

9M 2020/21

Regnskabsmeddelelse, 9M 2020/21

1. oktober 2020 – 30. juni 2021

Coloplast leverede organisk vækst på 11% og overskudsgrad på 33% i 3. kvartal. Finansielle forventninger indsnævres

- Coloplast leverede en organisk vækst på 11% i 3. kvartal. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 4.835 mio. kr. Den organiske vækst i 3. kvartal pr. forretningsområde var 4% i Stomi, 5% i Kontinens, 82% i Urologi og 17% i Hud- & Sårpleje.
- Den kroniske forretning blev positivt påvirket af en forbedret underliggende vækst i Europa samt en lavere baseline. Væksten blev delvist modsvaret af en lavere tilgang af nye patienter i USA som følge af COVID-19, navnlig inden for Kontinens, samt af forhandlernes lagerafvikling efter en lang periode med lavere tilgang af nye patienter. Stomi leverede et svagere kvartalsresultat i øvrige markeder på grund af timingen af udbud i Mellemøsten og Rusland. Udbuddene er bekræftet til levering i 4. kvartal.
- I 3. kvartal steg hospitalsaktiviteterne i takt med udrulningen af vaccinerne, idet tilgangen af nye patienter inden for Stomi normaliserede sig i retning af niveauet før COVID på alle markeder. Tilgangen af nye patienter inden for Kontinens tager som forventet længere tid om at normalisere sig, men tendensen i 3. kvartal var positiv på alle markeder.
- Urologiforretningen leverede et stærkt kvartalsresultat drevet af den generelle genoptagelse af elektive operationer, ikke mindst inden for det amerikanske mandesegment, samt som følge af en lavere baseline.
- Hud- og sårplejeforretningen leverede et solidt kvartal. Sårplejeområdet alene leverede 20% organisk vækst drevet af Europa og Kina, med Biatain Silicone-porteføljen som en stærk bidragsyder, samt en lavere baseline.
- Driftsresultatet blev 1.592 mio. kr., en stigning på 224 mio. kr. (16%) i forhold til sidste år, svarende til en overskudsgrad (EBIT) på 33%, hvilket afspejler effektivitetsforbedringer og lavere omkostninger som følge af COVID-19, delvis opvejet af fortsatte kommercielle investeringer.
- Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg 26% til 5,88 kr.

Organisk vækst på 6% og overskudsgrad på 33% for årets første 9 måneder

- Coloplast leverede en organisk vækst år til dato på 6%. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 3% til 14.326 mio. kr. Den organiske vækst år til dato pr. forretningsområde var 5% i Stomi, 4% i Kontinens, 22% i Urologi og 6% i Hud- & Sårpleje.
- Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 4.705 mio. kr., en stigning på 7% i forhold til sidste år, svarende til en overskudsgrad før særlige poster på 33% mod 31% sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital efter skat før særlige poster var 43% mod 45% i samme periode sidste år, hvilket bl.a. skyldtes den negative påvirkning fra opkøbet af Nine Continents Medical i november 2020. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 17% til 17,24 kr.

De finansielle forventninger for 2020/21 indsnævres – den organiske vækst forventes at ligge i den lave ende af intervallet 7-8%, og overskudsgraden (EBIT) forventes at ligge i den høje ende af intervallet 32-33% før særlige poster

- Vi forventer nu at se en organisk omsætningsvækst i den lave ende af intervallet 7-8% i faste valutakurser. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes stadig at blive 4-5%.
- Den rapporterede overskudsgrad før særlige poster forventes nu at ligge i den høje ende af intervallet 32-33%. Den rapporterede overskudsgrad efter særlige poster forventes nu at ligge i den høje ende af intervallet 31-32%.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat at udgøre ca. 1,1 mia. kr. Den effektive skattesats forventes stadig at blive ca. 23%.

Telekonference

Affholdes den 18. august 2021 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. +45 3544 5577 (+44 3333 000 804 eller +1 631 913 1422). PIN-koden for deltagere er 87004267#



Tilgå telekonferencen direkte her:

<https://getvisualtv.net/stream/?coloplast-x9e5dfwgrq>

Hoved- og nøgletal

1. oktober 2020 – 30. juni 2021, ikke revideret

Koncern	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.	Ændring	2020/21 3. kvrt.	2019/20 3. kvrt.	Ændring
Resultatopgørelse, mio. kr.						
Omsætning	14.326	13.954	3%	4.835	4.419	9%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-548	-533	3%	-185	-182	2%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	5.106	5.018	2%	1.801	1.582	14%
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	4.705	4.382	7%	1.592	1.368	16%
Særlige poster	-200	-	N/A	-	-	N/A
Driftsresultat (EBIT)	4.505	4.382	3%	1.592	1.368	16%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	84	-283	N/A	27	-72	N/A
Resultat før skat	4.589	4.099	12%	1.619	1.296	25%
Periodens resultat	3.520	3.156	12%	1.254	997	26%
Omsætningsvækst, %						
Periodens vækst i omsætning, %	3	5		9	-4	
Organisk vækst, %	6	5		11	-2	
Valuta, %	-3	-		-2	-2	
Balance, mio. kr.						
Samlede aktiver	15.458	13.315	16%	15.458	13.315	16%
Investeret kapital	11.829	10.036	18%	11.829	10.036	18%
Rentebærende gæld, netto	3.606	2.378	52%	3.606	2.378	52%
Egenkapital ultimo	6.927	6.362	9%	6.927	6.362	9%
Pengestrømme og investeringer, mio. kr.						
Pengestrømme fra driften	3.336	3.072	9%	1.377	1.431	-4%
Pengestrømme fra investeringer	-1.710	-636	N/A	-197	-176	12%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-658	-627	5%	-196	-192	2%
Frie pengestrømme	1.626	2.436	-33%	1.180	1.255	-6%
Pengestrømme fra finansiering	-1.520	-2.361	-36%	-1.151	-1.345	-14%
Nøgletal						
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid	12.563	12.255				
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	33	31		33	31	
Overskudsgrad, EBIT, %	31	31		33	31	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	36		37	36	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	57	59		53	52	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	43	45		41	40	
Egenkapitalforrentning, %	71	68		72	62	
Egenkapitalandel, %	45	48		45	48	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	33	30	10%	33	30	10%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	1.029	1.028	0%	1.029	1.028	0%
Børskurs/indre værdi	31,6	34,4	-8%	31,6	34,4	-8%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,8	212,6	0%	212,9	212,7	0%
PE, price/earnings ratio	46,7	51,9	-10%	43,7	54,8	-20%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	16,51	14,79	12%	5,88	4,67	26%
Frie pengestrømme pr. aktie	7,6	11,5	-34%	5,5	5,9	-7%

¹⁾ Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 55% (2019/20: 61%), og ROIC efter skat 42% (2019/20: 47%).

Salgsudvikling

Den organiske vækst var 6% i de første ni måneder af 2020/21, idet den var negativt påvirket af en lavere tilgang af nye patienter på grund af COVID-19-pandemien. Den rapporterede omsætning steg 3% til 14.326 mio. kr. Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at falde 3%-point, primært som følge af en betydelig forringelse af værdien af USD og flere valutaer i øvrige markeder, især ARS, BRL og RUB, over for den danske krone.

Den organiske vækst i 3. kvartal var 11%. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 4.835 mio. kr. Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at falde 2%-point, primært som følge af svækkelsen af USD, ARS og JPY over for den danske krone.

I 3. kvartal købte Coloplast endnu en mindre kateterforhandler i USA. Bidraget herfra til omsætningen i kvartalet er uvæsentligt.

Salgsudvikling pr. forretningsområde	Mio. kr.		Vækstsammensætning (9 mdr.)			
	2020/21 (9 mdr.)	2019/20 (9 mdr.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	5.783	5.697	5%	-	-3%	2%
Kontinens	5.168	5.142	4%	0%	-3%	1%
Urologi	1.573	1.355	22%	-	-6%	16%
Hud- og Sårpleje	1.802	1.760	6%	-	-4%	2%
Nettoomsætning	14.326	13.954	6%	0%	-3%	3%

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3. kv.)			
	2020/21 (3. kv.)	2019/20 (3. kv.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	1.915	1.870	4%	-	-2%	2%
Kontinens	1.744	1.680	5%	0%	-1%	4%
Urologi	542	313	82%	-	-9%	73%
Hud- og Sårpleje	634	556	17%	-	-3%	14%
Nettoomsætning	4.835	4.419	11%	0%	-2%	9%

Salgsudvikling pr. region	Mio. kr.		Vækstsammensætning (9 mdr.)			
	2020/21 (9 mdr.)	2019/20 (9 mdr.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	8.349	8.168	3%	-	-1%	2%
Andre etablerede markeder	3.500	3.434	9%	0%	-7%	2%
Øvrige markeder	2.477	2.352	13%	-	-8%	5%
Nettoomsætning	14.326	13.954	6%	0%	-3%	3%

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3. kv.)			
	2020/21 (3. kv.)	2019/20 (3. kv.)	Organisk vækst	Tilkøbte virksom- heder	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	2.844	2.577	10%	-	0%	10%
Andre etablerede markeder	1.183	1.083	17%	0%	-8%	9%
Øvrige markeder	808	759	8%	-	-2%	6%
Nettoomsætning	4.835	4.419	11%	0%	-2%	9%



Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 5% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 2% til 5.783 mio. kr.

Omsætningsvæksten kan fortsat hovedsagelig tilskrives SenSura® Mio-porteføljen og Brava®-tilbehørsprodukter. Fra et produktperspektiv var det SenSura Mio Convex, der bidrog mest til væksten, drevet af Tyskland, Storbritannien og USA. SenSura Mio Concave fortsatte med at bidrage til væksten, drevet af salget i Storbritannien og Tyskland. SenSura- og Assura/Alterna®-porteføljerne bidrog også til væksten på de markeder, hvor de markedsføres aktivt, først og fremmest i Kina. Udviklingen i salget af Brava-tilbehørsprodukter understøtter fortsat væksten, drevet af Kina, Tyskland og USA.

Fra et geografisk perspektiv var øvrige markeder den største bidragsyder til væksten, drevet af Kina og Latinamerika. USA og Storbritannien bidrog også pænt til væksten i de første ni måneder.

I de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21 var væksten inden for Stomi negativt påvirket af en lavere tilgang af nye patienter, idet kun de mest akutte stomioperationer er blevet udført efter udbruddet af COVID-19. Den negative indvirkning på tilgangen af nye patienter har været mest udtalt i Europa, navnlig Storbritannien, og i USA.

Den organiske vækst i 3. kvartal var 4%, og den rapporterede omsætning steg 2% til 1.915 mio. kr.

Væksten kan hovedsagelig tilskrives SenSura Mio-porteføljen og Bravatilbehørsprodukterne. Det var især SenSura Mio Convex, der bidrog til

væksten, drevet af Europa, herunder navnlig Storbritannien og Tyskland. SenSura- og Assura/Alterna-porteføljerne bidrog til væksten, drevet af Kina og Brasilien. Væksten i salget af Brava-tilbehørsprodukter var drevet af Europa og Kina.

I 3. kvartal normaliserede tilgangen af nye patienter sig på alle markeder i retning af niveauet før COVID efter genoptagelsen af hospitalsaktiviteterne.

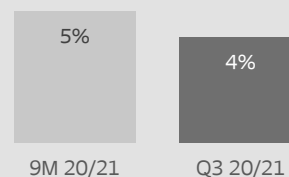
Fra et geografisk perspektiv bidrog især Europa til væksten i 3. kvartal, drevet af Storbritannien og Tyskland. Væksten i Europa blev positivt påvirket af en øget tilgang af nye patienter samt af en lavere baseline grundet lageropbygning sidste år. Størstedelen af den lageropbygning på 150 mio. kr., der fandt sted i 2. kvartal 2019/20 indend for Stomi og Kontinens i Europa, blev afviklet i 3. kvartal sidste år. Stomi tegnede sig for ca. halvdelen af lageropbygningen.

Væksten i USA blev negativt påvirket af en lavere tilgang af nye patienter som følge af COVID-19. Forhandlernes indkøbsmønstre påvirkede også væksten i kvartalet. Tilgangen af nye patienter i USA været negativt påvirket af COVID-19, hvilket har ført til for store varebeholdninger hos vores forhandlere og lagerafvikling i 3. kvartal.

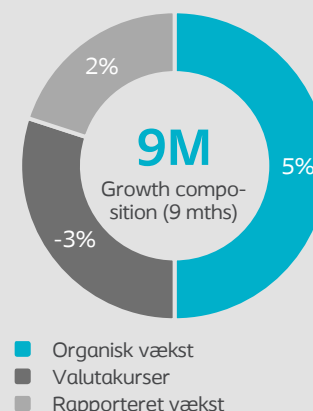
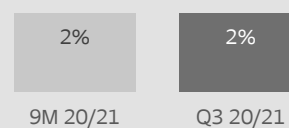
Øvrige markeder bidrog også til væksten i 3. kvartal, drevet af Kina og Latinamerika, men væksten blev delvist modsvaret af timingen af udbud. Væksten i 4. kvartal forventes at blive understøttet af udbudsleverancer i Mellemøsten og Rusland.

1,9 mia. kr. Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2020/21

Organisk vækst



Rapporteret vækst





Kontinens

Salget af kontinensprodukter voksede 4% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 1% til 5.168 mio. kr.

Det var især de intermitterende SpeediCath®-katetre, der drev omsætningsvæksten. Væksten i salget inden for SpeediCath-porteføljen skyldtes især fleksible katetre, kompakte katetre og standardkatetre, der alle er brugsklare overfladebehandlede katetre. Væksten inden for fleksible katetre og kompakte katetre var hovedsagelig drevet af USA, Frankrig, Tyskland og Storbritannien. SpeediCath Navi, der er et overfladebehandlet kateter, som er specialdesignet til øvrige markeder og etablerede lavprismarkeder, bidrog fortsat til væksten.

Tarmprodukterne bidrog også til væksten, drevet af Peristeen-porteføljen i Europa. Opsamlingsprodukterne leverede en flad vækst under negativ indflydelse af COVID-19.

Fra et geografisk perspektiv var salgsvæksten primært drevet af Europa. USA og øvrige markeder bidrog også positivt til væksten.

I de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21 er væksten inden for Kontinens blevet negativt påvirket af en lavere tilgang af nye patienter som følge af COVID-19-udbruddet, da kun de mest akutte patientgrupper, herunder patienter med rygmarvsskader, er blevet prioriteret, mens andre patientgrupper, herunder patienter med multipel sklerose, benign prostatahyperplasi eller tarmproblemer, har fået udskudt deres behandling. Den negative indvirkning på tilgangen af nye patienter har været mest udtalt i Europa, navnlig Storbritannien, og i USA.

Den organiske vækst i 3. kvartal var 5%, og den rapporterede omsætning steg 4% til 1.744 mio. kr.

Salgsvæksten i 3. kvartal var drevet af SpeediCath-porteføljen, især fleksible og kompakte katetre.

Tarm- og opsamlingsprodukterne bidrog også til væksten i 3. kvartal, drevet af en underliggende forbedring i Europa.

I 3. kvartal steg tilgangen af nye patienter på alle markeder, og den nærmer sig nu niveauet fra før COVID.

Fra et geografisk perspektiv bidrog især Frankrig, Storbritannien og Tyskland til salgsvæksten i 3. kvartal. Væksten i Europa blev positivt påvirket af en øget tilgang af nye patienter samt af en lavere baseline grundet lageropbygning sidste år. Størstedelen af den lageropbygning på 150 mio. kr., der fandt sted i 2. kvartal 2019/20 inden for Stomi og Kontinens i Europa, blev afviklet i 3. kvartal sidste år. Kontinens tegnede sig for ca. halvdelen af lageropbygningen.

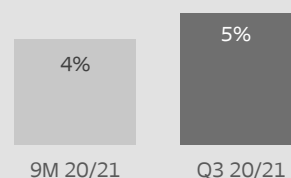
Væksten i USA blev negativt påvirket af en lavere tilgang af nye patienter som følge af COVID-19. Kvartalsresultatet blev også påvirket af forhandlernes indkøbsmønstre. Over en længere periode har tilgangen af nye patienter i USA været negativt påvirket af COVID-19, hvilket har ført til for store varebeholdninger hos vores forhandlere og lagerafvikling i 3. kvartal.

Øvrige markeder bidrog positivt til væksten, drevet af Latinamerika.

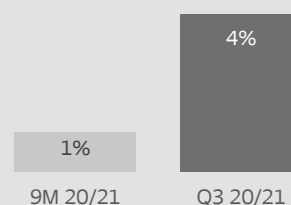
1,7 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2020/21

Organisk vækst



Rapporteret vækst



■ Organisk vækst
■ Valutakurser
■ Rapporteret vækst



Salget af urologiprodukter voksede 22% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 16% til 1.573 mio. kr.

Elektive operationer genoptages fortsat i alle regioner og inden for alle forretningsområder. Væksten var primært drevet af Titan®-penisimplantater i USA. Salget inden for kirurgiske engangsprodukter i Europa bidrog også positivt til væksten. Kvindesegmentet i USA bidrog også til væksten.

Fra et geografisk perspektiv fortsætter det amerikanske marked med at drive væksten inden for Urologi.

Den organiske vækst i 3. kvartal var 82%, og den rapporterede omsætning steg 73% til 542 mio. kr.

Væksten i 3. kvartal blev positivt påvirket af fortsat genoptagelse af elektive operationer samt en lav sammenligningsperiode grundet aflysningen af elektive operationer i 3. kvartal 2019/20 som følge af COVID-19-udbruddet.

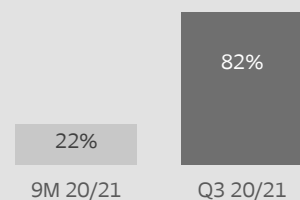
Mandesegmentet og Titan-penisimplanter i USA er fortsat den primære drivkraft for fremgangen og tegnede sig for en betydelig andel af væksten i kvartalet. Kvindesegmentet i USA er i fortsat fremgang og bidrog pænt til væksten. Kirurgiske engangsprodukter i Europa bidrog også til væksten.

Fra et geografisk perspektiv var væksten i 3. kvartal i vid udstrækning drevet af USA.

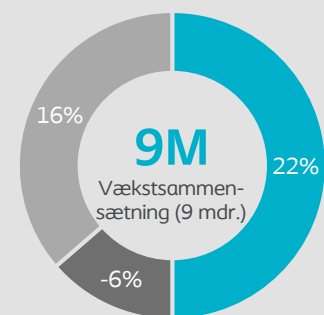
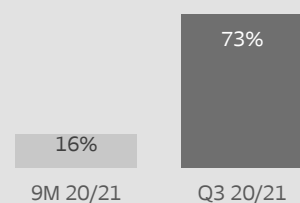
0,5 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2020/21

Organisk vækst



Rapporteret vækst



■ Organisk vækst
■ Valutakurser
■ Rapporteret vækst



Hud- & Sårpleje

Salget af hud- & sårplejeprodukter voksede 6% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 2% til 1.802 mio. kr.

Sårplejeområdet leverede 11% organisk vækst i de første ni måneder af regnskabsåret 2020/21.

Biatain® Silicone-porteføljen og den nyligt lancerede Biatain Fiber-portefølje var de primære drivkræfter bag væksten. Biatain Fiber, der er en geldannende fiberbandage, som anvendes til dybe sår og væskende kavitetssår, er lanceret på ni markeder og bliver fortsat godt modtaget.

Fra et geografisk perspektiv bidrog især Tyskland, Kina, Spanien og Frankrig til væksten. Kina registrerede en solid vækst i de første ni måneder og var positivt påvirket af en svag sammenligningsperiode i 2019/20. Væksten i den europæiske sårplejeforretning var primært drevet af vækst i Biatain Silicone- og Biatain Fiber-porteføljerne.

Hudplejeforretningen oplevede svagere vækst som følge af lavere efterspørgsel på grund af COVID-19 og en stærk sammenligningsperiode. Compeed-kontraktproduktionen genererede også lavere vækst som følge af lavere efterspørgsel på grund af COVID-19.

Den organiske vækst i 3. kvartal for Hud- & Sårpleje var 17%, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 14% til 634 mio. kr.

Sårplejeområdet alene leverede 20% organisk vækst i 3. kvartal og en rapporteret vækst på 19%.

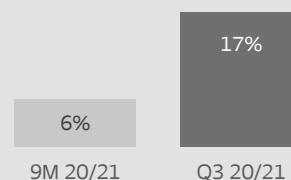
Europa var den største bidragyder til væksten, primært takket være et solidt momentum i Tyskland og Frankrig, drevet af Biatain Silicone- og Biatain Fiber-porteføljerne. Kina bidrog også pænt til væksten i kvartalet.

I 3. kvartal bidrog hudplejeforretningen og Compeed-kontraktproduktionen igen til væksten, hvilket afspejler en bedre efterspørgselssituation efter en række udfordrende kvartaler grundet COVID-19.

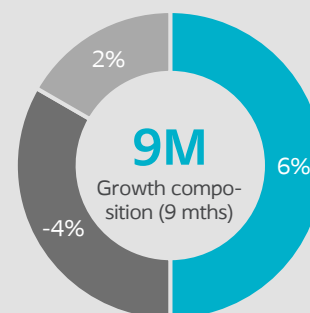
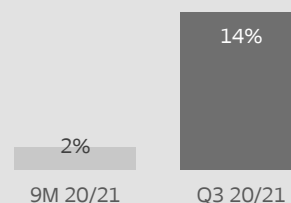
0,6 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2020/21

Organisk vækst



Rapporteret vækst



■ Organisk vækst
■ Valutakurser
■ Rapporteret vækst

Indtjening

Bruttoresultat

Bruttoresultatet steg 4% til 9.792 mio. kr. mod 9.452 mio. kr. sidste år, svarende til en bruttomargin på 68%, hvilket er på niveau med sidste år. Bruttomarginen var negativt påvirket af valutaudviklingen, primært relateret til svækkelsen af den amerikanske dollar, det britiske pund og den argentinske peso over for den danske krone, hvilket kun delvist blev opvejet af den positive effekt af svækkelsen af den ungarske forint over for den danske krone. Ca. 80% af virksomhedens produktionsvolumen er i Ungarn.

Bruttoresultatet blev positivt påvirket af effekten af produktionsomkostninger og effektivitetsforbedringer relateret til Global Operations Plan 4 og 5. Dette blev delvist udlignet af en negativ påvirkning fra løninflation og mangel på arbejdskraft i Ungarn samt ekstraordinære omkostninger relateret til COVID-19, herunder gennemførelse af omfattende sikkerhedsforanstaltninger i hele virksomheden. Højere omkostninger relateret til opskalering af aktiviteterne i Costa Rica påvirkede også bruttoresultatet negativt. Automatiseringsprogrammet, der er en vigtig komponent i Global Operations Plan 5 (GOP5), kører efter planen og har bidraget til at vedligeholde et fladt niveau af produktionsmedarbejdere, mens fabrikken i Costa Rica udvikles. Stigende priser på råvarer havde en ubetydelig indvirkning på omkostningerne.

I 3. kvartal var bruttoresultatet 3.335 mio. kr., svarende til en bruttomargin på 69% mod 67% i samme periode sidste år. Marginen i 3. kvartal var påvirket af ovennævnte faktorer samt et gunstigt produktmiks drevet af kraftig vækst inden for mandeselementet (Urologi).

Resultatopgørelse, mio. kr.	9M 2020/21	Index
Omsætning	14.326	103
Produktionsomkostninger	-4.534	101
Bruttoresultat	9.792	104
Distributionsomkostninger	-4.031	101
Administrationsomkostninger	-549	96
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-548	103
Andre driftsindtægter	57	163
Andre driftsomkostninger	-16	178
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	4.705	107
Særlige poster	-200	n/a
Driftsresultat (EBIT)	4.505	103
Finansielle indtægter	129	806
Finansielle omkostninger	-45	15
Resultat før skat	4.589	112
Skat af periodens resultat	-1.069	113
Periodens resultat	3.520	112

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 4.031 mio. kr. mod 3.991 mio. kr. sidste år, en stigning på 40 mio. kr. (1%). Distributionsomkostningerne udgjorde 28% af omsætningen mod 29% sidste år. Stigningen skyldtes primært investeringer i salg og markedsføring i Asien, Urologi samt forbruger- og digitaliseringstiltag, hvilket blev delvist opvejet af mindre rejseaktivitet og færre omkostninger til salg og markedsføring grundet COVID-19-pandemien. Stigende fragtpreiser havde en ubetydelig indvirkning på logistikomkostningerne.

Distributionsomkostningerne udgjorde 1.396 mio. kr. i 3. kvartal, svarende til 29% af omsætningen mod 28% i samme periode sidste år.

Administrationsomkostningerne udgjorde 549 mio. kr. mod 572 mio. kr. sidste år, et fald på 23 mio. kr. (4%). Faldet skyldtes primært timingen af juridiske udgifter. Administrationsomkostningerne

udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

Administrationsomkostningerne i 3. kvartal udgjorde 189 mio. kr. mod 205 mio. kr. sidste år (et fald på 8%) grundet timingen af juridiske udgifter. Administrationsomkostningerne udgjorde 4% af omsætningen mod 5% i samme periode sidste år.

Omkostningerne til forskning og udvikling udgjorde 548 mio. kr., svarende til en stigning på 3% (15 mio. kr.) i forhold til sidste år som følge af et øget aktivitetsniveau. F&U-omkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

I 3. kvartal udgjorde F&U-omkostningerne 185 mio. kr., svarende til 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde netto en indtægt på 41 mio. kr. mod 26 mio. kr.

sidste år. Stigningen skyldtes salget af en ejendom i Danmark (DKK 16 millioner).

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger i 3. kvartal steg til en nettoindtægt på 27 mio. kr. mod en nettoindtægt på 6 mio. kr. sidste år som følge af ovenfor omtalte salg.

Særlige poster

Coloplast har i 2. kvartal foretaget en yderligere hensættelse på 200 mio. kr. til at imødegå omkostninger forbundet med sager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens. Afslutningen af udestående sager er en proces, der tager længere tid end oprindeligt forventet, bl.a. som følge af COVID-19, hvilket har ført til en stigning i omkostningerne til juridisk rådgivning.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 4.705 mio. kr. mod 4.382 mio. kr. sidste år, en stigning på 323 mio. kr. (7%). Overskudsgraden før særlige poster var 33% mod 31% sidste år. Overskudsgraden var negativt påvirket af valutakurserne, hovedsagelig som følge af svækkelsen af den amerikanske dollar over for den danske krone.

Driftsresultatet efter særlige poster udgjorde 4.505 mio. kr., hvori indgår 200 mio. kr. relateret til ovenfor omtalte retssager. Overskudsgraden efter særlige poster var 31%.

I 3. kvartal udgjorde driftsresultatet 1.592 mio. kr., en stigning på 224 mio. kr. (16%) i forhold til samme periode sidste år. Overskudsgraden var 33% i 3. kvartal mod en overskudsgrad på 31% sidste år.

Driftsresultatet er fortsat positivt påvirket af effektivitetsforbedringer samt mindre rejseaktivitet og færre omkostninger til salg og markedsføring

efter COVID-19-udbruddet. Virksomheden investerer fortsat i innovation og kommercielle aktiviteter på markeder, hvor COVID-19-situationen er ved at normalisere sig.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste en nettoindtægt på 84 mio. kr. mod nettoomkostninger på 283 mio. kr. sidste år. Nettoindtægten på 84 mio. kr. skyldtes hovedsagelig gevinster på 67 mio. kr. på balanceposter opgjort i en række fremmede valutaer, herunder det britiske pund, og gevinster på 43 mio. kr. på valutaafdækning, navnlig af den amerikanske dollar. Dette blev kun delvist opvejet af bl.a. andre finansielle omkostninger og gebyrer på 24 mio. kr.

De finansielle poster udviste en nettoindtægt på 27 mio. kr. i 3. kvartal mod nettoomkostninger på 72 mio. kr. i samme periode sidste år, drevet af gevinster på balanceposter og valutaafdækning, jf. ovenfor.

Skattesatsen var ca. 23% i de første ni måneder, hvilket er på niveau med sidste år. Skattesatsen dette år var påvirket af to separate forhold, nemlig opkøbet af Nine Continents Medical og en midlertidig stigning i den fradragsberettigede værdi af F&U-udgifter i Danmark. Skattesatsen for hele året forventes stadig at blive ca. 23%. Skattebetalingen udgjorde 1.069 mio. kr. mod 943 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Årets nettoresultat før særlige poster udgjorde 3.674 mio. kr. mod 3.156 mio. kr. sidste år, en stigning på 518 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 17% fra 14,79 kr. sidste år til 17,24 kr.

Årets resultat efter særlige poster udgjorde 3.520 mio. kr., mens indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, efter særlige poster udgjorde 16,51 kr.

Nettoresultatet udgjorde 1.254 mio. kr. i 3. kvartal mod 997 mio. kr. sidste år. I 3. kvartal steg indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, 26% til 5,88 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften udgjorde 3.336 mio. kr. mod 3.072 mio. kr. sidste år. Den positive udvikling i pengestrømme fra driften skyldtes primært en stigning i driftsresultatet før særlige poster (EBIT) og en gevinst på finansielle poster. Pengestrømme fra driften i kvartalet var påvirket af en engangsskattebetaling relateret til Nine Continents Medical i USA (exitbeskatning).

Investeringer

Coloplast foretog investeringer for 1.680 mio. kr. i de første ni måneder af 2020/21 mod 690 mio. kr. sidste år. Investeringen relateret til opkøbet af Nine Continents Medical udgjorde 950 mio. kr. Fraset opkøb udgjorde anlægsinvesteringer 730 mio. kr., svarende til 5% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Stigningen i investeringer var hovedsagelig knyttet til den nye fabrik i Costa Rica.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 1.626 mio. kr., sammenholdt med positive pengestrømme i samme periode sidste år på 2.436 mio. kr.

Kapitalberedskab

Pr. 30. juni 2021 udgjorde den nettorentebærende gæld, inklusive værdipapirer, 3.606 mio. kr. mod 1.162 mio. kr. pr. 30. september 2020. Stigningen i den nettorentebærende gæld skyldtes primært opkøbet af Nine Continents Medical i november 2020 og udbytteudbetalingen i december 2020.

Balance og egenkapital

Balance

Pr. 30. juni 2021 udgjorde de samlede aktiver 15.458 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.959 mio. kr. sammenholdt med 30. september 2020. Stigningen skyldtes primært en stigning i immaterielle aktiver som følge af opkøbet af Nine Continents Medical for 950 mio. kr.

Arbejdskapitalen udgjorde 26% af omsætningen, sammenholdt med 23% pr. 30. september 2020.

Varebeholdningerne steg 151 mio. kr. til 2.378 mio. kr., mens tilgodehavender fra salg steg 208 mio. kr. til 3.142 mio. kr.

Gæld til leverandører faldt 283 mio. kr. til 531 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

Nettoarbejdskapitalen for året forventes at udgøre ca. 24% af omsætningen.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt 479 mio. kr. til 6.927 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. Udbetaling af udbytte udgjorde 3.830 mio. kr., og nettoeffekten af købte og solgte egne aktier på 116 mio. kr. blev kun delvist opvejet af de samlede indtægter for perioden på 3.428 mio. kr. og aktiebaseret vederlæggelse på 39 mio. kr.

Udbytte

Coloplast udbetalte interimudbytte på i alt 1.065 mio. kr. i 3. kvartal, svarende til 5,00 kr. pr. aktie.

Aktietilbagekøb

Et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. blev påbegyndt i 2. kvartal af 2020/21 og forventes at være gennemført før slutningen af indeværende regnskabsår. Pr. 30. juni 2021 havde Coloplast tilbagekøbt aktier for i alt 342 mio. kr. i forbindelse med programmet.

Egne aktier

Pr. 30. juni 2021 udgjorde beholdningen af egne aktier 3.227.698 B-aktier, hvilket er 91.297 aktier færre end ved starten af regnskabsåret. Faldet skyldtes udnyttelsen af aktieoptioner.

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. Vi vil fortsat holde nøje øje med udviklingen på alle markeder og forretningsområder. Alle globale produktionsanlæg fungerer som normalt, hvad angår fremstilling og forsyningskæder, og vi kan fortsat imødekomme efterspørgslen fuldt ud.

Driftsbetingelserne er endnu ikke tilbage på det normale niveau, men situationen er i bedring i alle regioner. Langvarige nedlukninger og reducerede hospitalsaktiviteter under COVID-19 har ført til en lavere tilgang af nye patienter end forventet inden for den kroniske forretning over det seneste 1½ år. Tilgangen af nye patienter inden for Stomi har nu i vid udstrækning normaliseret sig til niveauet før COVID på alle markeder, og det er positivt. Som forventet tager det længere tid for tilgangen af nye patienter inden for Kontinens at normalisere sig, men tendensen over sommeren var positiv, idet tilgangen af nye patienter nærmer sig niveauet før COVID.

Vi glæder os over udrulningen af vaccinationsprogrammerne og over, at vores salgsstyrke har fået bedre adgang til hospitalerne. Graden af adgang er forskellig fra marked til marked, og der er fortsat tale om en blanding af personlig og virtuel adgang, men der er sket en mærkbar bedring i hospitalsadgangen over sommeren på navnlig de amerikanske og europæiske markeder. Adgangen til hospitalerne i Asien blev genoprettet sidste år, men vi oplever p.t. regionale nedlukninger.

Hvis vi ser længere frem, har vi samlet set tillid til, at den langsigtede markedsvækst på 4-5% holder stik,

eksklusive eventuelle virkninger af COVID-19.

Strive25-opdatering

Mens vi i Coloplast har navigeret gennem COVID-19-pandemien, har vi bevaret fokus på gennemførelsen af Strive25-strategien. Der er gjort væsentlige fremskridt inden for alle strategiens kerneelementer. Det seneste kvartal har virksomheden eksempelvis gjort store fremskridt i forhold til at levere på det kliniske performance-program inden for Stomi og Kontinens.

Højdepunkterne omfatter:

- Digitalt stomiværktøj: CE-mærke er udstedt. Pilotstudie vedrørende betalere i Tyskland og Storbritannien igangsættes i 4. kvartal som planlagt.
- Ny stomiplatform: Vi har optimeret vores produktdesign, og vi igangsætter et nyt hovedforsøg ultimo 2021.
- Ny kateterplatform: Vi har gjort store fremskridt i forhold til produkt-design og performance. Platformen forventes nu at blive lanceret i første halvdel af Strive25-strategiperioden.

Opkøb i USA

I 3. kvartal opkøbte Coloplast 100% af aktierne og stemmerettighederne hos en lille direkte forhandler i USA af medicinsk udstyr (DME), nemlig Affordable Medical i Florida, der sælger kateterudstyr. Sammen med de tidligere opkøb af Hope Medical Supply og Rocky Mountain Medical Supply betyder opkøbet af Affordable Medical, at Comfort Medicals tilstedeværelse på det amerikanske katetermarked styrkes, idet vores forsikringsdækning udvides, så Coloplast kan tilbyde innovative produkter og tjenester til et bredere udsnit af det amerikanske marked.

Det aftalte vederlag for aktierne i Affordable Medical udgjorde 6 mio. USD. Bidraget til koncernens rapporterede vækst for kvartalet var uvæsentligt.

Land for land-skatteberapportering

Efter beslutning på generalforsamlingen i december 2020 har bestyrelsen foretaget en vurdering af muligheden for at foretage land for land-skatteberapportering fra regnskabsåret 2020/21.

Med Strive25-strategien udviser Coloplast fortsat et stærkt engagement i bæredygtighedsinitiativer og virksomhedsetik, herunder bedre ESG-rapportering. Bestyrelsen har derfor besluttet, at Coloplast offentliggør land for land-skatteberapportering sammen med årsrapporten 2020/21 den 1. november 2021. Coloplast vil anvende et rapporteringsomfang, der sikrer den bedst mulige gennemsigtighed ud fra Coloplasts specifikke forhold, samtidig med at der tages hensyn til den nyligt vedtagne fremtidige forpligtelse til EU-rapportering.

Klimahandling

Hos Coloplast forpligter vi os til ambitiøs, videnskabsbaseret klimahandling for en fremtidig temperaturstigning på højst 1,5 °C. I 3. kvartal foretog vi en screening af Scope 3-udledninger for at fastlægge vores fokus på nedbringelsen af udledninger. Ultimo året vil Coloplast fremlægge mål for nedbringelse af Scope 1-, 2- og 3-udledninger med henblik på officiel validering gennem Science Based Targets-initiativet. Bestyrelsen drøfter i øjeblikket ledelsesteamets vederlag, og efter godkendelse ved dette års generalforsamling vil klimarelaterede kriterier blive indarbejdet i den kortsigtede incitamentsplan for 2021/22.

Gender Diversity Pledge

Som led i virksomhedens indsats i forhold til inklusion og diversitet har Coloplast underskrevet Dansk Industris Gender Diversity Pledge, hvor vi forpligter os til at opnå en kønsfordeling på 40/60 i ledelsen og i vores bestyrelse inden 2030.

Finansielle forventninger for 2020/21

Lave ende af intervallet

7-8%

Organisk omsætningsvækst i faste valutakurser

Høje ende af intervallet

32-33%

Rapporteret overskudsgrad før særlige poster

Høje ende af intervallet

31-32%

Rapporteret overskudsgrad efter særlige poster

ca.

1,1 mia. kr.

Anlægsinvesteringer

ca. 23%

Effektiv skatteprocent

Vigtigste forudsætninger for de finansielle forventninger

Omsætningsvækst

Vi overvåger løbende effekten af COVID-19 og evaluerer denne på kort og mellemlangt sigt, og som følge af pandemien er usikkerheden omkring de finansielle forventninger højere.

Coloplasts forventninger til året som helhed er som følger:

- Tocifret vækst i andet halvår af 2020/21.
- Fortsat genoptagelse af elektive procedurer og hospitalsaktiviteter på alle forretningsområder, efterhånden som vaccinerne udrulles.
- Ingen aktuel viden om væsentlige sundhedsreformer.
- Forsyningen og distributionen af produkter er stabil i hele virksomheden.

Den rapporterede vækst i danske kroner forventes stadig at blive 4-5%.

I de finansielle forventninger er der taget højde for effekten af kendte reformer. Virksomhedens langsigtede forventning til prispresset er uændret på op til 1% i årligt prispres. De finansielle forventninger forudsætter derudover fortsat positiv og stabil salgsudvikling på Coloplasts vigtigste markeder samt en fortsat vellykket udrulning af nye produkter.

Overskudsgrad (EBIT-margin)

Forventningerne til overskudsgraden afspejler nye investeringer på samlet op til 2% af omsætningen i innovation samt salg og markedsføring. Forventningerne forudsætter, ud over realisering af væksten, at Coloplast fortsat vil være i stand til at realisere stordriftsfordele og effektivitetsforbedringer samt fastholde en forsvarlig omkostningsstyring.

Driftsresultatet er påvirket af en hensættelse i 2. kvartal på 200 mio. kr. (særlige poster) til at dække omkostninger forbundet med de verserende sager i USA vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens.

Anlægsinvesteringer

Forventningerne til anlægsinvesteringer omfatter investeringer i automatiseringsforanstaltninger på fabrikker i Ungarn og Kina som led i Global Operations Plan 5 (GOP5), opførelse af en ny fabrik i Costa Rica, investeringer i nye maskiner til eksisterende og nye produkter samt investeringer i IT.

Andre forudsætninger

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

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

Udbyttepolitik

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

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 til regnskabsåret 2020/21 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 9M 2019/20	859	677	2,19
Gennemsnitskurs 9M 2020/21	846	620	2,07
Ændring i gennemsnitskurser for 2020/21 sammenlignet med samme periode sidste år	-2%	-8%	-5%
Gennemsnitskurs 2019/20 ¹⁾	850	667	2,17
Spotkurs den 17. august 2021	872	632	2,11
Estimeret gennemsnitskurs 2020/21 ²⁾	852	623	2,08
Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2019/20	0%	-7%	-4%

¹⁾ Gennemsnitskurser for 2019/20 er fra den 1. oktober 2019 til 30. september 2020.

²⁾ Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første 9 måneder kombineret med spotkurserne for den 17. august 2021.

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

	Omsætning	EBIT
USD	-410	-170
GBP	-280	-190
HUF	-	100

Omsætningen påvirkes især 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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2020 – 30. juni 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2020 – 30. juni 2021.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og 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 2019/20.

Humblebæk, 18. august 2021

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
Bestyrelsesformand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Carsten Hellmann

Birgitte Nielsen

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 – 30. juni, ikke revideret

Koncern		2020/21	2019/20		2020/21	2019/20	
Mio. kr.	Note	9 mdr.	9 mdr.	Index	3. kvrt.	3. kvrt.	Index
Omsætning	2	14.326	13.954	103	4.835	4.419	109
Produktionsomkostninger		-4.534	-4.502	101	-1.500	-1.449	104
Bruttoresultat		9.792	9.452	104	3.335	2.970	112
Distributionsomkostninger		-4.031	-3.991	101	-1.396	-1.221	114
Administrationsomkostninger		-549	-572	96	-189	-205	92
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-548	-533	103	-185	-182	102
Andre driftsindtægter		57	35	163	32	5	>200
Andre driftsomkostninger		-16	-9	178	-5	1	<-200
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster		4.705	4.382	107	1.592	1.368	116
Særlige poster	3	-200	-	-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)		4.505	4.382	103	1.592	1.368	116
Finansielle indtægter	4	129	16	>200	44	1	>200
Finansielle omkostninger	4	-45	-299	15	-17	-73	23
Resultat før skat		4.589	4.099	112	1.619	1.296	125
Skat af periodens resultat		-1.069	-943	113	-365	-299	122
Periodens resultat		3.520	3.156	112	1.254	997	126
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		5	7		-4	-41	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		-1	-2		1	9	
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		4	5		-3	-32	
Værdiregulering af valutaafdækning		-81	11		30	14	
Overført til finansielle poster		-43	94		-10	20	
Skatteeffekt af afdækning		27	-23		-4	-7	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber		1	-153		-1	-28	
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-96	-71		15	-1	
Anden totalindkomst i alt		-92	-66		12	-33	
Totalindkomst i alt		3.428	3.090		1.266	964	
Kr.							
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster		17,27	14,85		5,89	4,69	
Indtjening pr. aktie (EPS)		16,54	14,85		5,89	4,69	
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet		17,24	14,79		5,88	4,67	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet		16,51	14,79		5,88	4,67	

Pengestrømsopgørelse

1. oktober – 30. juni, ikke revideret

Koncern		2020/21	2019/20
Mio. kr.	Note	9 mdr.	9 mdr.
Driftsresultat		4.505	4.382
Afskrivninger		601	636
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	6	80	-103
Ændringer i driftskapital	6	-421	-497
Renteindbetalinger og lignende		51	5
Renteudbetalinger og lignende		-67	-161
Betalt selskabsskat		-1.413	-1.190
Pengestrømme fra driften		3.336	3.072
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver		-1.022	-63
Investeringer i grunde og bygninger		-6	-15
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-50	-37
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse		-602	-575
Salg af materielle anlægsaktiver		36	4
Investeringer i andre kapitalandele		1	-
Køb af virksomheder		-97	-
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer		30	50
Pengestrømme fra investeringer		-1.710	-636
Frie pengestrømme		1.626	2.436
Udbytte til aktionærer		-3.830	-3.612
Køb af egne aktier		-342	-456
Salg af egne aktier		226	402
Finansiering fra aktionærer		-3.946	-3.666
Afvikling af leasinggæld		-147	-144
Træk på kreditfaciliteter		2.573	1.449
Pengestrømme fra finansiering		-1.520	-2.361
Nettopengestrømme		106	75
Likvider pr. 1.oktober		323	356
Kursregulering af likvide beholdninger		17	-20
Likvide reserver, tilkøbte virksomheder		1	-
Nettopengestrømme		106	75
Likvider pr. 30. juni	7	447	411

The cash flow statement cannot be derived using only the published financial data.

Aktiver

Pr. 30. juni, ikke revideret

Koncern

Mio. kr.	Note	30.06.21	30.06.20	30.09.20
Immaterielle anlægsaktiver		3.634	2.419	2.364
Materielle anlægsaktiver		3.660	3.282	3.311
Brugsretsaktiver		572	516	615
Andre kapitalandele		25	4	27
Udskudt skatteaktiv		709	578	669
Andre tilgodehavender		31	26	24
Langfristede aktiver i alt		8.631	6.825	7.010
Varebeholdninger		2.378	2.116	2.227
Tilgodehavender fra salg		3.142	2.997	2.934
Selskabsskat		262	272	242
Andre tilgodehavender		205	257	338
Periodeafgrænsningsposter		165	163	163
Deponeringer		-	12	-
Værdipapirer		228	262	262
Likvide beholdninger		447	411	323
Kortfristede aktiver i alt		6.827	6.490	6.489
Aktiver i alt		15.458	13.315	13.499

Egenkapital og forpligtelser

Pr. 31. juni, ikke revideret

Koncern

Mio. kr.	Note	30.06.21	30.06.20	30.09.20
Aktiekapital		216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer		-363	-307	-375
Reserve for valutaafdækning		-37	29	60
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret		-	-	2.765
Overført overskud		7.111	6.424	4.740
Egenkapital i alt		6.927	6.362	7.406
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		165	189	176
Hensættelser til udskudt skat		631	273	369
Andre hensatte forpligtelser	5	176	169	128
Leasingforpligtelse		433	380	430
Periodeafgrænsningsposter		10	19	11
Langfristede forpligtelser i alt		1.415	1.030	1.114
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		13	5	13
Andre hensatte forpligtelser	5	157	166	159
Kreditinstitutter i øvrigt		3.683	2.515	1.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser		531	623	814
Selskabsskat		696	882	1.003
Anden gæld		1.869	1.573	1.664
Leasingforpligtelse		165	156	206
Periodeafgrænsningsposter		2	3	9
Kortfristede forpligtelser i alt		7.116	5.923	4.979
Egenkapital og forpligtelser i alt		15.458	13.315	13.499

Egenkapitaloppgørelse, indeværende år

Pr. 30. juni, ikke revideret

Koncern	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
Mio. kr.	A-aktier	B-aktier	Valutakurs regulering	Valuta-afdækning			
2020/21							
Egenkapital pr. 1. oktober	18	198	-375	60	2.765	4.740	7.406
Periodens resultat	-	-	-	-	1.065	2.455	3.520
Anden totalindkomst	-	-	12	-97	-	-7	-92
Totalindkomst i alt	-	-	12	-97	1.065	2.448	3.428
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-342	-342
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	226	226
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	39	39
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2020/21	-	-	-	-	-1.065	-	-1.065
Udbetaling af udbytte vedrørende 2019/20	-	-	-	-	-2.765	-	-2.765
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-3.830	-77	-3.907
Egenkapital pr. 30. juni	18	198	-363	-37	-	7.111	6.927

Egenkapitalopgørelse, sidste år

Pr. 30. juni, ikke revideret

Koncern Mio. kr.	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier	Valutakurs regulering	Valuta- afdækning			
2019/20							
Egenkapital pr. 1. oktober	18	198	-175	-53	2.549	4.376	6.913
Periodens resultat	-	-	-	-	1.064	2.092	3.156
Anden totalindkomst	-	-	-132	82	-	-16	-66
Totalindkomst i alt	-	-	-132	82	1.064	2.076	3.090
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-456	-456
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	402	402
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	29	29
Skat af aktiebaseret vederlæggelse mv.	-	-	-	-	-	-3	-3
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2019/20	-	-	-	-	-1.064	-	-1.064
Udbetaling af udbytte vedrørende 2018/19	-	-	-	-	-2.549	-	-2.549
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-3.613	-28	-3.641
Egenkapital pr. 30. juni	18	198	-307	29	-	6.424	6.362

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
- 9 Køb af virksomheder

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 2019/20, med undtagelse af nye regnskabsstandarder samt ændringer og fortolkninger til eksisterende regnskabsstandarder, som er gældende fra regnskabsåret 2020/21.

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	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		I alt	
Mio. kr.	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Segmentomsætning:								
Stomi	5.783	5.697	-	-	-	-	5.783	5.697
Kontinens	5.168	5.142	-	-	-	-	5.168	5.142
Urologi	-	-	1.573	1.355	-	-	1.573	1.355
Hud- og Sårpleje	-	-	-	-	1.802	1.760	1.802	1.760
Ekstern omsætning i henhold til totalindkomstopgørelsen	10.951	10.839	1.573	1.355	1.802	1.760	14.326	13.954
Segmentomkostninger	-4.402	-4.532	-915	-900	-1.042	-1.057	-6.359	-6.489
Segmentdriftsresultat	6.549	6.307	658	455	760	703	7.967	7.465
Fælles/ikke fordelte							-3.262	-3.083
Særlige poster ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 3							-200	-
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomsten							4.505	4.382
Finansielle omkostninger, netto							84	-283
Skat af årets resultat							-1.069	-943
Periodens resultat efter skat i henhold til totalindkomsten							3.520	3.156

Note 3

Særlige poster

Mio. kr.	2020/21	2019/20
Hensættelse til sager vedrørende transvaginale net	200	-
I alt	200	-

Særlige poster omfatter omkostninger til dækning af yderligere omkostninger til at løse de resterende sager vedrørende transvaginale net, idet processen trækker længere ud end hidtil forventet. Der henvises til note 5 for nærmere beskrivelse af sagerne vedrørende transvaginale net.

Note 4

Finansielle indtægter og omkostninger

Mio. kr.	2020/21	2019/20
Finansielle indtægter		
Renteindtægter	8	5
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra anden totalindkomst	43	-
Valutakursreguleringer, netto	67	-
Hyperinflationsregulering på monetær position	11	11
I alt	129	16
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	10	9
Renteomkostninger, leasingforpligtelser	9	10
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra anden totalindkomst	-	94
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	2	7
Valutakursreguleringer, netto	-	157
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	24	22
I alt	45	299

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 søgsmål, hvor Coloplasts 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, og i 2019 blev de resterende sager henvist til de relevante domstole og den 18. december 2020 blev MDL'en formelt lukket. Det vurderes der indgået forlig i omkring 97% af MDL-sagerne pr. datoen for nærværende regnskabsmeddelelse.

Der er i regnskabsåret 2020/21 udgiftsført yderligere 0,2 mia. kr. til dækning af yderligere omkostninger til at løse de resterende sager, idet processen trækker længere ud end hidtil forventet. Omkostningen er indregnet under særlige poster i resultatopgørelsen. Herved er der siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført 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 usikkerhed.

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30. juni 2021 udgør 0,3 mia. kr. (0,3 mia. kr. pr. 30. september 2020) samt 0,04 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (0,1 mia. kr. pr. 30. september 2020). 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 således, at 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.	2020/21	2019/20
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	2	-1
Forskydning i hensættelser i øvrigt	39	-132
Øvrige ikke-likvide driftsposter	39	30
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	80	-103
Varebeholdninger	-109	-249
Tilgodehavender fra salg	-179	75
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	120	-77
Leverandør- og anden gæld mv.	-253	-246
Ændringer i driftskapital	-421	-497

Note 7

Likvider

Mio. kr.	2021	2020
Kortfristede bankindeståender	447	411
Likvide beholdninger pr. 30. juni	447	411

Note 8

Eventualforpligtelser

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

Note 9

Køb af virksomheder

I 2. kvartal købte Coloplast 100% af aktierne og stemmerettighederne hos to små direkte forhandlere i USA af holdbart medicinsk udstyr (DME), nemlig Hope Medical Supply og Rocky Mountain Medical Supply. I maj 2021 opkøbte Coloplast én yderligere DME forhandler, da Coloplast købte 100% af aktierne og stemmerettighederne i Affordable Medical, LLC.

Opkøbene forventes at udvide Coloplasts indflydelse på det amerikanske marked og sætte virksomheden i stand til at tilbyde innovative produkter og tjenester til en bredere del af markedet.

Dagsværdien af erhvervede nettoaktiver blev skønnet på grundlag af en foreløbig balance på opkøbsdatoen. Som følge deraf forventes de samlede beløb for opkøbene at blive betragtet som immaterielle aktiver.

Det aftalte vederlag for aktierne i virksomhederne udgjorde totalt 16 mio. USD (97 mio. kr.), som forfaldt til betaling på datoen for opkøbene.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

Ikke revideret

Koncern Mio. kr.	2020/21				2019/20		
	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Omsætning	4.835	4.753	4.738	4.590	4.419	4.823	4.712
Produktionsomkostninger	-1.500	-1.502	-1.532	-1.430	-1.449	-1.553	-1.500
Bruttoresultat	3.335	3.251	3.206	3.160	2.970	3.270	3.212
Distributionsomkostninger	-1.396	-1.325	-1.310	-1.326	-1.221	-1.355	-1.415
Administrationsomkostninger	-189	-175	-185	-190	-205	-196	-171
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-185	-177	-186	-175	-182	-182	-169
Andre driftsindtægter	32	10	15	14	5	13	17
Andre driftsomkostninger	-5	-7	-4	-11	1	-8	-2
Driftsresultat før særlige poster	1.592	1.577	1.536	1.472	1.368	1.542	1.472
Særlige poster	-	-200	-	-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	1.592	1.377	1.536	1.472	1.368	1.542	1.472
Finansielle indtægter	44	67	18	4	1	5	10
Finansielle omkostninger	-17	31	-59	-109	-73	-162	-64
Resultat før skat	1.619	1.475	1.495	1.367	1.296	1.385	1.418
Skat af periodens resultat	-365	-345	-359	-326	-299	-318	-326
Periodens resultat	1.254	1.130	1.136	1.041	997	1.067	1.092
Kr.							
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	5,89	6,04	5,34	4,89	4,69	5,02	5,14
Indtjening pr. aktie (EPS)	5,89	5,31	5,34	4,89	4,69	5,02	5,14
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,88	6,03	5,33	4,88	4,67	5,00	5,12
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,88	5,30	5,33	4,88	4,67	5,00	5,12

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
Koncerndirektør, 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

Peter Mønster
Sr. Media Relations Manager
Tlf. 4911 2623
Email: dkpete@coloplast.com

Adresse

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

Hjemmeside

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. © 2021-08.
Alle rettigheder forbeholdes Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Danmark.

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

Investor Relations
Tlf. 4911 1800
Fax 4911 1555
www.coloplast.com

CVR nr.
69749917