

# Q1 2021/22

## Regnskabsmeddelelse, 1. kvartal 2021/22

1. oktober 2021 – 31. december 2021

Coloplast A/S  
Holtedam 1  
3050 Humlebæk

CVR-nr. 69749917

**Coloplast leverer en solid start på året med 6% organisk vækst og en overskudsgrad før særlige poster på 32%.**

**Forventningen til organisk vækst er uændret; de finansielle forventninger for 2021/22 opdateres som følge af opkøbet af Atos Medical.**

- Coloplast leverede en organisk vækst på 6% i årets første kvartal. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 5.169 mio. kr. Den organiske vækst pr. forretningsområde var 6% i Stomi, 5% i Kontinens, 5% i Urologi og 12% i Hud- & Sårpleje.
- Den kroniske forretning leverede et tilfredsstillende 1. kvartal, drevet af solid vækst i Europa som følge af en normaliseret tilgang af nye patienter samt en fortsat stærk vækst i Øvrige markeder, ekskl. Kina. Kina er fortsat påvirket af covid-19 og en svag forbrugerefterspørgsel. Som forventet oplevede den amerikanske forretning en langsom start på året som følge af en høj baseline fra 1. kvartal sidste år og en fortsat lav tilgang af nye patienter inden for Kontinens pga. Covid-19.
- Væksten inden for Urologi var påvirket af en høj baseline inden for mandeselementet fra 1. kvartal sidste år. Den underliggende vækst var solid i kvinde- og mandeselementet i USA samt i den endourologiske forretning i Europa.
- Hud- og sårplejeforretningen leverede et stærkt kvartal, hvor Sårpleje opnåede en organisk vækst på 17%, drevet af et solidt momentum i Europa og Biatain® Silicone-porteføljen.
- Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 1.649 mio. kr. (en stigning på 7% i forhold til sidste år), svarende til en overskudsgrad før særlige poster på 32% mod 32% sidste år. Driftsresultatet efter særlige poster udgjorde 1.615 mio. kr. (en stigning på 5% i forhold til sidste år), svarende til en overskudsgrad efter særlige poster på 31% (særlige poster udgjorde 34 mio. kr., som var relateret til Atos Medical).
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 43% mod 44% sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 8% til 5,78 kr.
- Vi forventer at lancere et nyt aktietilbagekøbsprogram i løbet af 2. kvartal 2021/22 for i alt 500 mio. kr. Programmet skal gennemføres inden udgangen af regnskabsåret 2021/22.
- Coloplast offentliggjorde 8. november 2021 opkøbet af Atos Medical, der er global markedsleder inden for laryngektomi. Atos Medical forventes at vokse 8-10% organisk, med en EBITDA-margin i midt-30'erne, og bidrage til Coloplasts finansielle forventninger i Strive25 på 7-9% organisk vækst og en overskudsgrad på over 30%.

**Opdatering af de finansielle forventninger for 2021/22 som følge af opkøbet af Atos Medical, der forventes afsluttet 31. januar 2022.**

- Forventningerne til den organiske omsætningsvækst er uændrede, dvs. ca. 7% i faste valutakurser. Den rapporterede vækst i danske kroner, ekskl. Atos Medical, forventes at være ca. 9% mod tidligere ca. 8% som følge af valutakursudsving. Indvirkningen af opkøbet af Atos Medical på den rapporterede vækst forventes at være ca. 6 procentpoint (otte måneders indvirkning). Samlet forventes den rapporterede vækst i danske kroner at være 15%.
- Den rapporterede overskudsgrad før særlige poster forventes at være ca. 31% mod tidligere ca. 32% som følge af afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver på ca. 200 mio. kr. i forbindelse med Atos Medical-opkøbet (otte måneders indvirkning). Den rapporterede overskudsgrad efter særlige poster forventes at være ca. 30%, påvirket af særlige poster på ca. 150 mio. kr. relateret til engangstransaktions- og integrationsomkostninger i forbindelse med Atos Medical.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre ca. 1,3 mia. kr. mod tidligere 1,2 mia. kr., hvilket afspejler indvirkningen af Atos Medicals anlægsinvesteringer og integrationsomkostninger i forbindelse med opkøbet. Den effektive skatteprocent forventes at være ca. 23% mod tidligere 22-23% som følge af opkøbet af Atos Medical.

### Telekonference

Afholdes den 25. januar 2022 kl. 15.00 dansk tid og forventes at vare ca. en time.

Hvis du ønsker at deltage aktivt i Q&A-delen, skal du ringe på tlf. 3544 5577 (+44 3333 000 804 eller +1 631 913 1422). PIN-koden for deltagere er 37433177#



Tilgå telekonferencen direkte her:

<https://getvisualtv.net/stream/register/?coloplast-x5yv2g5dpa>

## Hoved- og nøgletal

1. oktober 2021 – 31. december 2021, ikke-revideret

Koncern	2021/22	2020/21	Ændring
	1. kvrt.	1. kvrt.	
<b>Resultatopgørelse, mio. kr.</b>			
Omsætning	5.169	4.738	9%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-205	-186	10%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) før særlige poster	1.824	1.738	5%
Resultat før renter, skat og afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (EBITA) før særlige poster	1.670	1.576	6%
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.649	1.536	7%
Særlige poster	-34	-	N/A
Driftsresultat (EBIT)	1.615	1.536	5%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-58	-41	41%
Resultat før skat	1.557	1.495	4%
Periodens resultat	1.207	1.136	6%
<b>Omsætningsvækst, %</b>			
Periodens vækst i omsætning, %	9	1	
<b>Stigningen fordeler sig således:</b>			
Organisk vækst, %	6	5	
Valuta, %	3	-4	
<b>Balance, mio. kr.</b>			
Samlede aktiver	16.188	14.926	8%
Investeret kapital	11.887	11.039	8%
Rentebærende gæld, netto	4.172	3.973	5%
Egenkapital ultimo	6.419	5.770	11%
<b>Pengestrømme og investeringer, mio. kr.</b>			
Pengestrømme fra driften	1.131	1.212	-7%
Pengestrømme fra investeringer	-201	-1.226	-84%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-175	-255	-31%
Frie pengestrømme	930	-14	N/A
Pengestrømme fra finansiering	-745	125	N/A
<b>Nøgletal</b>			
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid	12.805	12.497	
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	32	32	
Overskudsgrad, EBIT, %	31	32	
Overskudsgrad før renter, skat og afskrivninger, EBITDA, %	35	37	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % <sup>1)</sup>	56	58	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % <sup>1)</sup>	43	44	
Egenkapitalforrentning, %	66	69	
Egenkapitalandel, %	40	39	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	30	27	11%
<b>Aktiedata</b>			
Børskurs pr. aktie, kr.	1.151	930	24%
Børskurs/indre værdi	38,2	34,3	11%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,8	212,7	0%
PE, price/earnings ratio	50,7	43,5	17%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,66	5,33	6%
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,78	5,33	8%
Frie pengestrømme pr. aktie	4,4	-0,1	N/A

<sup>1)</sup> Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 55% (2020/21: 59%), og ROIC efter skat 43% (2020/21: 45%).

## Salgsudvikling

Den organiske vækst i 1. kvartal var 6% på baggrund af en høj baseline fra 1. kvartal sidste år, især i den kroniske og urologiske forretning i USA. Kontinensforretningen i USA var fortsat negativt påvirket af lav tilgang af nye patienter, som følge af Covid-19, hvilket havde en negativ effekt på salgsudviklingen. Udenfor USA og Kina er tilgangen af nye patienter i høj grad normaliseret. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 5.169 mio. kr. Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at stige 3 procentpoint, primært som følge af en betydelig stigning i værdien af GBP, USD og CNY over for den danske krone.

Salgsudvikling pr. forretningsområde	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3 mdr.)			
	2021/22 (3 mdr.)	2020/21 (3 mdr.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	2.098	1.932	6%	-	3%	9%
Kontinens	1.844	1.705	5%	1%	2%	8%
Urologi	579	536	5%	-	3%	8%
Hud- og Sårpleje	648	565	12%	-	3%	15%
<b>Nettoomsætning</b>	<b>5.169</b>	<b>4.738</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>

Salgsudvikling pr. region	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3 mdr.)			
	2021/22 (3 mdr.)	2020/21 (3 mdr.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	2.959	2.737	6%	-	2%	8%
Andre etablerede markeder	1.285	1.174	5%	1%	3%	9%
Øvrige markeder	925	827	8%	-	4%	12%
<b>Nettoomsætning</b>	<b>5.169</b>	<b>4.738</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>



## Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 6% organisk i første kvartal af regnskabsåret 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 2.098 mio. kr.

Omsætningsvæksten kan fortsat hovedsagelig tilskrives SenSura<sup>®</sup> Mio-porteføljen og Brava<sup>®</sup>-tilbehørsprodukter. Fra et produktperspektiv var det SenSura Mio Convex, der bidrog mest til væksten, som blev drevet af Europa, herunder især Tyskland og Storbritannien, samt USA. SenSura Mio Concave fortsatte også med at bidrage til væksten, primært drevet i Europa, herunder især Storbritannien og Tyskland, samt USA. SenSura- og Assura/Alterna<sup>®</sup>-porteføljerne bidrog også til væksten i Øvrige markeder, hvor de markedsføres aktivt. Udviklingen i salget af Brava-tilbehørsprodukter understøtter fortsat væksten, drevet af Øvrige markeder, herunder især Kina og Rusland, samt Storbritannien og USA.

Fra et geografisk perspektiv bidrog især Europa til væksten, drevet af Storbritannien, Frankrig og Spanien. USA bidrog også til væksten. Blandt landene i Øvrige markeder bidrog især Rusland og de latinamerikanske lande til væksten. Kina bidrog også til væksten, men var fortsat påvirket af en lavere gennemsnitlig værdi pr. patient som følge af den økonomiske uvished, der har ramt forbrugerefterspørgslen.

I løbet af regnskabsårets første tre måneder blev tilgangen af nye patienter stort set normaliseret på niveauet før covid-pandemien i alle regioner. I Kina er der stadig nye udbrud og nedlukninger på provinsniveau, men tilgangen af nye patienter er kun i begrænset omfang påvirket af dette.



## Kontinens

Salget af kontinensprodukter voksede 5% organisk i de første tre måneder af 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 8% til 1.844 mio. kr. Opkøb bidrog med vækst på 1%.

Det var især de intermitterende SpeediCath<sup>®</sup>-katetre, der drev omsætningsvæksten. Væksten i salget inden for SpeediCath-porteføljen skyldtes især kompakte og fleksible katetre, der alle er brugsklare overfladebehandlede katetre. Væksten i kompakte og fleksible katetre var drevet af et godt momentum i Europa, især i Frankrig og Storbritannien, samt i USA. SpeediCath Navi, der er et overfladebehandlet kateter, som er specialdesignet til Øvrige markeder og etablerede lavprismarkeder, bidrager fortsat pænt til væksten.

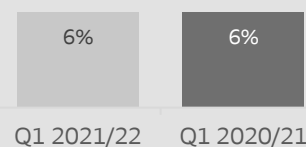
Salget af analirrigationssystemet Peristeen<sup>®</sup> udgjorde et solidt bidrag til væksten, drevet af en bredt funderet og solid vækst i Europa og USA.

Fra et geografisk perspektiv blev væksten drevet af Europa, især Frankrig og Storbritannien, samt USA og Latinamerika.

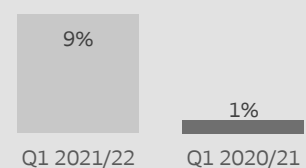
I 1. kvartal 2021/22 blev tilgangen af nye patienter stort set normaliseret på niveauet før covid-19. I USA er tilgangen af nye patienter fortsat lavere end før covid-19.

## Stomi

### Organisk vækst

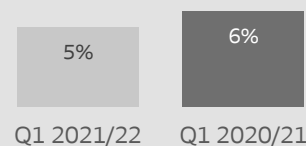


### Rapporteret vækst

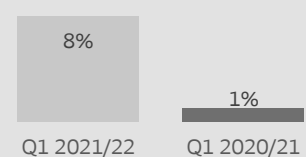


## Kontinens

### Organisk vækst



### Rapporteret vækst





## Urologi

Salget af urologiske produkter voksede 5% organisk i 1. kvartal af 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 8% til 579 mio. kr.

Væksten i kvartalet blev drevet af kvindesegmentet, især i USA. Den endourologiske portefølje bidrog også pænt til væksten, primært i Europa. Væksten i mandesegmentet var svagt negativ som følge af en høj baseline fra 1. kvartal sidste år. Volumen af procedurer i mandesegmentet var fortsat god, og den underliggende vækst i kvartalet var solid, omend svagt påvirket af spredningen af omikronvarianten mod slutningen af kvartalet.

Fra et geografisk perspektiv bidrog både USA og Europa, herunder især Frankrig, solidt til vækst i kvartalet.



## Hud- & Sårpleje

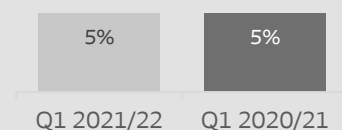
Salget af hud- og sårplejeprodukter voksede 12% organisk i de første tre måneder af 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner voksede 15% til 648 mio. kr.

Sårplejeområdet leverede 17% organisk vækst i 1. kvartal af 2021/22. Biatain® Silicone-porteføljen var den primære årsag til væksten. Biatain® Fiber leverer fortsat gode resultater og bidrog også til væksten.

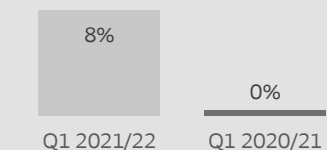
Fra et geografisk perspektiv viste Europa et godt momentum og var den primære drivkraft bag væksten, især det tyske, franske og spanske marked. Øvrige markeder bidrog også pænt til væksten.

Kontraktproduktionen af Compeed bidrog til væksten på baggrund af en lav baseline fra 1. kvartal sidste år. Hudpleje-forretningen oplevede et fald i væksten som følge af lavere efterspørgsel på grund af covid-19.

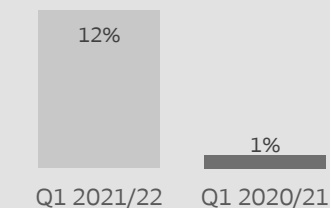
## Urologi Organisk vækst



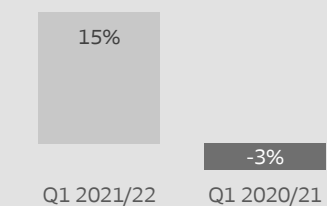
## Rapporteret vækst



## Hud- & Sårpleje Organisk vækst



## Rapporteret vækst



## Indtjening

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet var 3.530 mio. kr. sammenholdt med 3.206 mio. kr. året før. Bruttomarginen var 68%, på niveau med sidste år. Bruttomarginen var positivt påvirket af valutakurserne, hovedsagelig som følge af styrkelsen af den amerikanske dollar, det britiske pund og den kinesiske yuan over for den danske krone. Svækkelsen af den ungarske forint over for den danske krone bidrog også positivt. Ca. 80% af virksomhedens produktionsvolumen er i Ungarn.

Bruttoresultatet blev positivt påvirket af driftsmæssige besparelser relateret til Global Operations Plan 5. Omvendt blev bruttoresultatet negativt påvirket af tocifret løninflation i Ungarn, stigende priser på råvarer og energi samt øgede omkostninger i Costa Rica.

### Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 1.492 mio. kr. mod 1.310 mio. kr. sidste år, en stigning på 182 mio. kr. (14%). Distributionsomkostningerne udgjorde 29% af omsætningen mod 28% sidste år. De højere distributionsomkostninger afspejler øgede rejseudgifter og flere salgs- og markedsføringsaktiviteter, efterhånden som restriktionerne i forbindelse med pandemien blev fjernet i adskillige lande, samt fortsatte kommercielle investeringer i USA, Urologi samt forbrugerrettede og digitale initiativer.

Administrationsomkostningerne udgjorde 195 mio. kr. mod 185 mio. kr. sidste år, en stigning på 10 mio. kr. (5%). Administrationsomkostninger udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

Omkostningerne til forskning og udvikling udgjorde 205 mio. kr., svarende til en stigning på 10% (19 mio. kr.) i forhold til sidste år som følge af et

øget aktivitetsniveau. Omkostningerne til forskning og udvikling udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 11 mio. kr., på niveau med sidste år.

### Særlige poster

I 1. kvartal havde Coloplast omkostninger til særlige poster på 34 mio. kr. Omkostningerne vedrører honorarer til juridisk bistand og rådgivning i forbindelse med opkøbet af Atos Medical. Der er yderligere oplysninger i afsnittet Øvrige forhold.

### Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 1.649 mio. kr. mod 1.536 mio. kr. sidste år, en stigning på 113 mio. kr. (7%). Overskudsgraden før særlige poster var 32% mod 32% sidste år. Overskudsgraden er positivt påvirket af valutakurserne, hovedsagelig som følge

af styrkelsen af den amerikanske dollar, det britiske pund og den kinesiske yuan over for den danske krone.

Driftsresultatet efter særlige poster udgjorde 1.615 mio. kr., hvori indgår særlige poster på 34 mio. kr. relateret til opkøbet af Atos Medical. Overskudsgraden efter særlige poster var 31%.

### Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste nettoomkostninger på 58 mio. kr. mod nettoomkostninger på 41 mio. kr. året før. Nettoomkostningerne på 58 mio. kr. skyldtes primært et tab på valutaafdækning på 37 mio. kr. (især på det britiske pund og den amerikanske dollar) og gebyrer på 31 mio. kr., hvoraf 23 mio. kr. vedrører lånegebyrer i forbindelse med opkøbet af Atos Medical. Dette blev kun delvist opvejet, hovedsagelig af gevinster på 12 mio. kr. på balanceposter i forskellige udenlandske valutaer, herunder den

Resultatopgørelse, mio. kr.	1. kvrt. 2021/22	Index
<b>Omsætning</b>	<b>5.169</b>	<b>109</b>
Produktionsomkostninger	-1.639	107
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3.530</b>	<b>110</b>
Distributionsomkostninger	-1.492	114
Administrationsomkostninger	-195	105
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-205	110
Andre driftsindtægter	14	93
Andre driftsomkostninger	-3	75
<b>Driftsresultat (EBIT) før særlige poster</b>	<b>1.649</b>	<b>107</b>
Særlige poster	-34	n/a
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>1.615</b>	<b>105</b>
Finansielle indtægter	19	106
Finansielle omkostninger	-77	131
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.557</b>	<b>104</b>
Skat af periodens resultat	-350	97
<b>Årets resultat</b>	<b>1.207</b>	<b>106</b>

kinesiske yuan og den amerikanske dollar.

Skattesatsen var 22,5%, hvilket er ca. 1,5 procentpoint lavere end året før. Sidste år var skattesatsen påvirket af opkøbet af Nine Continents. Skattebetalingen udgjorde 350 mio. kr. mod 359 mio. kr. sidste år.

#### Nettoresultat

Årets resultat før særlige poster udgjorde 1.233 mio. kr. mod 1.136 mio. kr. sidste år, en stigning på 97 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 8% fra 5,33 kr. sidste år til 5,78 kr.

Årets resultat efter særlige poster udgjorde 1.207 mio. kr., mens indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, efter særlige poster udgjorde 5,66 kr.

## Pengestrømme og investeringer

#### Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften udgjorde 1.131 mio. kr. mod 1.212 mio. kr. sidste år. Den negative udvikling i pengestrømme fra driften skyldtes primært et fald i gælden til leverandører og finansielle poster, og den blev delvist opvejet af betalt selskabsskat og en stigning i driftsresultatet (EBIT). Den positive udvikling i selskabsskat, skyldes timingen af skattebetalinger.

#### Investeringer

Coloplast foretog investeringer for 201 mio. kr. i 1. kvartal af 2021/22, svarende til 4% af omsætningen, mod 1.230 mio. kr. sidste år. Investeringerne i 1. kvartal sidste år omfattede opkøbet af Nine Continents Medical for 950 mio. kr. Justeret for opkøb udgjorde investeringer sidste år 280 mio. kr., svarende til 6% af omsætningen.

De samlede pengestrømme fra investeringer var negative med 201 mio. kr., mod en negativ pengestrøm på 1.226 mio. kr. i samme periode sidste år, som følge af det førnævnte opkøb sidste år.

#### Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 930 mio. kr., sammenholdt med negative pengestrømme i samme periode sidste år på 14 mio. kr. Justeret for opkøbet af Nine Continents Medical udgjorde de frie pengestrømme 936 mio. kr., svarende til et fald på 1%.

#### Kapitalberedskab

Pr. 31. december 2021 udgjorde den nettorentebærende gæld, inklusive værdipapirer, 4.172 mio. kr. mod 2.112 mio. kr. pr. 30. september 2021. Stigningen i den nettorentebærende gæld skyldtes primært udbetalingen af udbytte i december 2021.

## Balance og egenkapital

#### Balance

Pr. 31. december 2021 udgjorde de samlede aktiver 16.188 mio. kr., hvilket er en stigning på 347 mio. kr. sammenholdt med 30. september 2021. Stigningen skyldtes primært en stigning i likvider.

Arbejdskapitalen udgjorde 25% af omsætningen, sammenholdt med 24% pr. 30. september 2021. Varebeholdningerne steg 69 mio. kr. til 2.497 mio. kr., mens tilgodehavender fra salg steg 3 mio. kr. til 3.215 mio. kr. Gæld til leverandører faldt 439 mio. kr. i forhold til den 30. september 2021, og udgør 597 mio. kr.

#### Egenkapital

Egenkapitalen faldt 1.749 mio. kr. til 6.419 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. Totalindkomsten for perioden på 1.212 mio. kr., aktiebaseret aflønning på 11 mio. kr. og nettoeffekten af køb og salg af egne aktier på 7 mio. kr. blev delvis opvejet af udbetalingen af udbytte på 2.979 mio. kr.

#### Egne aktier

Pr. 31. december 2021 udgjorde beholdningen af egne aktier 3.181.604 B-aktier, hvilket er 17.745 aktier færre end primo regnskabsåret. Faldet skyldtes udnyttelsen af aktieoptioner.

## Status på bæredygtighedsstrategi og -resultater

Prioriteter	Enhed	2025 ambitioner	Q1 2021/22	Q1 2020/21	Forskel	FY 20/21
<b>Forbedring af produkter &amp; emballage</b>						
Genanvendelig emballage <sup>1</sup>	% af total	90%	-	-	-	75%
Genanvendelige materialer i emballage <sup>1</sup>	% af total	80%	-	-	-	70%
Genanvendeligt produktionsaffald	% af total	75%	65%	55%	10%-p	58%
<b>Reduktion af emissioner<sup>2</sup></b>						
Scope 1 & 2 emissioner	Tons, CO <sub>2</sub>	Nul udledninger	6.498	6.532	-1%	23.100
Vedvarende energiforbrug	% af total	100%	60%	59%	1%-p	67%
Elektriske firmabiler <sup>1,3</sup>	% af total	50%	-	-	-	2%
Scope 3 emissioner <sup>1</sup>	Tons, CO <sub>2</sub>	-50% pr. produkt (2030)	-	-	-	32.725
Forretningsejser med fly <sup>1</sup>	Tons, CO <sub>2</sub>	-10%	-	-	-	575
Varer transporteret med fly <sup>1</sup>	Tons, CO <sub>2</sub>	Max. 5% af total	-	-	-	2%
<b>Responsible operations</b>						
Arbejdsulykker med fravær	Pr. million arbejdstimer	2,0	2,3	2,2	5%	2,2
Code of Conduct træning <sup>1</sup>	% af funktionærer	100%	-	-	-	99%
Kvinder i den øverste ledelse <sup>1</sup>	% af total	30%	-	-	-	24%
Mangfoldige teams <sup>1</sup>	% af total	75%	-	-	-	50%
Medarbejder tilfredshed <sup>1,4</sup>	Engagementscore	Over benchmark	-	-	-	8,2

### Affaldsgenanvendelse

Genanvendelsen af produktionsaffald steg til 65% i 1. kvartal 2021/22, sammenholdt med 58% i slutningen af sidste regnskabsår. Stigningen er et resultat af udvidelsen af det samarbejde om genanvendelse af produktionsaffald i Ungarn, der blev påbegyndt i 2. kvartal i 20/21. Som følge deraf bliver alt det produktionsaffald, der tidligere blev afbrændt på Tatabanya-anlægget, nu genanvendt.

For at indfri ambitionen om genanvendelse af 75% af affaldet i 2025 vil Coloplast fortsat søge at indgå partnerskaber samt undersøge nye teknologier til genanvendelse, f.eks. Chemcycling og dry agglomeration.

### Brug af vedvarende energi

Vedvarende energi udgjorde 60% af det samlede energiforbrug i 1. kvartal 2021/22, sammenholdt med 67% ved slutningen af regnskabsåret 20/21.

Den lille forbedring i forhold til 1. kvartal sidste år skyldtes den nye fabrik i Costa Rica, der bruger vedvarende energi fra forsyningsnettet. Som opvarmningsmiddel om vinteren bruger Coloplast primært naturgas, der ikke er en vedvarende energikilde. Derfor er andelen af vedvarende energi i det samlede energiforbrug påvirket af sæsonudsving.

Ambitionen for 2025 er at anvende 100% vedvarende energi, og det omfatter udfasning af naturgas som energikilde.

### Frekvens af arbejdsulykker med fravær

Frekvensen af arbejdsulykker med fravær i 1. kvartal 21/22 var 2,3 ppm som svarer til 12 ulykker, hovedsageligt bestående af tilfældige fald eller tunge løft. Som led i vores indsats for at skabe et sikkert arbejdsmiljø for alle vores medarbejdere, herunder i salgsorganisationen, lancerede vi en ny global SafePlan (2.0) i regnskabsåret 20/21 med henblik på at ændre holdninger og øge sikker adfærd.

1. Dette parameter vil kun blive rapporteret på halv- eller helårlig basis.

2. Reduktion fra basisåret 18/19.

3. Ambitionen efter 2025 er, at 100% af virksomhedens bilflåde skal være konverteret til elektriske køretøjer før 2030.

4. Medarbejderundersøgelsen gennemføres to gange om året. Den seneste branchebenchmark fra oktober 2021 var 7,9.

## Øvrige forhold

### COVID-19-opdatering

Coloplast fortsætter med at tage alle nødvendige sikkerhedsforanstaltninger verden over for at beskytte vores medarbejdere, og vi vil fortsat overholde og støtte lokale, nationale og globale retningslinjer fra sundhedsmyndighederne.

Virksomheden fortsætter med at overvåge udviklingen i forhold til pandemien på tæt hold, herunder udbruddet af omikronvarianten, på alle markeder og i alle forretningsområder.

Coloplast lever fortsat fuldt ud op til efterspørgslen, og alle produktionsanlæg verden over fungerer normalt i forhold til produktion og forsyningskæder. Driftsbetingelserne er endnu ikke tilbage på det normale niveau, men situationen er væsentligt forbedret. Tilgangen af nye patienter i den kroniske forretning er tilbage på niveauet før covid-19-pandemien på de fleste markeder. Inden for Kontinensforretningen i USA er tilgangen af nye patienter længere tid om at genfinde det normale niveau. På tværs af alle markeder er adgangspunktet fortsat en blanding af fysisk fremmøde og virtuel interaktion. Mod slutningen af kvartalet så vi øgede adgangsrestriktioner på alle markeder som følge af spredningen af omikronvarianten.

Hvis vi ser længere frem, har vi samlet set tillid til, at den langsigtede markedsvækst på 4-5% holder stik, eksklusiv eventuelle virkninger af covid-19.

### Opkøbet af Atos Medical, global markedsleder inden for laryngektomi

Den 8. november 2021 offentliggjorde Coloplast en aftale om opkøb af Atos Medical, der er global markedsleder inden for laryngektomi, for 2.155 millioner Euro (16 mia. kr.) Opkøbet forventes gennemført den 31. januar 2022 idet alle relevante myndighedsgodkendelser er opnået. Med dette opkøb får Coloplast adgang til et nyt kronisk plejesegment med langsigtet vækstpotentiale. Atos Medical vil blive drevet som en selvstændig strategisk forretningsenhed på Coloplasts fælles infrastruktur. På side 10 er der et resumé af de væsentligste finansielle forudsætninger i forbindelse med opkøbet af Atos Medical.

Yderligere oplysninger om opkøbet kan findes i [selskabsmeddelelse nr. 9/2021](#).

### Nyt medlem af bestyrelsen

Annette Brüls, administrerende direktør i Medela AG, blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem på generalforsamlingen den 2. december 2021.

Annette har betydelig ledelseserfaring fra globale virksomheder inden for medicinsk udstyr og har dybdegående viden om og forståelse for produktudvikling og kommercialisering i medtech-industrien. Annette anses som uafhængig.

## Finansielle forventninger for 2021/22

Vi holder løbende øje med effekten af covid-19 og spredningen af omikronvarianten og vurderer dette på både kort og mellemlangt sigt, og de finansielle forventninger er underlagt en højere grad af usikkerhed. Covid-19-pandemien har haft en negativ indvirkning på den adresserbare markedsvækst, og vi forventer i 2021/22 en markedsvækst i den lave ende af 4-5%.

### Omsætningsvækst

Coloplasts finansielle forventninger for hele regnskabsåret er uændret på ca. 7% organisk vækst i faste valutakurser og bygger på følgende forudsætninger:

- a) Fortsat genoptagelse af aktiviteterne på hospitaler inden for alle forretningsområder
- b) Hvad angår den kroniske forretning, omfatter forventningerne til den enkelte region følgende:
  - Europa: fortsat forbedring af væksten som følge af en normalisering af tilgangen af nye patienter på niveauet før covid-19
  - USA: fortsat forbedring af væksten som følge af en gradvis normalisering af tilgangen af nye patienter på niveauet før covid-19, især inden for Kontinentet
  - Øvrige markeder: bredt baseret to cifret vækst. Kina forventes fortsat at være påvirket af covid-19 og økonomisk uvished
- c) Urologi og Hud- & Sårpleje indfrier ambitionerne i Strive25
- d) Ingen aktuel viden om væsentlige sundhedsreformer

- e) Forsyningen og distributionen af produkter er stabil i hele virksomheden.

Den rapporterede vækst, ekskl. Atos Medical, forventes at være ca. 9% mod tidligere ca. 8% som følge af valutakursudsving. Indvirkningen af opkøbet af Atos Medical på den rapporterede vækst forventes at være ca. 6 procentpoint (otte måneders indvirkning). Samlet forventes den rapporterede vækst at være ca. 15%. Den underliggende organiske vækst for Atos Medical forventes at være 8-10%.

Den langsigtede forventning til prispreset er uændret på op til 1% årligt prispres.

### Overskudsgrad (EBIT-margin)

Overskudsgraden før særlige poster forventes nu at være ca. 31% mod tidligere ca. 32%. Overskudsgraden efter særlige poster forventes at være ca. 30%.

Forventningerne til overskudsgraden bygger på flg. antagelser: Besparelser på faste omkostninger og fortsatte effektivitetsforbedringer gennem Global Operations Plan 5

- a) Omkostningsinflation for råvarer, godstransport og energi samt to cifret løninflation i Ungarn
- b) Øgede driftsomkostninger i forbindelse med genoptagelsen af aktiviteterne, efterhånden som indvirkningen af covid-19-pandemien aftager
- c) Nye investeringer i innovation og markedsføring på samlet op til 2% af omsætningen.

I forhold til opkøbet af Atos Medical bygger forventningerne til overskudsgraden på følgende:

- a) Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver for ca. 200 mio. kr. (otte måneder)
- b) Særlige poster på 150 mio. kr. (engangstransaktions- og integrationsomkostninger)

### Anlægsinvesteringer

Anlægsinvesteringer forventes nu at udgøre ca. 1,3 mia. kr. mod 1,2 mia. kr. tidligere.

Forventningerne omfatter investeringer i automatisering på fabrikker i Ungarn og Kina som led i GOP5, opførelse af den anden fabrik i Costa Rica, investeringer i nye maskiner til eksisterende og nye produkter samt investeringer i IT og bæredygtighed.

Stigningen på ca. 100 mio. kr. i forventede anlægsinvesteringer afspejler indvirkningen fra Atos Medicals anlægsinvesteringer og integrationsrelaterede investeringer i forbindelse med opkøbet.

### Effektiv skatteprocent

Den effektive skatteprocent forventes nu at være ca. 23% mod tidligere 22-23%.

Skatteprocenten er positivt påvirket af det øgede fradrag for R&D-omkostninger i Danmark, delvist opvejet af engangsskattebetalinger i forbindelse med opkøbet af Atos Medical.

### Andre forudsætninger

Hensættelsen til dækning af omkostninger vedrørende transvaginale net indeholder fortsat et element af skøn.

### Udbyttepolitik

Bestyrelsen har til hensigt at udbetale overskydende likviditet til aktionærerne i form af udbytte og aktietilbagekøb.

## Finansielle forventninger vedrørende Atos Medical

De væsentligste finansielle forventninger vedrørende Atos Medical i Strive25-strategiperioden er opsummeret nedenfor:

- a) Den organiske vækst forventes at være 8-10% med en EBITDA-margin i midt 30'erne.
- b) Opkøbet forventes at øge indtjeningen pr. aktie i stadig større grad fra 2022/2023. Forventede driftssynergier på ca. 100 mio. kr. ved udnyttelse af Coloplasts infrastruktur med fuld effekt fra regnskabsåret 2023/24
- c) Engangstransaktionsomkostninger til bl.a. juridisk bistand, rådgivningshonorarer og forsikringsomkostninger m.m. forventes at udgøre ca. 100 mio. kr. i regnskabsåret 2021/22 og vil blive håndteret som særlige poster
- d) Integrationsomkostninger på op til 200 mio. kr. fordeles over de næste 2-3 år, og størstedelen vil være IT-relaterede anlægsinvesteringer. Omkostningerne vil blive håndteret som særlige poster
- e) Opkøbet struktureres som en 100%-kontantbetaling finansieret gennem optagelse af gæld
- f) Engangsfinansieringsomkostninger på ca. 50 mio. kr. i regnskabsåret 2021/22 (bank- og forsikringsgebyrer) mod tidligere 100 mio. kr., der indregnes i finansielle poster, netto. Yderligere 100 mio. kr. vil blive udgiftsført over finansieringens løbetid
- g) Rentesatsen for gælden forventes at være ca. 1%
- h) Ca. 75% af købsværdien vil blive indregnet som goodwill, og de resterende 25% som immaterielle aktiver, der afskrives over ca. 15 år.

## Langsigtede finansielle forventninger

De langsigtede finansielle forventninger for Strive25-strategiperioden til og med 2024/25 er som følger:

---

### 7-9%

Organisk vækst pr. år

### Over 30%

Overskudsgrad i faste valutaer

---

## Fremadrettede udsagn

De fremadrettede udsagn i denne meddelelse, herunder omsætnings- og indtjeningsforventninger, udgør ingen garanti for fremtidige resultater. De er underlagt risici, usikkerhed og forudsætninger, hvis konsekvenser er vanskelige at forudsige.

De fremadrettede udsagn er baseret på selskabets nuværende forventninger, estimater og forudsætninger og afgives på grundlag af oplysninger, som er tilgængelige for Coloplast på nuværende tidspunkt.

Coloplasts muligheder for at opnå de fastsatte langsigtede mål og opfylde forventningerne kan påvirkes af større udsving i kurserne for væsentlige valutaer, væsentlige ændringer inden for sundhedssektoren eller større ændringer i verdensøkonomien. Dette kan påvirke selskabets økonomiske resultater.

## Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger for regnskabsåret 2021/22 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

### OVERSIGT OVER VALUTAKURSER FOR VÆSENTLIGE VALUTAER OVER FOR DEN DANSKE KRONE

	GBP	USD	HUF
Gennemsnitskurs 3M 2020/21	824	624	2,07
Gennemsnitskurs 3M 2021/22	877	651	2,04
<b>Ændring i gennemsnitskurser for 2021/22 sammenlignet med samme periode sidste år</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>
Gennemsnitskurs 2020/21 <sup>1)</sup>	852	622	2,08
Spotkurs den 24. januar 2022	890	657	2,08
Estimeret gennemsnitskurs 2021/22 <sup>2)</sup>	887	656	2,07
<b>Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2020/21</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>

<sup>1)</sup> Gennemsnitskurser for 2020/21 er fra den 1. oktober 2020 til 30. september 2021.

<sup>2)</sup> Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første tre måneder kombineret med spotkurserne for den 24. januar 2022.

Omsætningen er især påvirket af udviklingen i USD og GBP i forhold til DKK. Driftsresultatet er påvirket af udsving i HUF over for DKK, da Coloplast har en væsentlig del af produktionen og dermed omkostningerne i Ungarn, mens salget i dette land er beskedent.

### BETYDNING OVER 12 MDR. AF ET INITIALT FALD PÅ 10% I VALUTAKURSEN FOR DE VIGTIGSTE VALUTAER (MIO. KR.)

	Omsætning	EBIT
USD	-420	-170
GBP	-290	-200
HUF	-	120

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2021 – 31. december 2021 for Coloplast A/S.

Delårsrapporten, der hverken er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af

EU, samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2021 – 31. december 2021.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling. Ud over det i delårsrapporten anførte er der ikke sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2020/21.

Humblebæk, 25. januar 2022

### Direktionen

Kristian Villumsen  
President, CEO

Anders Lonning-Skovgaard  
Executive Vice President, CFO

Nicolai Buhl Andersen  
Executive Vice President

Paul Marcun  
Executive Vice President

Allan Rasmussen  
Executive Vice President

### Bestyrelsen

Lars Rasmussen  
Formand

Niels Peter Louis-Hansen  
Næstformand

Carsten Hellmann

Annette Bröls

Jette Nygaard-Andersen

Marianne Wiinholt

Thomas Barfod  
Valgt af medarbejderne

Roland V. Pedersen  
Valgt af medarbejderne

Nikolaj Kyhe Gundersen  
Valgt af medarbejderne

## Totalindkomstopgørelse

1. oktober – 31. december, ikke revideret

Koncern		2021/22	2020/21	
Mio. kr.	Note	1. kvrt.	1. kvrt.	Index
Omsætning	2	5.169	4.738	109
Produktionsomkostninger		-1.639	-1.532	107
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.530</b>	<b>3.206</b>	<b>110</b>
Distributionsomkostninger		-1.492	-1.310	114
Administrationsomkostninger		-195	-185	105
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-205	-186	110
Andre driftsindtægter		14	15	93
Andre driftsomkostninger		-3	-4	75
<b>Driftsresultat (EBIT) før særlige poster</b>		<b>1.649</b>	<b>1.536</b>	<b>107</b>
Særlige poster	3	-34	-	-
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>1.615</b>	<b>1.536</b>	<b>105</b>
Finansielle indtægter	4	19	18	106
Finansielle omkostninger	4	-77	-59	131
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.557</b>	<b>1.495</b>	<b>104</b>
Skat af periodens resultat		-350	-359	97
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.207</b>	<b>1.136</b>	<b>106</b>
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		27	-15	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		-6	3	
<b>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		<b>21</b>	<b>-12</b>	
Værdiregulering af valutaafdækning		-94	8	
Overført til finansielle poster		37	-12	
Skatteeffekt af afdækning		13	1	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber		28	-34	
<b>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		<b>-16</b>	<b>-37</b>	
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>5</b>	<b>-49</b>	
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>1.212</b>	<b>1.087</b>	
<b>Kr.</b>				
Indtjening pr. aktie (EPS)		5,67	5,34	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet		5,66	5,33	

## Pengestrømsopgørelse

1. oktober – 31. december, ikke revideret

Koncern		2021/22	2020/21
Mio. kr.	Note	3 mdr.	3 mdr.
Driftsresultat		1.615	1.536
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		21	40
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		154	162
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	6	-19	-48
Ændringer i driftskapital	6	63	246
Renteindbetalinger og lignende		3	14
Renteudbetalinger og lignende		-95	-10
Betalt selskabsskat		-611	-728
<b>Pengestrømme fra driften</b>		<b>1.131</b>	<b>1.212</b>
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver		-26	-975
Investeringer i grunde og bygninger		-	-1
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-2	-10
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse		-173	-244
Salg af materielle anlægsaktiver		-	3
Investeringer i andre kapitalandele		-	1
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer		-	-
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>		<b>-201</b>	<b>-1.226</b>
<b>Frie pengestrømme</b>		<b>930</b>	<b>-14</b>
Udbytte til aktionærer		-2.979	-2.765
Salg af egne aktier		7	28
<b>Finansiering fra aktionærer</b>		<b>-2.972</b>	<b>-2.737</b>
Afvikling af leasinggæld		-49	-49
Træk på kreditfaciliteter		2.276	2.911
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>		<b>-745</b>	<b>125</b>
<b>Nettopengestrømme</b>		<b>185</b>	<b>111</b>
<b>Likvider pr. 1. oktober</b>		<b>448</b>	<b>323</b>
Kursregulering af likvide beholdninger		9	1
Nettopengestrømme		185	111
<b>Likvider pr. 31. december</b>	7	<b>642</b>	<b>435</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Aktiver

Pr. 31. december, ikke revideret

Koncern				
Mio. kr.	Note	31.12.21	31.12.20	30.09.21
Immaterielle anlægsaktiver		3.677	3.524	3.651
Materielle anlægsaktiver		3.845	3.424	3.785
Brugsretsaktiver		576	621	601
Andre kapitalandele		41	25	41
Udskudt skatteaktiv		739	669	743
Andre tilgodehavender		26	23	26
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>8.904</b>	<b>8.286</b>	<b>8.847</b>
Varebeholdninger		2.497	2.231	2.428
Tilgodehavender fra salg		3.215	2.916	3.212
Selskabsskat		287	245	282
Andre tilgodehavender		240	384	226
Periodeafgrænsningsposter		181	172	172
Værdipapirer		222	257	226
Likvide beholdninger		642	435	448
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>7.284</b>	<b>6.640</b>	<b>6.994</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>16.188</b>	<b>14.926</b>	<b>15.841</b>

## Egenkapital og forpligtelser

Pr. 31. december, ikke revideret

### Koncern

Mio. kr.	Note	31.12.21	31.12.20	30.09.21
Aktiekapital		216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer		-380	-379	-392
Reserve for valutaafdækning		-85	57	-41
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret		-	-	2.979
Overført overskud		6.668	5.876	5.406
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>6.419</b>	<b>5.770</b>	<b>8.168</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		159	193	181
Hensættelser til udskudt skat		673	628	671
Andre hensatte forpligtelser	5	27	71	56
Leasingforpligtelse		430	471	449
Periodeafgrænsningsposter		3	11	2
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>1.292</b>	<b>1.374</b>	<b>1.359</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		15	13	15
Andre hensatte forpligtelser	5	145	153	150
Kreditinstitutter i øvrigt		4.435	4.021	2.160
Leverandører af varer og tjenesteydelser		597	563	1.036
Selskabsskat		657	627	928
Anden gæld		2.451	2.225	1.840
Leasingforpligtelse		171	173	177
Periodeafgrænsningsposter		6	7	8
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>8.477</b>	<b>7.782</b>	<b>6.314</b>
<b>Egenkapital og forpligtelser i alt</b>		<b>16.188</b>	<b>14.926</b>	<b>15.841</b>

## Egenkapitalopgørelse, indeværende år

Pr 31. december, ikke revideret

Koncern	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier	Valutakurs regulering	Valuta-afdækning			
Mio. kr.							
<b>2021/22</b>							
<b>Egenkapital pr. 1. oktober</b>	<b>18</b>	<b>198</b>	<b>-392</b>	<b>-41</b>	<b>2.979</b>	<b>5.406</b>	<b>8.168</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	1.207	1.207
Anden totalindkomst	-	-	12	-44	-	37	5
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-44</b>	<b>-</b>	<b>1.244</b>	<b>1.212</b>
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	7	7
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	11	11
Udbetaling af udbytte vedrørende 2020/21	-	-	-	-	-2.979	-	-2.979
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.979</b>	<b>18</b>	<b>-2.961</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december</b>	<b>18</b>	<b>198</b>	<b>-380</b>	<b>-85</b>	<b>-</b>	<b>6.668</b>	<b>6.419</b>

## Egenkapitalopgørelse, sidste år

Pr. 31. december, ikke revideret

Koncern	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier	Valutakursregulering	Valutaafdeling			
Mio. kr.							
<b>2020/21</b>							
<b>Egenkapital pr. 1. oktober</b>	<b>18</b>	<b>198</b>	<b>-375</b>	<b>60</b>	<b>2.765</b>	<b>4.740</b>	<b>7.406</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	1.136	1.136
Anden totalindkomst	-	-	-4	-3	-	-42	-49
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>1.094</b>	<b>1.087</b>
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	28	28
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	14	14
Udbetaling af udbytte vedrørende 2019/20	-	-	-	-	-2.765	-	-2.765
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.765</b>	<b>42</b>	<b>-2.723</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december</b>	<b>18</b>	<b>198</b>	<b>-379</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>5.876</b>	<b>5.770</b>

## Noteoversigt

### Regnskabspraksis

- 1 Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

- 2 Segmentoplysninger
- 3 Særlige poster
- 4 Finansielle indtægter og omkostninger

### Aktiver og forpligtelser

- 5 Andre hensatte forpligtelser

### Pengestrømme

- 6 Specifikation af pengestrømme fra driften
- 7 Likvider

### Andre oplysninger

- 8 Eventualforpligtelser

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

Det ikke reviderede koncernregnskab og delårsrapport aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis for indregning og måling, som er anvendt ved udarbejdelsen af delårsrapporten, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelse af Årsrapporten 2020/21, med undtagelse af nye regnskabsstandarder samt ændringer og fortolkninger til eksisterende regnskabsstandarder, som er gældende fra regnskabsåret 2021/22.

---

## Note 2

### Segmentoplysninger

#### Driftssegmenter

Driftssegmenter er defineret på baggrund af den månedlige rapportering til ledelsesteamet, der er vurderet at være øverste operationelle ledelse samt den ledelsesmæssige struktur. Rapporteringen til ledelsen er baseret på tre operative segmenter, som er henholdsvis Chronic Care, Urologi samt Hud- og Sårpleje.

Det operative segment Chronic Care indeholder salg af stomiprodukter og kontinensprodukter. Det operative segment Urologi indeholder salg af urologiske produkter, herunder engangsprodukter samt R&D aktiviteter. Det operative segment Hud- og Sårpleje indeholder salg af hud- og sårplejeprodukter.

De rapporteringspligtige segmenter er ligeledes Chronic Care, Urologi og Hud- og Sårpleje. Segmenteringen afspejler rapporteringsstrukturen til ledelsesteamet.

I fælles/ikke-fordelte indgår støttefunktioner (produktionsenheder og stabe) samt elimineringer, da disse funktioner ikke er indtægtsskabende. R&D-omkostninger forbundet med aktiviteter i segmentet Urologi er inkluderet i segmentets driftsresultat, mens R&D-aktiviteter i Chronic Care og Hud- og Sårpleje er fælles funktioner og indeholdt i fælles/ikke fordelte.

Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsesteamet vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget (Market Contribution), og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Indtjeningsbidraget defineres som ekstern omsætning fratrukket direkte produktionsomkostninger samt distributions-, salgs- og marketings- og administrationsomkostninger. Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem fælles/ikke-fordelte og de rapporteringspligtige segmenter.

Der sker ingen rapportering til ledelsen af aktiver eller forpligtelser fordelt på de rapporteringspligtige segmenter. De rapporteringspligtige segmenter måles således ikke herpå, ligesom der ikke foretages ressourceallokering på basis heraf. Ingen enkeltstående kunde udgør mere end 10% af omsætningen.

## Note 2, fortsat

Koncern Mio. kr.	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		I alt	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>Segmentomsætning:</b>								
Stomi	2.098	1.932	-	-	-	-	2.098	1.932
Kontinens	1.844	1.705	-	-	-	-	1.844	1.705
Urologi	-	-	579	536	-	-	579	536
Hud- og Sårpleje	-	-	-	-	648	565	648	565
<b>Ekstern omsætning i henhold til totalindkomstopgørelsen</b>	<b>3.942</b>	<b>3.637</b>	<b>579</b>	<b>536</b>	<b>648</b>	<b>565</b>	<b>5.169</b>	<b>4.738</b>
Segmentomkostninger	-1.612	-1.444	-355	-292	-375	-326	-2.342	-2.062
<b>Segmentdriftsresultat</b>	<b>2.330</b>	<b>2.193</b>	<b>224</b>	<b>244</b>	<b>273</b>	<b>239</b>	<b>2.827</b>	<b>2.676</b>
Fælles/ikke fordelte							-1.178	-1.140
Særlige poster ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 3							-34	-
<b>Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomsten</b>							<b>1.615</b>	<b>1.536</b>
Finansielle omkostninger, netto							-58	-41
Skat af årets resultat							-350	-359
<b>Periodens resultat efter skat i henhold til totalindkomsten</b>							<b>1.207</b>	<b>1.136</b>

## Note 3 Særlige poster

Mio. kr.	2021/22	2020/21
Omkostninger afholdt i forbindelse med opkøb af virksomhed	34	-
<b>I alt</b>	<b>34</b>	<b>-</b>

I regnskabsåret 2021/22 indeholder særlige poster omkostninger til assistance med opkøb af virksomhed.

## Note 4

### Finansielle indtægter og omkostninger

Mio. kr.	2021/22	2020/21
<b>Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter	2	2
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra anden totalindkomst	-	12
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	-	2
Valutakursreguleringer, netto	12	-
Hyperinflationsregulering på monetær position	4	2
Andre finansielle indtægter	1	-
<b>I alt</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
<b>Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger	3	4
Renteomkostninger, leasingforpligtelser	3	3
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra anden totalindkomst	37	-
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	3	-
Valutakursreguleringer, netto	-	44
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	31	8
<b>I alt</b>	<b>77</b>	<b>59</b>

## Note 5

### Andre hensatte forpligtelser

#### Produktansvar vedrørende transvaginale net

Coloplast har siden 2011, i lighed med en række andre større producenter, været part i individuelle søgsmål ved forskellige føderale domstole og delstatsdomstole i USA, hvor der er nedlagt påstand om produktansvar ved brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens. I den forbindelse blev der i 2012 i Southern District of West Virginia etableret en såkaldt "multidistrict litigation" (MDL) til samlet behandling af føderale sager, hvor Coloplast er hovedanklaget.

Coloplast har siden de første søgsmål indtaget den position at ville forsvare sig mod nuværende og eventuelle fremtidige sager og har i den forbindelse løbende vurderet, hvilken strategi og tiltag der bedst tjener selskabets interesser.

På den baggrund har Coloplast siden begyndelsen indgået forlig med grupper af advokatfirmaer. I 2017 afsagde dommer Joseph Goodwin en retskendelse om, at sagsøgere ikke længere kan rette søgsmål i forbindelse med den igangværende MDL mod Coloplast. I 2019 blev de resterende sager henvist til de relevante domstole, og 18. december 2020 blev MDL'en formelt lukket. Det skønnes, at ca. 98% af MDL-sagerne er afsluttet til dato.

Der er siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført i alt 5,85 mia. kr. i forventede omkostninger til sager i USA, inklusive juridiske omkostninger (før forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.).

Den samlede omkostning er opgjort på baggrund af en række skøn og vurderinger og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed.

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav udgør 0,1 mia. kr. pr. 31. december 2021 (0,2 mia. kr. pr. 30. september 2021) plus 0,1 mia. kr. indregnet som anden gæld (0,1 mia. kr. pr. 30. september 2021). Forpligtelserne klassificeres som anden gæld, når der indgås aftaler med sagsøgernes advokater, hvorved beløb og timing er kendt.

Med henvisning til skadesklausulen i IAS 37 ønsker Coloplast på nuværende tidspunkt ikke at oplyse yderligere om forudsætningerne for hensættelsen, herunder detaljer om nuværende og forventede antal sager samt indgåede forlig.

Det vurderes, at en offentliggørelse af sådanne oplysninger vil være skadeligt for Coloplast i forbindelse med igangværende fortrolige forhandlinger og kan påføre Coloplast og dets aktionærer økonomiske tab

## Note 6

### Specifikation af pengestrømme fra driften

Mio. kr.	2021/22	2020/21
Forskydning i hensættelser i øvrigt	-30	-63
Øvrige ikke-likvide driftsposter	11	15
<b>Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter</b>	<b>-19</b>	<b>-48</b>
Varebeholdninger	-43	-5
Tilgodehavender fra salg	34	-6
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-24	-54
Leverandør- og anden gæld mv.	96	311
<b>Ændringer i driftskapital</b>	<b>63</b>	<b>246</b>

## Note 7

### Likvider

Mio. kr.	2021	2020
Kortfristede bankindeståender	642	435
<b>Likvide beholdninger pr. 31. december</b>	<b>642</b>	<b>435</b>

## Note 8

### Eventualforpligtelser

Coloplast koncernen er, ud over de i note 5 nævnte sager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at får indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

## Resultatopgørelse kvartalsopdelt

Ikke revideret

Koncern Mio. kr.	2020/21				
	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
Omsætning	5.169	5.100	4.835	4.753	4.738
Produktionsomkostninger	-1.639	-1.579	-1.500	-1.502	-1.532
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3.530</b>	<b>3.521</b>	<b>3.335</b>	<b>3.251</b>	<b>3.206</b>
Distributionsomkostninger	-1.492	-1.454	-1.396	-1.325	-1.310
Administrationsomkostninger	-195	-213	-189	-175	-185
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-205	-207	-185	-177	-186
Andre driftsindtægter	14	16	32	10	15
Andre driftsomkostninger	-3	-13	-5	-7	-4
<b>Driftsresultat før særlige poster</b>	<b>1.649</b>	<b>1.650</b>	<b>1.592</b>	<b>1.577</b>	<b>1.536</b>
Særlige poster	-34	-	-	-200	-
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>1.615</b>	<b>1.650</b>	<b>1.592</b>	<b>1.377</b>	<b>1.536</b>
Finansielle indtægter	19	8	44	67	18
Finansielle omkostninger	-77	-14	-17	31	-59
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.557</b>	<b>1.644</b>	<b>1.619</b>	<b>1.475</b>	<b>1.495</b>
Skat af periodens resultat	-350	-339	-365	-345	-359
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.207</b>	<b>1.305</b>	<b>1.254</b>	<b>1.130</b>	<b>1.136</b>
<b>Kr.</b>					
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	5,80	6,13	5,89	6,04	5,34
Indtjening pr. aktie (EPS)	5,67	6,13	5,89	5,31	5,34
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,78	6,12	5,88	6,03	5,33
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,66	6,12	5,88	5,30	5,33

### Vores mission

At gøre livet lettere for mennesker  
med behov inden for intim sundhedspleje

### Vores værdier

Nærhed... for bedre at forstå  
Passion... for at gøre en forskel  
Respekt og ansvarlighed... for at vejlede os

### Vores vision

At sætte den globale standard  
for at lytte og handle

## For yderligere information, kontakt venligst

### Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard  
Executive Vice President, CFO  
Tlf. 4911 1111

Ellen Bjurgert  
Vice President, Investor Relations  
Tlf. 4911 1800 / 4911 3376  
Email: dkebj@coloplast.com

Aleksandra Dimovska  
Sr. Manager, Investor Relations  
Tlf. 4911 1800 / 4911 2458  
Email: dkadim@coloplast.com

### Presse og medier

Dennis Kaysen  
Sr. Director, Communications  
Tlf. 4911 2608  
Email: dkdk@coloplast.com

### Adresse

Coloplast A/S  
Holtedam 1  
DK-3050 Humlebæk  
Danmark  
CVR nr. 69749917

### Hjemmeside

[www.coloplast.com](http://www.coloplast.com)

Denne meddelelse foreligger på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Coloplast udvikler, producerer og markedsfører produkter og serviceydelser, der gør livet lettere for mennesker med meget personlige og private lidelser. Vi arbejder tæt sammen med brugerne af vores produkter for at udvikle nye produkter, der løser deres særlige behov. Vi kalder det intim sundhedspleje. Coloplast har fire forretningsområder: Stomi, Kontinens, Hud- og Sårpleje og Urologi. Vi er et globalt selskab med omkring 12.500 ansatte.

Coloplast-logoet er et registreret varemærke tilhørende Coloplast A/S. © 2022-01.  
Alle rettigheder forbeholdes. Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Danmark.

Coloplast A/S  
Holtedam 1  
3050 Humlebæk  
Danmark

Investor Relations  
Tlf. 4911 1800  
[www.coloplast.com](http://www.coloplast.com)

CVR nr.  
69749917