

Q1 2023/24

Delårsrapport, 1. kvartal 2023/24

1. oktober 2023 – 31. december 2023

Coloplast leverede et solidt 1. kvartal med 8% organisk vækst og en overskudsgrad¹⁾ på 28%. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 8% og inkluderede et vækstbidrag på 4 procentpoint fra opkøbet af Kerecis (underliggende vækst på ca. 35%), som blev udlignet af en negativ effekt fra valutaer.

- Den organiske vækst pr. forretningsområde var 8% i Stomi, 8% i Kontinens, 7% i Stemme og Respiratorisk Pleje, 9% i Avanceret Sårpleje (9% i Avancerede Sårbandager) og 5% i Urologi.
- Solid start i den kroniske forretning, drevet af en bredt baseret vækst i Øvrige markeder og Europa. Stomiforretningen i Kina oplevede som forventet en vækst på ca. 5%. Væksten i kontinensforretningen var drevet af porteføljen af intermitterende katetre, inklusive vækstbidrag fra Luja™, det nye intermitterende mandekateter med Micro-hole Zone Technology, der nu er lanceret på 10 markeder.
- Væksten i Stemme og Respiratorisk Pleje var drevet af fortsat godt momentum med en høj étcifret vækst inden for både laryngektomi og trakeostomi, delvist udlignet af produktionsoptimering.
- Stærkt kvartal i Avancerede Sårbandager drevet af en bredt baseret vækst på tværs af regioner på baggrund af en lavere baseline i 1. kvartal sidste år.
- Kerecis leverede en god start og følger planen. Den underliggende vækst i 1. kvartal var ca. 35%, og Kerecis fortsatte således med at tage markedsandele. Overskudsgraden (ekskl. afskrivninger vedrørende købsprisallokering) var ca. 10%.
- Væksten i Urologi var drevet af mandesegmentet i USA og den endourologiske forretning, hvorimod væksten var negativt påvirket af en høj baseline i første kvartal sidste år.
- Coloplast lancerer Biatain® Silicone Fit i USA (en ny silikone skumbandage til sårbehandling og forebyggelse af tryksår) og Peristeen® Light i Europa (et nyt transanalirrigationssystem til personer med tarmproblemer).
- Driftsresultatet (EBIT)¹⁾ udgjorde 1.822 mio. kr., svarende til en stigning på 3% i forhold til sidste år. Overskudsgraden^{1,2)} var 28% mod 29% sidste år og inkluderer en negativ effekt på ca. 100 basispoint fra Kerecis, hvilket var som forventet. Valutaer havde også en negativ effekt på EBIT-marginen.
- Afkastet af den investerede kapital efter skat før særlige poster var 15% mod 20% sidste år, negativt påvirket af opkøbet af Kerecis.

Regnskabsåret 2023/24 – uændrede forventninger til organisk vækst og overskudsgrad

- Den organiske omsætningsvækst forventes stadig at være ca. 8% og antager fortsat et godt momentum på tværs af forretningsområder og regioner. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes nu at være ca. 11% (mod tidligere ca. 12%) og antager en negativ effekt på ca. 1 procentpoint fra valutaer, især den amerikanske dollar og den argentinske peso. Effekten af opkøbet af Kerecis på den rapporterede vækst forventes stadig at være ca. 4 procentpoint (11 måneders effekt).
- Den rapporterede overskudsgrad (EBIT-margin) før særlige poster forventes stadig at være 27-28%. Overskudsgraden omfatter en udvanding på ca. 100 basispoint fra Kerecis (herunder ca. 100 mio. kr. i afskrivninger vedrørende købsprisallokering) og en negativ effekt fra valutaer.
- Anlægsinvesteringer forventes stadig at udgøre ca. 1,4 mia. kr. Den effektive skattesats forventes stadig at blive ca. 22%.

”Vi leverer en god start på året med 8% organisk vækst og en overskudsgrad på 28% i første kvartal, hvilket er på linje med vores finansielle forventninger. Jeg vil gerne fremhæve et stærkt første kvartal i vores kroniske forretning, som leverede bredt funderet vækst, samt en god start på året for vores nyeste medlem af Coloplast-familien, Kerecis. Jeg er også godt tilfreds med vores indtjening i første kvartal. Og så har vi skudt et innovationsår i gang med nye produktlanceringer, som kommer til at bidrage til den fremtidige vækst. I dette kvartal lancerer vi Biatain® Silicone Fit til sårbehandling og forebyggelse af tryksår i USA samt Peristeen Light® for mennesker med tarmlidelser i Europa. Jeg tror på, at begge produkter kommer til at gøre en stor forskel for mennesker med intime sundhedsbehov,” siger adm. direktør Kristian Villumsen.

Telekonference

Afholdes den 9. februar 2024 kl. 11.00 dansk tid og forventes at vare ca. en time.

Hvis du ønsker at deltage aktivt i Q&A-delen, skal du registrere dig på forhånd ved at klikke på følgende link, hvorefter du modtager en e-mail med telefonnummeret til telekonferencen. [Registrér dig her](#)

Tilgå telekonferencen direkte her: [Telekonference 1. kvartal 23/24](#)

1) Før særlige poster på 15 mio. kr. i 1. kvartal 2023/24.

2) Før særlige poster på 13 mio. kr. i 1. kvartal 2022/23.

Hoved- og nøgletal
1. oktober 2022 – 31. december 2023 (ikkerevideret)

Koncern	2023/24	2022/23	Ændring
	1. kvrt.	1. kvrt.	
Resultatopgørelse, mio. kr.			
Omsætning	6.606	6.105	8%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-233	-216	8%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) før særlige poster	2.130	2.035	5%
Resultat før renter, skat og afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (EBITA) før særlige poster	1.932	1.857	4%
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.822	1.774	3%
Særlige poster	-15	-13	N/A
Driftsresultat (EBIT)	1.807	1.761	3%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-253	-334	-24%
Resultat før skat	1.554	1.427	9%
Periodens resultat	1.212	1.127	8%
Omsætningsvækst, %			
Periodens vækst i omsætning, %	8	18	
Stigningen fordeler sig således:			
Organisk vækst, %	8	7	
Valuta, %	-4	2	
Tilkøbte virksomheder, %	4	9	
Balance, mio. kr.			
Samlede aktiver	48.591	37.711	29%
Investeret kapital	37.140	28.529	30%
Rentebærende gæld, netto (NIBD)	20.719	21.328	-3%
Egenkapital ultimo	15.125	5.905	N/A
Pengestrømme og investeringer, mio. kr.			
Pengestrømme fra driften	1.788	487	N/A
Pengestrømme fra investeringer	-267	-275	-3%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-236	-198	19%
Frie pengestrømme	1.521	212	N/A
Pengestrømme fra finansiering	-1.477	74	N/A
Nøgletal			
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid ¹⁾	15.751	14.685	
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	28	29	
Overskudsgrad, EBIT, %	27	29	
Overskudsgrad før renter, skat og afskrivninger, EBITDA, %	32	33	
Gearingsgrad, NIBD/EBITDA før særlige poster	2,4	2,6	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	20	25	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	15	20	
Egenkapitalforrentning, %	30	64	
Egenkapitalandel, %	31	16	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	67	28	N/A
Aktiedata			
Børskurs pr. aktie, kr.	772	812	-5%
Børskurs/indre værdi	11,5	29,2	-61%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	218,5	212,4	3%
PE, price/earnings ratio	35,7	38,2	-7%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,39	5,31	2%
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,45	5,35	2%
Frie pengestrømme pr. aktie	6,8	1,0	N/A

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 19% (2022/23: 25%), og ROIC efter skat 15% (2022/23: 20%).

Salgsudvikling

Den organiske vækst i 1. kvartal var 8%. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 8% til 6.606 mio. kr. Omsætningen fra opkøb bidrog med 4 procentpoint (229 mio. kr.) til den rapporterede vækst som følge af opkøbet af Kerecis (3 måneders effekt). Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at falde 4 procentpoint, primært grundet svækkelsen af den amerikanske dollar og den argentinske peso over for den danske krone.

Salgsudvikling pr. forretningsområde	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3 mdr.)			
	2023/24 (3 mdr.)	2022/23 (3 mdr.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta*	Rapporteret vækst
Stomi	2.382	2.274	8%	-	-3%	5%
Kontinens	2.067	1.987	8%	-	-4%	4%
Stemme og Respiratorisk Pleje	508	480	7%	-	-1%	6%
Avanceret Sårpleje	946	678	9%	34%	-3%	40%
Urologi	703	686	5%	-	-3%	2%
Nettoomsætning	6.606	6.105	8%	4%	-4%	8%

Salgsudvikling pr. region	Mio. kr.		Vækstsammensætning (3 mdr.)			
	2023/24 (3 mdr.)	2022/23 (3 mdr.)	Organisk vækst	Virksomheds opkøb	Valuta*	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	3.565	3.434	4%	-	0%	4%
Andre etablerede markeder	1.928	1.634	9%	15%	-6%	18%
Øvrige markeder	1.113	1.037	19%	-	-12%	7%
Nettoomsætning	6.606	6.105	8%	4%	-4%	8%

* Bidrag fra valutakurser til den rapporterede vækst udgør restværdier og kan være afrundede tal.



Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 8% organisk i første kvartal af 2023/24, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 5% til 2.382 mio. kr.

SenSura® Mio-porteføljen var den primære drivkraft bag væksten med solide resultater på tværs af produktporteføljen, der omfatter Convex-, Concave- og Flat-produkter. Brava®-serien af tilbehørsprodukter bidrog også solidt til væksten. 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 til væksten i Øvrige markeder, hvor de markedsføres aktivt. Væksten i salget af Brava-tilbehørsprodukter var drevet af Europa, især Storbritannien, USA og et bredt baseret bidrag fra Øvrige markeder.

Fra et geografisk perspektiv var væksten bredt baseret med solide bidrag fra Øvrige markeder (især Kina og Østeuropa) samt Europa (især Storbritannien). Væksten i USA blev dæmpet af ordre-timing, hvorimod den underliggende efterspørgsel fortsat var stærk.

Kina oplevede som forventet en vækst på ca. 5%, idet markedet var positivt påvirket af et normaliseret niveau af procedurebetingede volumener. Den gennemsnitlige værdi pr. patient er fortsat påvirket af forbruger-efterspørgslen.



Kontinens

Salget af kontinensprodukter voksede 8% organisk i første kvartal af 2023/24, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 4% til 2.067 mio. kr.

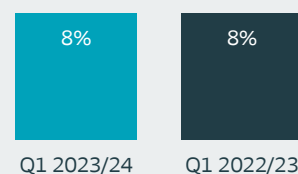
Det var især de intermitterende SpeediCath®-katetre, der drev omsætningsvæksten. Salgsvæksten i SpeediCath-porteføljen var bredt fordelt på standardkatetre, kompakte katetre og fleksible katetre og var drevet af Europa (især Storbritannien og Tyskland) samt USA og Øvrige markeder. SpeediCath Navi, der er et overfladebehandlet kateter, som er specialdesignet til Øvrige markeder og etablerede lavprismarkeder, bidrog også pænt til væksten.

Luja™ bidrog ligeledes til væksten i kvartalet og produktet er nu tilgængeligt på 10 markeder. De nyeste markeder til at lancere Luja er USA og Tyskland, som begge lancerede produktet i begyndelsen af 2024. Lanceringen forløber fortsat meget tilfredsstillende med positiv kundefeedback.

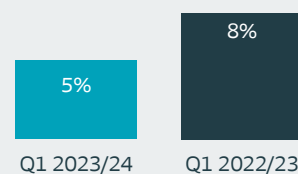
Tarmproduktporteføljen og opsamlingsprodukterne bidrog begge til væksten i kvartalet. Væksten i tarmproduktporteføljen var drevet af et solidt bidrag fra Peristeen® Plus i Europa og USA.

Fra et geografisk perspektiv var væksten bredt baseret med solide bidrag fra Europa (især Tyskland og Frankrig) samt USA. Øvrige markeder bidrog også solidt til væksten, især Latinamerika. Markeder, der for nylig er åbnet for tilskud, herunder Polen, Australien, Japan og Sydkorea, leverede fortsat gode resultater og opnåede to cifret vækst.

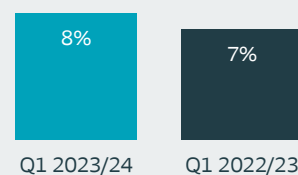
Stomi Organisk vækst



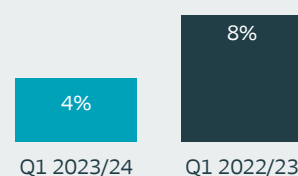
Rapporteret vækst



Kontinens Organisk vækst



Rapporteret vækst





Stemme og Respiratorisk Pleje

Omsætningen i Stemme og Respiratorisk Pleje voksede 7% organisk i første kvartal af 2023/24, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner voksede 6% til 508 mio. kr. Væksten i kvartalet var drevet af et solidt momentum i både Laryngektomi og Trakeostomi og indeholdt en effekt fra rationalisering af lav-margin produkter.

Laryngektomi leverede en høj étcifret organisk vækst. Væksten var drevet af et øget antal patienter på eksisterende og nye markeder samt en øget patientværdi som følge af Provox® Life™-porteføljen, der er Atos Medicals nye skræddersyede løsning og produktlinje, og som er lanceret på 16 markeder.

Trakeostomi leverede en høj étcifret organisk vækst drevet af solid efterspørgsel samt positiv indvirkning fra fremadrettet vertikal integration på vigtige europæiske markeder og i USA.

Fra et geografisk perspektiv bidrog alle regioner til væksten anført af den største region, Europa. USA leverede også et solidt bidrag til væksten, mens den hurtigst voksende region var Øvrige markeder.

Atos Medical i Kina nåede i januar 2024 en milepæl med det første kommercielle salg af en stemmeprotese. Efter registreringen af den fulde produktportefølje i 2023 er vores fokus i Kina nu på at arbejde tæt sammen med sundhedspersonale for at fastlægge behandlingsstandarder for laryngektomerede patienter i Kina, som i dag står uden behandling. Atos Medical i Kina indgår nu også i den juridiske Coloplast-enhed i Kina og vil dermed kunne drage fordel af Coloplasts eksisterende infrastruktur på markedet.



Avanceret Sårpleje

Omsætningen inden for Avanceret Sårpleje voksede 9% organisk i første kvartal af regnskabsåret 2023/24, mens den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 40% til 946 mio. kr. Den rapporterede omsætning inkluderer tre måneders effekt fra opkøbet af Kerecis.

Isoleret set leverede Avancerede Sårbandager en organisk vækst på 9% i kvartalet og var positivt påvirket af en lavere baseline i samme periode sidste år.

Biatain® Silicone-porteføljen var den primære drivkraft bag væksten. Biatain Fiber leverer fortsat gode resultater og bidrog også til væksten.

Fra et geografisk perspektiv var væksten bredt baseret i de forskellige regioner med Europa (især Tyskland), USA og Kina som primære bidragsydere.

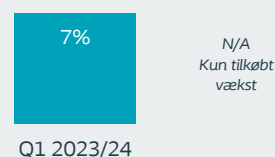
Hudplejeforretningen, der især er en amerikansk hospitalsforretning, bidrog solidt til væksten i første kvartal, hjulpet af en lav baseline i samme periode sidste år.

Kontraktfremstillingen af Compeed bidrog negativt til vækst i kvartalet på baggrund af en høj baseline i samme periode sidste år.

Omsætningen for Kerecis udgjorde 229 mio. kr. i første kvartal med en solid underliggende vækst på ca. 35%, på linje med det forventede, og Kerecis fortsætter således med at tage markedsandele. Hospitalskanalen og operationssår var de primære bidragsydere til væksten. Fra et geografisk perspektiv stammer både salg og vækst fortsat fra USA.

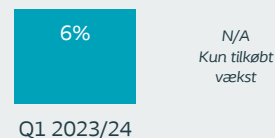
Stemme og Respiratorisk Pleje

Organisk vækst



Q1 2023/24

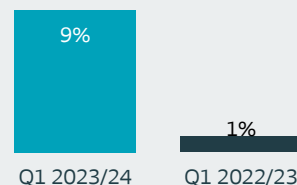
Rapporteret vækst



Q1 2023/24

Avanceret Sårpleje

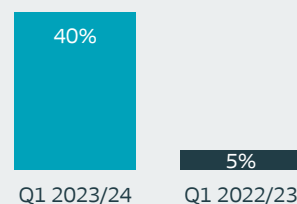
Organisk vækst



Q1 2023/24

Q1 2022/23

Rapporteret vækst



Q1 2023/24

Q1 2022/23



Urologi

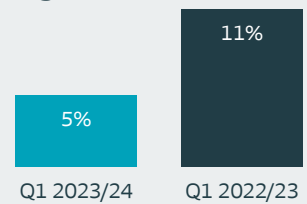
Urologi leverede en organisk salgsvækst på 5% i regnskabsårets første kvartal på baggrund af en høj baseline i samme periode sidste år. Den rapporterede omsætning målt i danske kroner voksede 2% til 703 mio. kr.

Væksten var drevet af et solidt bidrag fra mandesegmentet i USA, herunder især Titan®-penisimplantaterne. Den endourologiske portefølje, drevet af Europa, bidrog også solidt til væksten. Thulium Fiber Laser Drive, der er Coloplasts laserudstyr, som blev lanceret i regnskabsåret 2022/23, bidrog ligeledes pænt til væksten i kvartalet.

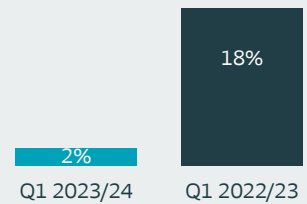
Fra et geografisk perspektiv var USA den primære drivkraft bag væksten.

Urologi

Organisk vækst



Rapporteret vækst



Indtjening

Bruttoresultat

Bruttoresultatet var 4.504 mio. kr. mod 4.146 mio. kr. sidste år, svarende til en bruttomargin på 68%, hvilket var på niveau med sidste år. Bruttomarginen var positivt påvirket af et fald i fragtrater, prisstigninger, lande- og produktmix, samt den positive baseline-effekt på 40 basispoint fra hensættelsen i forbindelse med den italienske tilbagebetalingsreform, inkluderet i regnskabsåret 2022/23. Yderligere havde Kerecis som forventet en positiv effekt på bruttomarginen på ca. 100 basispoint.

Ovennævnte positive faktorer blev delvist udlignet af prisstigninger på råvarer, tocifret løninflation i Ungarn samt øgede omkostninger i Costa Rica. Valutakurser havde en negativ indvirkning på bruttomarginen, primært som følge af svækkelsen af den amerikanske dollar og den argentinske peso over for den danske krone og styrkelsen af den ungarske forint over for den danske krone. Ca. 75% af virksomhedens produktionsvolumen er i Ungarn.

Omkostninger

Driftsomkostningerne udgjorde 2.682 mio. kr., en stigning på 310 mio. kr. (13%) i forhold til sidste år. Fraregnet indvirkningen af ikkeorganiske driftsomkostninger i forbindelse med opkøbet af Kerecis (3 måneders effekt) steg driftsomkostningerne 4% (88 mio. kr.) i forhold til samme periode sidste år.

Kerecis bidrog med 222 mio. kr. til driftsomkostningerne i første kvartal 2023/24, hvoraf 26 mio. kr. var afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostningerne udgjorde 2.130 mio. kr. mod 1.865 mio. kr. sidste år, en stigning på 265 mio. kr. (14%), primært som følge af inklusionen af Kerecis samt et øget niveau af kommerciel aktivitet. Distributions-

Resultatopgørelse, mio. kr.	2023/24	Index
Omsætning	6.606	108
Produktionsomkostninger	-2.102	107
Bruttoresultat	4.504	109
Distributionsomkostninger	-2.130	114
Administrationsomkostninger	-335	113
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-233	108
Andre driftsindtægter	21	233
Andre driftsomkostninger	-5	167
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.822	103
Særlige poster	-15	N/A
Driftsresultat (EBIT)	1.807	103
Finansielle indtægter	82	265
Finansielle omkostninger	-335	92
Resultat før skat	1.554	109
Skat af periodens resultat	-342	114
Årets resultat	1.212	108

omkostningerne i 1. kvartal udgjorde 32% af omsætningen mod 31% sidste år.

Administrationsomkostningerne udgjorde 335 mio. kr. mod 297 mio. kr. sidste år, en stigning på 38 mio. kr. (13%), primært som følge af inklusionen af Kerecis. Administrationsomkostningerne udgjorde 5% af omsætningen, hvilket var på niveau med sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 233 mio. kr. sammenholdt med 216 mio. kr. sidste år og var især påvirket af inklusionen af Kerecis. F&U-omkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket var på niveau med sidste år.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 16 mio. kr. mod en

nettoindtægt på 6 mio. kr. sidste år.

Driftsresultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) før særlige poster

Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 2.130 mio. kr. mod 2.035 mio. kr. sidste år, en stigning på 95 mio. kr. (5%). EBITDA-marginen før særlige poster var 32% mod 33% sidste år.

Driftsresultat (EBIT) før særlige poster

Driftsresultatet før særlige poster udgjorde 1.822 mio. kr. mod 1.761 mio. kr. sidste år, en stigning på 48 mio. kr. (3%). EBIT-marginen før særlige poster var 28% mod 29% sidste år. EBIT-marginen var negativt påvirket af inflationspresset på produktionsomkostninger og øgede driftsomkostninger, især til distribution. Herudover havde Kerecis som forventet en negativ indvirkning på overskudsgraden på ca. 100 basispoint.

Overskudsgraden i 1. kvartal omfattede en negativ påvirkning fra valutaer på ca. 120 basispoint, primært som følge af svækkelsen af den amerikanske dollar og den argentinske peso over for den danske krone samt styrkelsen af den ungarske forint over for den danske krone.

Særlige poster

I 1. kvartal udgjorde særlige poster en omkostning på 15 mio. kr. relateret til integrationen af Atos Medical.

Driftsresultat (EBIT) efter særlige poster

Driftsresultatet (EBIT) efter særlige poster var 1.807 mio. kr., svarende til en stigning på 46 mio. kr. (3%) i forhold til sidste år. Overskudsgraden efter særlige poster var 27%.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste nettoomkostninger på 253 mio. kr. mod nettoomkostninger på 334 mio. kr. året før.

Nettoomkostningerne var påvirket af renteomkostninger på 168 mio. kr. mod 116 mio. kr. sidste år, primært som følge af finansieringen af opkøbet af Atos Medical. Et nettotab på balanceposter på 139 mio. kr., især på grund af den argentinske peso og den amerikanske dollar, bidrog også til nettoomkostningerne. De finansielle omkostninger blev kun delvist opvejet af finansielle indtægter på 82 mio. kr.

Skattesatsen var 22% mod 21% sidste år. Skattesatsen var fortsat positivt påvirket af overdragelsen af Atos Medicals immaterielle rettigheder. Skatteomkostningen udgjorde 342 mio. kr. sammenholdt med 300 mio. kr. året før. Coloplasts langsigtede forventning er fortsat en skattesats på ca. 23%.

Nettoresultat

Nettoresultatet før særlige poster udgjorde 1.224 mio. kr. mod 1.137 mio. kr. sidste år, en stigning på 87 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet,

før særlige poster steg 2% fra 5,35 kr. sidste år til 5,45 kr. og inkluderer påvirkning fra kapitalforhøjelsen i august 2023.

Nettoresultatet efter særlige poster udgjorde 1.212 mio. kr., og indtjening pr. aktie (EPS), udvandet, efter særlige poster udgjorde 5,40 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften udgjorde 1.788 mio. kr. mod 487 mio. kr. sidste år. Den positive udvikling i pengestrømme fra driften var primært drevet af lavere selskabsskat, som følge af overdragelsen af Atos Medicals immaterielle rettigheder. Ændringer i arbejdskapitalen havde også en positiv indvirkning på pengestrømmene grundet en gunstig udvikling i primært varebeholdninger samt gæld til leverandører og anden gæld.

Investeringer

Netto-investeringer udgjorde 267 mio. kr. i det første kvartal af regnskabsåret 2023/24, svarende til 4% af omsætningen, mod 275 mio. kr. i 1. kvartal sidste år.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 1.521 mio. kr., sammenholdt med positive pengestrømme i samme periode sidste år på 212 mio. kr.

Kapitalberedskab

Pr. 31. december 2023 udgjorde den nettorentebærende gæld, inklusive værdipapirer, 20.719 mio. kr. mod 18.660 mio. kr. pr. 30. september 2023. Gearingen ultimo perioden var 2,4x EBITDA (før særlige poster).

Coloplast har forpligtet sig til at bringe gearingen ned til 1x-2x EBITDA frem mod 2024/25.

Balance og egenkapital

Balance

Pr. 31. december 2023 udgjorde de samlede aktiver 48.591 mio. kr., hvilket er en stigning på 432 mio. kr. i forhold til 30. september 2023.

Arbejdskapitalen udgjorde 26% af omsætningen og var på niveau med 30. september 2023. Varebeholdninger faldt 3 mio. kr. til 3.519 mio. kr. Grundet timing steg tilgodehavender fra salg 77 mio. kr. til 4.392 mio. kr., mens gæld til leverandører faldt 132 mio. kr. til 1.162 mio. kr.

Coloplasts langsigtede forventning til arbejdskapitalen i procent af omsætningen er uændret og forventes at være ca. 24%. For regnskabsåret 2023/24 forventes arbejdskapitalen i procent af omsætningen at være ca. 25%.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt 2.174 mio. kr. til 15.125 mio. kr. i forhold til 30. september 2023. Totalindkomsten for perioden på 1.297 mio. kr., nettoeffekten af salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner på 102 mio. kr. samt aktiebaseret aflønning på 22 mio. kr. blev udlignet af udbetaling af udbytte på 3.595 mio. kr.

Egne aktier

Pr. 31. december 2023 udgjorde beholdningen af egne aktier 3.375.175 B-aktier, hvilket var 164.353 aktier færre end pr. 30. september 2023. Faldet skyldtes udnyttelsen af aktieoptioner.

Afkast af investeret kapital (ROIC)

Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 15% mod 17% den 30. september 2023. Faldet skyldtes opkøbet af Kerecis. Første kvartal i 2023/24 forventes at være lavpunktet for ROIC, der forventes at stige fremover.

Status på bæredygtighedsstrategi og -resultater

Prioritet	Enhed	Ambition for 2025	1. kvrt. 2023/24	1. kvrt. 2022/23	Ændring	Helår 2022/23
Forbedring af produkter og emballage						
Genanvendelig emballage ¹⁾	% af total	90%	-	-	-	72%
Genanvendelige materialer i emballage ¹⁾	% af total	80%	-	-	-	66%
Genanvendt produktionsaffald ⁵⁾	% af total	75%	75%	74% ⁶⁾	1%-p	75%
Reduktion af emissioner						
Scope 1 og 2 emissioner ⁵⁾	% reduktion	100% reduktion i 2030 ^{2), 4)}	13%	13% ⁶⁾	0%-p	10%
Vedvarende energiforbrug ⁵⁾	% af total	100%	78%	75% ⁶⁾	3%-p	78%
Elektriske firmabiler ¹⁾	% af total	100% i 2030	-	-	-	8%
Scope 3 emissioner ¹⁾ (i 2030)	% reduktion pr. produkt	50% reduktion i 2030 ^{2), 4)}	-	-	-	8%
Forretningsrejser med fly ¹⁾	% reduktion	10% reduktion ²⁾	-	-	-	41%
Varer transporteret med fly ¹⁾	% af total	<5% af total	-	-	-	2%
Forsvarlig drift						
Arbejdsulykker med fravær ⁵⁾	Millionte dele (ppm)	2,0	2,8	2,4	0,4	2,6
Code of Conduct træning ¹⁾	% af funktionærer	100%	-	-	-	99%
Kvinder i den øverste ledelse (VP+ level) ¹⁾	% af total	40% i 2030	-	-	-	26%
Mangfoldige team ^{1) 6)}	%-andel af alle team	75%	-	-	-	54%
Medarbejdertilfredshed ^{1) 3) 6)}	Engagementscore	Over benchmark	-	-	-	8,1

Forbedring af produkter og emballage

Genanvendelsen af produktionsaffald steg til 75% i første kvartal 2023/24⁵⁾, hvilket er på niveau med regnskabsåret 2022/23 og vores 2025-ambition, drevet af vores partnerskab med en genanvendelses-virksomhed i Ungarn. Vi undersøger løbende nye anvendelsesmuligheder for vores produktionsaffald, især på vores fabrikker i Costa Rica og Kina.

Scope 1 og 2 emissioner

De absolutte scope 1 og 2 emissioner faldt 13% i første kvartal af 2023/24⁵⁾ i forhold til basisåret 2018/19. Reduktionen i absolutte scope 1 og 2 emissioner var positivt påvirket af udfasning af naturgas, delvist modsvaret af inklusionen af Atos Medical. Eksklusive Atos Medical faldt scope 1 og 2 emissionerne 15% i første kvartal 2023/24. Vedvarende energi steg til 78% af det samlede energiforbrug i 1. kvartal 2023/24⁵⁾, sammenholdt med 75% i 1. kvartal 2022/23.

På Coloplasts lokationer i Humlebæk og Mørdrup blev naturgas udskiftet med fjernvarme til opvarmning i slutningen af 2023. Skiftet til fjernvarme understøtter Coloplasts ambition om 100% vedvarende energi i 2025 og bidrager til udviklingen af et lokalt distributionsnetværk, der kan fremme en større udbredelse af mere bæredygtig opvarmning.

Ansvarlig drift

I første kvartal 2023/24 var frekvensen af arbejdsulykker med fravær 2,8 ppm, sammenholdt med 2,4 ppm i samme periode sidste år. Vi arbejder på flere initiativer for at mindske arbejdsulykker med fravær, og således imødekomme vores ambition på 2,0 ppm i 2025.

Coloplast rangeret som den mest bæredygtige medtech-virksomhed

For tredje år i træk er Coloplast blevet anerkendt som en af verdens mest bæredygtige virksomheder og udnævnt som den mest bæredygtige medtech-virksomhed af Corporate Knights i deres

2024-liste over de 100 mest bæredygtige virksomheder i verden.

Optagelsen på Corporate Knights' Global 100-liste afspejler Coloplasts bæredygtighedsambition og løbende indsats for at nedbringe vores miljømæssige aftryk, samtidig med at vi arbejder på at gøre livet lettere for mennesker med behov inden for intim sundhedspleje.

CDP klimascore

Coloplast har i 2023 opnået en B-score fra CDP inden for kategorien 'Climate Change'. Dette er en forbedring sammenholdt med sidste års C-score og ligeledes bedre end gennemsnittet i branchen for medicoteknisk udstyr og forsyninger, som ligger på en C-score.

Alle tal omfatter ikke Kerecis.

1) Denne parameter vil kun blive rapporteret på halv- eller helårlig basis. 2) Fra basisåret 2018/19. 3) Medarbejderundersøgelsen gennemføres to gange om året. Den seneste branchebenchmark fra 4. kvartal 2022/23 var 7,8. 4) Mål valideret af Science-Based Targets initiative (SBTI). 5) Fire kvartalers glidende gennemsnit. 6) Tallet omfatter ikke Atos Medical. 7) For yderligere information om Corporate Knights' Global 100-liste, se venligst: [Corporate Knights](#)

Andre forhold

Lancering af Biatain® Silicone Fit til sårbehandling og forebyggelse af tryksår i USA

Coloplast lancerer Biatain Silicone Fit, der er en ny silikone skumbandage med 3DFit Technology, der er designet til at give en blød, sikker og behagelig pasform.

Ifølge en rapport bliver 10,5 mio. patienter i USA årligt påvirket af kroniske sår¹, mens 2,5 mio. patienter udvikler tryksår under indlæggelse på hospitalerne hvert år². Biatain® Silicone Fit er designet til både sårbehandling og forebyggelse af tryksår. Produktet bliver siddende, når patienten bevæger sig, passer til kroppens folder og giver nem adgang til inspektion af huden, som led i protokollerne til forebyggelse af tryksår.

Biatain Silicone Fit er tilgængelig i USA fra januar 2024 og fås i 12 forskellige størrelser og former, som imødekommer sundhedspersonale og patienters behov. For at få det fulde potentiale ud af lanceringen har Coloplast investeret i en dedikeret salgorganisation inden for sårpleje i USA.

Det globale marked for avancerede sårbandager skønnes at have en værdi af 26-28 mia. kr. med en skønnet årlig markedsvækst på 2-4%. USA udgør ca. 25-30% af markedet og produkterne anvendes typisk på hospitalerne. Med lanceringen forventer Coloplast at øge sin tilstedeværelse i segmentet for silikoneskumbandager i USA.

Lancering af Peristeen® Light, et produkt til transanal irrigation (TAI) inden for tarmprodukter

Coloplast lancerer Peristeen Light, der er et lavvolumenprodukt inden for transanal irrigation, som er designet til at hjælpe personer med tarmproblemer, f.eks. forstoppelse eller afføringsinkontinens.

Det skønnes, at 10-15%³ af verdens befolkning lider af kronisk forstoppelse, og at 6%⁴ er ramt af afføringsinkontinens. Selvom transanal irrigation kan hjælpe, er vejen til behandling typisk udfordrende, og mange patienter forbliver derfor ubehandlede. Hos nogle patienter anses symptomerne ikke for alvorlige nok, hvorimod andre føler sig intimideret af de eksisterende behandlingsmuligheder og de dertilhørende produkter. Peristeen Light er designet med brugervenlighed i fokus, således at flere personer kan få adgang til behandling. Produktet er håndholdt, samles i blot to trin og har et blødt og fleksibelt kateter, der muliggør en smidig indføring.

Produktlanceringen starter i februar 2024, og produktet forventes at være tilgængeligt på europæiske markeder i løbet af de næste 12 måneder⁵.

Det adresserbare marked for tarmprodukter bestående af transanal irrigation skønnes at have en værdi af ca. 1 mia. kr. med en høj étcifret vækst. Coloplast er den globale markedsleder inden for tarmprodukter. Lanceringen af Peristeen Light forventes at bidrage til Coloplasts fortsatte vækst inden for tarmprodukter samt at forstærke Coloplasts position som global markedsleder inden for transanal irrigation.

Krigen i Ukraine

Coloplast holder fortsat 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 overholder alle sanktioner, der er indført af EU, FN og USA.

Coloplasts kommercielle aktiviteter i Rusland er blevet reduceret, og medarbejderstaben er skåret ned til ca. 30 ansatte. Omsætningen i Rusland og Ukraine i 2023/24 forventes at være under 1% af koncernomsætningen med et negativt vækstbidrag.

Meet the Management-arrangement den 6. juni 2024

Coloplast afholder et *Meet the Management*-arrangement i Danmark den 6. juni 2024. Formålet med arrangementet er at give institutionelle investorer og aktieanalytikere mulighed for at mødes med en stor gruppe af ledere og blive opdateret på forretningen og de primære strategiske temaer. Arrangementet vil inkludere en dedikeret session omhandlende Kerecis, præsenteret af Kerecis grundlægger, Fertram Sigurjonsson. Yderligere oplysninger vil blive offentliggjort forud for arrangementet.

1. Sen CK. Human Wound and Its Burden: Updated 2022 Compendium of Estimates. *Adv Wound Care* (New Rochelle). 2023 Dec;12(12):657-670. [\(LINK\)](#)

2. Padula WV, Delarmente BA. The national cost of hospital-acquired pressure injuries in the United States. *Int Wound J*. 2019 Jun;16(3):634-640. [\(LINK\)](#)

3. Barberio B, Judge C, Savarino EV, et al. Global prevalence of functional constipation according to the Rome criteria: a systematic review and meta-analysis. *The Lancet Gastroenterology & Hepatology*. 2021;6(8):638-48.

4. Sharma A, Yuan L, Marshall RJ, et al. Systematic review of the prevalence of faecal incontinence. *The British journal of surgery*. 2016;103(12):1589-97.

5. Peristeen Light er medicinsk udstyr, som har fået CE-mærket. Produktets tilgængelighed afhænger af regulatoriske processer i de enkelte lande og er ikke garanteret. Ikke tilgængeligt i USA.

Finansielle forventninger til 2023/24

Ca. 8%

Organisk omsætningsvækst i faste valutakurser

27-28%

Rapporteret overskudsgrad (før særlige poster)

Ca. 1,4 mia. kr.

Anlægsinvesteringer

Ca. 22%

Effektiv skattesats

Langsigtede finansielle forventninger

8-10%

Organisk vækst pr. år

Over 30%

Overskudsgrad efter 2024/25 (i faste valutakurser)

De langsigtede forventninger til organisk vækst omfatter et bidrag på ca. 1 procentpoint fra Kerecis fra og med regnskabsåret 2024/25. For den resterende Strive25-strategiperiode, der løber frem til slutningen af 2024/25, forventes overskudsgraden at forblive under 30% under antagelse af en udvanding på ca. 100 basispoint per år fra Kerecis (inklusive afskrivninger vedrørende købsprisallokering). For finansielle antagelser vedrørende Kerecis, se venligst: [Opkøbet af Kerecis](#)

Væsentlige antagelser uændret

Påvirkningen fra aktuelle makroøkonomiske og industrispecifikke tendenser følges kontinuerligt og deres potentielle indvirkning på vores forretning vurderes løbende. De finansielle forventninger er således præget af en højere grad af usikkerhed.

Det adresserbare marked, som Coloplast opererer i, forventes fortsat at vokse 4-5%.

De finansielle forventninger til den organiske omsætningsvækst og den rapporterede overskudsgrad er uændrede, og antagelserne fremsat i november 2023 er stadig gældende.

Omsætningsvækst

Den organiske vækst forventes at være ca. 8% i faste valutakurser og antager at forretningsområder og regioner vil vokse stort set i overensstemmelse med Strive25-ambitionerne, på nær i Kina.

- Den kroniske forretning:
 - Forbedret vækstmoment i Kina dog ikke til et tocifret niveau som fremsat i Strive25-ambitionerne, grundet fortsat påvirkning fra den gennemsnitlige værdi pr. patient, som følge af den fortsatte påvirkning af forbrugerefterspørgsel
- Avanceret Sårpleje forventes at levere en vækst, der er højere end markedet
- Urologi forventes at levere en høj étcifret vækst
- Stemme og Respiratorisk Pleje forventes at vokse 8-10%
- Der er p.t. ingen viden om indførelse af større sundhedsreformer; der forventes en positiv påvirkning af priser. Den langsigtede forventning til prispreset er uændret på op til 1% årligt prispres
- Forsyningen og distributionen af produkter er stabil i hele virksomheden.

Den rapporterede vækst i danske kroner

forventes nu at være ca. 11% mod tidligere ca. 12%, hvilket skyldes negativ påvirkning fra valutaer på ca. 1 procentpoint. Bidraget fra opkøbet af Kerecis forventes stadig at være ca. 4 procentpoint (11 måneders effekt).

Overskudsgrad (EBIT-margin)

Den rapporterede overskudsgrad før særlige poster forventes at være 27-28% under følgende antagelser:

- Udvikling i inputomkostninger:
 - Råvarer – prisstigning på ca. 5%
 - Positiv påvirkning af bruttomarginen grundet lavere energiomkostninger (ca. 100 mio. kr.)
 - Lavere fragtomkostninger
 - Lønninger i Ungarn – tocifret stigning som i 2022/23
- Enkeltstående positiv baseline effekt på ca. 40 basispoint fra den italienske tilbagebetalingsreforms-hensættelse inkluderet i bruttomarginen for regnskabsåret 2022/23
- Forsvarlig styring af driftsomkostningerne, der forventes at stige mindre end den rapporterede omsætning i danske kroner (eksklusive tilkøbt vækst)
- Merinvesteringer i den lave ende af forventningerne for Strive25 (op til 2% af salget i merinvesteringer inden for drift)
- Positiv påvirkning fra driftssynergier relateret til integrationen af Atos Medical i Coloplasts infrastruktur
- Negativ påvirkning fra Kerecis på ca. 100 basispoint, hvilket inkluderer ca. 100 mio. kr. i afskrivninger vedrørende købsprisallokering
- Negativ indvirkning fra valutaer på ca. 50 basispoint.

Særlige poster på ca. 50 mio. kr. relateret til integrationen af Atos Medical.

Anlægsinvesteringer inkluderer investeringer i den nye fabrik i Portugal, investeringer i nye maskiner til eksisterende og nye produkter, IT og bæredygtighed, samt integrationsomkostninger vedrørende Atos Medical.

Effektiv skattesats og skattebetalinger
Den effektive skattesats forventes at være ca. 22%, idet den påvirkes positivt af overdragelsen af Atos Medicals immaterielle rettigheder.

Som følge af overdragelsen af de immaterielle rettigheder vil der blive foretaget en ekstraordinær skattebetaling på 2,5 mia. kr. i regnskabsåret 2023/24, som primært vil påvirke 2. kvartal. Skattebetalingen vil blive udlignet af en reduktion i skattebetalingen de kommende år.

Udbyttepolitik

Bestyrelsen har til hensigt at udbetale overskydende likviditet til aktionærerne i form af udbytte og aktietilbagekøb med et mål for payout-ratio på 60-80% af nettoresultatet.

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 kursene 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 2023/24 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 3 mdr. 2022/23	855	729	1,81
Gennemsnitskurs 3 mdr. 2023/24	856	697	1,92
Ændring i gennemsnitskurser for 2023/24 sammenlignet med samme periode sidste år	0%	-4%	6%
Gennemsnitskurs 2022/23 ¹⁾	855	698	1,92
Spotkurs den 6. februar 2024	871	694	1,93
Estimeret gennemsnitskurs 2023/24 ²⁾	867	695	1,93
Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2022/23	1%	0%	1%

¹⁾ Gennemsnitskurser for 2022/23 er fra den 1. oktober 2022 til 30. september 2023.

²⁾ Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første tre måneder kombineret med spotkurserne for den 6. februar 2024.

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

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

	Omsætning	EBIT
USD	-710	-220
GBP	-350	-220
HUF	-	130

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2023 – 31. december 2023 for Coloplast A/S.

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

samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2023 – 31. december 2023.

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 2022/23.

Humblebæk, 9. februar 2024

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 Brüls

Jette Nygaard-Andersen

Marianne Wiinholt

Thomas Barfod
Valgt af medarbejderne

Roland V. Pedersen
Valgt af medarbejderne

Nikolaj Kyhe Gundersen
Valgt af medarbejderne

Totalindkomstopgørelse

1. oktober – 31. december (ikkerevideret)

Koncern Mio. kr.	Note	2023/24	2022/23	Index
		1. kvrt.	1. kvrt.	
Omsætning	2	6.606	6.105	108
Produktionsomkostninger		-2.102	-1.959	107
Bruttoresultat		4.504	4.146	109
Distributionsomkostninger		-2.130	-1.865	114
Administrationsomkostninger		-335	-297	113
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-233	-216	108
Andre driftsindtægter		21	9	>200
Andre driftsomkostninger		-5	-3	167
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster		1.822	1.774	103
Særlige poster	3	-15	-13	-
Driftsresultat (EBIT)		1.807	1.761	103
Finansielle indtægter	4	82	31	>200
Finansielle omkostninger	4	-335	-365	92
Resultat før skat		1.554	1.427	109
Skat af periodens resultat		-342	-300	114
Periodens resultat		1.212	1.127	108
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		-6	-2	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger		2	-	
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-4	-2	
Værdiregulering af valutaafdækning		30	123	
Overført til finansielle poster		-53	37	
Skatteeffekt af afdækning		5	-30	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber		107	-473	
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		89	-343	
Anden totalindkomst i alt		85	-345	
Totalindkomst i alt		1.297	782	
Kr.				
Indtjening pr. aktie (EPS)		5,39	5,31	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet		5,39	5,31	

Pengestrømsopgørelse

1. oktober – 31. december (ikkerevideret)

Koncern		2023/24	2022/23
Mio. kr.	Note	3 mdr.	3 mdr.
Driftsresultat		1.807	1.761
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		110	83
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		198	178
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	6	-66	-73
Ændringer i driftskapital	6	-112	-501
Renteindbetalinger og lignende		57	21
Renteudbetalinger og lignende		-146	-102
Betalt selskabsskat		-60	-880
Pengestrømme fra driften		1.788	487
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver		-40	-77
Investeringer i grunde og bygninger		-1	-1
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-8	-11
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse		-227	-186
Salg af materielle anlægsaktiver		1	-
Frasalg af virksomhed		8	-
Pengestrømme fra investeringer		-267	-275
Frie pengestrømme		1.521	212
Udbytte til aktionærer		-3.595	-3.185
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner		101	5
Finansiering fra aktionærer		-3.494	-3.180
Afvikling af leasinggæld		-62	-66
Træk på kreditfaciliteter		2.079	3.320
Pengestrømme fra finansiering		-1.477	74
Nettopengestrømme		44	286
Likvider pr. 1. oktober		911	414
Kursregulering af likvide beholdninger		-35	-29
Likvide reserver, frasolgt af virksomhed		-4	-
Nettopengestrømme		44	286
Likvider pr. 31. december	7	916	671

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af det offentliggjorte regnskabsmateriale alene.

Aktiver

Pr. 31. december (ikkerevideret)

Koncern

Mio. kr.	Note	31.12.23	31.12.22	30.09.23
Immaterielle anlægsaktiver		31.440	22.292	31.255
Materielle anlægsaktiver		5.236	4.557	5.131
Brugsretsaktiver		837	839	848
Andre kapitalandele		65	51	65
Udskudt skatteaktiv		911	663	884
Andre tilgodehavender		33	30	39
Langfristede aktiver i alt		38.522	28.432	38.222
Varebeholdninger		3.519	3.397	3.522
Tilgodehavender fra salg		4.392	3.953	4.315
Selskabsskat		520	331	532
Andre tilgodehavender		329	318	273
Periodeafgrænsningsposter		393	399	384
Værdipapirer		-	210	-
Likvide beholdninger		916	671	911
Kortfristede aktiver i alt		10.069	9.279	9.937
Aktiver i alt		48.591	37.711	48.159

Egenkapital og forpligtelser

Pr. 31. december (ikkerevideret)

Koncern				
Mio. kr.	Note	31.12.23	31.12.22	30.09.23
Aktiekapital		228	216	228
Reserve for valutakursreguleringer		-1.443	-1.307	-1.579
Reserve for valutaafdækning		405	545	423
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret		-	-	3.595
Overført overskud		15.935	6.451	14.632
Egenkapital i alt		15.125	5.905	17.299
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		132	118	124
Hensættelser til udskudt skat		2.126	3.959	2.122
Andre hensatte forpligtelser		69	199	71
Obligationer	5	11.553	16.360	11.558
Anden gæld		5	16	4
Leasingforpligtelse		656	665	664
Periodeafgrænsningsposter		7	7	6
Langfristede forpligtelser i alt		14.548	21.324	14.549
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		7	6	7
Andre hensatte forpligtelser		102	260	186
Gæld til realkreditinstitutter		4.845	-	4.847
Obligationer		4.347	4.965	2.268
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.162	964	1.294
Selskabsskat		4.628	1.372	4.229
Anden gæld		3.595	2.711	3.249
Leasingforpligtelse		229	203	230
Periodeafgrænsningsposter		3	1	1
Kortfristede forpligtelser i alt		18.918	10.482	16.311
Egenkapital og forpligtelser i alt		48.591	37.711	48.159

Egenkapitalopgørelse, indeværende regnskabsår

Pr. 31. december (ikkerevideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier	Valutakursregulering	Valutaafdeling			
Mio. kr.							
2023/24							
Egenkapital pr. 1. oktober	18	210	-1.579	423	3.595	14.632	17.299
Periodens resultat	-	-	-	-	-	1.212	1.212
Anden totalindkomst	-	-	136	-18	-	-33	85
Totalindkomst i alt	-	-	136	-18	-	1.179	1.297
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	-	-	-	-	-	101	101
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	23	23
Udbetaling af udbytte vedrørende 2022/23	-	-	-	-	-3.595	-	-3.595
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-3.595	124	-3.471
Egenkapital pr. 31. december	18	210	-1.443	405	-	15.935	15.125

Egenkapitalopgørelse, sidste år

Pr. 31. december (ikkerevideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for		Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier	Valutakursregulering	Valutaafdeling			
Mio. kr.							
2022/23							
Egenkapital pr. 1. oktober	18	198	-910	415	3.185	5.386	8.292
Periodens resultat	-	-	-	-	-	1.127	1.127
Anden totalindkomst	-	-	-397	130	-	-78	-345
Totalindkomst i alt	-	-	-397	130	-	1.049	782
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	5	5
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	-	11	11
Udbetaling af udbytte vedrørende 2021/22	-	-	-	-	-3.185	-	-3.185
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-3.185	16	-3.169
Egenkapital pr. 31. december	18	198	-1.307	545	-	6.451	5.905

Noteoversigt

Regnskabspraksis

- 1 Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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

Aktiver og forpligtelser

- 5 Obligationer

Pengestrømme

- 6 Specifikation af pengestrømme fra driften
- 7 Likvider

Andre oplysninger

- 8 Eventualposter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Dette regnskab aflægges i overensstemmelse med de internationale finansielle rapporteringsstandarder, som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis for indregning og måling, der er anvendt ved udarbejdelsen af dette regnskab, er de samme, som er anvendt i årsrapporten 2022/23.

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. Rapportering til ledelsesteamet foretages på grundlag af fem driftssegmenter: Chronic Care, Stemme og Respiratorisk Pleje, Urologi, Avancerede Sårbandager samt Biologics.

Driftssegmentet Chronic Care omfatter salg af stomiprodukter og kontinensprodukter. Segmentet Stemme og Respiratorisk Pleje omfatter salg af laryngektomi- og trakeostomiprodukter. Segmentet Urologi omfatter salg af urologiske produkter, herunder engangsprodukter. Segmentet Avancerede Sårbandager omfatter salg af hud- og sårplejeprodukter, samt kontraktfremstilling af Compeed. Segmentet Biologics er et nyt segment opnået gennem opkøbet af Kerecis, som omfatter salg af vævsbaserede produkter. Segmenteringen afspejler strukturen for rapportering til ledelsesteamet.

I fælles/ikkefordelte omkostninger indgår støttefunktioner (produktionsenheder og stabe) samt elimineringer, da disse funktioner ikke er omsætningsskabende. Forskning og udvikling inden for Urologi, Stemme og Respiratorisk Pleje samt Biologics indregnes i segmenternes driftsresultat, mens forsknings- og udviklingsaktiviteter i Chronic Care og Avancerede Sårbandager er fælles funktioner, som indgår i fælles/ikkefordelte. Fælles/ikkefordelte omkostninger omfatter også afskrivninger vedrørende købsprisallokering i forbindelse med Stemme og Respiratorisk Pleje samt Biologics. 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 markedsførings- 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 ledelsesteamet 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

Mio. kr.	Chronic Care	Stemme og Respiratorisk Pleje	Urologi	Avancerede Sårbandager	Biologics	I alt
2023/24						
Segmentomsætning:						
Stomi	2.382	-	-	-	-	2.382
Kontinens	2.067	-	-	-	-	2.067
Stemme og Respiratorisk Pleje	-	508	-	-	-	508
Urologi	-	-	703	-	-	703
Avanceret Sårpleje	-	-	-	717	229	946
Ekstern omsætning i henhold til totalindkomst-opgørelsen	4.449	508	703	717	229	6.606
Segmentomkostninger	-1.857	-338	-462	-458	-206	-3.321
Segmentdriftsresultat	2.592	170	241	259	23	3.285
Fælles/ikke fordelte						-1.463
Særlige poster ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 3						-15
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomsten						1.807
Finansielle omkostninger, netto						-253
Skat af periodens resultat						-342
Årets resultat efter skat i henhold til totalindkomsten						1.212

DKK million	Chronic Care	Stemme og Respiratorisk Pleje	Urologi	Avancerede Sårbandager	Biologics	I alt
2022/23						
Segmentomsætning:						
Stomi	2.274	-	-	-	-	2.274
Kontinens	1.987	-	-	-	-	1.987
Stemme og Respiratorisk Pleje	-	480	-	-	-	480
Urologi	-	-	686	-	-	686
Avanceret Sårpleje	-	-	-	678	-	678
Ekstern omsætning i henhold til totalindkomst-opgørelsen	4.261	480	686	678	-	6.105
Segmentomkostninger	-1.805	-324	-442	-429	-	-3.000
Segmentdriftsresultat	2.456	156	244	249	-	3.105
Fælles/ikke fordelte						-1.331
Særlige poster ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 3						-13
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomsten						1.761
Finansielle omkostninger, netto						-334
Skat af periodens resultat						-300
Årets resultat efter skat i henhold til totalindkomsten						1.127

Note 3

Særlige poster

Mio. kr.	2023/24	2022/23
Omkostninger i forbindelse med virksomhedsopkøb	15	13
I alt	15	13

Særlige poster omfatter omkostninger ved virksomhedssammenslutninger.

Note 4

Finansielle indtægter og omkostninger

Mio. kr.	2023/24	2022/23
Finansielle indtægter		
Renteindtægter	22	1
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra anden totalindkomst	34	-
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	1	-
Rente hedge	19	19
Hyperinflationsregulering på monetær position	6	10
Andre finansielle indtægter	-	1
I alt	82	31
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	39	23
Renteomkostninger, leasingforpligtelser	6	6
Renteomkostninger, obligationer	129	93
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra anden totalindkomst	-	37
Valutakursreguleringer, netto	139	182
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	22	24
I alt	335	365

Note 5

Obligationer

Obligationer

Coloplast rejste i 2021/22 2,2 mia. EUR i gældsfinansiering gennem udstedelse af usikrede seniorobligationer med en samlet hovedstol på 2,2 mia. EUR under programmet Coloplast Euro Medium Term Note. Obligationerne er ubetinget og uigenkaldeligt garanteret af Coloplast. COLOCB1 Floating Rate Note har en rente, der tilpasses hvert kvartal. COLOCB2 har en fast rente i fem år, og COLOCB3 har en fast rente i otte år.

COLOCB2 og COLOCB3 kan indfries til en markedskurs, der fastsættes på indfrielsesdagen i relation til navngivne euro-obligationer med samme løbetid.

En indledende afdækning blev udført med renteswaps på COLOCB2 og COLOCB3 med obligatorisk ophørsbetaling på den dag, obligationerne udstedes, for at begrænse de finansielle risici. Gevinsten på 521 mio. kr. er i henhold til regnskabspraksis for afdækninger blevet modregnet i egenkapitalen og overført til finansielle poster i obligationernes løbetid.

Navn	Valuta	Beløb, millioner	Udløbs dato	Kupon ¹⁾
COLOCB1	EUR	650	19-05-2024	4,75
COLOCB2	EUR	850	19-05-2027	2,25
COLOCB3	EUR	700	19-05-2030	2,75

¹⁾ Fastsat pr. 17. november 2023. Kuponrenten er fastsat som 3M Euribor + 0,75%.

Note 6

Specifikation af pengestrømme fra driften

Mio. kr.	2023/24	2022/23
Forskydning i hensættelser i øvrigt	-87	-85
Øvrige ikke-likvide driftsposter	21	12
Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	-66	-73
Varebeholdninger	-63	-305
Tilgodehavender fra salg	-169	-145
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-77	-27
Leverandør- og anden gæld mv.	197	-24
Ændringer i driftskapital	-112	-501

Note 7

Likvider

Mio. kr.	2023	2022
Kortfristede bankindeståender	916	671
Likvide beholdninger pr. 31. december	916	671

Note 8

Eventualposter

Coloplast-koncernen er part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

Resultatopgørelse, kvartalsvis

Ikkerevideret

Koncern Mio. kr.	2023/24		2022/23		
	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Omsætning	6.606	6.226	6.108	6.061	6.105
Produktionsomkostninger	-2.102	-2.094	-2.085	-2.034	-1.959
Bruttoresultat	4.504	4.132	4.023	4.027	4.146
Distributionsomkostninger	-2.130	-1.905	-1.866	-1.882	-1.865
Administrationsomkostninger	-335	-279	-262	-277	-297
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-233	-231	-216	-209	-216
Andre driftsindtægter	21	17	13	17	9
Andre driftsomkostninger	-5	-20	-6	-5	-3
Driftsresultat før særlige poster	1.822	1.714	1.686	1.671	1.774
Særlige poster	-15	-69	28	-20	-13
Driftsresultat (EBIT)	1.807	1.645	1.714	1.651	1.761
Finansielle indtægter	82	81	37	42	31
Finansielle omkostninger	-335	-199	-141	-232	-365
Resultat før skat	1.554	1.527	1.610	1.461	1.427
Skat af periodens resultat	-342	-298	-338	-306	-300
Periodens resultat	1.212	1.229	1.272	1.155	1.127
Kr.					
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	5,45	5,72	5,88	5,51	5,36
Indtjening pr. aktie (EPS)	5,39	5,47	5,99	5,44	5,31
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,45	5,72	5,88	5,51	5,35
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,39	5,47	5,98	5,44	5,31

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

Hvis du ønsker yderligere oplysninger, kan du kontakte

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Executive Vice President, CFO
Tlf. +45 4911 1111

Aleksandra Dimovska
Senior Director, Investor Relations
Tlf. +45 4911 1800/+45 4911 2458
E-mail: dkadim@coloplast.com

Kristine Husted Munk
Senior Manager, Investor Relations
Tlf. +45 4911 1800/+45 4911 3266
E-mail: dkphu@coloplast.com

Presse og medier

Peter Mønster
Sr. Media Relations Manager
Tlf. +45 4911 2623
E-mail: dkpete@coloplast.com

Adresse

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

Hjemmeside

www.coloplast.com

Denne selskabsmeddelelse foreligger på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den engelske version gældende.

Coloplast blev grundlagt på passion, ambition og engagement. Vi opstod på grundlag af en sygeplejerskes ønske om at hjælpe sin søster og en ingeniørs faglige evner. Vi er drevet af empati, og vores mission er at gøre livet lettere for mennesker med behov inden for intim sundhedspleje. Gennem årtier har vi hjulpet millioner af mennesker til at leve et mere uafhængigt liv, og vi vil fortsætte dette arbejde gennem udvikling af innovative produkter og tjenester. På globalt plan omfatter vores forretningsområder Stomi, Kontinens, Avanceret Sårpleje, Urologi samt Stemme og Respiratorisk Pleje.

Coloplast-logoet er et registreret varemærke tilhørende Coloplast A/S. © 2024-02
Alle rettigheder forbeholdes.
Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Danmark.