

Selskabsmeddelelse nr. 10/2015

3. november 2015

2014/15

Årsregnskabsmeddelelse 2014/15

(1. oktober 2014 - 30. september 2015)

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 7%. Målt i danske kroner steg omsætningen 12% til 13.909 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst henholdsvis 6% i Stomi, 8% i Kontinens, 5% i Urologi og 9% i Hud- og Sårpleje.
- Bruttoresultatet steg 12% til 9.533 mio. kr. Dette svarer til en bruttomargin på 69%.
- Driftsresultatet (EBIT) før særlige poster steg 9% og udgjorde 4.535 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) før særlige poster blev 33% og dermed på niveau med sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden 32%.
- Driftsresultatet (EBIT) er påvirket af en øget hensættelse på 3.000 mio. kr.
- Driftsresultat (EBIT) efter særlige poster udgjorde 1.535 mio. kr. Overskudsgraden efter særlige poster blev 11%. I faste valutakurser var overskudsgraden 10%.
- Årets resultat før særlige poster blev 3.239 mio. kr. mod 3.166 mio. kr. året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet blev 15,19 kr. mod 14,80 kr. sidste år.
- Årets resultat efter særlige poster blev 899 mio. kr. mod 2.390 mio. kr. året før.
- De frie pengestrømme steg med 21% til 2.869 mio. kr., som var 497 mio. kr. mere end sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 48% mod 49% året før.
- Bestyrelsen indstiller på generalforsamlingen den 9. december 2015, at der udbetales yderligere udbytte på 8,0 kr. pr. aktie. For året vil der således være udbetalt udbytte på samlet 12,5 kr. pr. aktie mod 11,5 kr. pr. aktie sidste år. Yderligere indstiller bestyrelsen at der annulleres 4 mio. styk aktier af 1 kr.

Finansielle forventninger for 2015/16

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og 8-9% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skattesats forventes at blive omkring 23%.

Telekonference

Afholdes den 3. november 2015 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3271 4607, +44 (0)20 7162 0077 eller +1 334 323 6201. Telekonference reference nr. 954616.

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
	2014/15 12 mdr	2013/14 12 mdr		2014/15 4. kv.	2013/14 4. kv.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	13.909	12.428	12%	3.621	3.214	13%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-442	-390	-13%	-114	-109	-5%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	2.020	3.573	-43%	-1.629	1.211	<-100%
Driftsresultat før særlige poster	4.535	4.147	9%	1.249	1.100	14%
Særlige poster	3.000	1.000	>100%	3.000	0	>100%
Driftsresultat (EBIT)	1.535	3.147	-51%	-1.751	1.100	<-100%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-289	46	<-100%	-56	14	<-100%
Resultat før skat	1.245	3.191	-61%	-1.808	1.112	<-100%
Periodens resultat	899	2.390	-62%	-1.422	841	<-100%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	12	7		13	8	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	7	9		8	8	
Valuta, %	5	-2		5	0	
Balance						
Samlede aktiver	10.817	10.379	4%	10.817	10.379	4%
Investeret kapital	4.702	6.088	-23%	4.702	6.088	-23%
Egenkapital ultimo	4.706	6.283	-25%	4.706	6.283	-25%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	3.337	3.149	6%	1.379	1.161	19%
Pengestrømme fra investeringer	-468	-777	40%	-460	-434	-6%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-583	-505	-15%	-157	-158	1%
Frie pengestrømme	2.869	2.372	21%	919	727	26%
Pengestrømme fra finansiering	-2.963	-2.898	-2%	14	-139	<-100%
Nøgletal						
Gennemsnitlig antal ansatte, omregnet til fuld tid	9.303	8.741				
Øverskudsgrad, EBIT, %	11	25		-48	34	
Øverskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	33	33		34	34	
Øverskudsgrad, EBITDA, %	15	29		-45	38	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	62	60		64	72	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	48	49		49	55	
Egenkapitalforrentning, %	16	37		-102	57	
Egenkapitalandel, %	44	61		44	61	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	22	30	-27%	22	30	-27%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	473	494	-4%	473	494	-4%
Børskurs/indre værdi	22,1	17,3	28%	22,0	17,3	27%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	211,2	210,8	0%	211,3	210,6	0%
PE, price/earnings ratio	111,0	43,6	>100%	-17,6	31,0	<-100%
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	12,5	11,5	9%			
Pay-out ratio, % ²⁾	81,6	76,6	7%			
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,20	11,17	-62%	-6,68	3,94	<-100%
Frie pengestrømme pr. aktie	13,6	11,3	21%	1,4	3,5	-61%

1) Nøgletallet er før Særlige poster. Efter Særlige poster var ROIC før skat 28%/51% og ROIC efter skat 21%/38%.

2) Nøgletallet er før Særlige poster. Efter Særlige poster er pay-out ratio 294%/101%.

Ledelsesberetning Salgsudvikling

Målt i danske kroner steg omsætningen med 12% til 13.909 mio. kr., mens den organiske vækst blev 7%. En stigning i værdien af især amerikanske dollar og britiske pund mod danske kroner øgede væksten med 5 point.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst			Mio. DKK	Organisk
	2014/15 12 mdr	2013/14 12 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst	2014/15 4. kv.	vækst 4. kv.
Stomi	5.567	5.091	6%	3%	9%	1.449	7%
Kontinens	5.019	4.438	8%	5%	13%	1.330	10%
Urologi	1.359	1.199	5%	8%	13%	342	5%
Hud- og Sårpleje	1.964	1.700	9%	7%	16%	500	9%
Nettoomsætning	13.909	12.428	7%	5%	12%	3.621	8%

Stomi

Salget af stomiprodukter udgjorde 5.567 mio. kr., hvilket svarer til en vækst i danske kroner på 9%. Den organiske vækst var 6% og blev fortsat primært drevet af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter.

Væksten i SenSura® porteføljen var meget tilfredsstillende og kan blandt andet tilskrives god vækst i de nordiske markeder, Storbritannien, Tyskland, Italien og Frankrig. Det var fortsat salget af SenSura® Mio produkter, som påvirkede væksten særdeles positivt.

I løbet af året var salget på det amerikanske marked påvirket af store udsving i indkøbsmønstret hos en større distributør. Udviklingen i homecareforretningen Charter i Storbritannien er fortsat utilfredsstillende, og det hollandske marked påvirkede væksten negativt grundet reduktion i refusionspriserne. Væksten i det tyske homecare-selskab SIEWA er ligeledes fortsat udfordret af større konkurrence i markedet.

Væksten i salget af Assura® produkter var tilfredsstillende og primært drevet af Kina, Mexico og Argentina, hvorimod Algeriet bidrog negativt til væksten, grundet lageropbygning hos en distributør sidste år.

Væksten i Brava® tilbehørsprodukter var særdeles tilfredsstillende i USA og Frankrig.

Fjerde kvartals organiske vækst var 7% og omsætningen udgjorde 1.449 mio. kr., og som for de første tre kvartaler bidrog SenSura® produktporteføljen samt Brava® tilbehørsprodukterne til væk-

sten. Væksten i SenSura® produktporteføljen var i særdeleshed drevet af SenSura® Mio i Storbritannien, de nordiske lande samt Frankrig. Væksten i Brava® tilbehørsprodukter kan hovedsageligt tilskrives udviklingen i Frankrig, Storbritannien og USA.

SenSura® Mio er lanceret i 18 lande. SenSura® Mio Convex er lanceret i 7 lande pr. 1. oktober 2015.

Verdensmarkedet for stomiprodukter estimeres til at have en værdi på omkring 14 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 vækst på 5-7%. Coloplast har i dag 20-25% af markedet for tilbehørsprodukter.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen udgjorde 5.019 mio. kr. og voksede med 13% i danske kroner og 8% organisk. Væksten var fortsat drevet af salget af SpeediCath® intermitterende katetre, herunder især de kompakte katetre. Særligt salget af kompakte katetre i Frankrig, USA og Storbritannien var med til at drive væksten. Saudi-Arabien påvirkede også udviklingen positivt grundet levering på et større udbud i første kvartal. I løbet af året var det amerikanske marked påvirket af indkøbsmønstret hos en større distributør. I

Storbritannien er udviklingen fortsat tilfredsstillende i homecare-forretningen Charter.

SpeediCath® Compact Set vokser fortsat tilfredsstillende siden lanceringen i december 2012, og SpeediCath® Compact Eve er nu lanceret i 13 lande.

Væksten i standardkatetre var ikke tilfredsstillende, hvilket primært skyldes levering på et stort udbud i Algeriet i første halvår sidste år og en negativ udvikling i salget af standardkatetre i Storbritannien.

Væksten i salget af urinposer og uridomer var ikke tilfredsstillende, hvilket primært skyldes en negativ udvikling i salget af urinposer i Holland, USA og Storbritannien som følge af øget konkurrence. Salget af Peristeen® til anal irrigation voksede fortsat tilfredsstillende, specielt i Storbritannien, Frankrig og Tyskland.

Fjerde kvartals organiske vækst var 10% med en omsætning på 1.330 mio. kr. Udviklingen var drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen® til anal irrigation og som for de tidligere kvartaler negativt påvirket af salget af standardkatetre samt urinposer og uridomer. Væksten i kompakte katetre var drevet af USA, men også af Frankrig, Saudi-Arabien og Tyskland. Kvartalets vækst i USA var positivt påvirket af indkøbsmønsteret hos en større distributør. Salget af Peristeen® produkter var igen drevet af Frankrig og Storbritannien, mens kvartalets vækst i urinposer og uridomer ikke var tilfredsstillende i Holland, USA og Storbritannien.

Den del af kontinensmarkedet, hvor Coloplast konkurrerer, estimeres til at have en værdi på omkring 11 mia. kr. Markedet har en årlig vækst på 5-6%. Coloplast er fortsat global markedsleder med en markedsandel på omkring 40%.

Urologi

Salget af urologiprodukter steg med 13% til 1.359 mio. kr., mens den organiske vækst var 5%. Årets vækst var primært drevet af endourologiske engangsprodukter i Frankrig, Tyskland og Saudi-Arabien. Udviklingen i salget af implantatprodukter var fortsat ikke tilfredsstillende, hvilket skyldes et lavere salgsmomentum i penisimplantater i USA. Det faldende salgsmomentum for transvaginale

net til behandling af stressurininkontinens og ned-sunket underliv skyldes, at en tilfredsstillende salgsvækst i antallet af Altis® slynger og Restorelle® produkter ikke fuldt kan opveje det fortsat vigende salg af den ældre Aris® slynge.

Fjerde kvartals organiske vækst var 5% og omsætningen udgjorde 342 mio. kr. Udviklingen var som for tidligere kvartaler hovedsageligt drevet af salg af endourologiske engangsprodukter, specielt i Frankrig. Salget af Altis® slynger til behandling af stressinkontinens hos kvinder og Restorelle® produkter mod nedsunket underliv på det amerikanske marked påvirkede kvartalet positivt, mens markedet for penisimplantater fortsat er udfordret.

Den del af urologimarkedet, hvor Coloplast er repræsenteret, estimeres til at have en værdi på 9-10 mia. kr. Markedsvæksten estimeres til 3-5%. Coloplasts andel af det samlede globale marked for urologiprodukter udgør 10-15%.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter udgjorde 1.964 mio. kr., svarende til en vækst for perioden på 16% i danske kroner, mens den organiske vækst var 9%. Den organiske vækst i Sårpleje blev isoleret set 11%.

Væksten blev drevet af Biatain® skumbandager og særligt af Biatain® Silicone i Europa, især på det engelske, tyske og franske marked. Generelt var væksten på det franske marked negativt påvirket af lavere tilskudspriser, der blev implementeret 1. oktober 2014. På Øvrige markeder var væksten drevet af Kina og Grækenland samt leveringen på et stort udbud i Saudi-Arabien.

Den organiske vækst i den amerikanske hudplejeforretning udviklede sig positivt.

Væksten i kontraktproduktionen af Compeed® var lav for året.

Fjerde kvartals organiske vækst var 9% med en omsætning på 500 mio. kr. Den organiske vækst i Sårpleje blev isoleret set 9%. Væksten var som for året drevet af Biatain® skumbandager, især i Grækenland og Storbritannien, og specielt Biatain® Silicone i Europa, herunder især Storbritannien og Frankrig. Hudplejeforretningen oplevede et stærkt fjerde kvartal. Kvartalets vækst var

positivt påvirket af udviklingen i kontraktproduktionen af Compeed®.

Lanceringen af Biatain® Silicone var fortsat meget tilfredsstillende, og produktet er tilgængeligt på alle hovedmarkeder.

Værdien af det globale sårplejesegment, hvor Coloplast konkurrerer, estimeres til 16-17 mia. kr. med en årlig vækst på 3-5%. Markedet er defineret som avancerede sårplejeprodukter, hvoraf Coloplasts markedsandel udgør 5-10%.

Andre etablerede markeder

Omsætningen var 2.945 mio. kr., svarende til en rapporteret vækst på 19%, mens den underliggende organiske vækst var 6%. Væksten var særligt påvirket af udviklingen på det amerikanske marked inden for Kontinens og Stomi, herunder især SpeediCath® intermitterende katetre og Bra-va® tilbehørsprodukter.

Generelt har udviklingen i USA været negativt påvirket af det amerikanske justitsministeriums brancheundersøgelse af salgs- og marketingaktiviteter, hvilket har haft indflydelse på salgsaktivite-

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst			Mio. DKK	Organisk vækst 4. kv.
	2014/15 12 mdr	2013/14 12 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst	2014/15 4. kv.	
Europæiske markeder	8.843	8.221	5%	3%	8%	2.262	5%
Andre etablerede markeder	2.945	2.479	6%	13%	19%	794	8%
Øvrige markeder	2.121	1.728	21%	2%	23%	565	24%
Nettoomsætning	13.909	12.428	7%	5%	12%	3.621	8%

Europæiske markeder

Omsætningen voksede med 8% til 8.843 mio. kr., mens den organiske vækst udgjorde 5%. Den organiske vækst var meget tilfredsstillende i Frankrig, Sydeuropa og de nordiske markeder, mens Holland er påvirket af de fremtalte ændringer i refusionspriser inden for Stomi og Kontinens. Væksten for Frankrig, Sydeuropa og de nordiske markeder var primært drevet af kontinens- og stomiforretningen. Endelig er Storbritannien fortsat udfordret af udviklingen i homecare-forretningen Charter, hvilket rammer Stomi såvel som Kontinens. Ved at implementere en række operationelle aktiviteter i løbet af året er serviceniveauet i Charter igen på niveau med andre selskaber i branchen. Derudover var der fortsat lavere vækstmomentum i det tyske homecare-selskab SIEWA som følge af større konkurrence.

Fjerde kvartals organiske vækst var 5% og igen positivt påvirket af udviklingen i Frankrig, de nordiske markeder og Sydeuropa, hvorimod Holland og Storbritannien stadig er udfordret af ovennævnte forhold. Væksten for Frankrig, de nordiske markeder og Sydeuropa var drevet af kontinens og stomi.

Derudover var væksten i USA påvirket af indkøbsmønstret hos en større distributør. Væksten inden for særligt Titan® penisimplantater i USA var ikke tilfredsstillende som følge af lavere markedsaktivitet. Canada oplevede positiv vækst inden for såvel Stomi, Sårpleje og Kontinens. I Australien var det hovedsageligt Kontinens som drev væksten.

Fjerde kvartals organiske vækst var 8% og primært drevet af udviklingen i kontinensforretningen i USA samt den fortsatte positive vækst i Canada inden for hud- og sårplejeforretningen. Væksten i kvartalerne i USA var præget af indkøbsmønstrene hos de største distributører. Det lavere salg inden for Titan® penisimplantater på det amerikanske marked påvirkede væksten negativt.

Øvrige markeder

Omsætningen voksede med 23% til 2.121 mio. kr., og den organiske vækst var 21%. Udviklingen var især drevet af Kina, Saudi-Arabien, Grækenland og Argentina, hvorimod Algeriet og Brasilien påvirkede væksten negativt. Derudover var væksten i Tyrkiet, Mexico og Sydkorea særdeles positiv. I Kina var udviklingen drevet af et godt momentum i Stomi, i særdeleshed i Assura® porteføljen og i Sårpleje specielt af Biatain®. I Saudi-

Arabien var væksten positivt påvirket af fortsat levering på udbud i første halvår inden for Kontinens, Sårpleje og Urologi. Grækenland havde god vækst i Kontinens inden for de kompakte katetre og i Sårpleje inden for Biatain®. Udviklingen i Argentina var drevet af et godt momentum i stomi- og kontinensforretningen. Den negative vækst i Algeriet skyldes et tilbagekøb af lager samt lageropbygning hos en ny distributør i andet kvartal sidste år. Væksten i Brasilien var påvirket af en reduceret udbudsaktivitet.

Fjerde kvartals organiske vækst var 24% med en omsætning på 565 mio. kr. Væksten var drevet af Rusland, Kina og Argentina, men også Saudi-Arabien og Grækenland bidrog til væksten, mens Algeriet oplevede negativ vækst. Rusland leverede på et større stomi- og kontinensudbud i Moskva. Væksten i Kina var drevet af Stomi og Sårpleje. Argentina var drevet af et godt momentum inden for Stomi, mens Grækenland var positivt påvirket af udviklingen i Sårpleje. Udviklingen i Saudi-Arabien og Algeriet var drevet af de ovennævnte forhold. Brasilien oplevede et forbedret momentum i fjerde kvartal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 9.533 mio. kr. mod 8.538 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 12%. Bruttomarginen var 69% for året, hvilket er på niveau med sidste år. I tredje kvartal er der foretaget en nedskrivning på 25 mio. kr. af lageret af NPWT-produkter i forbindelse med ophørt samarbejde med Devon Medical. Udviklingen var positivt påvirket af det fortsatte fokus på effektiviseringer og omkostninger, som opvejede den negative påvirkning fra lanceringer af nye produkter, med en højere initial kostpris samt stigende afskrivninger som følge af et højere investeringsniveau. Derudover var der omkostninger forbundet med udvidelsen af fabrikken i Nyírbátor samt omkostninger relateret til udflytningen af produktion fra Danmark til Ungarn.

Bruttomarginen i fjerde kvartal var 69% i danske kroner og faste valutakurser, og dermed på niveau med sidste år.

I fjerde kvartal offentliggjorde Coloplast beslutningen om at udvide selskabets eksisterende fabrik i Tatabanya, Ungarn. Udvidelsen er på ca. 20.000 kvadratmeter og forventes at stå færdig i sommeren 2016. Den samlede investering udgør i omegnen af 150 mio. kr. Endvidere bliver produktionen i Danmark bemandingsmæssigt tilpasset, og antallet af medarbejdere reduceres med 300 over de næste tre år.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 3.962 mio. kr. mod 3.519 mio. kr. sidste år. Dermed udgjorde distributionsomkostningerne 28% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Året indeholder fortsatte investeringsinitiativer på omkring 200 mio. kr., primært i salgs- og marketingaktiviteter i Kina, USA, Storbritannien, Tyskland og Frankrig. Endelig investeres der fortsat i "522 Postmarket Surveillance" studier for produkter inden for urologiforretningen.

Fjerde kvartals distributionsomkostninger var 1.025 mio. kr. eller 28% af omsætningen og dermed på niveau med sidste år. Omkostningerne indeholder de øgede investeringsinitiativer.

Administrationsomkostningerne var 600 mio. kr. mod 498 mio. kr. sidste år. Perioden indeholder, som annonceret i tredje kvartal, hensættelser på samlet set 75 mio. kr. i forbindelse med det amerikanske justitsministeriums brancheundersøgelse af salgs- og marketingaktiviteter i USA samt øget risiko for tab på debitorer i Sydeuropa. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4% og er dermed på niveau med sidste år.

Fjerde kvartals administrationsomkostninger var 123 mio. kr. eller 3% af omsætningen, hvorimod omkostningerne i samme periode året før var 132 mio. kr. og dermed 4% af omsætningen.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne var 442 mio. kr. mod 390 mio. kr. året før, hvilket skyldes et generelt højere aktivitetsniveau og restruktureringsomkostninger i forbindelse med de organisatoriske ændringer, der blev annonceret i forbindelse med halvårsregnskabet, samt højere afskriv-

ninger. Omkostningerne udgjorde 3% af omsætningen, hvilket er på niveau med året før.

Fjerde kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger var 114 mio. kr. eller 3% af omsætningen, hvilket er på niveau med året før.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 6 mio. kr. for året mod en nettoindtægt på 16 mio. kr. sidste år.

Fjerde kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger var en nettoudgift på 2 mio. kr. mod en nettoindtægt på 4 mio. kr. året før.

Særlige poster

Coloplast hensatte i fjerde kvartal yderligere 3.000 mio. kr. til at imødegå omkostninger forbundet med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens. Der henvises til note 8 for yderligere oplysninger.

Driftsresultat

Driftsresultatet før særlige poster blev 4.535 mio. kr. mod 4.147 mio. kr. sidste år og steg således med 9%. Dette svarer til en overskudsgrad på 33% i danske kroner og 32% i faste valutakurser mod 33% i danske kroner og faste valutakurser sidste år.

Driftsresultatet efter særlige poster blev 1.535 mio. kr. mod 3.147 mio. kr. sidste år. Dette svarer til en overskudsgrad på 11% i danske kroner og 10% i faste valutakurser mod 25% i danske kroner og faste valutakurser sidste år.

Fjerde kvartals driftsresultat før særlige poster var 1.249 mio. kr. eller 34% i både danske kroner og faste valutakurser mod et driftsresultat før særlige poster på 1.100 mio. kr. året før og hvilket ligeledes svarer til en margin på 34% i både danske kroner og faste valutakurser sidste år.

Fjerde kvartals driftsresultat efter særlige poster var -1.751 mio. kr. mod 1.100 mio. kr. sidste år.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 289 mio. kr. mod en nettoindtægt på 46 mio. kr. sidste år. Dette skyldtes hovedsageligt et nettotab på realiserede valutaterminskontrakter på især USD og GBP mod en nettogevinst sidste år. Fjerde kvartals finansielle poster var en nettoomkostning på 56 mio. kr. mod en nettoindtægt på 14 mio. kr. sidste år.

Skatteprocenten blev 28 mod 25 sidste år, hvilket er drevet af den øgede hensættelse på 3.000 mio. kr. til imødegåelse af sagsanlæg i USA, hvilket delvis modsvares af en sænkning af den danske selskabsskattesats. Skatteudgiften før særlige poster var på 1.006 mio. kr. mod 1.025 mio. kr. sidste år. Skatteudgiften for året blev formindsket med 660 mio. kr. mod 224 mio. kr. året før som følge af særlige poster.

Nettoresultat

Årets resultat før særlige poster blev 3.239 mio. kr. sammenlignet med 3.166 mio. kr. sidste år, hvilket var en stigning på 2%. Særlige poster efter skat udgjorde 2.340 mio. kr. mod 776 mio. kr. sidste år. Årets resultat (efter særlige poster) blev derved 899 mio. kr. mod 2.390 mio. kr. sidste år.

Indtjeningen pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet blev på 15,19 kr. mod 14,80 kr. sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS) efter særlige poster, udvandet blev 4,20 kr. mod 11,17 kr. sidste år.

For fjerde kvartal var nettoresultatet før særlige poster 918 mio. kr. mod 841 mio. kr. sidste år. Indtjeningen pr. aktie før særlige poster (EPS før særlige poster) blev på 4,31 kr. mod 3,94 kr. i fjerde kvartal sidste år.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 3.337 mio. kr. mod 3.149 mio. kr. sidste år. Ændringen skyldes en øget indtjening (EBITDA) før særlige poster modsvaret af betalinger i forbindelse med valutaafdækning.

Pengestrømmene fra retssagerne omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens i USA påvirker yderligere pengestrømmene fra driften positivt med omkring 200 mio. kr. Dette skyldes modtaget forsikringssum på 150 mio. kr. samt valutaafdækning af hensættelsen modsvaret af udbetalinger fra deponeringskonti.

Investeringer

Coloplast investerede netto yderligere 64 mio. kr. i materielle og immaterielle anlægsaktiver sammenlignet med samme periode sidste år. Dermed steg investeringerne i materielle og immaterielle anlægsaktiver (CAPEX) med 16% til 617 mio. kr. sammenlignet med sidste år. CAPEX udgjorde dermed 4% af omsætningen. Perioden indeholder investeringer i maskiner til nye produkter, deriblandt til en ny SenSura® Mio platform, øget kapacitet for eksisterende produkter samt udvidelse af fabrikken i Nyírbátor, som blev indviet i april 2015. Ændring af værdipapirbeholdningen forbedrede pengestrømme fra investeringer med 352 mio. kr.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme udgjorde 2.869 mio. kr. mod 2.372 mio. kr. sidste år.

Kapitalberedskab

Rentebærende nettoindeståender på balancedagen var 1.300 mio. kr. mod 1.490 mio. kr. sidste år, hvilket primært skyldes en lavere beholdning af værdipapirer samt en lavere likvidbeholdning.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 10.817 mio. kr., hvilket er en stigning på 438 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 1.511 mio. kr. eller 30 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen kan henføres til højere goodwill, hvilket skyldes udviklingen i amerikanske dollar mod danske kroner modsvaret af afskrivninger på patenter og varemærker.

Investeringer i materielle anlægsaktiver steg 10% og udgjorde dermed 2.705 mio. kr., grundet de fortsatte investeringer i Ungarn. Dette betød, at de langfristede aktiver samlet steg med 720 mio. kr. til 5.052 mio. kr.

De langfristede aktiver steg med 447 mio. kr., hvilket skyldes det udskudte skatteaktiv vedrørende hensættelsen til retssagerne omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net til behandling af nedsunket underliv og stressurininkontinens i USA.

I forhold til starten af regnskabsåret steg varebeholdningen med 11% til 1.473 mio. kr. grundet lageropbygninger i forbindelse med udrulning af nye produkter og produktionsudflytninger samt lavere salg end forventet. Tilgodehavender fra salg steg med 12% til 2.467 mio. kr., hvilket følger udviklingen i omsætningen. Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser var 591 mio. kr., hvilket er en stigning på 4% sammenlignet med årets begyndelse. Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen udgjorde dermed 24%, hvilket er på niveau med starten af regnskabsåret.

Deponeringer faldt i året med 346 mio. kr. fra 418 mio. kr. ved årets start. Dermed er deponeringen 72 mio. kr. ved årets udgang. Faldet skyldes forligsudbetalinger i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Dette fald blev dog delvist modsvaret af yderligere deponeringer.

I forhold til sidste årfaldt beholdningen af værdipapirer med 100 mio. kr. og likvide beholdninger med 90 mio. kr.

Kortfristede aktiver faldt dermed samlet set med 282 mio. kr. til 5.765 mio. kr. i forhold til starten af året.

Under forpligtelser er indregnet samlet 3.992 mio. kr. hvoraf 3.335 mio. kr. er indregnet under hensatte forpligtelser og de resterende 657 mio. kr. er indregnet under anden gæld.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 1.577 mio. kr. til 4.706 mio. kr. Udbetaling af udbytte på 2.535 mio. kr. og aktietilbagekøb på 500 mio. kr. blev modsvaret af årets totalindkomst på 1.156 mio. kr. samt nettoeffekten af salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner og aktiebaseret vederlæggelse og afledt skat på 302 mio. kr.

Bestyrelsen i Coloplast besluttede i andet kvartal 2013/14 til at gennemføre et aktietilbagekøbsprogram på samlet op til 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2014/15. Dette program blev afsluttet i juni 2015.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 30. september 2015 8.648.447 B-aktier, hvilket er 802.516 stk. mindre end i starten af året. Reduktionen skyldtes aktieoptionsudnyttelser modsvaret af aktietilbagekøbsprogrammet.

Bestyrelsen indstiller på generalforsamlingen den 9. december 2015, at kapitalen nedsættes med nominelt 4 mio. kr., svarende til 4 mio. styk aktier af 1 kr. Kapitalnedsættelsen er begrundet i, at de under aktietilbagekøbsprogrammerne opkøbte aktier overstiger det antal aktier, der er behov for til dækning af aktieoptionsprogrammer til ledende medarbejdere.

Finansielle forventninger til 2015/16

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og 8-9% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skattesats forventes at blive omkring 23%.

Prispresset i 2015/16 forventes at være på niveau med 2014/15, svarende til ca. 1% i årligt prispres. De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt.

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. Investeringer i salgsfremmende initiativer forventes fortsat at udgøre omkring 150 mio. kr.

Anlægsinvesteringerne indeholder yderligere produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter samt færdiggørelse af fabriksudvidelsen i Tatabanya i 2016.

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

Coloplasts langsigtede finansielle forventninger, som blev offentliggjort ved selskabets kapitalmarkedsdag den 4. juni 2014, er fortsat en salgsvækst på 7-10% pr. år og en forbedring af EBIT-marginen med 0,5-1,0% point pr. år. Den samlede vægtede markedsvækst i Coloplasts markeder udgør omkring 5%.

Andre forhold

Foreløbig aftale med det amerikanske justitsministerium i USA

I februar 2014 udstedte det amerikanske justitsministerium en stævning til Coloplast vedrørende salg- og marketingsaktiviteter i USA. I juni 2015 har Coloplast indgået en foreløbig aftale med Justitsministeriet. Coloplast betaler i den forbindelse 3,1 mio. US dollar i forlig og derudover et beløb til advokatomkostninger.

Forslag til ændringer i bestyrelsens størrelse og sammensætning

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 9. december 2015 nyvalg af Direktør Birgitte Nielsen og Administrerende Direktør Jette Nygaard-Andersen:

Curriculum Vitae for Birgitte Nielsen (f.d. 13. september 1963)

Birgitte Nielsen bestrider følgende ledelseshverv:

Matas A/S (medlem af bestyrelsen, formand for revisionsudvalget)
De Forenede Ejendomsselskaber A/S (medlem af bestyrelsen)
Topdanmark A/S (medlem af bestyrelsen, medlem af revisionsudvalget)
Kirk Kapital A/S (medlem af bestyrelsen)
Arkil A/S (medlem af bestyrelsen, formand for revisionsudvalget)
Gigtforeningen (medlem af bestyrelsen)

Tidligere ledelseshverv

2008-2015	Finansiel Stabilitet A/S
2006-2013	Novenco A/S
2005-2013	Storebrand ASA
2005-2012	Buy Aid A/S
2005-2010	Energinet DK
2005-2010	Faber A/S
2004-2010	Team Danmark (2008-2010: næstformand for bestyrelsen)
2006-2009	Netkoncept Service & Facility Management A/S
2005-2009	Ideas A/S
2007-2008	JMI Invest (27.11.07-12.12.08: formand for bestyrelsen)
2004-2007	Royal Greenland (20.12.06-22.03.07: formand for bestyrelsen)

Erhvervserfaring

2006-	Professionelt bestyrelsesarbejde
2003-2006	Nielsen + Axelsson ApS
1992-2003	FLS Industries A/S
2000-2003	Chief Financial Officer
1999-2000	Vice President, Group Corporate Control
1996-1999	Vice President, Group Financial Officer
1992-1996	Treasury Manager
1986-1992	Danske Bank A/S
1990-1992	Vice President, Interest Rate Derivatives Trading
1989-1990	Implementering af Risk Management System, New York Branch
1986-1989	Dealer, Commercial Paper & Liquidity Risk Management, Arbitrage
1983-1986	Bankuddannelse

Uddannelse

1993	HD, Accounting & Finance, CBS
1989	HD, Foreign Trade, CBS
Cedep/Insead	General Management Program

Birgitte Nielsen er indstillet til nyvalg for at understøtte bestyrelsens kompetence inden for generel ledelse og tillige inden for regnskab, finansiering og risikostyring.

Curriculum Vitae for Jette Nygaard-Andersen (f.d. 22. oktober 1968)

Jette Nygaard-Andersen bestrider følgende ledelseshverv:

Chief Executive Officer, Modern Times Group Central European Operations & Chief Executive Officer Modern Times Group Broadcast Product & Technology Group
Executive Vice President, Modern Times Group AB

Prima Holding a.s. (medlem af bestyrelsen)
Nova Broadcasting Group (medlem af bestyrelsen)
Bestyrelsesposter i 100 % ejede MTG datterselskaber

Senior Mentor, Women Leaders Up, Sverige
Network-medlem, Women on Board, Danmark

Tidligere ledelseshverv

2011-2015	Forskellige bestyrelsesposter i 100 % ejede MTG datterselskaber
2006-2007	Easy Warm Milk A/S (medlem af bestyrelsen)

Erhvervs erfaring

2013-2015	Chief Executive Officer, Modern Times Group Nordic & Baltic Pay-TV Operations
2011-2013	Chief Executive Officer, Viasat A/S (Acting CEO Nordic Pay TV Operations)
2010-2011	Own company, Advisor & Consultant, TMT Sector
2005-2010	Chief Operating Officer, Modern Times Group, MTG A/S
2003-2005	Senior Vice President & Chief Operating Officer, Viasat A/S
1997-2003	Accenture A/S, TMT & Strategy Praxis
1993-1997	A. P. Møller-Maersk A/S
1990-1992	Nordisk Film

Uddannelse

1993	Cand polit/MSc, Business, Finance & Economics, Københavns Universitet
------	---

Supplerende Executive ledelsesprogrammer:

- Insead, Executive Development Programs
- Columbia University, Executive Leadership Programs

Jette Nygaard-Andersen er indstillet til nyvalg for at understøtte bestyrelsens kompetence inden for generel ledelse og tillige inden for marketing, salg og innovation.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2015/16 er udarbejdet på baggrund af følgende valutारiske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF	EUR
Gennemsnitskurs 2014/15 ¹⁾	1.005	651	2,41	745
Spotkurs den 30. oktober 2015	1.041	679	2,40	746
Estimeret gennemsnitskurs 2015/2016	1.041	679	2,40	746
Ændring i estimeret gennemsnitlig valutakurs sammenlignet med sidste år ²⁾	4%	4%	0%	0%

1) Gennemsnitskurserne fra 1. oktober 2014 til 30. september 2015

2) Estimeret gennemsnitskurs er spotkursen for 30. oktober 2015.

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 2014/15)	Omsætning	EBIT
USD	-260	-90
GBP	-240	-160
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 kurserne 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 2014 – 30. september 2015 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.

Humblebæk, den 3. november 2015

I direktionen:

Lars Rasmussen
Adm. Direktør, CEO

Kristian Villumsen
Koncerndirektør, Chronic Care

Anders Lønning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

I bestyrelsen:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Per Magid

Brian Petersen

Jørgen Tang-Jensen

Sven Håkan Björklund

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Martin Giørtz Müller
Medarbejdervalgt

Torben Rasmussen
Medarbejdervalgt

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 – 30. september 2015.

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.

Tabeller

Regnskabstal for kvartalet er ikke reviderede

Opgørelse af totalindkomst.....	15
Balance.....	16
Egenkapitalopgørelse.....	18
Pengestrømsopgørelse.....	20
Noter.....	21
Fem års hoved- og nøgletal.....	24
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	25

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 30. september

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2014/15 12 mdr	2013/14 12 mdr		2014/15 4. kvrt.	2013/14 4. kvrt.	
Note						
1 Omsætning	13.909	12.428	112	3.621	3.214	113
Produktionsomkostninger	-4.376	-3.890	112	-1.108	-980	113
Bruttoresultat	9.533	8.538	112	2.513	2.234	112
Distributionsomkostninger	-3.962	-3.519	113	-1.025	-897	114
Administrationsomkostninger	-600	-498	120	-123	-132	93
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-442	-390	113	-114	-109	105
Andre driftsindtægter	38	43	88	7	13	54
Andre driftsomkostninger	-32	-27	119	-9	-9	100
Driftsresultat før særlige poster	4.535	4.147	109	1.249	1.100	114
2 Særlige poster	-3.000	-1.000	-	-3.000	0	-
Driftsresultat (EBIT)	1.535	3.147	49	-1.751	1.100	-159
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	-2	50	-1	-2	50
3 Finansielle indtægter	13	89	15	2	0	>100
4 Finansielle omkostninger	-302	-43	>100	-58	14	<-100
Resultat før skat	1.245	3.191	39	-1.808	1.112	-163
Skat af periodens resultat	-346	-801	43	386	-271	-142
Periodens resultat	899	2.390	38	-1.422	841	-169
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-4	-27		9	-3	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	3	8		1	5	
	-1	-19		10	2	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	-156	-131		98	-99	
Heraf overført til finansielle poster	265	-33		64	24	
Skatteeffekt af afdækning	-27	40		-39	18	
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta	128	57		-7	68	
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta	-30	-14		-30	-14	
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedr. datterselskaber	78	-43		16	19	
	258	-124		102	16	
Anden totalindkomst i alt	257	-143		112	18	
Totalindkomst i alt	1.156	2.247		-1.310	859	
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	15,33	15,01		4,35	3,99	
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,26	11,34		-6,72	3,99	
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	15,19	14,80		4,31	3,94	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,20	11,17		-6,68	3,94	

Balance

Pr. 30. september

Koncern Note	Mio. DKK	
	30.09.15	30.09.14
Aktiver		
Erhvervede patenter og varemærker mv.	579	624
Goodwill	842	772
Software	61	66
Forudbetalinger og immaterielle anlægsaktiver under udvikling	29	19
Immaterielle anlægsaktiver	1.511	1.481
Grunde og bygninger	1.017	927
Produktionsanlæg og maskiner	987	868
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	319	196
Forudbetalinger og materielle anlægsaktiver under udførelse	382	471
Materielle anlægsaktiver	2.705	2.462
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	13
Udskudt skatteaktiv	808	360
Andre tilgodehavender	17	16
Andre langfristede aktiver	836	389
Langfristede aktiver	5.052	4.332
Varebeholdninger	1.473	1.322
Tilgodehavender fra salg	2.467	2.210
Selskabsskat	43	40
Andre tilgodehavender	203	344
Periodeafgrænsningsposter	107	123
Tilgodehavender	2.820	2.717
Deponeringer	72	418
Værdipapirer	519	619
Likvide beholdninger	881	971
Kortfristede aktiver	5.765	6.047
Aktiver	10.817	10.379

Balance

Pr. 30. september

Koncern	Mio. DKK	
	30.09.15	30.09.14
Note		
Egenkapital og forpligtelser		
Aktiekapital	220	220
Reserve for valutakursreguleringer	-54	-132
Reserve for valutaafdækning	-7	-89
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	1.691	1.579
Overført overskud	2.856	4.705
Egenkapital i alt	4.706	6.283
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	169	181
Hensættelser til udskudt skat	1	71
8 Andre hensatte forpligtelser	1.322	297
Anden gæld	1	1
Periodeafgrænsningsposter	40	17
Langfristede forpligtelser	1.533	567
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	31	29
8 Andre hensatte forpligtelser	2.029	680
Kreditinstitutter i øvrigt	100	92
Leverandører af varer og tjenesteydelser	591	566
Selskabsskat	65	521
Anden gæld	1.746	1.619
Periodeafgrænsningsposter	16	22
Kortfristede forpligtelser	4.578	3.529
Forpligtelser	6.111	4.096
Egenkapital og forpligtelser	10.817	10.379

9 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

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

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							
2013/14							
Balance pr. 1.10.	18	202	-89	35	1.473	5.130	6.769
<i>Totalindkomst:</i>							
Årets resultat					2.423	-33	2.390
<i>Anden totalindkomst, poster der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-27	-27
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						8	8
<i>Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>							
Værdiregulering af valutaafdækning				-131			-131
Heraf overført til finansielle poster				-33			-33
Skatteeffekt af afdækning				40			40
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta						57	57
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta						-14	-14
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedrørende datterselskaber			-43				-43
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	0	-43	-124	0	24	-143
<i>Totalindkomst i alt</i>	0	0	-43	-124	2.423	-9	2.247
<i>Transaktioner med ejere:</i>							
Overførsel					3	-3	0
Køb af egne aktier						-500	-500
Salg af egne aktier og tab på udnyttelse af optioner						-78	-78
Aktiebaseret vederlæggelse						39	39
Skat af egenkapitalbevægelser						126	126
Udbetaling af udbytte vedrørende 2013/14					-844		-844
Udbetaling af udbytte vedrørende 2012/13					-1.476		-1.476
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	0	0	0	0	-2.317	-416	-2.733
Balance pr. 30.09.	18	202	-132	-89	1.579	4.705	6.283

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 30. september

Koncern	Mio. DKK	
	2014/15 12 mdr	2013/14 12 mdr
Note		
Driftsresultat	1.535	3.147
Afskrivninger	485	426
5 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	2.368	948
6 Ændringer i driftskapital	393	-264
Renteindbetalinger og lignende	13	41
Renteudbetalinger og lignende	-279	-59
Betalt selskabsskat	-1.178	-1.090
Pengestrømme fra driften	3.337	3.149
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-34	-28
Investeringer i grunde og bygninger	-5	-9
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-126	-133
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-452	-363
Salg af materielle anlægsaktiver	28	8
Salg af virksomhed	21	0
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	100	-252
Pengestrømme fra investeringer	-468	-777
Frie pengestrømme	2.869	2.372
Udbytte til aktionærer	-2.535	-2.320
Køb af egne aktier	-500	-500
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	72	-78
Finansiering fra aktionærer	-2.963	-2.898
Pengestrømme fra finansiering	-2.963	-2.898
Nettopengestrømme	-94	-526
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	879	1.393
Kursregulering af likvide beholdninger	-4	12
Nettopengestrømme	-94	-526
7 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 30.09.	781	879

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

Koncern

1. Segmentoplysninger

Driftssegmenter

Ændringer i ledelsesstrukturen har resulteret i ændret ledelsesrapportering, hvilket har medført en ændring i segmentoplysningerne fra regnskabsåret 2014/15. Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse hermed.

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 indtægtskabende. 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	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Mio. DKK										
Segmentomsætning										
Stomi	5.567	5.091							5.567	5.091
Kontinens	5.019	4.438							5.019	4.438
Urologi			1.359	1.199					1.359	1.199
Hud- og Sårpleje					1.964	1.700			1.964	1.700
Koncernekstern omsætning i henhold til										
Totalindkomstopgørelsen	10.586	9.529	1.359	1.199	1.964	1.700	0	0	13.909	12.428
Segment-driftsresultat	6.396	5.734	462	433	717	623	-3.040	-2.643	4.535	4.147
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat, jf. note 2									-3.000	-1.000
Driftsresultat før skat i henhold til										
Totalindkomstopgørelsen									1.535	3.147
Finansielle omkostninger, netto									-289	46
Skat af årets resultat									-346	-801
Resultatandele af kapitalandele i associerede virksomheder									-1	-2
Årets resultat efter skat i henhold til										
Totalindkomstopgørelsen									899	2.390

Noter

Koncern	Mio. DKK	
	2014/15	2013/14
2. Særlige poster		
Hensættelse til retssager vedrørende transvaginale net	3.000	1.500
Forsikringssum	0	-500
I alt	3.000	1.000
<p>I 2014/2015 inkluderer særlige poster 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	13	41
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	0	33
Dagsværdireguleringer kontantbaserede aktieoptioner	0	15
I alt	13	89
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	5	3
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	265	0
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	1	0
Valutakursreguleringer, netto	5	18
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	26	22
I alt	302	43
5. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	12	6
Forskydning, hensættelser i øvrigt	2.356	942
I alt	2.368	948
6. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-140	-261
Tilgodehavender fra salg	-241	-210
Øvrige tilgodehavender	499	-486
Leverandør- og anden gæld m.v.	275	693
I alt	393	-264
7. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	880	970
Likvider	881	971
Kortfristede kreditinstitutter	-100	-92
I alt	781	879

Noter

Koncern

8. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

Coloplast har siden 2011 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 august 2012 blev der etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL), præsideret af dommer Joseph Goodwin, til samlet behandling af Coloplasts føderale retssager i Southern District of West Virginia (MDL nr. 2387). Sagerne sammenlægges med henblik på forberedende sagsbehandling. Ved samme ret behandles MDL-sager mod andre større producenter af transvaginale net.

Som alternativ til at blive sagsøgt har Coloplast indgået såkaldte tolling agreements. Ved en tolling agreement bevarer parterne muligheden for at gøre alle indsigelser gældende, mens parterne deler sygejournaler og andre relevante oplysninger med henblik på at kunne vurdere, om sagerne kan løses ved forlig. Som en del af tolling agreements sættes forældelsesfristen i bero. Coloplast har på den baggrund indgået forlig med grupper af advokatfirmaer.

Den 14. september 2015 beordrede dommer Joseph Goodwin Coloplast til at gøre væsentlige fremskridt i forligsprocessen og til at påbegynde retssagsforberedelse af 200 konkrete sager.

Coloplast vil forsvare sig mod nuværende og eventuelle fremtidige sager og vurderer løbende, hvilken strategi og tiltag der bedst tjener selskabets interesser. Som følge af dommer Joseph Goodwins ordre kommer Coloplasts strategi til at ændre sig, og der er øget sandsynlighed for, at visse sager vil fortsætte til domstolsbehandling.

Der er i regnskabsåret 2014/15 indeholdt en omkostning på 3 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.

I regnskabsåret 2013/14 blev tilsvarende udgiftsført 1,5 mia. kr. (før forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.), hvilket således bringer den samlede forventede omkostning til retssager i USA, inklusive juridiske omkostninger, op til 4,5 mia. kr. Den samlede omkostning er opgjort på baggrund af en række skøn og vurderinger og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Der kan således ikke gives sikkerhed for, at beløbet ikke ændres væsentligt over tid.

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30. september 2015 udgør 3,3 mia. kr. samt 0,7 mia. kr., der er indregnet under anden gæld. Med henvisning til bestemmelserne 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 8 Andre hensatte forpligtelser nævnte retssager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

I februar 2014 indledte Justitsministeriet i USA en undersøgelse af "Durable Medical Equipment" producenter herunder Coloplast, med fokus på salgs- og marketingaktiviteter vedrørende stomi- og kontinensforretningen. Coloplast har samarbejdet med Justitsministeriet ved at tilvejebringe dokumenter samt deltage i interviews, og i juni 2015 har Coloplast indgået en foreløbig aftale med Justitsministeriet. Der er hensat til pågældende aftale og relaterede omkostninger i regnskabet.

FEM ÅRS HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Resultatopgørelse					
Omsætning	13.909	12.428	11.635	11.023	10.172
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-442	-390	-380	-342	-415
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	2.020	3.573	4.160	3.756	3.108
Driftsresultat før særlige poster	4.535	4.147	3.672	3.255	2.581
Særlige poster ¹⁾	3.000	1.000	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	1.535	3.147	3.672	3.255	2.581
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-289	46	-46	-300	-124
Resultat før skat	1.245	3.191	3.625	2.954	2.456
Årets resultat	899	2.390	2.711	2.194	1.819
Omsætningsvækst					
Årlig vækst i omsætning, %	12	7	6	8	7
Stigningen fordeler sig således:					
Organisk vækst, %	7	9	7	6	6
Valuta, %	5	-2	-1	2	1
Balance					
Samlede aktiver	10.817	10.379	9.564	10.176	9.218
Investeret kapital	4.702	6.088	6.320	6.295	6.312
Egenkapital ultimo	4.706	6.283	6.769	6.042	4.478
Pengestrømme og investeringer					
Pengestrømme fra driften	3.337	3.149	3.136	2.649	2.205
Pengestrømme fra investeringer	-468	-777	-159	-390	-954
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-583	-505	-409	-317	-230
Frie pengestrømme	2.869	2.372	2.977	2.259	1.251
Pengestrømme fra finansiering	-2.963	-2.898	-3.430	-1.653	-1.461
Nøgletal					
Gennemsnitligt antal ansatte, omregnet til fuld tid	9.303	8.741	8.143	7.624	7.328
Overskudsgrad, EBIT, %	11	25	32	30	25
Overskudsgrad før særlige poster, EBIT før særlige poster, %	33	33	32	30	25
Overskudsgrad, EBITDA, %	15	29	36	34	31
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	62	60	58	52	41
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ²⁾	48	49	44	38	30
Egenkapitalforrentning, %	16	37	42	42	46
Egenkapitalandel, %	44	61	71	59	49
Indre værdi pr. frie aktie, kr. ⁴⁾	22	30	32	29	21
Aktiedata					
Børskurs pr. aktie, kr. ⁴⁾	473	494	314	242	161
Børskurs/indre værdi ⁴⁾	22	17	10	9	8
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk. ⁴⁾	211	211	211	210	210
PE, price/earnings ratio	111	44	24	23	19
Udbytte pr. aktie, kr. ^{3) 4)}	12,5	11,5	10,0	4,0	2,8
Pay-out ratio, % ⁵⁾	82	77	78	38	32
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet ⁴⁾	4	11	13	10	9
Frie pengestrømme pr. aktie ⁴⁾	14	11	13	11	9

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

2) For regnskabsårene 2014/15 og 2013/14 er nøgletallet for Særlige poster. Efter Særlige poster er ROIC før skat 28%/51% og ROIC efter skat 21%/38%.

3) For regnskabsåret 2014/15 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 2014/15 og 2013/14 er nøgletallet for Særlige poster. Efter Særlige poster er pay-out ratio 294%/101%.

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

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern	2014/15				2013/14			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Mio. DKK								
Omsætning	3.621	3.540	3.447	3.301	3.214	3.134	3.017	3.063
Produktionsomkostninger	-1.108	-1.144	-1.086	-1.038	-980	-992	-948	-970
Bruttoresultat	2.513	2.396	2.361	2.263	2.234	2.142	2.069	2.093
Distributionsomkostninger	-1.025	-993	-999	-945	-897	-876	-880	-866
Administrationsomkostninger	-123	-208	-133	-136	-132	-126	-118	-122
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-114	-115	-103	-110	-109	-96	-91	-94
Andre driftsindtægter	7	0	22	9	13	9	12	9
Andre driftsomkostninger	-9	-7	-11	-5	-9	-3	-8	-7
Driftsresultat før særlige poster	1.249	1.073	1.137	1.076	1.100	1.050	984	1.013
Særlige poster	-3.000	0	0	0	0	0	-1.000	0
Driftsresultat	-1.751	1.073	1.137	1.076	1.100	1.050	-16	1.013
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	0	0	0	-2	0	0	0
Finansielle indtægter	2	-17	24	4	0	13	23	53
Finansielle omkostninger	-58	-123	-89	-32	14	-6	-25	-26
Resultat før skat	-1.808	933	1.072	1.048	1.112	1.057	-18	1.040
Skat af periodens resultat	386	-224	-257	-251	-271	-269	-1	-260
Periodens resultat	-1.422	709	815	797	841	788	-19	780
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,35	3,35	3,85	3,78	3,99	3,74	3,48	3,70
Indtjening pr. aktie (EPS)	-6,72	3,35	3,85	3,78	3,99	3,74	-0,09	3,70
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,31	3,32	3,82	3,74	3,94	3,69	3,44	3,63
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	-6,68	3,32	3,82	3,74	3,94	3,69	-0,09	3,63

Yderligere information

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

Ian Christensen
Vice President, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 1301
E-mail dkisec@coloplast.com

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

Presse og medier

Dennis Kaysen
Director, Corporate Communications
Tlf. 4911 2608
E-mail dkdk@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. © 2015-11 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.

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

Investor Relations
Tlf. +45 4911 1301
Fax +45 4911 1555
www.coloplast.com

CVR nr.
69749917