 mio. kr. mod 80,2 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. År til dato udgjorde omkostningerne 183,1 mio. kr. mod 164,7 mio. kr. år til dato 2007/08.

Omkostningerne år til dato 2008/09 indeholdt engangsomkostninger på ca. 3 mio. kr. til organisatoriske tilpasninger, ligesom omkostningerne indeholder særlige omkostninger i forbindelse med de verserende patentsager for 5,3 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. sidste år i samme periode.

Målt i lokal valuta er koncernens omkostninger til salg, udvikling, ledelse og administration år til dato 2008/09 steget med 15 mio. kr., svarende til 9,2%. Omkostningerne i USA og England er steget mere end gennemsnittet grundet forøgelsen af salgsstyrken på disse markeder. Ligeledes er omkostningerne i

Spanien steget mere end gennemsnittet grundet øget salgsaktivitet i blandt andet Latinamerika. I resten af koncernen er omkostningerne, korrigeret for valutakurspåvirkning samt de ekstraordinære omkostninger til de verserende patentsager og organisatoriske tilpasninger steget i niveauet 3,5%, hvilket kan henføres til generelle omkostningsstigninger som følge af øget aktivitet.

EBIT

Resultat af primær drift (EBIT) blev i 2. kvartal 2008/09 25,0 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. Resultatforbedringen skyldes primært den højere bruttoresultatgrad. År til dato blev EBIT 40,4 mio. kr. mod 40,9 mio. kr. år til dato 2007/08. År til dato er bruttoresultatgraden lavere end sidste år, ligesom engangsomkostninger og særlige omkostninger er højere, hvilket er årsagen til det marginalt lavere EBIT.

Ændringerne i valutakurserne i forhold til sidste år har netto en negativ effekt på EBIT år til dato 2008/09 i niveauet 6 mio. kr. Udviklingen i USD-kursen påvirker positivt, mens udviklingen i GBP, CNY og MYR påvirker negativt. Omregnet til valutakurserne anvendt sidste år til dato, ville EBIT være i niveauet 46 mio. kr. og EBIT-marginen vil være på 10,9%.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde i 2. kvartal 2008/09 en finansiell udgift på 3,2 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. År til dato 2008/09 udgjorde de finansielle poster en udgift på 1,8 mio. kr. mod 7,5 mio. kr. år til dato 2007/08. Årsagen til forbedringen af de finansielle poster er valutakursreguleringer, der var positive i 1. halvår 2008/09.

Periodens resultat

Nettoresultatet i 2. kvartal 2008/09 udgjorde 15,7 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. År til dato udgjorde nettoresultatet 27,8 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. år til dato 2007/08.

Balancen

Ved udgangen af 2. kvartal 2008/09 udgjorde balancen 813 mio. kr., hvilket er en stigning på 80 mio. kr. i forhold til udgangen af 2007/08.

Immaterielle anlægsaktiver er netto steget 48 mio. kr. i forhold til udgangen af sidste regnskabsår. Stigningen skyldes væsentligst overtagelsen af aktiviteterne i Sleepmate Inc. pr. 1. december 2008 samt øgede udviklingsaktiviteter.

Materielle anlægsaktiver og andre langfristede aktiver var uændrede i forhold til udgangen af sidste regnskabsår.



Kortfristede aktiver er steget med 38 mio. kr. i forhold til udgangen af sidste regnskabsår. Heraf er varebeholdninger steget med 12 mio. kr., hvoraf ca. 6 mio. kr. kan tilskrives udviklingen i valutakurser, mens den resterende stigning skyldes en øget lagerbeholdning i det amerikanske salgsselskab med henblik på at sikre leveringsevnen. Tilgodehavender er 22 mio. kr. højere end ved udgangen af 2007/08. Heraf skyldes i niveauet 7 mio. kr. den stigende USD-kurs. Den resterende stigning skyldes den høje omsætning i marts 2009.

Det likvide beredskab inkl. kreditfaciliteter er fortsat tilfredsstillende.

Den langfristede gæld er steget med 31 mio. kr. i forhold til udgangen af sidste regnskabsår. Dette skyldes øget låneoptagelse i forbindelse med købet af aktiviteterne af Sleepmate Inc.

Den kortfristede gæld er steget med 24 mio. kr. i forhold til udgangen af sidste regnskabsår. Dette skyldes ligeledes primært øget optagelse af kortfristede banklån i forbindelse med købet af aktiviteterne af Sleepmate Inc.

Netto rentebærende gæld udgjorde ved udgangen af 2. kvartal 2008/09 171,1 mio. kr. svarende til ca. 1,3 gange EBITDA i 1. halvår 2008/09 omregnet til helår. De uudnyttede kreditfaciliteter ved udgangen af 2. kvartal 2008/09 var ca. 60 mio. kr.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter var i 2. kvartal 2008/09 36 mio. kr. mod 22 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. Den forbedrede pengestrøm skyldes primært forbedret finansiering via varekreditorer på 11 mio. kr. samt reduktion af debitorer med 5 mio. kr. Forbedringen er blandt andet et resultat af, at der er arbejdet bevidst på at forbedre net working capital.

Koncernen opnåede i 2. kvartal 2008/09 et frit cash flow på 5 mio. kr. mod 9 mio. kr. i 2. kvartal 2007/08. Den primære årsag til det lavere frie cash flow er, at investeringsniveauet er øget med 18 mio. kr., mens pengestrømme fra driften er forbedret med 14 mio. kr.

År til dato 2008/09 var det frie cash flow negativt med 40 mio. kr., hvilket er 65 mio. kr. under sidste års niveau. Overtagelsen af aktiviteterne fra Sleepmate Inc. har haft en negativ effekt på 41 mio. kr. De resterende 24 mio. kr. kan henføres til et øget investeringsniveau år til dato 2008/09 på 18 mio. kr. og 6 mio. kr. mindre i cash flow fra driften.



Patentsager

Patentsag i USA

Selskabet LMA anlagde i oktober 2007 en retssag i USA mod Ambu for påstået krænkelse af et patent. LMA påstår, at Ambu med sin larynx-maske krænker LMA's patent i USA vedrørende forstærkningen af larynx-maskens forreste del. Forstærkningen skal sikre en lettere indsætning af masken i patientens svælg. Rets-sagen forventes afsluttet ultimo kalenderåret.

Ambu har under hele forløbet fastholdt, at selskabets larynx-maske ikke krænker LMA's patent og besluttede tidligt at fjerne forstærkningen fra sine produkter for at sikre sin forretning og minimere en potentiel eksponering som følge af retssagen.

Patentsager i Europa

Som tidligere meddelt er der også verserende sager vedrørende larynx-masken i Europa.

Den Europæiske Patentmyndighed (EPO) valgte i februar 2008 at ugyldiggøre LMA's patent i Europa. Afgørelsen er anket af LMA, og appelsagen forventes afgjort inden for to år. På baggrund af EPO's beslutning er de påståede krænkelsessager i Holland og Frankrig sat i bero. I den tyske påståede krænkelsessag er der planlagt en høring i september 2009.

Ugyldiggørelsessagen om LMA's brugsmodepatent i Tyskland vedrørende larynx-masken er afgjort. Konsekvenserne af afgørelsen kan først vurderes, når dommens præmisser foreligger i løbet af maj 2009.

Sagsomkostninger

Som følge af at patentsagerne nu forventes at skulle færdig-procederes, vil omkostningerne til gennemførelse af sagerne blive væsentligt højere end forventet ved årets start. De samlede omkostninger til disse sager forventes nu for helåret 2008/09 at blive i niveauet 15 mio. kr., hvoraf der er afholdt 5,3 mio. kr. år til dato.



Forventninger

Ambu forventer fortsat en omsætning i niveauet 850 mio. kr. i regnskabsåret 2008/09.

Det forventes fortsat, at årets EBIT bliver på ca. 100 mio. kr. før afholdelse af særlige omkostninger til gennemførelse af patentsagerne.

Forventningerne til omsætning og indtjening er baseret på en gennemsnitlig kurs på USD på 550. År til dato har gennemsnitskursen været 570.

Ambu vil i 2008/09 fortsat fokusere på cash flowet. I 2008/09 forventes et frit cash flow i niveauet 50 mio. kr. før akquisitioner.

Udtalelser om 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 Ambu's 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 og ændringer i valutakurser.

Finanskalender

27. august 2009	Delårsrapport for 3. kvartal 2008/09
30. september 2009	Afslutning på regnskabsår 2008/09
25. november 2009	Årsrapport 2008/09
16. december 2009	Generalforsamling

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2008 - 31. marts 2009 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. marts 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober - 31. marts 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-13) 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 7. maj 2009

Direktion

Lars Marcher
Adm. Direktør

Bestyrelse

N. E. Nielsen,
(formand)

Bjørn Ragle

Jørgen Hartzberg

Anne-Marie Jensen

Torben Ladegaard

Hanne-Merete Lassen

Kirsten Therkildsen
Søndersted-Olsen

John Stær

Anders Williamsson



Resultatopgørelse

Mio. kr.	2. kv. 2008/09	2. kv. 2007/08	År til dato 2008/09	År til dato 2007/08	Helår 2007/08
Omsætning	222,8	198,4	431,4	385,9	784,4
Produktionsomkostninger	(104,1)	(93,7)	(207,9)	(180,2)	(365,0)
Bruttoresultat	118,7	104,7	223,5	205,6	419,4
%	53,3	52,8	51,8	53,3	53,5
Salgsomkostninger	(47,0)	(40,8)	(90,8)	(81,6)	(165,3)
Udviklingsomkostninger	(7,8)	(6,6)	(15,5)	(14,5)	(27,3)
Ledelse og administration	(37,8)	(32,3)	(75,0)	(67,7)	(138,6)
Andre driftsudgifter	(1,0)	(0,5)	(1,8)	(0,9)	(1,8)
Primær drift (EBIT)	25,0	24,5	40,4	40,9	86,4
%	11,2	12,4	9,4	10,6	11,0
Finansielle poster, netto	(3,2)	(3,8)	(1,8)	(7,5)	(18,0)
Resultat før skat (PBT)	21,8	20,7	38,5	33,4	68,4
Skat	(6,1)	(5,8)	(10,8)	(8,7)	(18,4)
Periodens resultat	15,7	14,9	27,8	24,7	50,0
Resultat pr. aktie i kr.					
Resultat pr. aktie (EPS)	1,32	1,25	2,34	2,08	4,23
Udvaldet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,32	1,25	2,34	2,08	4,23

Balance

Mio. kr.	31.03.09	31.03.08	30.09.08
Immaterielle aktiver	222,7	171,6	174,8
Materielle aktiver	184,1	177,6	183,8
Andre langfristede aktiver	-	-	5,4
Langfristede aktiver i alt	406,8	349,2	364,0
Varebeholdninger	169,4	122,1	157,2
Tilgodehavender	216,6	187,5	194,7
Likvider	19,8	16,0	16,3
Kortfristede aktiver i alt	405,8	325,6	368,2
Aktiver i alt	812,5	674,8	732,2
Aktiekapital	118,8	118,8	118,8
Reserver og overført resultat	358,6	294,0	333,2
Egenkapital i alt	477,4	412,8	452,0
Langfristede forpligtelser	80,5	52,1	49,5
Kortfristede bankgæld	122,4	108,0	96,1
Øvrige kortfristede forpligtelser	132,2	101,9	134,6
Gæld i alt	335,2	262,0	280,2
Passiver i alt	812,5	674,8	732,2

Egenkapitaloppgørelse

Mio. kr.	31.03.09	31.03.08	30.09.08
Egenkapital 1. oktober	452,0	418,2	418,2
Køb af egne aktier	-	(3,2)	(3,0)
Medarbejderoptionsordning	1,8	1,0	1,8
Valutakursregulering udlandske datterselskaber	7,8	(10,2)	3,2
Værdiregulering terminkontrakter	5,7	-	(0,4)
Udloddet udbytte	(17,7)	(17,7)	(17,8)
Periodens resultat	27,8	24,7	50,0
Egenkapital	477,4	412,8	452,0

Pengestrømsoppgørelse

Mio. kr.	31.03.09	31.03.08	30.09.08
Årets resultat	27,8	24,7	50,0
Reguleringer for afskrivninger m.m.	30,0	26,3	49,8
Ændring i driftskapital	(23,0)	(9,1)	(15,3)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	34,8	41,9	84,5
Investeringer, netto	(34,0)	(16,8)	(48,9)
Akkquisitioner	(41,0)	-	-
Frit cash flow	(40,2)	25,1	35,6
Pengestrømme finansieringsaktiviteter	43,4	(19,7)	(29,9)
Ændringer i likvider	3,2	5,4	5,7
Likvider primo	16,6	10,6	10,6
Likvider ultimo	19,8	16,0	16,3

