

9M 2021/22

Delårsrapport, 9M 2021/22

1. oktober 2021 – 30. juni 2022

Coloplast leverede en organisk vækst på 8% og en overskudsgrad på 30% i 3. kvartal. Uændrede finansielle forventninger til regnskabsåret for 2021/22 med forventet organisk vækst på 6-7%, rapporteret vækst på ca. 15% og overskudsgrad før særlige poster på ca. 31%.

- Coloplast leverede en organisk vækst på 8% i 3. kvartal. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 21%. Den organiske vækst i 3. kvartal pr. forretningsområde var 10% i Stomi, 5% i Kontinens, 11% i Urologi og 5% i Hud- & Sårpleje (Sårpleje isoleret set 4%). Stemme & Respiratorisk pleje bidrog med 9 procentpoint til den rapporterede vækst, med to cifret underliggende vækst.
- Tilfredsstillende 3. kvartal for den kroniske forretning med solid vækst inden for Stomi på alle markeder, undtagen det kinesiske, der fortsat er påvirket af covid-19. Væksten i Kontinens-forretningen var negativt påvirket af restordre på opsamlingsprodukter.
- Bredt baseret vækst i Urologi, drevet af endourologi og det amerikanske mandesegment.
- Kontraktfremskilling af Compeed og den europæiske sårplejeforretning bidrog mest til væksten i Hud- og Sårpleje.
- Driftsresultatet (EBIT) før særlige poster var 1.761 mio. kr., svarende til en stigning på 11% i forhold til sidste år. Overskudsgraden før særlige poster var 30% mod 33% sidste år, påvirket af en normalisering af kommercielle aktiviteter og øgede omkostninger for energi, råvarer og logistik, samt afskrivninger på ca. 57 mio. kr. relateret til købet af Atos Medical.

Organisk vækst på 7% og overskudsgrad før særlige poster på 31% i de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22.

- Coloplast leverede en organisk vækst på 7% i de ni første måneder af regnskabsåret. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 15% til 16.520 mio. kr. Den organiske vækst pr. forretningsområde var 7% i Stomi, 6% i Kontinens, 8% i Urologi og 7% i Hud- & Sårpleje (Sårpleje isoleret set 7%). Stemme & Respiratorisk pleje bidrog med 5 procentpoint til den rapporterede vækst (fem måneders effekt).
- Driftsresultatet (EBIT) før særlige poster var 5.096 mio. kr., svarende til en stigning på 8% i forhold til sidste år. Overskudsgraden før særlige poster var 31% mod 33% sidste år, påvirket af afskrivninger på ca. 96 mio. kr. relateret til købet af Atos Medical. Overskudsgraden efter særlige poster var 28%, bl.a. som følge af 435 mio. kr. i særlige poster¹⁾.
- Afkastet af den investerede kapital efter skat før særlige poster var 26% mod 43% sidste år, negativt påvirket af opkøbet af Atos Medical. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 4% til 17,90 kr.

Finansielle forventninger til regnskabsåret 2021/22

- Den forventede organiske omsætningsvækst er stadig 6-7% målt i konstante valutakurser. Den rapporterede vækst målt i danske kroner (ekskl. Atos Medical) forventes stadig at være ca. 9%. Effekten af opkøbet af Atos Medical på den rapporterede vækst forventes stadig at være ca. 6 procentpoint. Samlet forventes den rapporterede vækst målt i danske kroner stadig at være ca. 15%.
- Den rapporterede overskudsgrad før særlige poster forventes stadig at være ca. 31%, og den rapporterede overskudsgrad efter særlige poster forventes stadig at være 28-29%, bl.a. som følge af særlige poster på ca. 450 mio. kr.²⁾
- Anlægsinvesteringer forventes nu at udgøre ca. 1,2 mia. kr. Den effektive skatteprocent forventes stadig at blive ca. 23%.

"Jeg er meget tilfreds med vores resultat i 3. kvartal. Vi leverer 8% organisk vækst og en overskudsgrad på 30%, og fortsætter med at tage markedsandele på tværs af alle regioner og forretningsområder. Dette betyder, at vi fortsætter med at hjælpe flere og flere mennesker med intime sundhedsproblemer med at leve et bedre liv. Jeg vil fremhæve vores stærke præstation i Stomi i særdeleshed i Europa og USA, samt den solide vækst i Urologi og Stemme & Respiratorisk pleje. Kina har fortsat en negativ effekt på vores vækst i Stomi og Sårpleje, som følge af covid-19 relaterede restriktioner. Uden for Kina er tilgangen af nye patienter og mængden af procedure stort set tilbage til niveauet før covid-19" siger President og CEO Kristian Villumsen

Telekonference

Afholdes den 17. august 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. +45 3544 5577 (+44 3333 000 804 eller +1 631 913 1422). PIN-koden for deltagere er 90611412#



Tilgå telekonferencen direkte her:

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

¹⁾ 300 mio. kr. i hensættelser til omkostninger relateret til retssagerne i USA, der omhandler produktansvar i forbindelse med brug af transvaginale net, og 135 mio. kr. relateret til købet af Atos Medical.

²⁾ Omfatter 300 mio. kr. i hensættelser til omkostninger relateret til de verserende retssager i USA, der omhandler produktansvar i forbindelse med brug af transvaginale net. Særlige poster relateret til købet af Atos Medical forventes at udgøre ca. 150 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

1. oktober 2021 – 30. juni 2022, ikke-revideret

Koncern	2021/22 9 mdr.	2020/21 9 mdr.	Ændring	2021/22 3. kvrt.	2020/21 3. kvrt.	Ændring
Resultatopgørelse, mio. kr.						
Omsætning	16.520	14.326	15%	5.849	4.835	21%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-649	-548	18%	-222	-185	20%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) før særlige poster	5.767	5.306	9%	2.021	1.802	12%
Resultat før renter, skat og afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (EBITA) før særlige poster	5.270	4.810	10%	1.848	1.623	14%
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	5.096	4.705	8%	1.761	1.592	11%
Særlige poster	-435	-200	N/A	-20	-	9%
Driftsresultat (EBIT)	4.661	4.505	3%	1.741	1.592	9%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-146	84	N/A	-70	27	N/A
Resultat før skat	4.515	4.589	-2%	1.671	1.619	3%
Periodens resultat	3.476	3.520	-1%	1.289	1.254	3%
Omsætningsvækst, %						
Periodens vækst i omsætning, %	15	3		21	9	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	7	6		8	11	
Valuta, %	3	-3		4	-2	
Tilkøbte virksomheder, %	5	-		9	-	
Balance, mio. kr.						
Samlede aktiver	35.185	15.458	N/A	35.185	15.458	N/A
Investeret kapital	28.312	11.829	N/A	28.312	11.829	N/A
Rentebærende gæld, netto (NIBD)	19.741	3.606	N/A	19.741	3.606	N/A
Egenkapital ultimo	7.275	6.927	5%	7.275	6.927	5%
Pengestrømme og investeringer, mio. kr.						
Pengestrømme fra driften	2.959	3.336	-11%	1.578	1.377	15%
Pengestrømme fra investeringer	-11.358	-1.710	N/A	-262	-197	33%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-619	-658	-6%	-210	-196	7%
Frie pengestrømme	-8.399	1.626	N/A	1.316	1.180	12%
Pengestrømme fra finansiering	8.550	-1.520	N/A	-1.221	-1.151	6%
Nøgletal						
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid ¹⁾	13.655	12.563		14.433	12.668	
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	31	33		30	33	
Overskudsgrad, EBIT, %	28	31		30	33	
Overskudsgrad før renter, skat og afskrivninger, EBITDA, %	32	36		34	37	
Gearingsgrad, NIBD/EBITDA før særlige poster	2,6	0,5		2,4	0,5	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	34	57		24	53	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	26	43		19	41	
Egenkapitalforrentning, %	65	71		71	72	
Egenkapitalandel, %	21	45		21	45	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	34	33	3%	34	33	3%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	808	1.029	-21%	808	1.029	-21%
Børskurs/indre værdi	23,6	31,6	-25%	23,6	31,6	-25%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,6	212,8	0%	212,4	212,9	0%
PE, price/earnings ratio	37,1	46,7	-21%	33,3	43,7	-24%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	16,32	16,51	-1%	6,06	5,88	3%
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	17,90	17,24	4%	6,13	5,88	4%
Frie pengestrømme pr. aktie	-39,5	7,6	N/A	6,2	5,5	13%

¹⁾ Inkluderer Atos Medical medarbejder ultimo perioden.

²⁾ Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 31% (2020/21: 55%), og ROIC efter skat 24% (2020/21: 42%).

Salgsudvikling

Den organiske vækst var 7% i de første ni måneder af 2021/22. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 15% til 16.520 mio. kr. Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at stige 3 procentpoint, primært som følge af styrkelsen af den amerikanske dollar, det britiske pund og den kinesiske yuan over for den danske krone. Omsætningen fra opkøb bidrog med 5 procentpoint som følge af opkøbet af Atos Medical i 2. kvartal 2021/22.

Den organiske vækst i 3. kvartal var 8%. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 21% til 5.849 mio. kr. Udviklingen i valutakurser øgede omsætningen med 4 procentpoint, primært som følge af styrkelsen af USD og CNY over for den danske krone. Omsætningen fra opkøb bidrog med 9 procentpoint som følge af opkøbet af Atos Medical.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (9 mdr.)			
	2021/22 (9 mdr.)	2020/21 (9 mdr.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	6.367	5.783	7%	-	3%	10%
Kontinens	5.613	5.168	6%	0%	3%	9%
Urologi	1.782	1.573	8%	-	5%	13%
Hud- og Sårpleje	2.001	1.802	7%	-	4%	11%
Stemme & Respiratorisk Pleje	757	-	n/a	n/a	n/a	n/a
Nettoomsætning	16.520	14.326	7%	5%	3%	15%

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3. kv.)			
	2021/22 (3. kv.)	2020/21 (3. kv.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	2.160	1.915	10%	-	3%	13%
Kontinens	1.892	1.744	5%	0%	4%	9%
Urologi	643	542	11%	-	8%	19%
Hud- og Sårpleje	695	634	5%	-	5%	10%
Stemme & Respiratorisk Pleje	459	-	n/a	n/a	n/a	n/a
Nettoomsætning	5.849	4.835	8%	9%	4%	21%

Salgsudvikling pr. region

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (9 mdr.)			
	2021/22 (9 mdr.)	2020/21 (9 mdr.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	9.536	8.349	6%	7%	1%	14%
Andre etablerede markeder	4.112	3.500	5%	5%	7%	17%
Øvrige markeder	2.872	2.477	12%	1%	3%	16%
Nettoomsætning	16.520	14.326	7%	5%	3%	15%

	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3. kv.)			
	2021/22 (3. kv.)	2020/21 (3. kv.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	3.397	2.844	6%	12%	1%	19%
Andre etablerede markeder	1.502	1.183	7%	9%	11%	27%
Øvrige markeder	950	808	13%	2%	3%	18%
Nettoomsætning	5.849	4.835	8%	9%	4%	21%



Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 7% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 10% til 6.367 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 Europa (især Storbritannien og Tyskland) samt USA. SenSura- og Assura/Alterna®-porteføljerne bidrog fortsat til væksten på de Øvrige markeder, hvor de markedsføres aktivt, først og fremmest Latinamerika. Udviklingen i salget af Brava-tilbehørsprodukter fortsatte med at understøtte væksten, drevet af det europæiske marked (især Storbritannien og Frankrig) samt USA.

Fra et geografisk perspektiv bidrog især Europa til væksten, drevet af Storbritannien. Den amerikanske forretning bidrog også solidt til væksten, ligesom Øvrige markeder (herunder især Latinamerika).

Den organiske omsætningsvækst i 3. kvartal var 10%, og den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 13% til 2.160 mio. kr.

Væksten kan hovedsagelig tilskrives SenSura Mio-porteføljen og Brava-tilbehørsprodukterne. Det var især SenSura Mio Convex, der bidrog til væksten, drevet af USA og Europa, herunder navnlig Storbritannien og Tyskland. Omsætningsvæksten i Brava-tilbehørsprodukterne var primært drevet af USA, Europa (især Storbritannien og Frankrig) samt Øvrige markeder (især Latinamerika).

Fra et geografisk perspektiv bidrog alle regioner til væksten, drevet af Europa (især Storbritannien), USA og en lang række Øvrige markeder (især Latinamerika), på nær Kina.

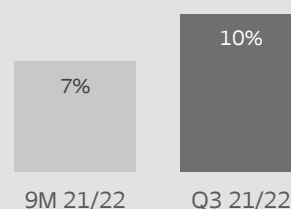
Som følge af den fortsatte negative påvirkning fra covid-19-relaterede restriktioner oplevede den kinesiske forretning en flad vækst i kvartalet. På trods af en lempelse af nedlukningerne mod slutningen af kvartalet var adgangen til hospitaler fortsat begrænset i de berørte områder, og det påvirkede den procedurebetingede volumen samt tilgangen af nye patienter. Den gennemsnitlige værdi pr. patient var fortsat på et lavere niveau som følge af den økonomiske usikkerhed, der har påvirket forbrugerefterspørgslen.

Uden for Kina var tilgangen af nye patienter inden for stomiforretningen fortsat normaliseret på niveauet før covid-19.

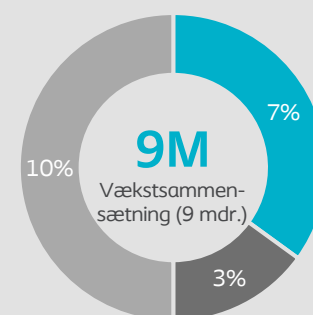
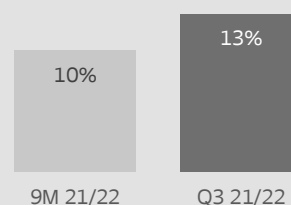
2,2 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2021/22

Organisk vækst



Rapporteret vækst



■ Organisk vækst
■ Valutakurser
■ Rapporteret vækst



Kontinens

Salget af kontinensprodukter voksede 6% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 5.613 mio. kr.

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

Tarmprodukterne bidrog også til væksten, drevet af Peristeen®-porteføljen i Europa og USA.

Opsamlingsprodukterne påvirkede væksten negativt som følge af restordre på Conveen®-uridomer. Situationen med restordre opstod i 2. kvartal på grund af forsyningsmangel hos en ekstern råvareleverandør.

Fra et geografisk perspektiv var salgsvæksten drevet af det europæiske marked, herunder især Storbritannien og Frankrig, samt det amerikanske og latinamerikanske marked.

Den organiske omsætningsvækst i 3. kvartal var 5%, og den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 9% til 1.892 mio. kr.

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

Tarmprodukterne bidrog solidt til væksten i 3. kvartal, primært i Europa, men også i USA.

Opsamlingsprodukterne påvirkede fortsat væksten negativt som følge af førnævnte restordre på Conveen-uridomer. Produktion og salg blev genoptaget i 3. kvartal, men med reduceret kapacitet som følge af fortsat forsyningsusikkerhed. Situationen forventes at fortsætte ind i 4. kvartal.

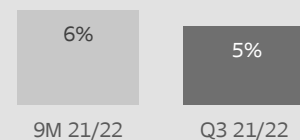
Fra et geografisk perspektiv bidrog alle regioner til væksten, drevet af Europa (især Storbritannien), USA og Latinamerika. På det amerikanske marked sås der en forbedring som følge af normaliseringen af tilgangen af nye patienter mod slutningen af 2. kvartal.

Tilgangen af nye patienter inden for Kontinens forblev stort set normaliseret på niveauet før covid-19 i alle regioner.

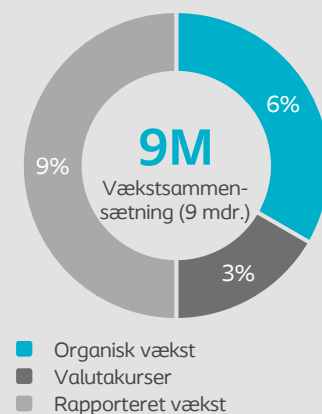
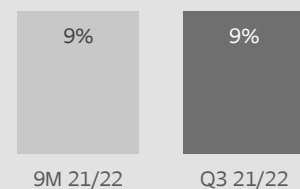
1,9 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2021/22

Organisk vækst



Rapporteret vækst





Salget af urologiprodukter voksede 8% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 13% til 1.782 mio. kr.

Væksten var drevet af kvinde- og mandeselementet, især i USA. Den endourologiske portefølje bidrog også pænt til væksten, primært i Europa.

Fra et geografisk perspektiv bidrog den amerikanske forretning mest til væksten, fulgt af Europa, herunder især Frankrig og Spanien.

Den organiske omsætningsvækst i 3. kvartal var 11%, og den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 19% til 643 mio. kr.

Den endourologiske portefølje var den primære drivkraft bag væksten i 3. kvartal, drevet af Europa, USA og til en vis grad forskydning af udbudsleverancer i Øvrige markeder.

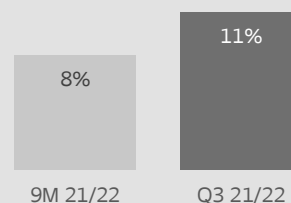
Det amerikanske mandeselement leverede et solidt kvartalsresultat, drevet af Titan-penisimplantater. Kvindeselementet i USA bidrog også pænt til væksten.

Fra et geografisk perspektiv var væksten i 3. kvartal positivt påvirket af både det amerikanske og europæiske marked (især Frankrig).

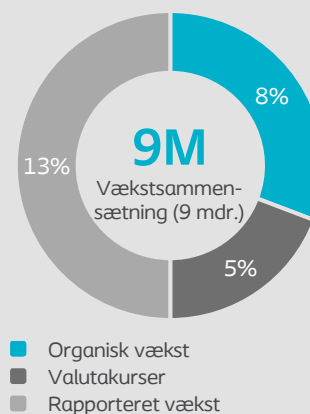
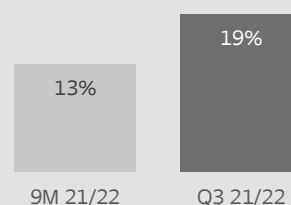
0,6 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2021/22

Organisk vækst



Rapporteret vækst





Hud- & Sårpleje

Salget af hud- & sårplejeprodukter voksede 7% organisk i de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 11% til 2.001 mio. kr.

Sårplejeområdet leverede 7% organisk vækst i de første ni måneder af regnskabsåret 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 var Europa den primære drivkraft bag væksten som følge af et solidt momentum på det tyske og spanske marked. Øvrige markeder (på nær Kina) bidrog også pænt til væksten.

Kontraktfremsættelsen af Compeed-produkter medvirkede solidt til væksten og resulterede i en tocifret procentvis vækst, hvilket afspejler øget forbrugerefterspørgsel, men også en lavere baseline sidste år.

Hudpleje-forretningen oplevede et fald i væksten som følge af lavere efterspørgsel på grund af covid-19.

Den organiske vækst i 3. kvartal for Hud- & Sårpleje var 5%, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 10% til 695 mio. kr.

Sårplejeforretningen leverede en organisk vækst på 4% i 3. kvartal.

Europa var den primære drivkraft bag væksten, især Tyskland, drevet af Biatain® Silicone-porteføljen og Biatain Fiber.

Øvrige markeder (på nær Kina) bidrog også pænt til væksten. Kina var fortsat påvirket af covid-19-relaterede restriktioner og leverede negativ vækst i 3. kvartal, grundet begrænset adgang til hospitaler i de berørte områder.

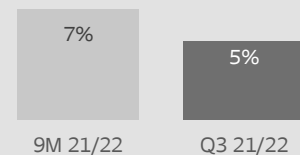
Kontraktproduktionen af Compeed medvirkede solidt til væksten som følge af øget efterspørgsel.

Hudplejeforretningen oplevede et fald i væksten og var fortsat påvirket af lavere efterspørgsel på grund af covid-19.

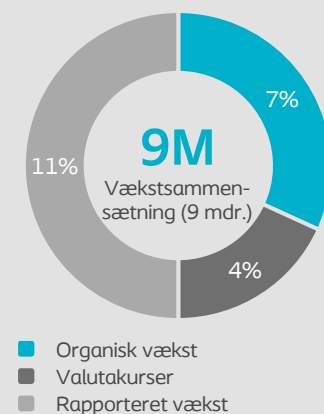
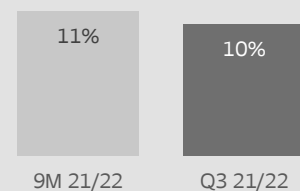
0,7 mia. kr.

Rapporteret omsætning for 3. kvartal 2021/22

Organisk vækst



Rapporteret vækst





Stemme & Respiratorisk pleje

Opkøbet af Atos Medical blev afsluttet 31. januar 2022 og har givet Coloplast et nyt kronisk forretningssegment, Stemme & Respiratorisk pleje. Integrationen af Atos Medical følger planen, med fortsat solidt forretningsmomentum.

Stemme & Respiratorisk pleje bidrog med 5 procentpoint til den rapporterede vækst år til dato, hvilket reflekterer fem måneders omsætning.

Stemme & Respiratorisk pleje oplevede som forventet en høj étcifret underliggende vækst. Laryngektomi, der udgør ca. to tredjedele af omsætningen, var den primære drivkraft bag væksten, med en solid tocifret underliggende vækst som følge af et øget antal patienter på eksisterende og nye markeder samt en stigende patientværdi drevet af Provox® Life™-porteføljen. Provox Life er Atos Medicals nye personlige løsning og produktlinje, der er designet til at optimere patienternes vejtrækningsevne under forskellige omstændigheder, og som gør det muligt at bruge varme- og fugtvekslere (HME) døgnet rundt og derigennem opnå en forbedret lungesundhed. Provox Life-porteføljen er nu lanceret i 14 ud af de 25 lande, hvor Atos har egne dattervirksomheder.

Trakeostomi og ØNH (øre, næse og hals), der udgør ca. en tredjedel af omsætningen, bidrog også til væksten og oplevede som forventet en underliggende vækst på ca. 5%.

Set fra et geografisk perspektiv bidrog alle regioner til væksten anført af den største region, Europa. Den hurtigst voksende region var Øvrige markeder fulgt af Andre etablerede markeder.

I 3. kvartal bidrog Stemme & Respiratorisk pleje med 9 procentpoint til den rapporterede vækst. Den underliggende vækst i Stemme & Respiratorisk pleje i kvartalet var tocifret.

Laryngektomi var den primære drivkraft bag væksten med en solid tocifret underliggende vækst som følge af et fortsat øget antal patienter på eksisterende og nye markeder samt en stigende patientværdi, drevet af Provox® Life™-porteføljen.

Trakeostomi og ØNH bidrog også fortsat til væksten med en forventet underliggende vækst på ca. 5%.

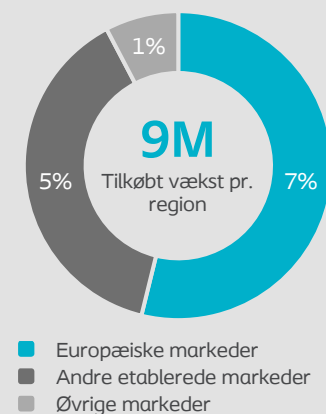
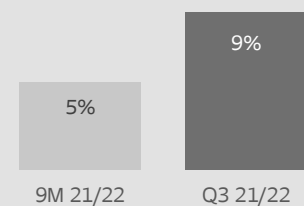
Fra et geografisk perspektiv bidrog alle regioner til den solide udvikling, idet det største bidrag kom fra den største region, Europa. Andre etablerede markeder bidrog også solidt til væksten, især USA. Øvrige markeder er fortsat den hurtigst voksende region.

0,8 mia. kr.

Rapporteret omsætning for de første ni måneder i 2021/22*

* Omfatter omsætningen i februar-juni, svarende til den periode, Coloplast har ejet Atos Medical

Tilkøbt vækst



Indtjening

Bruttoresultat

Bruttoresultatet var 11.359 mio. kr. mod 9.792 mio. kr. sidste år, svarende til en bruttomargin på 69% mod 68% 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. Atos Medical bidrog positivt til bruttomarginen.

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

I 3. kvartal var bruttoresultatet 4.048 mio. kr., svarende til en bruttomargin på 69%, hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Marginen i 3. kvartal var påvirket af ovennævnte faktorer.

Omkostninger

Driftsomkostningerne udgjorde 6.263 mio. kr., en stigning på 1.175 mio. kr. (23%) i forhold til sidste år. Atos Medicals andel af driftsomkostningerne udgjorde 465 mio. kr. (5 måneders effekt), hvoraf ca. 96 mio. kr. udgjordes af afskrivninger, som blev indregnet under distributionsomkostninger. Fraset effekten af Atos Medical steg driftsomkostningerne med 710 mio. kr. (14%) i forhold til sidste år.

Distributionsomkostningerne udgjorde 4.925 mio. kr. mod 4.031 mio. kr. sidste år, en stigning på 894 mio. kr. (22%) påvirket af inklusionen af Atos Medical (5 måneders effekt). Distributionsomkostningerne udgjorde

30% af omsætningen mod 28% sidste år. De højere distributionsomkostninger afspejler øgede udgifter til salgs- og markedsføringsaktiviteter samt til rejser, efterhånden som restriktionerne i forbindelse med pandemien blev lempet i flere lande, samt højere logistik omkostninger som følge af øgede fragtpreiser og fortsatte kommercielle investeringer i USA, Urologi samt forbrugerrettede og digitale initiativer.

Distributionsomkostningerne udgjorde 1.813 mio. kr. i 3. kvartal, svarende til 31% af omsætningen mod 29% i samme periode sidste år, og var påvirket af de ovennævnte faktorer.

Administrationsomkostningerne udgjorde 729 mio. kr. mod 549 mio. kr. sidste år, en stigning på 180 mio. kr. (33%) og var påvirket af inklusionen af Atos Medical (5 måneders effekt). Stigningen i administrationsomkostninger skyldtes forskudte udgifter til juridisk bistand, rådgivning og IT.

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

Administrationsomkostningerne i 3. kvartal udgjorde 5% af omsætningen sammenholdt med 4% i samme periode sidste år.

Omkostningerne til forskning og udvikling udgjorde 649 mio. kr., svarende til en stigning på 18% (101 mio. kr.) i forhold til sidste år som følge af et øget aktivitetsniveau inden for alle forretningsområder. F&U-omkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

F&U-omkostningerne var også påvirket af indregningen af Atos Medical (5 måneders effekt).

I 3. kvartal udgjorde F&U-omkostningerne 222 mio. kr., svarende til 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Resultatopgørelse, mio. kr.	9 mdr. 2021/22	Index
Omsætning	16.520	115
Produktionsomkostninger	-5.161	114
Bruttoresultat	11.359	116
Distributionsomkostninger	-4.925	122
Administrationsomkostninger	-729	133
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-649	118
Andre driftsindtægter	59	104
Andre driftsomkostninger	-19	119
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	5.096	108
Særlige poster	-435	N/A
Driftsresultat (EBIT)	4.661	103
Finansielle indtægter	148	115
Finansielle omkostninger	-294	653
Resultat før skat	4.515	98
Skat af periodens resultat	-1.039	97
Årets resultat	3.476	99

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde netto en indtægt på 40 mio. kr. mod 41 mio. kr. sidste år.

Driftsresultat (EBIT) før særlige poster
Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 5.096 mio. kr. mod 4.705 mio. kr. sidste år, en stigning på 391 mio. kr. (8%). Overskudsgraden før særlige poster var 31% mod 33% sidste år. Overskudsgraden er positivt påvirket af valutakurser, hovedsagelig som følge af styrkelsen af den amerikanske dollar, det britiske pund og den kinesiske yuan over for den danske krone. Driftsresultatet var negativt påvirket af øgede aktiviteter inden for salg og markedsføring samt øget rejseaktivitet som følge af en lempelse af covid-19-restriktionerne på de fleste markeder, fortsatte kommercielle investeringer samt ca. 96 mio. kr. i afskrivninger relateret til købet af Atos Medical.

I 3. kvartal udgjorde driftsresultatet før særlige poster 1.761 mio. kr., en stigning på 169 mio. kr. (11%) i forhold til samme periode sidste år. Overskudsgraden før særlige poster var 30% i 3. kvartal mod en overskudsgrad på 33% sidste år. Driftsresultatet for kvartalet var påvirket af de førnævnte faktorer.

Særlige poster

I de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22 havde Coloplast omkostninger til særlige poster på 435 mio. kr.

Coloplast foretog i 2. kvartal en yderligere hensættelse på 300 mio. kr. til at imødegå omkostninger forbundet med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens. Den ekstra hensættelse skyldtes, at processen tager længere tid end oprindeligt forventet, bl.a. som følge af covid-19, hvilket har ført til en stigning i omkostningerne til juridisk rådgivning.

Stigningen bringer det samlede beløb for forventede omkostninger til retssager i USA, der er indregnet siden regnskabsåret 2013/14, op på 6,15 mia. kr., inklusive juridiske omkostninger (før forsikringerstatning på 0,5 mia. kr.). Coloplast fortsætter arbejdet med at afslutte udestående MDL-sager og har nu afsluttet ca. 99% af disse.

De resterende udgifter på 135 mio. kr. vedrører honorarer til juridisk bistand og rådgivning samt integration i forbindelse med opkøbet af Atos Medical.

Omkostningerne til særlige poster i 3. kvartal udgjorde 20 mio. kr. og var relateret til opkøbet af Atos Medical.

Driftsresultat (EBIT) efter særlige poster

Driftsresultatet efter særlige poster var 4.661 mio. kr. Overskudsgraden efter særlige poster var 28%.

Driftsresultatet efter særlige poster i 3. kvartal var 1.741 mio. kr., svarende til en overskudsgrad på 30%.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste nettoomkostninger på 146 mio. kr. mod nettoindtægter på 84 mio. kr. året før. Nettoomkostningerne skyldtes primært et tab på valutaafdækning på 127 mio. kr. (især på det britiske pund og den amerikanske dollar) og gebyrer på 72 mio. kr., hvoraf 31 mio. kr. vedrører lånegebyrer i forbindelse med opkøbet af Atos Medical. Renteomkostninger udgjorde 68 mio. kr. mod 10 mio. kr. sidste år, hvilket skyldtes finansieringen af opkøbet af Atos Medical. Dette blev kun delvist opvejet, hovedsagelig af gevinster på 129 mio. kr. på balanceposter i forskellige udenlandske valutaer, herunder den kinesiske yuan og den amerikanske dollar.

De finansielle poster udviste nettoomkostninger på 70 mio. kr. i 3. kvartal sammenholdt med nettoindtægter på 27 mio. kr. i samme

periode sidste år, primært som følge af tab på balanceposter og renter, der delvist blev opvejet af valutaafdækning, jf. ovenfor.

Skatteprocenten var 23%, på niveau med sidste år. Skattebetalingen udgjorde 1.039 mio. kr. mod 1.069 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Nettoresultatet før særlige poster udgjorde 3.811 mio. kr. mod 3.674 mio. kr. sidste år, en stigning på 137 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster steg 4% fra 17,24 kr. sidste år til 17,90 kr.

Nettoresultatet efter særlige poster udgjorde 3.476 mio. kr., mens indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, efter særlige poster udgjorde 16,32 kr.

Nettoresultatet før særlige poster udgjorde 1.304 mio. kr. i 3. kvartal mod 1.254 mio. kr. sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, før særlige poster i 3. kvartal steg 4% til 6,13 kr. i forhold til sidste år.

Nettoresultatet efter særlige poster udgjorde i 3. kvartal 1.289 mio. kr., mens indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, efter særlige poster udgjorde 6,06 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften udgjorde 2.959 mio. kr. mod 3.336 mio. kr. sidste år. Den negative udvikling i pengestrømme fra driften skyldtes primært en stigning i varebeholdninger og andre tilgodehavender, som resultat af kurs- og rentesikring.

Investeringer

Coloplast foretog investeringer for 733 mio. kr. i de første ni måneder af

2021/22, svarende til 4% af omsætningen, mod 1.680 mio. kr. sidste år. Investeringerne sidste år omfattede købet af Nine Continents Medical for 950 mio. kr. Fraset opkøb udgjorde investeringer sidste år 730 mio. kr., svarende til 5% af omsætningen.

De samlede pengestrømme fra investeringer var negative med 11.358 mio. kr. som følge af opkøbet af Atos Medical, mod negative pengestrømme på 1.710 mio. kr. i samme periode sidste år.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således negative med 8.399 mio. kr., sammenholdt med positive pengestrømme i samme periode sidste år på 1.626 mio. kr. Faldet skyldtes hovedsagelig en stigning i varebeholdninger og forudbetalte omkostninger, herunder udgifter vedrørende opkøbet af Atos Medical. Justeret for opkøb var de frie pengestrømme i de første ni måneder af 2021/22 2.234 mio. kr., svarende til en stigning på 511 mio. kr. sammenholdt med samme periode sidste år.

Kapitalberedskab

Pr. 30. juni 2022 udgjorde den nettorentebærende gæld, inklusive værdipapirer, 19.741 mio. kr. mod 2.112 mio. kr. pr. 30. september 2021. Stigningen i den nettorentebærende gæld skyldtes primært opkøbet af Atos Medical og udbetalingen af udbytte i december 2021.

Balance og egenkapital

Balance

Pr. 30. juni 2022 udgjorde de samlede aktiver 35.185 mio. kr., hvilket er en stigning på 19.344 mio. kr. sammenholdt med 30. september 2021. Stigningen skyldtes primært en stigning i immaterielle aktiver som følge af opkøbet af Atos Medical.

Arbejdskapitalen udgjorde 26% af omsætningen, sammenholdt med 24% pr. 30. september 2021, som følge af en stigning i varebeholdninger og forskudte tilgodehavender fra salg. Varebeholdninger steg 594 mio. kr. til 3.022 mio. kr. Stigningen skyldtes en stigning i råvarelagre som sikring mod knaphed i forsyningskæden samt en stigning i færdigvarer som følge af flytningen af produktion til Costa Rica. Atos Medical bidrog også til stigningen i varebeholdninger. Tilgodehavender fra salg steg 625 mio. kr. til 3.837 mio. kr. Gæld til leverandører faldt 210 mio. kr. til 826 mio. kr. i forhold til 30. september 2021. Nettoarbejdskapitalen for året forventes at udgøre ca. 25% af omsætningen.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt 893 mio. kr. til 7.275 mio. kr. i forhold til 30. september 2021. Udbetaling af udbytte udgjorde 4.041 mio. kr., og nettoeffekten af købte og solgte egne aktier på 571 mio. kr. blev kun delvist opvejet af de samlede indtægter for perioden på 3.681 mio. kr. og aktiebaseret vederlæggelse på 38 mio. kr.

Udbytte

Coloplast udbetalte interim udbytte på i alt 1.062 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 2021/22 og afsluttet 21. april 2022.

Egne aktier

Pr. 30. juni 2022 udgjorde beholdningen af egne aktier 3.692.876 B-aktier, hvilket var 493.527 aktier flere end pr. 30. september 2021. Stigningen skyldtes aktietilbagekøbsprogrammet.

Afkast af den investerede kapital

Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 26% mod 45% den 30. september 2021. Faldet skyldtes hovedsagelig opkøbet af Atos Medical.

Status på bæredygtighedsstrategi og -resultater

Prioriteter	Enhed	2025 ambitioner	9M 2021/22	9M 2020/21	Forskel	FY 2020/21
Forbedring af produkter & emballage						
Genanvendelig emballage ¹⁾	% af total	90%	-	-	-	75%
Genanvendelige materialer i emballage ¹⁾	% af total	80%	-	-	-	70%
Genanvendeligt produktionsaffald	% af total	75%	77%	58%	14%-p	58%
Reduktion af emissioner²⁾						
Scope 1 & 2 emissioner	Tons, CO2	Nul udledninger	15.940	18.748	-15%	23.100
Vedvarende energiforbrug	% af total	100%	71%	63%	8%-p	67%
Elektriske firmabiler ^{1) 3)}	% af total	50%	-	-	-	2%
Scope 3 emissioner ¹⁾ (i 2030)	Tons, CO2	-50% pr. produkt	-	-	-	32.725
Forretningsrejser med fly ¹⁾	Tons, CO2	-10%	-	-	-	575
Varer transporteret med fly ¹⁾	Tons, CO2	Max. 5% af total	-	-	-	2%
Responsible operations						
Arbejdsulykker med fravær	Pr. million arbejdstimer	2,0	2,2	2,3	-3%	2,2
Code of Conduct træning ¹⁾	% af funktionærer	100%	-	-	-	99%
Kvinder i den øverste ledelse (VP+ level) ¹⁾	% af total	30%	19%	25%	-6%-p	24%
Mangfoldige teams ¹⁾	% af total	75%	56%	53%	3%-p	50%
Medarbejder tilfredshed ^{1) 4)}	Engagementscore	over benchmark	8,2	8,2	-	8,2

Coloplasts mål for nedbringelse af CO₂-udledningen er nu godkendt af Science Based Target initiative

I juni godkendte Science Based Target-initiativet (SBTi) de mål, som Coloplast har sat sig for nedbringelse af CO₂-udledning, og validerede dermed, at målene for virksomhedens produktion og værdikæde er konsistente med den reduktion, der er nødvendig for at holde den globale opvarmning på 1,5 °C.

Coloplasts vidensbaserede, godkendte mål er:

- Coloplast forpligter sig til at reducere de absolutte Scope 1- og 2-drivhusgasudledninger med 100% i 2030 i forhold til basisåret 2018/2019
- Coloplast forpligter sig til fortsat at anvende 100% vedvarende energi til og med 2025.
- Coloplast forpligter sig til at reducere Scope 3-drivhusgasudledninger med 50%

pr. produkt, der fremstilles i 2030, i forhold til basisåret 2018/2019

Scope 1- og 2-udledninger

Vedvarende energi udgjorde 71% af det samlede energiforbrug i de første ni måneder af 2021/22, sammenholdt med 63% for samme periode i regnskabsåret 2020/2021. Den positive udvikling i andelen af vedvarende energi skyldtes primært installationen af elektriske varmepumper på fabrikken i Ungarn, hvor brugen af naturgas i løbet af 2. kvartal blev erstattet af elektriske varmepumper, der fremover bliver den primære kilde til opvarmning på fabrikken. Som følge deraf faldt de absolutte udledninger i de første 9 måneder af 2021/22 15%, sammenholdt med samme periode sidste år.

Ambitionen for 2025 er at anvende 100% vedvarende energi, hvilket

omfatter en fuldstændig udfasning af brugen af naturgas.

Inklusions- og diversitetsinitiativer

Coloplast stræber efter at opbygge en inkluderende kultur og tilbyde alle forældre samme rettigheder. Fra og med august er en ny og forbedret forældreorlovspolitik trådt i kraft for alle ansatte i Danmark.

Den nye politik vil gælde fra den ansattes første arbejdsdag i Coloplast DK og omfatter 24 ugers betalt forældreorlov for alle forældre, også for surrogatmødre og adoptivforældre.

¹⁾ Dette parameter vil kun blive rapporteret på halv- eller helårlig basis. ²⁾ Reduktion fra basisåret 2018/19. ³⁾ Ambitionen efter 2025 er, at 100% af virksomhedens bilflåde skal være konverteret til elektriske køretøjer. ⁴⁾ Medarbejderundersøgelsen gennemføres to gange om året. Den seneste branchebenchmark fra maj 2022 var 7,4. Alle tal er eksklusive Atos Medical.

Øvrige forhold

Driftsmiljø

De nuværende globale makroøkonomiske tendenser - herunder høj inflation, forsyningsproblemer, lavere forbrugerefterspørgsel og strammere pengepolitik - udfordrer Coloplasts driftsmiljø og har resulteret i et højere niveau af udfordringer på kort sigt.

Øgede råvarepriser, kraftigt stigende energi- og fragtpreiser, samt tocifret løninflation i Ungarn påvirker marginerne negativt. For at modvirke dette har Coloplast fokuseret sin indsats ved at optimere priser og hedge energipreiser, hvor muligt. Implementeringen af Global Operations Plan 5 medvirker også delvist til at modvirke det nuværende inflationsdrevne pres på marginerne.

Hvad angår produktion og forsyningskæder lever Coloplast fortsat op til efterspørgslen, på nær i opsamlingsproduktforretningen, hvor der opstod en restordresituation på grund af forsyningsproblemer hos en råvareleverandør.

Samtidig er covid-19 pandemien ikke helt bag os. Vores forretning i Kina er fortsat berørt af covid-19-relaterede restriktioner, hvilket har resulteret i begrænset adgang til hospitaler og en lavere procedurebetinget volumen og salg i hospitalskanalen inden for stomi og sårpleje.

Samlet set håndterer Coloplast de kortsigtede udfordringer på tilfredsstillende vis og vedbliver robust i et mere og mere udfordrende driftsmiljø. Vi har fortsat tiltro til at den langsigtede markedsvækst på 4-5% holder stik, når covid-19 på globalt plan er bag os.

Krig i Ukraine

Coloplast holder nøje øje med krigen i Ukraine. Vores primære fokus er at

værne om vores medarbejderes sikkerhed og sikre, at vores omtrent 100.000 brugere i Ukraine og Rusland har adgang til produkter, der kan hjælpe dem med deres kroniske lidelser.

Coloplast er til stede i Rusland med et salgsselskab og omkring 70 ansatte. I Ukraine har vi et repræsentationskontor med syv medarbejdere, og vi sælger primært produkter gennem to ukrainske distributører.

Omsætningen i Rusland og Ukraine udgør tilsammen ca. 1% af koncernomsætningen i regnskabsåret 2021/22, hvoraf størstedelen kommer fra Rusland. Ca. 90% af det forventede salg i regnskabsåret 2021/22 er allerede leveret.

Coloplast efterlever alle sanktioner som EU, FN og USA har pålagt Rusland. Medicinsk udstyr er generelt ikke omfattet af sanktioner og eksportkontrol, og som sådan er vi i stand til fortsat at servicere vores brugere i Rusland. Coloplast har ca. 400 ukrainere ansat i Polen og Ungarn, og vores lokale team har iværksat en række aktiviteter for at støtte de ukrainske kolleger, f.eks. ved at hente deres familier og finde bolig og job til dem. Coloplast har også doneret store mængder af sårplejeprodukter til humanitære organisationer.

Udstedelse af euro-obligationer

Den 11. maj 2022 offentliggjorde Coloplast den vellykkede udstedelse af seniorobligationer for 2,2 mia. euro i virksomhedens Euro Medium Term Note-program. Nettoindtægterne fra udstedelsen af euro-obligationerne er blevet anvendt til at refinansiere den lånefacilitet med fastsat løbetid og afvikling, der blev optaget i forbindelse med Coloplasts køb af Atos Medical, som blev afsluttet 31. januar 2022. Den gennemsnitlige rente for gældsfinansieringen af opkøbet af Atos Medical er ca. 1,25% og er opnået gennem udstedelsen af obligationer,

afdækning i januar af den 8-årige tranche og den 5-årige tranche samt rentesikring af kreditfaciliteten.

Indvielse af den anden fabrik i Costa Rica

I 3. kvartal blev den anden Coloplast-fabrik i Costa Rica indviet. Fabrikken indgår i Global Operations Plan 5 og skal understøtte virksomhedens fortsatte vækst. Fabrikken anvender vedvarende energi fra forsyningsnettet. De to fabrikker i Costa Rica skal fremstille Coloplasts samlede portefølje af SenSura®-stomiprodukter, Brava®-tilbehørsprodukter og SpeediCath®-katetre.

Costa Rica står for ca. 2% af den samlede produktion (i regnskabsåret 2021/22). Coloplast forventer at fremstille ca. 25% af virksomhedens samlede produktion i Costa Rica i 2025.

Meet the Management-arrangement 31. august 2022

Den 31. august 2022 afholder Coloplast et *Meet the Management*-arrangement på hovedsædet i Humlebæk. Formålet med arrangementet er at give institutionelle investorer og aktieanalytikere en mulighed for at mødes med en stor gruppe af ledere og blive opdateret på forretningen og de primære strategiske temaer. Det er muligt at deltage virtuelt i plenarmødet; et webcastlink vil blive offentliggjort, når datoen nærmer sig.

Finansielle forventninger til 2021/22

Vi holder løbende øje med effekten af covid-19 og den høje inflation og vurderer disse på både kort og mellemlangt sigt. De finansielle forventninger er derfor 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%-spændet.

Omsætningsvækst

Coloplasts organiske vækst forventes fortsat at være 6-7% i faste valutakurser under følgende antagelser:

- a) Fortsat genoptagelse af hospitalsaktiviteterne 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 normalisering af tilgangen af nye patienter på niveauet før covid-19 inden for Kontinens.
 - Øvrige markeder: bredt baseret tocifret vækst, bortset fra i Kina. Det kinesiske marked forventes fortsat at være ramt af covid-19-relaterede restriktioner, som har medført en nedgang i den procedurebetingede volumen og salget i hospitalskanalen inden for Stomi.
- c) Hud- og sårplejeforretningen forventes fortsat at levere en

vækst, der er højere end markedet, i overensstemmelse med Strive25-ambitionerne. Det kinesiske marked forventes fortsat at være ramt af covid-19-relaterede restriktioner, som har medført et fald i antallet af hospitalsprocedurer og dermed i vores salg.

- d) Urologi forventes at indfri ambitionerne i Strive25.
- e) Ingen aktuel viden om væsentlige sundhedsreformer.
- f) Forsyningen og distributionen af produkter er stabil i hele virksomheden, med undtagelse af opsamlingsprodukter.

Den rapporterede vækst målt i danske kroner (ekskl. Atos Medical) forventes stadig at være ca. 9% som følge af valutabevægelser. Effekten af opkøbet af Atos Medical på den rapporterede vækst forventes stadig at være ca. 6 procentpoint (8 måneders effekt). Samlet forventes den rapporterede vækst stadig at være ca. 15%. Den underliggende organiske vækst for Atos Medical forventes stadig 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 stadig at være ca. 31%. Overskudsgraden efter særlige poster forventes stadig at være 28-29%, påvirket af særlige poster på ca. 450 mio. kr., hvoraf 300 mio. kr. er en yderligere hensættelse til omkostninger relateret til de verserende retssager i USA, som omhandler produktansvar i forbindelse med brug af transvaginale net. De resterende særlige poster på ca. 150 mio. kr. vedrører honorarer til juridisk bistand og rådgivning samt integration i forbindelse med opkøbet af Atos Medical.

Forventningerne til overskudsgraden bygger på følgende antagelser:

Besparelser på faste omkostninger og fortsatte effektivitetsforbedringer qua Global Operations Plan 5

- a) Omkostningsinflation for råvarer, godstransport og energi samt tocifret 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 salgs- og markedsføringsaktiviteter på samlet op til 2% af omsætningen.

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

- a) Afskrivninger på ca. 150 mio. kr. (8 måneder)
- b) Særlige poster på 150 mio. kr. (engangstransaktions- og -integrationsomkostninger).

Anlægsinvesteringer

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

Forventningerne omfatter investeringer i automatiseringstiltag på fabrikker i Ungarn og Kina som led i Global Operations Plan 5, opførelse af den anden fabrik i Costa Rica, investeringer i nye maskiner til eksisterende og nye produkter samt investeringer i IT og bæredygtighed.

Effektiv skatteprocent

Den effektive skatteprocent forventes stadig at blive ca. 23%.

Skatteprocenten er positivt påvirket af det øgede fradrag for F&U-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. Målet for payout-ratio er 60-80% af nettoresultatet.

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 på ca. 35%
- b) Opkøbet forventes at øge indtjeningen pr. aktie i stadig større grad fra regnskabsåret 2022/23. 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. samt integrationsudgifter forventes at udgøre ca. 150 mio. kr. i regnskabsåret 2021/22 og vil blive indregnet under særlige poster
- d) Integrationsomkostninger relateret til anlægsinvesteringer på op til 150 mio. kr. fordeles over regnskabsårene 21/22-23/24, og størstedelen vil være IT-relaterede anlægsinvesteringer
- e) Opkøbet blev struktureret som en 100%-kontantbetaling finansieret gennem optagelse af gæld
- f) Den blandede rente for gældsfinansieringen er ca. 1,25% og er opnået gennem udstedelsen

af obligationer, afdækning af den 8-årige tranche og den 5-årige tranche samt rentesikring af kreditfaciliteten.

- g) 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 9M 2020/21	846	620	2,07
Gennemsnitskurs 9M 2021/22	881	671	2,01
Ændring i gennemsnitskurser for 2021/22 sammenlignet med samme periode sidste år	4%	8%	-3%
Gennemsnitskurs 2020/21 ¹⁾	852	622	2,08
Spotkurs den 16. august 2022	882	732	1,85
Estimeret gennemsnitskurs 2021/22 ²⁾	882	686	1,97
Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2020/21	3%	10%	-5%

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

²⁾ Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første ni måneder kombineret med spotkurserne for den 16. august 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.), EKSKL. ATOS MEDICAL

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2021 – 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2021 – 30. juni 2022.

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, 17. august 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 – 30. juni, ikke revideret

Koncern		2021/22	2020/21		2021/22	2020/21	
Mio. kr.	Note	9 mdr.	9 mdr.	Index	3. kvrt.	3. kvrt.	Index
Omsætning	2	16.520	14.326	115	5.849	4.835	121
Produktionsomkostninger		-5.161	-4.534	114	-1.801	-1.500	120
Bruttoresultat		11.359	9.792	116	4.048	3.335	121
Distributionsomkostninger		-4.925	-4.031	122	-1.813	-1.396	130
Administrationsomkostninger		-729	-549	133	-270	-189	143
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-649	-548	118	-222	-185	120
Andre driftsindtægter		59	57	104	30	32	94
Andre driftsomkostninger		-19	-16	119	-12	-5	>200
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster		5.096	4.705	108	1.761	1.592	111
Særlige poster	3	-435	-200	-	-20	-	-
Driftsresultat (EBIT)		4.661	4.505	103	1.741	1.592	109
Finansielle indtægter	4	148	129	115	79	44	180
Finansielle omkostninger	4	-294	-45	>200	-149	-17	>200
Resultat før skat		4.515	4.589	98	1.671	1.619	103
Skat af periodens resultat		-1.039	-1.069	97	-382	-365	105
Periodens resultat		3.476	3.520	99	1.289	1.254	103
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		92	5		46	-4	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		-21	-1		-11	1	
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		71	4		35	-3	
Værdiregulering af valutaafdekning		343	-81		440	30	
Overført til finansielle poster		136	-43		61	-10	
Skatteeffekt af afdækning		-105	27		-110	-4	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber		-240	1		-529	-1	
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		134	-96		-138	15	
Anden totalindkomst i alt		205	-92		-103	12	
Totalindkomst i alt		3.681	3.428		1.186	1.266	
Kr.							
Indtjening pr. aktie (EPS)		16,35	16,54		6,07	5,89	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet		16,32	16,51		6,06	5,88	

Pengestrømsopgørelse

1. oktober – 30. juni, ikke revideret

Koncern		2021/22	2020/21
Mio. kr.	Note	9 mdr.	9 mdr.
Driftsresultat		4.661	4.505
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		174	105
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		497	496
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	7	75	80
Ændringer i driftskapital	7	-1.161	-421
Renteindbetalinger og lignende		8	51
Renteudbetalinger og lignende		-210	-67
Betalt selskabsskat		-1.085	-1.413
Pengestrømme fra driften		2.959	3.336
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver		-114	-1.022
Investeringer i grunde og bygninger		-9	-6
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-15	-50
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse		-595	-602
Salg af materielle anlægsaktiver		10	36
Investeringer i andre kapitalandele		-2	1
Køb af virksomheder	10	-10.633	-97
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer		-	30
Pengestrømme fra investeringer		-11.358	-1.710
Frie pengestrømme		-8.399	1.626
Udbytte til aktionærer		-4.041	-3.830
Køb af egne aktier		-500	-342
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner		-71	226
Finansiering fra aktionærer		-4.612	-3.946
Afvikling af leasinggæld		-168	-147
Lånefinansiering, udstedelse af obligationer		16.367	-
Hedging gevinst		521	-
Træk på kreditfaciliteter		-3.558	2.573
Pengestrømme fra finansiering		8.550	-1.520
Nettopengestrømme		151	106
Likvider pr. 1. oktober		448	323
Kursregulering af likvide beholdninger		37	17
Likvide reserver, tilkøbte virksomheder		-2	1
Nettopengestrømme		151	106
Likvider pr. 30 juni	8	634	447

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Aktiver

Pr. 30. juni, ikke revideret

Koncern

Mio. kr.	Note	30.06.22	30.06.21	30.09.21
Immaterielle anlægsaktiver		20.643	3.634	3.651
Materielle anlægsaktiver		4.237	3.660	3.785
Brugsretsaktiver		683	572	601
Andre kapitalandele		43	25	41
Udskudt skatteaktiv		847	709	743
Andre tilgodehavender		29	31	26
Langfristede aktiver i alt		26.482	8.631	8.847
Varebeholdninger		3.022	2.378	2.428
Tilgodehavender fra salg		3.837	3.142	3.212
Selskabsskat		362	262	282
Andre tilgodehavender		414	205	226
Periodeafgrænsningsposter		214	165	172
Værdipapirer		220	228	226
Likvide beholdninger		634	447	448
Kortfristede aktiver i alt		8.703	6.827	6.994
Aktiver i alt		35.185	15.458	15.841

Egenkapital og forpligtelser

Pr. 30. juni, ikke revideret

Koncern

Mio. kr.	Note	30.06.22	30.06.21	30.09.21
Aktiekapital		216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer		-703	-363	-392
Reserve for valutaafdækning		333	-37	-41
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret		-	-	2.979
Overført overskud		7.429	7.111	5.406
Egenkapital i alt		7.275	6.927	8.168
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		98	165	181
Hensættelser til udskudt skat		2.208	631	671
Andre hensatte forpligtelser	5	73	176	56
Obligationer	6	16.367	-	-
Leasingforpligtelse		509	433	449
Periodeafgrænsningsposter		20	10	2
Langfristede forpligtelser i alt		19.275	1.415	1.359
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		5	13	15
Andre hensatte forpligtelser	5	650	157	150
Kreditinstitutter i øvrigt		3.514	3.683	2.160
Leverandører af varer og tjenesteydelser		826	531	1.036
Selskabsskat		1.141	696	928
Anden gæld		2.287	1.869	1.840
Leasingforpligtelse		205	165	177
Periodeafgrænsningsposter		7	2	8
Kortfristede forpligtelser i alt		8.635	7.116	6.314
Egenkapital og forpligtelser i alt		35.185	15.458	15.841

Egenkapitalopgørelse, 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			
2021/22							
Egenkapital pr. 1. oktober	18	198	-392	-41	2.979	5.406	8.168
Periodens resultat	-	-	-	-	1.062	2.414	3.476
Anden totalindkomst	-	-	-311	374	-	142	205
Totalindkomst i alt	-	-	-311	374	1.062	2.556	3.681
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-500	-500
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	-	-	-	-	-	-71	-71
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	38	38
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2021/22	-	-	-	-	-1.062	-	-1.062
Udbetaling af udbytte vedrørende 2020/21	-	-	-	-	-2.979	-	-2.979
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-4.041	-533	-4.574
Egenkapital pr. 30. juni	18	198	-703	333	-	7.429	7.275

Egenkapitalopgørelse, sidste 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

Noteoversigt

Regnskabspraksis

- 1 Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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

Aktiver og forpligtelser

- 5 Andre hensatte forpligtelser
- 6 Obligationer

Pengestrømme

- 7 Specifikation af pengestrømme fra drift
- 8 Likvider

Andre oplysninger

- 9 Eventualforpligtelser
- 10 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 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 vurderes at være øverste operationelle ledelse samt den ledelsesmæssige struktur. Rapporteringen til ledelsesteamet er baseret på fire driftssegmenter, som er henholdsvis Chronic Care, Urologi, Hud- og Sårpleje samt Stemme & Respiratorisk Pleje.

Driftssegmentet Chronic Care omfatter salg af stomiprodukter og kontinensprodukter. Driftssegmentet Urologi omfatter salg af urologiske produkter, herunder engangsprodukter samt forsknings- og udviklings aktiviteter. Driftssegmentet Hud- og Sårpleje omfatter salg af hud- og sårplejeprodukter og driftssegmentet Stemme & Respiratorisk Pleje omfatter salg af produkter til laryngektomipleje.

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

I fælles/ikkefordelte indgår støttfunktioner (produktionsenheder og stabe) samt eliminerings, da disse funktioner ikke er omsætningskabende. R&D-omkostninger forbundet med aktiviteter i segmenterne Urologi og Stemme og Respiratorisk pleje er inkluderet i segmenternes driftsresultat, mens R&D-aktiviteter i Chronic Care og Hud- og Sårpleje er fælles funktioner og indeholdt i fælles/ikkefordelte. Fælles/ikkefordelte omkostninger omfatter også afskrivninger vedrørende købsprisallokering i forbindelse med Stemme & Respiratorisk Pleje.

Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsesteamet vurderer driftssegmenterne 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 markings- og administrationsomkostninger. Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem fælles/ikkefordelte 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- & Sårpleje		Stemme & Respiratorisk Pleje ¹⁾		I alt	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Segment-omsætning:										
Stomi	6.367	5.783	-	-	-	-	-	-	6.367	5.783
Kontinens	5.613	5.168	-	-	-	-	-	-	5.613	5.168
Urologi	-	-	1.782	1.573	-	-	-	-	1.782	1.573
Hud- og Sårpleje	-	-	-	-	2.001	1.802	-	-	2.001	1.802
Stemme & Respiratorisk Pleje	-	-	-	-	-	-	757	-	757	-
Ekstern omsætning i henhold til totalindkomst-opgørelsen	11.980	10.951	1.782	1.573	2.001	1.802	757	-	16.520	14.326
Segment-omkostninger	-4.894	-4.402	-1.161	-915	-1.173	-1.042	-517	-	-7.745	-6.359
Segment-driftsresultat	7.086	6.549	621	658	828	760	240	-	8.775	7.967
Fælles/ikke fordelte									-3.679	-3.262
Særlige poster ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 3									-435	-200
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomsten									4.661	4.505
Finansielle omkostninger, netto									-146	84
Skat af periodens resultat									-1.039	-1.069
Periodens resultat efter skat i henhold til totalindkomsten									3.476	3.520

¹⁾ I 2021/22 er kun indregnet fem måneder.

Note 3 Særlige poster

Mio. kr.	2021/22	2020/21
Hensættelser til søgsmål vedrørende transvaginale net	300	200
Omkostninger i forbindelse med opkøb af virksomhed	135	-
I alt	435	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.

Særlige poster i 2021/22 omfatter også omkostninger til bistand og integration i forbindelse med virksomhedsopkøb.

Note 4

Finansielle indtægter og omkostninger

Mio. kr.	2021/22	2020/21
Finansielle indtægter		
Renteindtægter	7	8
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra anden totalindkomst	-	43
Valutakursreguleringer, netto	129	67
Hyperinflationsregulering på monetær position	11	11
Andre finansielle indtægter	1	-
I alt	148	129
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	68	10
Renteomkostninger, leasingforpligtelser	12	9
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra anden totalindkomst	127	-
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	15	2
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	72	24
I alt	294	45

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 nedsunket 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 retssager, 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. 99% af MDL-sagerne er afsluttet til dato.

Der er i 2. kvartal i regnskabsåret 2021/22 indregnet yderligere 0,3 mia. kr. til dækning af yderligere omkostninger til afslutning af de resterende sager, idet processen trækker længere ud end hidtil forventet. Siden regnskabsåret 2013/14 er der i alt indregnet 6,15 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 2022 udgør 0,2 mia. kr. (0,2 mia. kr. pr. 30. september 2021) samt 0,3 mia. kr., der er indregnet under 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 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

Obligationer

En renteafdækning på 1.150 mio. EUR blev gennemført med obligatorisk ophørsbetaling den dag, obligationerne blev udstedt. Formålet var at låse obligationernes rentekomponent. På indfrielsestidspunktet blev der opnået en gevinst på 521 mio. kr. Regnskabsreglerne for pengestrømsikring af meget sandsynlige forventede transaktioner anvendes på denne transaktion, og derfor indregnes gevinsten under anden totalindkomst, ligesom den indgår i den separate sikringsreserve i egenkapitalen. Gevinsten vil efterfølgende blive overført til finansielle poster sammen med indregningen af renteudgiften på obligationerne.

Navn	Valuta	Beløb, millioner	Udløbs dato	Kupon ¹⁾
COLOCB1	EUR	650	19-05-2024	0,37
COLOCB2	EUR	850	19-05-2027	2,25
COLOCB3	EUR	700	19-05-2030	2,75

¹⁾ Fastsat pr. 17-05-2022

Note 7

Specifikation af pengestrømme fra drift

Mio. kr.	2021/22	2020/21
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	6	2
Forskydning i hensættelser i øvrigt	33	39
Øvrige ikke-likvide driftsposter	36	39
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	75	80
Varebeholdninger	-406	-109
Tilgodehavender fra salg	-292	-179
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-246	120
Leverandør- og anden gæld mv.	-217	-253
Ændringer i driftskapital	-1.161	-421

Note 8

Likvider

Mio. kr.	2021	2020
Kortfristede bankindeståender	634	447
Likvide beholdninger pr. 30. juni	634	447

Note 9

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 10

Køb af virksomheder

Coloplast gennemførte den 31. januar 2022 opkøbet af alle aktier og stemmerettigheder i Atos Medical mod et kontant vederlag på 10.622 mio. kr.

Om Atos Medical

Atos Medical er global markedsleder inden for laryngektomi. Laryngektomi er en kronisk forretning, der passer godt til Coloplasts mission, vision og værdier. Atos Medical er drevet af et ønske om at gøre livet lettere for mennesker med halsstomi, og dette ønske ligger derfor tæt op ad Coloplasts mål om at gøre livet lettere for mennesker med behov inden for intim sundhedspleje. Atos Medical-koncernen har kunder i ca. 90 lande og en direkte tilstedeværelse i 30 lande verden over. Atos Medical har omkring 1.200 medarbejdere.

Strategisk rationale

Transaktionen udgør en ny langsigtet vækstkategori for Coloplast med egen identitet, mærke og operationelle styrke, og virksomheden vil få gavn af Coloplasts brancheledende evner og historik til at drive den fortsatte vækst og værdiskabelse. Med opkøbet af Atos Medical får Coloplast derfor en ny langsigtet vækstportefølje i en kategori, der har et betydeligt, uforløst markedspotentiale. Efter overtagelsen har Coloplast nu adgang til et nyt kronisk plejesegment, der skal drives som en selvstændig strategisk forretningsenhed på Coloplasts fælles infrastruktur.

Den indregnede goodwill er hovedsagelig relateret til den opkøbte arbejdsstyrkes ekspertise og viden samt de forventede synergier fra integrationen i Coloplast-koncernen. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Transaktionsomkostninger

I forbindelse med opkøbet har Coloplast i 2021/22 haft transaktions- og integrationsomkostninger for ca. 135 mio. kr., som er indregnet under særlige poster i totalindkomstopgørelsen. Transaktionsomkostninger udgjorde 89 mio. kr., og de samlede transaktions- og integrationsomkostninger forventes at være ca. 150 mio. kr. Vi forventer at have afholdt størstedelen af transaktions- og integrationsomkostningerne i løbet af regnskabsåret 2021/22.

Dagsværdi af erhvervede nettoaktiver og indregnet goodwill

Dagsværdien af erhvervede nettoaktiver blev vurderet på grundlag af en foreløbig balance på overtagelsestidspunktet. Regnskabsopgørelsen for virksomhedssammenslutningen anses som midlertidig som følge af, at transaktionen blev afsluttet 31. januar 2022, hvilket betyder, at der har været begrænset tid til at identificere og fastslå dagsværdien af erhvervede aktiver og forpligtelser. Der kan forekomme justeringer af købsprisallokeringen i en periode på op til 12 måneder fra overtagelsesdatoen.

Note 10, fortsat

Mio. kr.	Foreløbig dagsværdi på overtagelsestidspunktet (31.01.2022)
Aktiver til markedsværdi:	
Kundelister	2.427
Patenter og varemærker	4.699
Software	23
Immaterielle anlægsaktiver (under udførelse)	29
Materielle anlægsaktiver	218
Brugsretsaktiver	74
Udskudt skatteaktiv	45
Varebeholdninger	151
Tilgodehavender fra salg	248
Andre tilgodehavender	73
Likvide beholdninger	-
Aktiver i alt	7.987
Forpligtelser til markedsværdi:	
Leasingforpligtelser	76
Lån	4.990
Hensatte forpligtelser	498
Selskabsskat	48
Leverandører af varer og tjenester	60
Anden gæld	310
Udskudt skat	1.513
Forpligtelser i alt	7.495
Overtagne nettoaktiver i alt	492
Goodwill	10.130
Vederlag for virksomheden	10.622
Overtagne likvide beholdninger og kortfristede kreditinstitutter	-
Kontant vederlag for virksomheden	10.622

Immaterielle aktiver består af kundelister (2.427 mio. kr.) samt patenter og varemærker (4.699 mio. kr.). Kundelisterne består af adgang til Atos Medicals eksisterende kundebase (brugere) samt lister over læger. Patenter og varemærker består af Atos' varemærke og navn. Tilgodehavender består af et bruttobeløb på 321 mio. kr., som kun har været genstand for ubetydelige nedskrivninger.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi beløber goodwill relateret til opkøbet sig til 10.130 mio. kr., som ikke er skattemæssigt fradragsberettiget.

Note 10, fortsat

Effekt på indtjeningen

Den driftsmæssige og juridiske integration af Atos Medical er påbegyndt, idet vi sørger for at fastholde et højt serviceniveau over for vores kunder i overgangsfasen. Vi forventer, at Atos Medical vil have en betydelig effekt på omsætningsvæksten i koncernen og begrænset negativ effekt på EBITA-marginen år til dato i regnskabsåret 2021/22.

Atos Medical indregnes i koncernomsætningen med 757 mio. kr. og i koncernens driftsresultat før særlige poster med 144 mio. kr., hvoraf afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver udgør ca. 96 mio. kr. Hvis opkøbet var sket 1. oktober 2021, ville koncernens proformaomsætning og driftsresultat før særlige poster for den periode, der sluttede d 30. juni 2022, have været henholdsvis ca. 17.100 mio. kr. og 5.185 mio. kr.

Atos Medical-aktiviteterne vil blive præsenteret som et nyt driftssegment i Coloplast-koncernen.

Dagsværdivurdering

De væsentlige erhvervede nettoaktiver, for hvilke der er anvendt betydelige skøn i dagsværdivurderingen, er indregnet ved hjælp af følgende værdiansættelsesteknikker:

Kundeforhold

Kundeforhold er vurderet ved hjælp af en indkomstbaseret metode (MEEM), hvorved nutidsværdien af fremtidige pengestrømme fra tilbagevendende kontraktkunder, som Coloplast forventer at fastholde efter overtagelsesdatoen, er værdiansat ved hjælp af en WACC (vægtede gennemsnitlige kapitalomkostninger) på 6,7% som diskonteringsrente. Samlet set er kundeforhold for 2.427 mio. kr. indregnet i åbningsbalancen. De primære værdifaktorer, der indgår i den anvendte MEEM-model, er den skønnede fremtidige fastholdelsesrate og nettopengestrømme fra den erhvervede kontraktkundebase. Disse input er skønnet på grundlag af direktionens faglige skøn ud fra en analyse af den erhvervede kundebase, historiske data og dens generelle indsigt i forretningen.

Patenter og varemærker

Teknologi er målt under anvendelse af den indkomstbaserede (*relief-from-royalty*) metode på omsætningsstrømmen. Den anvendte diskonteringsrente er 6,7%, hvilket skønnes at være en rimelig afspejling af risikoen ved teknologien.

Virksomhedens varemærker, Atos og TRACOE, er målt under anvendelse af den indkomstbaserede (*relief-from-royalty*) metode på omsætningsstrømmen. Den skønnede royaltysats på 6,0% er baseret på gennemsnittet af sammenlignelige licenskontrakter. Den anvendte diskonteringsrente er 6,7%, hvilket skønnes at være en rimelig afspejling af risikoen ved varemærkerne.

Hensættelser

Hensættelserne er relateret til Atos Medical Inc. (USA), der er genstand for en undersøgelse vedrørende overholdelse af faktureringsregler. Det vurderes, at undersøgelsen er forbundet med en betydelig risiko for tilbagebetalinger, og ud fra den foreløbige overordnede analyse vurderes den maksimale eksponering i øjeblikket at være ca. 500 mio. kr. Atos Medical forventer feedback i sagen inden for de næste 6 måneder, hvorefter virksomheden har 240 dage til at svare og forberede eventuelle yderligere analyser, der måtte være nødvendige.

Tilgodehavender fra salg og gæld til leverandører

Dagsværdien af tilgodehavender fra salg og gæld til leverandører er målt til det kontraktmæssige beløb, der forventes at blive modtaget eller betalt. Hvad angår tilgodehavender fra salg, er der desuden taget højde for muligheden for at inddrive disse. Beløbene er ikke diskonteret, da forfaldsdatoen for tilgodehavender fra salg og gæld til leverandører generelt er meget kort, og den diskonterede effekt derfor er ubetydelig.

Finansielle forpligtelser

Leasingforpligtelser er målt til nutidsværdien af de resterende leasingbetalinger på overtagelsestidspunktet diskonteret ved hjælp af en passende marginal lånerente.

Note 10, fortsat

Lån

Lån er målt til nutidsværdien af tilbagebetalingspligtige beløb, diskonteret ved hjælp af en repræsentativ lånerente, medmindre diskonteringseffekten er ubetydelig.

Andet

Derudover har Coloplast i 2. kvartal erhvervet 100% af aktierne og stemmerettighederne i en lille fransk D2C-forhandler af holdbart medicinsk udstyr (Mercure Medical). Opkøbet forventes at udvide Coloplasts geografiske tilstedeværelse i Paris-området.

Dagsværdien af erhvervede nettoaktiver blev skønnet på grundlag af en foreløbig balance på overtagelsesdatoen. Som følge deraf forventes den samlede købspris at blive betragtet som immaterielle aktiver. Det aftalte vederlag for aktierne udgjorde 1,5 mio. euro (11 mio. kr.), som forfaldt til betaling på overtagelsesdatoen.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

Ikke revideret

Koncern Mio. kr.	2020/21				2020/21		
	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Omsætning	5.849	5.502	5.169	5.100	4.835	4.753	4.738
Produktionsomkostninger	-1.801	-1.721	-1.639	-1.579	-1.500	-1.502	-1.532
Bruttoresultat	4.048	3.781	3.530	3.521	3.335	3.251	3.206
Distributionsomkostninger	-1.813	-1.620	-1.492	-1.454	-1.396	-1.325	-1.310
Administrationsomkostninger	-270	-264	-195	-213	-189	-175	-185
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-222	-222	-205	-207	-185	-177	-186
Andre driftsindtægter	30	15	14	16	32	10	15
Andre driftsomkostninger	-12	-4	-3	-13	-5	-7	-4
Driftsresultat før særlige poster	1.761	1.686	1.649	1.650	1.592	1.577	1.536
Særlige poster	-20	-381	-34	-	-	-200	-
Driftsresultat (EBIT)	1.741	1.305	1.615	1.650	1.592	1.377	1.536
Finansielle indtægter	79	50	19	8	44	67	18
Finansielle omkostninger	-149	-68	-77	-14	-17	31	-59
Resultat før skat	1.671	1.287	1.557	1.644	1.619	1.475	1.495
Skat af periodens resultat	-382	-307	-350	-339	-365	-345	-359
Periodens resultat	1.289	980	1.207	1.305	1.254	1.130	1.136
Kr.							
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	6,14	6,00	5,80	6,13	5,89	6,04	5,34
Indtjening pr. aktie (EPS)	6,07	4,61	5,67	6,13	5,89	5,31	5,34
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	6,13	5,99	5,78	6,12	5,88	6,03	5,33
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	6,06	4,60	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

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

Kristine Husted Munk
Senior Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 3266
Email: dkkhu@coloplast.com

Presse og medier

Peter Mønster
Sr. Media Relations Manager
Tlf. 4911 2608
Email: dkpete@coloplast.com

Adresse

Coloplast A/S
Holtedam 1
DK-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- & Sårpleje, Urologi og Stemme & Respiratorisk Pleje. Vi er et globalt selskab med omkring 14.000 ansatte.

Coloplast-logoet er et registreret varemærke tilhørende Coloplast A/S. © 2022-08.
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