

Selskabsmeddelelse nr. 10/2016
2. november 2016Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Denmark

CVR-nr. 69749917

2015/16

Årsregnskabsmeddelelse, 2015/16

(1. oktober 2015 - 30. september 2016)

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 7%. Målt i danske kroner steg omsætningen 6% til 14.681 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst henholdsvis 9% i Stomi, 5% i Kontinens, 9% i Urologi og 6% i Hud- og Sårpleje.
- Bruttoresultatet steg 5% til 10.032 mio. kr. Bruttomarginen i faste valutakurser blev 69% mod 68% året før. Målt i danske kroner var bruttomarginen 68% mod 69% sidste år.
- Driftsresultatet (EBIT) før særlige poster steg 7% og udgjorde 4.846 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) før særlige poster i faste valutakurser blev 34% mod 33% sidste år. Målt i danske kroner var overskudsgraden 33%.
- Driftsresultatet (EBIT) er påvirket af en øget hensættelse på 750 mio. kr. til at afdække omkostninger forbundet med retssager i USA vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens.
- Driftsresultat (EBIT) efter særlige poster udgjorde 4.096 mio. kr. Overskudsgraden efter særlige poster i faste valutakurser blev 28%. Målt i danske kroner var overskudsgraden 28%.
- Årets resultat før særlige poster steg 15% til 3.728 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet, steg tilsvarende med 15% til 17,53 kr.
- Årets resultat efter særlige poster blev 3.143 mio. kr. mod 899 mio. kr. året før.
- De frie pengestrømme var 2.425 mio. kr., hvilket var 444 mio. kr. mindre end sidste år, og dermed lig med et fald på 15%. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med sager vedrørende brug af transvaginale net blev de frie pengestrømme 4.023 mio. kr. mod 2.786 mio. kr. sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 49% mod 48% året før.
- Bestyrelsen indstiller på generalforsamlingen den 5. december 2016, at der udbetales yderligere udbytte på 9,0 kr. pr. aktie. For året vil der således være udbetalt udbytte på samlet 13,5 kr. pr. aktie mod 12,5 kr. pr. aktie sidste år.

Finansielle forventninger for 2016/17

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og 5-6% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og omkring 33% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes at blive omkring 23.

Telekonference

Afholdes den 2. november 2016 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3271 4607, +44 (0)20 7162 0077 eller +1 646 851 2407. Telekonferens reference nr. 960109.

Et webcast vil være tilgængeligt på www.coloplast.com kort efter telekonferencens afslutning.

Hoved- og nøgletal

1. oktober - 30. september

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		Ændring	Mio. DKK		Ændring
	2015/16 12 mdr	2014/15 12 mdr		2015/16 4. kvrt.	2014/15 4. kvrt.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	14.681	13.909	6%	3.739	3.621	3%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-509	-442	15%	-129	-114	13%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	4.624	2.020	>100%	669	-1.629	<100%
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	4.846	4.535	7%	1.284	1.249	3%
Særlige poster	-750	-3.000	-75%	-750	-3.000	-75%
Driftsresultat (EBIT)	4.096	1.535	>100%	534	-1.751	<100%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-13	-289	-96%	18	-56	<100%
Resultat før skat	4.082	1.245	>100%	551	-1.808	<100%
Periodens resultat	3.143	899	>100%	424	-1.422	<100%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	6	12		3	13	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	7	7		7	8	
Valuta, %	-1	5		-4	5	
Balance						
Samlede aktiver	11.007	10.817	2%	11.007	10.817	2%
Investeret kapital	5.551	4.702	18%	5.551	4.702	18%
Egenkapital ultimo	5.068	4.706	8%	5.068	4.706	8%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	3.028	3.337	-9%	1.326	1.379	-4%
Pengestrømme fra investeringer	-603	-468	29%	-544	-460	18%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-627	-583	8%	-257	-157	64%
Frie pengestrømme	2.425	2.869	-15%	782	919	-15%
Pengestrømme fra finansiering	-2.868	-2.963	3%	35	14	>100%
Nøgletal						
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid	9.817	9.303				
Overskudsgrad, EBIT, %	28	11		14	-48	
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	33	33		34	34	
Overskudsgrad, EBITDA, %	31	15		18	-45	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	63	62		66	64	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	49	48		51	49	
Egenkapitalforrentning, %	69	16		35	-102	
Egenkapitalandel, %	46	44		46	44	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	24	22	9%	24	22	9%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	514	473	9%	514	473	9%
Børskurs/indre værdi	21,5	22,1	-3%	21,5	22,1	-3%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	211,7	211,2	0%	211,6	211,3	0%
PE, price/earnings ratio	29,2	111,0	-74%	26,9	-17,6	<-100%
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	13,5	12,5	8%			
Pay-out ratio, % ²⁾	76,7	81,6	-6%			
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	14,78	4,20	>100%	2,00	-6,68	<-100%
Frie pengestrømme pr. aktie	11,4	13,6	-16%	3,7	4,1	-10%

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 80%/28% og ROIC efter skat 62%/21%.

2) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er pay-out ratio 91%/294%.

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Målt i danske kroner steg omsætningen med 6% til 14.681 mio. kr., mens den organiske vækst blev 7%. Et fald i værdien af især det britiske pund samt den argentinske pesos mod den danske krone blev delvis modsvaret af en stigning af den amerikanske dollar, men samlet set blev væksten reduceret med 1% point på grund af valuta.

Målt i danske kroner steg omsætningen i fjerde kvartal med 3% til 3.739 mio.kr., mens den organiske vækst blev 7%. Et fald i værdien af især britiske pund og argentinske pesos mod danske kroner reducerede væksten med 4% point.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst			Mio. DKK	Organisk vækst
	2015/16 12 mdr	2014/15 12 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst	2015/16 4. kv.	
Stomi	5.935	5.567	9%	-2%	7%	1.519	8%
Kontinens	5.182	5.019	5%	-2%	3%	1.343	6%
Urologi	1.497	1.359	9%	1%	10%	376	11%
Hud- og Sårpleje	2.067	1.964	6%	-1%	5%	501	3%
Nettoomsætning	14.681	13.909	7%	-1%	6%	3.739	7%

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst			Mio. DKK	Organisk vækst
	2015/16 12 mdr	2014/15 12 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst	2015/16 4. kv.	
Europæiske markeder	9.213	8.843	6%	-2%	4%	2.270	5%
Andre etablerede markeder	3.177	2.945	6%	2%	8%	886	10%
Øvrige markeder	2.291	2.121	14%	-6%	8%	583	9%
Nettoomsætning	14.681	13.909	7%	-1%	6%	3.739	7%

Stomi

Salget af stomiprodukter for året udgjorde 5.935 mio. kr., hvilket svarer til en vækst på 7% i danske kroner. Den organiske vækst var 9% og blev fortsat primært drevet af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter.

Væksten i SenSura® porteføljen var meget tilfredsstillende og kan blandt andet tilskrives udviklingen i Storbritannien, Tyskland, de nordiske markeder samt USA. Det var fortsat udviklingen af særligt SenSura® Mio produkter, som påvirkede væksten positivt, hvor SenSura® Mio Convex bidrog til vækstmomentet.

SenSura® Mio Convex er lanceret i 16 lande, og feedbacken er fortsat særdeles positiv. Der opstod kapacitetsproblemer på SenSura® Mio Convex produkter i løbet af Q3 2015/16 grundet væsentligt større efterspørgsel end forventet. Yderligere kapacitet bliver tilgængelig i løbet af 2016/17.

Væksten i salget af Assura/Alternat® porteføljen var tilfredsstillende, og udviklingen var hovedsageligt drevet af det kinesiske, russiske og algeriske marked, men også det argentinske marked har en høj vækst for året.

Udviklingen i salget af Brava® tilbehørsprodukter var tilfredsstillende og kan primært tilskrives udviklingen i Frankrig, Kina og Storbritannien. Fra et landeperspektiv var væksten meget tilfredsstillende i Storbritannien grundet udviklingen i homecare-forretningen Charter, hvor der fortsat tages markedsandele. Derudover bidrog Kina, Rusland, de nordiske markeder samt Argentina positivt til væksten. Kina bidrog til væksten men oplever en lidt lavere vækst i forhold til sidste år. Den positive udvikling i Rusland skyldes øget udbudsaktivitet i første halvdel af året sammen med en tilfredsstillende vækst i andet halvår.

Fjerde kvartals organiske vækst var 8%, og som for året bidrog især SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter til væksten. Det er fortsat udviklingen i salget af SenSura® porteføljen i Storbritannien, Tyskland, de nordiske markeder og USA, som bidrager til udviklingen. Det stærke salgsmoment inden for SenSura® Mio porteføljen var som for tredje kvartal positivt påvirket af SenSura® Mio Convex. Væksten i fjerde kvartal var negativt påvirket af restordre på urostomiposer grundet kvalitetsproblemer hos en ekstern

råvareleverandør. Restordreniveauet forventes normaliseret i løbet af Q1 16/17. Væksten i salget af Brava® tilbehørsprodukter kan hovedsageligt tilskrives den positive udvikling i Kina, hvor Brava® tilbehørsprodukter nu er lanceret, men også udviklingen i Storbritannien og Frankrig bidrog positivt til væksten.

Fra et landeperspektiv var væksten tilfredsstillende i Kina og Storbritannien, mens også USA og Brasilien oplevede en positiv udvikling. I Kina voksede særligt salget inden for Assura/Alterna® og Brava® porteføljen.

Verdensmarkedet for stomiprodukter estimeres til at have en værdi på 15-16 mia. kr. og en årlig vækst på 4-5%. Coloplasts markedsandel er 35-40%, hvilket gør Coloplast til global markedsleder. Markedsstørrelsen for tilbehørsprodukter er estimeret til omkring 2 mia. kr. med en estimeret årlig vækst på 6-8%. Coloplast har i dag 25-30% af markedet for tilbehørsprodukter.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen for året udgjorde 5.182 mio. kr. og voksede med 3% i danske kroner og 5% organisk. Salget af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen® driver væksten for året. Den positive udvikling i salget af kompakte katetre i Storbritannien, Frankrig og Tyskland driver primært væksten, men også salget i de nordiske markeder samt Italien udviklede sig positivt.

Væksten i salget af standardkatetre var fortsat udfordret, hvilket skyldes indkøbsmønsteret samt lagerreduktioner hos distributører på det amerikanske marked samt en reduktion i størrelsen af udbuddet i Saudi-Arabien i år sammenlignet med sidste år. Salget i Argentina og øget udbudsaktivitet i Rusland påvirkede væksten positivt.

Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var svagt positiv grundet et forbedret moment i Rusland og Frankrig men negativt påvirket af øget konkurrence i Holland.

Salget af Peristeen® voksede fortsat pænt drevet af en god udvikling i særligt Storbritannien, USA og Frankrig.

Fra et landeperspektiv var væksten inden for Kontinens positivt påvirket af udviklingen i Storbritannien grundet en tilfredsstillende vækst i homecare-forretningen Charter. Derudover var der et forbedret moment i Frankrig og Argentina samt øget udbud i Rusland særligt i første halvdel af året. Væksten var negativt påvirket af det amerikanske marked samt Saudi-Arabien grundet ovennævnte forhold.

Fjerde kvartals organiske vækst var på 6% og drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Særligt bidrog salget af de kompakte katetre i Frankrig og Storbritannien positivt til udviklingen. Salget af standardkatetre udviklede sig tilfredsstillende særligt i Argentina og USA, men dette blev modsvaret af reduktionen i størrelsen af udbuddet i Saudi-Arabien i år sammenlignet med sidste år.

Væksten i salget af urinposer og uridomer var negativt påvirket af udviklingen i salget af urinposer i Kina samt øget konkurrence i Holland.

Salget af Peristeen® udviklede sig positivt på de fleste markeder, men særligt i USA, Storbritannien og Frankrig.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af Storbritannien, Frankrig, Argentina og USA, mens udviklingen i Saudi-Arabien og Kina var negativ. Derudover var katetersalget i Holland og Norge påvirket af prisreformer.

Den del af kontinensmarkedet, hvor Coloplast konkurrerer, estimeres til at have en værdi på omkring 12 mia. kr. Markedet har en årlig vækst på 5-6%. Coloplast er global markedsleder med en markedsandel på omkring 40%.

Urologi

Salget af urologiprodukter for året steg med 10% til 1.497 mio. kr., mens den organiske vækst var 9%. Væksten var fortsat primært drevet af salget af implantater og især Titan® penisimplantater på det amerikanske marked. Derudover bidrog salget af Altis® slynger og Restorelle® produkter til behandling af stressurininkontinens og nedsunken underliv til væksten i USA, hvor Coloplast har været i stand til at tage markedsandele.

Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af salget i Frankrig, men negativt påvirket af lavere udbudsaktivitet i Brasilien og Saudi-Arabien.

Fra et landeperspektiv var væksten for Urologi fortsat drevet af det amerikanske marked, men også Europa og særligt Frankrig bidrog til væksten, mens hovedsageligt Brasilien påvirkede negativt.

Fjerde kvartals organiske vækst var på 11% og hovedsageligt drevet af Altis® slynger, Titan® penisimplantater samt Restorelle® produkter på det amerikanske marked, hvor Coloplast fortsat tager markedsandele. Udviklingen i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af væksten i Frankrig og Tyskland men negativt påvirket af udviklingen i region Øvrige markeder.

Fra et landeperspektiv var væksten inden for Urologi primært drevet af det amerikanske marked, mens særligt Brasilien reducerede væksten.

Den del af urologimarkedet, hvor Coloplast er repræsenteret, estimeres til at have en værdi på omkring 10 mia. kr. Markedsvæksten estimeres til 3-5%. Coloplasts andel af det samlede globale marked for urologiprodukter er 10-15%.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter for året udgjorde 2.067 mio. kr. svarende til en vækst for året på 5% i danske kroner og 6% organisk. Den organiske vækst i Sårpleje blev på 5% isoleret set. Væksten i Sårpleje blev fortsat drevet af Biatain® skumbandager og særligt salget af Biatain® Silicone på det britiske og tyske marked. Udviklingen i salget af Biatain® skumbandager blev også positivt påvirket af Kina, selvom væksten er lavere end sidste år, mens Saudi-Arabien påvirkede væksten negativt grundet en reduktion i størrelsen af udbuddet sammenlignet med sidste år.

Salget af hudplejeprodukter voksede tilfredsstillende på det amerikanske marked og skyldes salg af InterDry® produkter.

Kontraktproduktionen af Compeed® påvirkede ligeledes væksten positivt.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af USA, Kina, og Storbritannien, hvorimod Saudi-Arabien, Frankrig og Brasilien påvirkede væksten negativt. Frankrig var påvirket af en refusionsændring pr. 1. april 2016.

Fjerde kvartals organiske vækst var på 3% for Hud- og Sårpleje og 2% for Sårpleje isoleret set.

Væksten var drevet af Biatain® skumbandager og særligt af Biatain® Silicone i Europa og især på det britiske marked.

Udviklingen i salget af hudplejeprodukter var positiv, hvilket skyldes gunstig vækst i salget af InterDry® produkter på det amerikanske marked.

Kontraktproduktionen af Compeed® påvirkede ligeledes kvartalet positivt.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af Storbritannien og USA. Kvartalet er negativt påvirket af refusionsændringen i Frankrig, reduktion i størrelsen af udbuddet i Saudi-Arabien i år sammenlignet med sidste år samt levering på et større udbud i Algeriet sidste år. Derudover er kvartalet negativt påvirket af en prisreform i Grækenland samt negativ vækst i Kina.

Værdien af det globale sårplejesegment, hvor Coloplast konkurrerer, estimeres til 17-19 mia. kr. med en årlig vækst på 3-5%. Markedet er defineret som avancerede sårplejeprodukter, hvoraf Coloplasts markedsandel udgør 7-9%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 10.032 mio. kr. mod 9.533 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 5%. Bruttomarginen var 68% mod 69% sidste år. Marginen indeholdt sidste år en lagernedskrivning af NPWT-produkter i forbindelse med det ophørte samarbejde med Devon Medical. Årets bruttomargin var negativt påvirket af produktmix samt afskrivninger på nye maskiner. Marginen var positivt påvirket af de fortsatte effektiviseringer og særligt på grund af udflytningen af SenSura® Mio til Ungarn samt redueringen af antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark med omkring 100. Udflytningen af maskiner fra Danmark til Ungarn følger fortsat planen. I faste valutakurser var bruttomarginen 69% mod 68% sidste år. Bruttomarginen i fjerde kvartal var 68% mod 69% sidste år. I faste kurser var bruttomarginen i fjerde kvartal 69% i år såvel som sidste år.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 4.131 mio. kr. mod 3.962 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 169 mio. kr. Dermed udgjorde distributionsomkostningerne 28% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Året indeholder investeringsinitiativer inden for salg og marketing i hovedsageligt USA, Kina, Storbritannien og Tyskland.

Fjerde kvartals distributionsomkostninger var 1.017 mio. kr. eller 27% af omsætningen mod 28% sidste år.

Administrationsomkostningerne for året udgjorde 561 mio. kr. mod 600 mio. kr. sidste år, svarende til et fald på 39 mio. kr.

Administrationsomkostningerne sidste år indeholdt engangsomkostninger på 75 mio. kr. i forbindelse med det amerikanske justitsministeriums brancheundersøgelse af salgs- og marketingsaktiviteter i USA samt øget tab på debitorer i Sydeuropa. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne således 4% i år, og er dermed på niveau med sidste år både før og efter engangsomkostningerne.

Fjerde kvartals administrationsomkostninger udgjorde 138 mio. kr. mod 123 mio. kr. året før og

således en stigning på 15 mio. kr. Dermed var administrationsomkostningerne 4% af omsætningen mod 3% i fjerde kvartal sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg 67 mio. kr. i forhold til sidste år og endte på 509 mio. kr. Stigningen på 15% skyldes et generelt højere aktivitetsniveau som følge af blandt andet nye produktlanceringer som SpeediCath® Flex og Biatain® Silicone Sizes & Shapes. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde dermed 3% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Fjerde kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 129 mio. kr., svarende til en stigning på 15 mio. kr. i forhold til året før. Dermed udgjorde forsknings- og udviklingsomkostningerne 3% af omsætningen og er dermed på niveau med sidste år.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 15 mio. kr. for året mod en nettoindtægt på 6 mio. kr. sidste år. Fjerde kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 7 mio. kr. mod en nettoudgift på 2 mio. kr. i fjerde kvartal året før. Ændringen i driftsindtægter skyldes primært tidsforskydninger i forhold til royalties.

Særlige poster

Coloplast hensatte pr. 30. september 2016 yderligere 750 mio. kr. til at afdække omkostninger forbundet med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens. Det vurderes, at der på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, er indgået forlig i mere end 90% af antallet af sager. Den totale hensættelse er nu 5,25 mia. kr. og udgør på nuværende tidspunkt det bedste skøn for den samlede omkostning herunder omkostninger til dækning af nuværende og eventuelle fremtidige forlig, mulige erstatninger samt øvrige omkostninger inklusive juridiske omkostninger. Der henvises til note 8 for yderligere oplysninger.

Driftsresultat

Driftsresultatet før særlige poster blev 4.846 mio. kr. mod 4.535 mio. kr. i året før hvilket medførte en stigning på 311 mio. kr. eller 7%. Dette svarer til en overskudsgrad på 33% og er dermed på niveau med sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden 34% i år mod 33% i sidste år.

Driftsresultatet efter særlige poster blev 4.096 mio. kr. mod 1.535 mio. kr. sidste år. Dette svarer til en

overskudsgrad på 28% i danske kroner og faste valutakurser mod 11% i danske kroner og faste valutakurser sidste år.

Fjerde kvartals driftsresultat før særlige poster var således på 1.284 mio. kr. mod 1.249 mio. kr. året før, og dermed 34% i kvartalet i år og er dermed på niveau med fjerde kvartal sidste år. Dermed blev kvartalets driftsresultat 35% i faste valutakurser, mens det var 34% i fjerde kvartal sidste år.

Fjerde kvartals driftsresultat efter særlige poster var 534 mio. kr. mod -1.751 mio. kr. sidste år.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 13 mio. kr. mod en nettoomkostning på 289 mio. kr. i året før. Udviklingen i nettoomkostningen skyldes hovedsageligt tab sidste år på de realiserede valutaterminskontrakter især på den amerikanske dollar og det britiske pund. I år blev tabet, særligt på den amerikanske dollar og den argentinske pesos, modsvaret af en gevinst på det britiske pund.

Fjerde kvartals finansielle poster var en nettoindtægt på 18 mio. kr. mod en nettoomkostning på 56 mio. kr. sidste år som følge af nettogevinst på realiserede valutaterminskontrakter hovedsageligt på det britiske pund.

Skatteprocenten blev 23 mod 28 sidste år. Skatteprocenten sidste år var drevet af den øgede hensættelse på 3.000 mio. kr. i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Skatteudgiften sidste år før særlige poster var på 1.006 mio. kr. hvilket medførte en skatteprocent på 24.

Nettoresultat

Årets resultat før særlige poster blev 3.728 mio. kr. mod 3.239 mio. kr., hvilket var en øget indtjening på 489 mio. kr. eller 15% i forhold til sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet, steg tilsvarende med 15% til 17,53 kr. Årets resultat (efter særlige poster) blev 3.143 mio. kr. for året mod 899 mio. kr. sidste år.

For fjerde kvartal var nettoresultatet før særlige poster 1.009 mio. kr. mod 918 mio. kr. året før og dermed en stigning på 10%. Indtjeningen pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet, steg tilsvarende med 10% fra 4,31 kr. til 4,75 kr.

Fjerde kvartals resultat (efter særlige poster) blev 424 mio. kr. for året mod et tab på 1.422 mio. kr. sidste år.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 3.028 mio. kr. mod 3.337 mio. kr. i sidste år. Faldet skyldes primært udbetalinger som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net, modsvaret af lavere skatteindbetalinger grundet frivillige indbetalinger i regnskabsåret 2014/15 samt et øget driftsresultat. I løbet af regnskabsåret blev der udbetalt 1,6 mia. kr. i forbindelse med de ovennævnte retssager i USA. I alt er der indtil videre udbetalt 2,4 mia. kr.

Investeringer

Coloplast investerede 649 mio. kr. mod 617 mio. kr. året før. Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver brutto (CAPEX) udgør primært udvidelserne af fabrikken i Ungarn samt investeringer i maskiner til nye og eksisterende produkter. Investeringer i udvidelsen af fabrikken i Tatabánya påvirkede niveauet i fjerde kvartal. CAPEX udgjorde 4% af omsætningen. Salg af værdipapirer udgjorde 30 mio. kr., hvilket er 70 mio. kr. lavere end sidste år. I alt var pengestrømme fra investeringer negative med 603 mio. kr.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme udgjorde dermed 2.425 mio. kr. mod 2.869 mio. kr. sidste år. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med sager vedrørende brug af transvaginale net blev de frie pengestrømme 4.023 mio. kr. mod 2.786 mio. kr. sidste år.

Kapitalberedskab

Rentebærende nettoindeståender inklusiv værdipapirer på balancedagen var 813 mio. kr. mod 1.300 mio. kr. sidste år. I modsætning til tredje kvartal, er den 2-årige låneaftale til at afdække likviditetsudsving, som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net, ikke udnyttet i fjerde kvartal.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 11.007 mio. kr., hvilket er en stigning på 190 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 1.397 mio. kr., eller 114 mio. kr. mindre i forhold til starten af regnskabsåret. Faldet kan henføres til afskrivninger på patenter og varemærker.

Materielle anlægsaktiver steg med 220 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 2.925 mio. kr., hvilket primært skyldes udvidelsen af fabrikken i Tatabánya.

Andre langfristede aktiver faldt med 315 mio. kr. fra 836 mio. kr. til 521 mio. kr., hvilket er relateret til reduktion af udskudte skatteaktiver som følge af hensættelserne i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net.

Dermed faldt de langfristede aktiver samlet med 209 mio. kr. til 4.843 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen var på 24%, hvilket er på niveau med starten af regnskabsåret. Varebeholdningen steg med 45 mio. kr. til 1.518 mio. kr. grundet lageropbygning i forbindelse med udflytning af produktion.

Tilgodehavender fra salg steg med 9% eller 212 mio. kr. til 2.679 mio. kr., hvilket skyldes timing på indkøbsmønstre hos en række større distributører. Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser steg med 18% eller 106 mio. kr. i forhold til starten af året til 697 mio. kr., hvilket skyldes tidsforskydninger i forhold til betalinger.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen for fjerde kvartal var på 23%, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

I løbet af året er der indgået yderligere aftaler i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. I den forbindelse blev deponeringerne netto øget med 385 mio. kr. i forhold til starten af året til totalt 457 mio. kr. I fjerde kvartal er deponeringerne netto reduceret med 695 mio. kr. som følge af udbetalinger til sagsøgere.

I forhold til starten af året faldt værdipapirer med 30 mio. kr. til 489 mio. kr. Likvide beholdninger faldt med 335 mio. kr. til 546 mio. kr. Kortfristede aktiver steg med 399 mio. kr. i forhold til starten af året til 6.164 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen steg med 362 mio. kr. siden årets start til 5.068 mio. kr. Årets totalindkomst på 3.105 mio. kr., aktiebaseret vederlæggelse på 27 mio. kr. og skat af egenkapitalbevægelser på 98 mio. kr. blev modsvaret af effekten af køb og salg af egne

aktier på netto 218 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 2.650 mio. kr.

I andet kvartal 2015/16 iværksatte Coloplast et aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2016/17. Første del på 500 mio. kr. blev afsluttet i august 2016.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 30. september 2016 4,3 mio. B-aktier, hvilket er 4,4 mio. færre aktier end i starten af regnskabsåret. Reduktionen skyldes annullering af 4,0 mio. aktier, optionsudnyttelser på 1,4 mio. aktier modsvaret af aktietilbagekøb af 1,0 mio. aktier.

Finansielle forventninger for 2016/17

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og 5-6% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og omkring 33% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes at blive omkring 23.

De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt. Coloplasts langsigtede forventninger til prispresset er uændrede og svarer til ca. 1,0% i årligt prispres.

De finansielle forventninger forudsætter derudover fortsat positiv og stabil salgsudvikling på Coloplasts hovedmarkeder samt en fortsat succesfuld udrulning af nye produkter.

Forventningen til EBIT-marginen forudsætter, ud over realisering af væksten, at Coloplast fortsat vil være i stand til at levere skala- og effektivitetsforbedringer.

Anlægsinvesteringerne indeholder yderligere produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter samt færdiggørelse af en ny fabrik i løbet af 2017/18.

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

Andre forhold

Lancering af SpeediCath® Flex produktportefølje

SpeediCath® Flex, en ny portefølje af fleksible katetre til mænd, blev præsenteret på IsCoS kongressen i Østrig og bliver lanceret på alle hovedmarkeder i løbet af 2016/17. Med lanceringen får Coloplast en komplet portefølje af katetre til alle slags brugere.

Lancering af Biatain® Silicone Sizes & Shapes produktportefølje

Biatain® Silicone Sizes & Shapes, en ny serie af silikonebandager med i alt otte bandager, blev præsenteret på WUWHS kongressen i Italien og bliver lanceret i alle hovedmarkeder i løbet af 2016/17. Udvidelsen af produktporteføljen understøtter Coloplasts fokus på at tilbyde behandlingsmuligheder til så mange forskellige sårindikationer som muligt.

Organisatoriske ændringer i Tyskland, Storbritannien og Holland

Henning Reichardt tiltræder stillingen som landechef for Tyskland pr. 7. november 2016. Henning Reichardt kommer fra Johnson & Johnson, hvor han har mere end 20 års ledererfaring inden for salg & marketing herunder i Tyskland, Schweiz og Østrig.

Den britiske landechef Ulrik Berthelsen fratrådte sin stilling pr. 1. oktober 2016. Paul Cook, salgsdirektør for stomiforretningen i Storbritannien, har midlertidigt taget over som landechef for Storbritannien. Annemarie van Neck, landechef for Holland, tiltræder stillingen som landechef for Storbritannien pr. 1. april 2017. Paul Cook tiltræder samtidig stillingen som landechef for Holland pr. 1. april 2017.

Organisatoriske ændringer inden for Hud- og Sårpleje i USA

Som et led i Sårplejeforretningens ambition om at fordoble omsætningen frem mod 2020/21 omorganiseres den amerikanske hud- og sårplejeforretning således, at der bliver oprettet en dedikeret hud- og sårplejeorganisation i USA, som fremover rapporterer direkte til den globale hud- og sårplejeforretning, som ledes af Nicolai Buhl Andersen.

Forholdet til indkøbsorganisationen Premier i USA

I løbet af 2016 skal kontrakterne inden for Stomi genforhandles med en række store indkøbsorganisationer i USA. Den amerikanske indkøbsorganisation Premier har valgt ikke at inkludere Coloplast. Dette forhold påvirker ikke Coloplasts langsigtede finansielle forventninger. Som omtalt på kapitalmarkedsdagen i juni, på trods af at Coloplast i dag ikke er på kontrakterne med de store indkøbsorganisationer, har Coloplast mulighed for at indgå aftaler med mere end halvdelen af de amerikanske hospitaler. I løbet af året har Coloplast således lukket en række kontrakter med større hospitaler.

Tidsplan for udbytte på DKK 9 pr. aktie

05/12/2016 – Erklæringsdato

06/12/2016 – Ex. Udbyttedato

07/12/2016 – Valørdato

08/12/2016 – Udbetalingsdato

Investor Relations

Ellen Bjurgert tiltrådte stillingen som Director, Investor Relations den 1. oktober 2016. Ellen Bjurgert efterfølger Ian Christensen, som er Coloplasts nye landechef i Sydafrika.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2016/17 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF	EUR
Gennemsnitskurs 2015/16 ¹⁾	956	671	2,39	745
Spotkurs den 26. oktober 2016	830	681	2,40	744
Ændring i spotkursen sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2015/16	-13%	2%	0%	0%

1) Gennemsnitskursene fra 1. oktober 2015 til 30. september 2016.

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

Mio. kr. over 12 måneder ved 10% kursfald initialt (Gennemsnitskurser 2015/16)	Omsætning	EBIT
USD	-290	-130
GBP	-260	-170
HUF	0	50

Fremadrettede udsagn

De fremadrettede udsagn, der er indeholdt i nærværende 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 opstillede 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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for Coloplast A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens

og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humlebæk, den 2. november 2016

I direktionen:

Lars Rasmussen
Adm. Direktør, CEO

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

Kristian Villumsen
Koncerndirektør, Chronic Care

I bestyrelsen:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Sven Håkan Björklund

Per Magid

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Brian Petersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Martin Giørtz Müller
Medarbejdervalgt

Torben Rasmussen
Medarbejdervalgt

Tabeller

Regnskabstal for kvartalet er ikke reviderede

Opgørelse af totalindkomst	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19
Fem års hoved- og nøgletal.....	22
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	23

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 30. september

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2015/16	2014/15		2015/16	2014/15	
Note	12 mdr	12 mdr		4. kv.	4. kv.	
1 Omsætning	14.681	13.909	106	3.739	3.621	103
Produktionsomkostninger	-4.649	-4.376	106	-1.178	-1.108	106
Bruttoresultat	10.032	9.533	105	2.561	2.513	102
Distributionsomkostninger	-4.131	-3.962	104	-1.017	-1.025	99
Administrationsomkostninger	-561	-600	94	-138	-123	112
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-509	-442	115	-129	-114	113
Andre driftsindtægter	42	38	111	12	7	171
Andre driftsomkostninger	-27	-32	84	-5	-9	56
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	4.846	4.535	107	1.284	1.249	103
2 Særlige poster	-750	-3.000	-	-750	-3.000	-
Driftsresultat (EBIT)	4.096	1.535	>100	534	-1.751	-
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	-1	100	-1	-1	100
3 Finansielle indtægter	66	13	>100	46	2	>100
4 Finansielle omkostninger	-79	-302	26	-28	-58	48
Resultat før skat	4.082	1.245	>100	551	-1.808	-
Skat af periodens resultat	-939	-346	>100	-127	386	-33
Periodens resultat	3.143	899	>100	424	-1.422	-
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-83	-4		-37	9	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	20	3		8	1	
	-63	-1		-29	10	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	99	-156		37	98	
Heraf overført til finansielle poster	-37	265		-49	64	
Skatteeffekt af afdækning	-14	-27		3	-39	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-22	206		45	9	
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta	-1	-30		-1	-30	
	25	258		35	102	
Anden totalindkomst i alt	-38	257		6	112	
Totalindkomst i alt	3.105	1.156		430	-1.310	
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	17,62	15,33		4,77	4,35	
Indtjening pr. aktie (EPS)	14,85	4,26		2,00	-6,72	
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	17,53	15,19		4,75	4,31	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	14,78	4,20		2,00	-6,68	

Balance

Pr. 30. september

Koncern	Mio. DKK	
	30.09.16	30.09.15
Note		
Aktiver		
Erhvervede patenter og varemærker mv.	468	579
Goodwill	844	842
Software	65	61
Forudbetalinger og immaterielle anlægsaktiver under udvikling	20	29
Immaterielle anlægsaktiver	1.397	1.511
Grunde og bygninger	1.089	1.017
Produktionsanlæg og maskiner	1.075	987
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	344	319
Forudbetalinger og materielle anlægsaktiver under udførelse	417	382
Materielle anlægsaktiver	2.925	2.705
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	11
Udskudt skatteaktiv	495	808
Andre tilgodehavender	15	17
Andre langfristede aktiver	521	836
Langfristede aktiver	4.843	5.052
Varebeholdninger	1.518	1.473
Tilgodehavender fra salg	2.679	2.467
Selskabsskat	37	43
Andre tilgodehavender	312	203
Periodeafgrænsningsposter	126	107
Tilgodehavender	3.154	2.820
Deponeringer	457	72
Værdipapirer	489	519
Likvide beholdninger	546	881
Kortfristede aktiver	6.164	5.765
Aktiver	11.007	10.817

Balance

Pr. 30. september

Koncern	Mio. DKK	
Note	30.09.16	30.09.15
Egenkapital og forpligtelser		
Aktiekapital	216	220
Reserve for valutakursreguleringer	-78	-54
Reserve for valutaafdækning	41	-7
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	1.905	1.691
Overført overskud	2.984	2.856
Egenkapital i alt	5.068	4.706
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	236	169
Hensættelser til udskudt skat	106	1
7 Andre hensatte forpligtelser	258	1.322
Anden gæld	1	1
Periodeafgrænsningsposter	29	40
Langfristede forpligtelser	630	1.533
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14	31
7 Andre hensatte forpligtelser	814	2.029
Kreditinstitutter i øvrigt	222	100
Leverandører af varer og tjenesteydelser	697	591
Selskabsskat	111	65
Anden gæld	3.436	1.746
Periodeafgrænsningsposter	15	16
Kortfristede forpligtelser	5.309	4.578
Forpligtelser	5.939	6.111
Egenkapital og forpligtelser	11.007	10.817

8 Eventualforpligtelser

Egenkapitaloppgørelse

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for valuta- afdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	A-aktier	B-aktier					
Mio. DKK							
2015/16							
Balance pr. 1.10.	18	202	-54	-7	1.691	2.856	4.706
Totalindkomst:							
Årets resultat					2.859	284	3.143
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-83	-83
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						20	20
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning				99			99
Heraf overført til finansielle poster				-37			-37
Skatteeffekt af afdækning				-14			-14
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-24			2	-22
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta						-1	-1
Anden totalindkomst i alt	0	0	-24	48	0	-62	-38
Totalindkomst i alt	0	0	-24	48	2.859	222	3.105
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					5	-5	0
Køb af egne aktier						-500	-500
Salg af egne aktier						282	282
Aktiebaseret vederlæggelse						27	27
Skat af egenkapitalbevægelser						98	98
Kapitalnedsættelse		-4				4	0
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-954		-954
Udbetaling af udbytte vedrørende 2014/15					-1.696		-1.696
Transaktioner med ejere i alt	0	-4	0	0	-2.645	-94	-2.743
Balance pr. 30.9.	18	198	-78	41	1.905	2.984	5.068

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for valuta- afdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	A-aktier	B-aktier					
Mio. DKK							
2014/15							
Balance pr. 1.10.	18	202	-132	-89	1.579	4.705	6.283
Totalindkomst:							
Årets resultat					2.644	-1.745	899
Anden totalindkomst, poster der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-4	-4
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						3	3
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning				-156			-156
Heraf overført til finansielle poster				265			265
Skatteeffekt af afdækning				-27			-27
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			78			128	206
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta						-30	-30
Anden totalindkomst i alt	0	0	78	82	0	97	257
Totalindkomst i alt	0	0	78	82	2.644	-1.648	1.156
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					3	-3	0
Køb af egne aktier						-500	-500
Salg af egne aktier og tab på udnyttelse af optioner						72	72
Aktiebaseret vederlæggelse						29	29
Skat af egenkapitalbevægelser						201	201
Udbetaling af udbytte vedrørende 2014/15					-953		-953
Udbetaling af udbytte vedrørende 2013/14					-1.582		-1.582
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.532	-201	-2.733
Balance pr. 30.09.	18	202	-54	-7	1.691	2.856	4.706

Pengestrømsoppgørelse

1. oktober - 30. september

Koncern	Mio. DKK	
	2015/16	2014/15
Note	12 mdr	12 mdr
Driftsresultat	4.096	1.535
Afskrivninger	528	485
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-2.297	2.368
5 Ændringer i driftskapital	1.126	393
Renteindbetalinger og lignende	29	13
Renteudbetalinger og lignende	-89	-279
Betalt selskabsskat	-365	-1.178
Pengestrømme fra driften	3.028	3.337
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-22	-34
Investeringer i grunde og bygninger	-134	-5
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-176	-126
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-317	-452
Salg af materielle anlægsaktiver	16	28
Salg af virksomhed	0	21
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	30	100
Pengestrømme fra investeringer	-603	-468
Frie pengestrømme	2.425	2.869
Udbytte til aktionærer	-2.650	-2.535
Køb af egne aktier	-500	-500
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	282	72
Pengestrømme fra finansiering	-2.868	-2.963
Nettopengestrømme	-443	-94
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	781	879
Kursregulering af likvide beholdninger	-14	-4
Nettopengestrømme	-443	-94
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 30.9.	324	781

Pengestrømsoppgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

Koncern

1. Segmentoplysninger

Driftssegmenter

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

Det operative segment Chronic Care indeholder salg af stomiprodukter og kontinensprodukter.

Det operative segment Urologi indeholder salg af urologiske produkter, herunder engangsprodukter.

Det operative segment Hud- og Sårpleje indeholder salg af hud- og sårplejeprodukter.

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

I Fælles/ikke fordelte indgår støttefunktioner (Produktionsenheder, R&D og Stabe) samt elimineringer, da disse funktioner ikke er indtægtsskabende. Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget før interne poster og elimineringer (Market Contribution), og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem Fælles/ikke fordelte og de rapporteringspligtige segmenter.

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

Driftssegment	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		Fælles/ikke fordelte		I alt	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Mio. DKK										
Segmentomsætning										
Stomi	5.935	5.567	0	0	0	0	0	0	5.935	5.567
Kontinens	5.182	5.019	0	0	0	0	0	0	5.182	5.019
Urologi	0	0	1.497	1.359	0	0	0	0	1.497	1.359
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	2.067	1.964	0	0	2.067	1.964
Koncernekstern omsætning i henhold til										
Totalindkomstoppgørelsen	11.117	10.586	1.497	1.359	2.067	1.964	0	0	14.681	13.909
Segment-driftsresultat	6.716	6.396	533	462	761	717	-3.164	-3.040	4.846	4.535
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat									-750	-3.000
Driftsresultat før skat i henhold til Totalindkomstoppgørelsen									4.096	1.535
Finansielle omkostninger, netto									-13	-289
Skat af periodens resultat									-939	-346
Resultatandele af kapitalandele i associerede virksomheder									-1	-1
Periodens resultat efter skat i henhold til										
Totalindkomstoppgørelsen									3.143	899

Noter

Koncern	Mio. DKK	
	2015/16	2014/15
2. Særlige poster		
Hensættelse til retssager vedrørende transvaginale net	750	3.000
I alt	750	3.000
<p>Særlige poster omfatter omkostninger til dækning af mulige erstatninger, forlig og øvrige omkostninger i forbindelse med juridisk assistance relateret til retssagerne vedrørende transvaginale net. Der henvises til note 8 for nærmere beskrivelse af retssagerne vedrørende transvaginale net.</p>		
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	29	13
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	37	0
I alt	66	13
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	9	5
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	0	265
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	1	1
Valutakursreguleringer, netto	37	5
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	32	26
I alt	79	302
5. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	2	12
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-2.299	2.356
I alt	-2.297	2.368
6. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-37	-140
Tilgodehavender fra salg	-247	-241
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-539	499
Leverandør- og anden gæld m.v.	1.949	275
I alt	1.126	393
7. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	545	880
Likvider	546	881
Kortfristede kreditinstitutter	-222	-100
I alt	324	781

Noter

Koncern

8. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

De anførte beløb omfatter bruttohensættelser vedrørende visse retskrav.

Coloplast har siden 2011, i lighed med en række andre større producenter, været part i individuelle søgsmål ved forskellige føderale domstole og delstatsdomstole i USA, hvor der er nedlagt påstand om produktansvar ved brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens.

I den forbindelse blev der i 2012 i Southern District of West Virginia etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL) til samlet behandling af Coloplasts føderale retssager.

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, hvilket i 2015/16 er blevet intensiveret som følge af at dommer Joseph Goodwin af flere omgange har beordret de involverede parter at gøre væsentlige fremskridt i forligsprocessen.

Der er i regnskabsåret 2015/16 udgiftsført yderligere 0,75 mia. kr. til dækning af mulige erstatninger og forlig samt øvrige omkostninger i forbindelse med juridisk assistance. Omkostningen er indregnet under særlige poster i resultatopgørelsen.

Herved er der siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført 5,25 mia. kr. i forventede omkostninger til retssager i USA, inklusive juridiske omkostninger (før modregning af forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.).

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

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30.9.2016 udgør 1,1 mia. kr. (3,3 mia. kr. pr. 30.9.2015) samt 2,4 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (0,7 mia. kr. pr. 30.9.2015). 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.

9. Eventualforpligtelser

Coloplast koncernen er, ud over de i note 7 Andre hensatte forpligtelser nævnte retssager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

FEM ÅRS HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Resultatopgørelse					
Omsætning	14.681	13.909	12.428	11.635	11.023
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-509	-442	-390	-380	-342
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	4.624	2.020	3.573	4.160	3.756
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	4.846	4.535	4.147	3.672	3.255
Særlige poster ¹⁾	-750	-3.000	-1.000	0	0
Driftsresultat (EBIT)	4.096	1.535	3.147	3.672	3.255
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-13	-289	46	-46	-300
Resultat før skat	4.082	1.245	3.191	3.625	2.954
Årets resultat	3.143	899	2.390	2.711	2.194
Omsætningsvækst					
Årlig vækst i omsætning, %	6	12	7	6	8
Stigningen fordeler sig således:					
Organisk vækst, %	7	7	9	7	6
Valuta, %	-1	5	-2	-1	2
Balance					
Samlede aktiver	11.007	10.817	10.379	9.564	10.176
Investeret kapital	5.551	4.702	6.088	6.320	6.295
Egenkapital ultimo	5.068	4.706	6.283	6.769	6.042
Pengestrømme og investeringer					
Pengestrømme fra driften	3.028	3.337	3.149	3.136	2.649
Pengestrømme fra investeringer	-603	-468	-777	-159	-390
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-627	-583	-505	-409	-317
Frie pengestrømme	2.425	2.869	2.372	2.977	2.259
Pengestrømme fra finansiering	-2.868	-2.963	-2.898	-3.430	-1.653
Nøgletal					
Gennemsnitligt antal ansatte, omregnet til fuld tid	9.817	9.303	8.741	8.143	7.624
Overskudsgrad, EBIT, %	28	11	25	32	30
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	33	33	33	32	30
Overskudsgrad, EBITDA, %	31	15	29	36	34
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	63	62	60	58	52
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	49	48	49	44	38
Egenkapitalforrentning, %	69	16	37	42	42
Egenkapitalandel, %	46	44	61	71	59
Indre værdi pr. frie aktie, kr. ⁴⁾	24	22	30	32	29
Aktiedata					
Børskurs pr. aktie, kr. ⁴⁾	514	473	494	314	242
Børskurs/indre værdi ⁴⁾	21	22	17	10	9
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk. ⁴⁾	212	211	211	211	210
PE, price/earnings ratio	29	111	44	24	23
Udbytte pr. aktie, kr. ^{3) 4)}	13,5	12,5	11,5	10,0	4,0
Pay-out ratio, % ⁵⁾	77	82	77	78	38
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet ⁴⁾	15	4	11	13	10
Frie pengestrømme pr. aktie ⁴⁾	11	14	11	13	11

1) Særlige poster indeholder omkostninger forbundet med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvarginale net.

2) For regnskabsårene 2015/16, 2014/15 og 2013/14 er nøgletallet før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 80%/28%/51% og ROIC efter skat 62%/21%/38%.

3) For regnskabsåret 2015/16 er vist det foreslåede udbytte.

4) For regnskabsår før 2012/13 er nøgletallet omregnet for at afspejle 1:5-aktiesplit af selskabets A- og B-aktier i regnskabsåret 2012/13.

5) For regnskabsårene 2015/16, 2014/15 og 2013/14 er nøgletallet før særlige poster. Efter særlige poster er pay-out ratio 91%/294%/101%.

Nøgletallene er beregnet og anvendt i overensstemmelse med "Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern								
Mio. DKK	2015/16				2014/15			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsætning	3.739	3.686	3.600	3.656	3.621	3.540	3.447	3.301
Produktionsomkostninger	-1.178	-1.174	-1.147	-1.150	-1.108	-1.144	-1.086	-1.038
Bruttoresultat	2.561	2.512	2.453	2.506	2.513	2.396	2.361	2.263
Distributionsomkostninger	-1.017	-1.037	-1.036	-1.041	-1.025	-993	-999	-945
Administrationsomkostninger	-138	-148	-140	-135	-123	-208	-133	-136
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-129	-132	-122	-126	-114	-115	-103	-110
Andre driftsindtægter	12	10	13	7	7	0	22	9
Andre driftsomkostninger	-5	-4	-1	-17	-9	-7	-11	-5
Driftsresultat før særlige poster	1.284	1.201	1.167	1.194	1.249	1.073	1.137	1.076
Særlige poster	-750	0	0	0	-3.000	0	0	0
Driftsresultat	534	1.201	1.167	1.194	-1.751	1.073	1.137	1.076
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	0	0	0	-1	0	0	0
Finansielle indtægter	46	9	3	8	2	-17	24	4
Finansielle omkostninger	-28	60	20	-131	-58	-123	-89	-32
Resultat før skat	551	1.270	1.190	1.071	-1.808	933	1.072	1.048
Skat af periodens resultat	-127	-292	-274	-246	386	-224	-257	-251
Periodens resultat	424	978	916	825	-1.422	709	815	797
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,77	4,62	4,33	3,90	4,35	3,35	3,85	3,78
Indtjening pr. aktie (EPS)	2,00	4,62	4,33	3,90	-6,72	3,35	3,85	3,78
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,75	4,60	4,31	3,87	4,31	3,32	3,82	3,74
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	2,00	4,60	4,31	3,87	-6,68	3,32	3,82	3,74

Yderligere information

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

Ellen Bjurgert
Director, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 3376
E-mail dkebj@coloplast.com

Presse og medier

Maria Lindeberg
Senior Media Relations Manager
Tlf. 4911 3095
E-mail dkmalg@coloplast.com

Hjemmeside

www.coloplast.com

Adresse

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

CVR NR. 69749917

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

Coloplasts logo er et registreret varemærke, der ejes af Coloplast A/S. © 2016-11 Copyright Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Denmark.

Coloplast udvikler 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 specielle behov. Vi kalder det intim sundhedspleje.

Vores forretning omfatter stomi-, urologi-, kontinens-, og hud- og sårplejeprodukter. Vi er et globalt selskab med over 10.000 ansatte.