

Selskabsmeddelelse nr. 3/2017
3. maj 2017

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Denmark

CVR-nr. 69749917

H1 2016/17

Regnskabsmeddelelse, H1 2016/17

(1. oktober 2016 - 31. marts 2017)

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 6%. Målt i danske kroner steg omsætningen 5% til 7.636 mio. kr.
- Den organiske vækst var henholdsvis 7% i Stomi, 6% i Kontinens, 11% i Urologi og 0% i Hud- og Sårpleje.
- I den kroniske forretning i USA var den organiske omsætningsvækst to cifret i andet kvartal.
- Væksten i Hud- og Sårpleje var negativt påvirket af et meget stærkt andet kvartal i Hudpleje i USA sidste år. Dette var modsvaret af blandt andet et positivt momentum i Sårpleje i Kina i andet kvartal.
- SenSura[®] Mio Hospitals produktporteføljen lanceres i dag og på alle hovedmarkeder over de næste 12 måneder. Tilbehørsproduktet Brava[®] Protective Seal lanceret sidste år er nu lanceret i 13 lande.
- Bruttomarginen i andet kvartal var negativt påvirket af omstrukturingsomkostninger på omkring 13 mio. kr. i forbindelse med reduktionen i antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark.
- Driftsresultatet (EBIT) steg 8% i faste valutakurser og 5% målt i danske kroner, og udgjorde 2.472 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) i faste valutakurser blev 33% mod 32% sidste år.
- Periodens resultat steg 8% til 1.877 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg 8% til 8,84 kr.
- De frie pengestrømme var negative med 648 mio. kr., hvilket var 1.834 mio. kr. mindre end samme periode sidste år. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med sager vedrørende brug af transvaginale net, købet af Comfort Medical samt tidsforskydninger i skattebetalinger var de underliggende frie pengestrømme på niveau med sidste år.
- Integrationen af den amerikanske distributør Comfort Medical, som Coloplast overtog i slutningen af 2016 forløber som forventet.
- Anden del af aktietilbagekøbsprogrammet på totalt 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2016/17 er iværksat i andet kvartal 2016/17.
- Bestyrelsen har besluttet at udlodde interim udbytte på 4,50 kr. pr. aktie, svarende til en udbyttebetaling på 955 mio. kr.

Finansielle forventninger for 2016/17

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

Telekonference

Afholdes den 3. maj 2017 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +453271 1658, +44(0)20 3427 1903 eller +1 212 444 0412. Telekonferencens referencenr. 7796699.

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

Hoved- og nøgletal

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2016/17	2015/16	Ændring	2016/17	2015/16	Ændring
	6 mdr	6 mdr		2. kvrt.	2. kvrt.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	7.636	7.256	5%	3.881	3.600	8%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-290	-248	17%	-152	-122	25%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	2.769	2.622	6%	1.401	1.297	8%
Driftsresultat (EBIT)	2.472	2.361	5%	1.246	1.167	7%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-35	-100	-65%	-37	23	N/A
Resultat før skat	2.437	2.261	8%	1.209	1.190	2%
Periodens resultat	1.877	1.741	8%	931	916	2%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	5	8		8	4	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	6	7		7	7	
Valuta, %	-2	1		-1	-3	
Tilkøbte virksomheder, %	1	0		2	0	
Balance						
Samlede aktiver	12.511	10.602	18%	12.511	10.602	18%
Investeret kapital	8.246	5.642	46%	8.246	5.642	46%
Egenkapital ultimo	5.064	4.923	3%	5.064	4.923	3%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	558	1.094	-49%	304	465	-35%
Pengestrømme fra investeringer	-1.206	92	N/A	-119	-110	8%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-250	-217	15%	-143	-99	44%
Frie pengestrømme	-648	1.186	N/A	185	355	-48%
Pengestrømme fra finansiering	-1.905	-1.571	21%	-74	17	N/A
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	32	33		32	32	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	36		36	36	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	58	59		56	59	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	44	46		43	45	
Egenkapitalforrentning, %	81	79		80	82	
Egenkapitalandel, %	40	46		40	46	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	24	23	4%	24	23	4%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	545	496	10%	545	496	10%
Børskurs/indre værdi	22,8	21,4	7%	22,8	21,4	7%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,1	211,9	0%	212,2	212,1	0%
PE, price/earnings ratio	30,7	30,1	2%	31,0	28,6	8%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	8,84	8,18	8%	4,38	4,31	2%
Frie pengestrømme pr. aktie	-3,1	5,6	N/A	0,9	1,7	-46%

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 72% (2015/16: 91%) og ROIC efter skat 55% (2015/16: 70%)

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækst blev 6% i første halvår, mens målt i danske kroner steg omsætningen med 5% til 7.636 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 2% grundet et fald i værdien af især det britiske pund mod den danske krone, der blev kun delvist modsvaret af en stigning af den amerikanske dollar. Tilkøbt vækst blev 1%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical, som Coloplast overtog i december 2016.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst				Mio. DKK		Sammensætning af vækst			
	2016/17 6 mdr	2015/16 6 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	2016/17 2. kvrt.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	
Stomi	3.056	2.898	7%	1%	-3%	5%	1.547	7%	2%	-1%	8%	
Kontinens	2.688	2.557	6%	2%	-3%	5%	1.371	8%	3%	-1%	10%	
Urologi	828	741	11%		1%	12%	420	14%		1%	15%	
Hud- og Sårpleje	1.064	1.060	0%		0%	0%	543	-4%		1%	-3%	
Nettoomsætning	7.636	7.256	6%	1%	-2%	5%	3.881	7%	2%	-1%	8%	

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst				Mio. DKK		Sammensætning af vækst			
	2016/17 6 mdr	2015/16 6 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	2016/17 2. kvrt.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	
Europæiske markeder	4.655	4.586	6%		-4%	2%	2.324	5%		-3%	2%	
Andre etablerede markeder	1.745	1.531	6%	3%	5%	14%	924	8%	8%	4%	20%	
Øvrige markeder	1.236	1.139	8%		1%	9%	633	10%		3%	13%	
Nettoomsætning	7.636	7.256	6%	1%	-2%	5%	3.881	7%	2%	-1%	8%	

Stomi

Salget af stomiprodukter for første halvår voksede 7% organisk, mens målt i danske kroner steg omsætningen med 5% til 3.056 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Væksten blev primært drevet af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter. Væksten i SenSura® porteføljen kan særligt tilskrives udviklingen i Storbritannien, Tyskland og Kina. Det var især SenSura® Mio porteføljen, som påvirkede væksten positivt på samtlige markeder, heriblandt særligt SenSura® Mio Convex. I slutningen af marts blev produktionskapaciteten af SenSura® Mio Convex øget i Ungarn, for at imødekomme den større end forventet efterspørgsel i markedet. Væksten i salget af Assura/Alterna® porteføljen var ligeledes tilfredsstillende, drevet af regionen Øvrige markeder, herunder Kina, Rusland og Argentina. Udviklingen i salget af Brava® tilbehørsprodukter kan primært tilskrives udviklingen i Storbritannien, Frankrig samt Kina. Det nye Brava® Protective Seal er lanceret i 13 lande, og feedbacken er positiv, hvilket afspejles i væksten. Fra et landeperspektiv var væksten tilfredsstillende i Storbritannien drevet til dels af homecare-forretningen Charter. Derudover bidrog særligt Kina og Sydeuropa. Væksten i første halvår var negativt påvirket af udviklingen i især Brasilien og Saudi Arabien samt lagerreduktioner hos større distributører i USA i

første kvartal. Dette lagerniveau blev normaliseret i første kvartal.

Andet kvartals organiske vækst var 7% og målt i danske kroner voksede omsætningen 8% til 1,547 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 2%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Som i første kvartal bidrog især SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter til væksten. Væksten i salget af SenSura® porteføljen skyldes særligt en positiv udvikling i Storbritannien, Tyskland og Kina, mens væksten i Brava® tilbehørsprodukter hovedsageligt kan tilskrives en positiv udvikling i Storbritannien, Frankrig og USA. Fra et landeperspektiv var væksten tilfredsstillende i Storbritannien, USA, Kina, Argentina og Rusland. Væksten i andet kvartal var fortsat negativt påvirket af Brasilien og Holland på grund af et lavere momentum.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen i første halvår udgjorde 2.688 mio. kr. og voksede med 6% organisk og 5% i danske kroner. Tilkøbt vækst blev 2%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Det er fortsat salget af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®, der driver væksten. Særligt salget af kompakte katetre i Frankrig, USA og Storbritannien påvirkede udviklingen positivt. Udviklingen i salget af standardkatetre var flad, hvilket primært skyldes en reduktion i størrelsen af

udbuddet i Saudi-Arabien i første kvartal sammenlignet med sidste år samt lagerreduktioner hos større distributører i USA i første kvartal. Dette lagerniveau blev normaliseret i første kvartal. SpeediCath® Flex er nu lanceret i 13 lande, og feedbacken er positiv. Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var svagt positiv grundet et forbedret momentum i Frankrig men negativt påvirket af øget konkurrence i Holland og Storbritannien. Salget af Peristeen® voksede fortsat pænt drevet af en god udvikling i særligt Storbritannien, USA og Frankrig. Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af udviklingen på det amerikanske, franske, tyske og britiske marked. I Argentina, Rusland, Japan og Sydkorea var der fortsat et godt momentum, hvoraf det i Japan og Sydkorea var grundet forbedrede tilskudsordninger for intermitterende katetre indført i henholdsvis 2016 og 2017. Væksten var negativt påvirket af Saudi-Arabien samt USA i det første kvartal grundet ovennævnte forhold.

Andet kvartals organiske vækst var på 8% og omsætningen i danske kroner steg 10% til 1,371 mio. kr. Tilkøbt vækst var 3%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Væksten i andet kvartal blev drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Særligt bidrog salget af de kompakte katetre i Storbritannien, USA og Frankrig positivt til udviklingen. Derudover bidrog SpeediCath® Flex til væksten i andet kvartal. Væksten i salget af standardkatetre var svagt positiv drevet af en positiv udvikling i Spanien, Argentina samt Sydkorea. Udviklingen i salget af urinposer og uridomer påvirkede kontinenssalget svagt positivt drevet blandt andet af Kina, men modsvaret af udfordringer i Storbritannien og Holland. Salget af Peristeen® udviklede sig positivt på de fleste markeder, men særligt i Storbritannien, USA og Frankrig. Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af Frankrig, USA og Storbritannien. Væksten var negativt påvirket af et lavere momentum i Grækenland og Holland.

Urologi

Salget af urologiprodukter for første halvår voksede med 11% organisk og målt i danske kroner med 12% til 828 mio. kr. Væksten var primært drevet af det amerikanske marked med Altis® slynger og Restorelle® produkter til behandling af stressurininkontinens og nedsunken underliv, et

marked hvor Coloplast fortsat tager markedsandele. Derudover bidrog salget af Titan® penisimplantater på det amerikanske marked til væksten i Urologi. Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af salget i Frankrig samt øget udbudsaktivitet i Saudi Arabien. Fra et landeperspektiv var væksten for Urologi fortsat drevet af det amerikanske marked, men også Europa og særligt Frankrig bidrog til væksten.

Andet kvartals organiske vækst var på 14% og hovedsageligt drevet af en stærk udvikling i salget af Altis® slynger og Restorelle® produkter på det amerikanske marked. Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af salget i Frankrig samt øget udbudsaktivitet i Saudi Arabien i andet kvartal. Fra et landeperspektiv var væksten inden for Urologi, som for første kvartal, drevet af det amerikanske marked, men også Frankrig bidrog til den positive udvikling i andet kvartal.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter for første halvår udgjorde 1.064 mio. kr. Den organiske vækst var 0%, mens væksten målt i danske kroner ligeledes var 0%. Den organiske vækst i Sårpleje var 5% isoleret set. Væksten i Sårpleje blev fortsat drevet af Biatain® skumbandager og særligt salget af Biatain® Silicone og Biatain® Super. Væksten i Biatain® Silicone var drevet af de europæiske markeder herunder især Tyskland, Storbritannien samt Frankrig. Udviklingen i salget af Biatain® skumbandager blev positivt påvirket af Kina. Sundhedsreformer i Grækenland har betydet et skift i produktporteføljen til blandt andet Biatain® Super samt påvirket salget positivt grundet lageropbygning i første kvartal. Biatain® Silicone Sizes & Shapes produktporteføljen er nu lanceret i 15 lande, og feedbacken er positiv. Comfeel® Plus porteføljen, som er blevet opgraderet i design og brugeroplevelse, er nu relanceret i 14 lande. På grund af et højt salg på det amerikanske marked i samme periode sidste år var væksten i hudplejeprodukter negativt påvirket. Kontraktproduktionen af Compeed påvirkede væksten negativt grundet tidsmæssige ordreforskydninger. Fra et landeperspektiv var væksten for Hudpleje negativt påvirket af USA. Væksten for Sårpleje var positivt påvirket af især Grækenland og Tyskland, mens udviklingen i Saudi-Arabien, Frankrig og Brasilien var udfordrende. Saudi-Arabien påvirkede væksten negativt i første kvartal grundet en

reduktion i størrelsen af udbuddet sammenlignet med første kvartal sidste år, og i Frankrig var salget negativt påvirket af prisreformer.

Andet kvartals organiske vækst var negativ med 4% for Hud- og Sårpleje og positiv med 2% for Sårpleje isoleret set. Væksten i Sårpleje var drevet af Biatain® skumbandager i Tyskland samt Kina. Væksten i Europa var negativt påvirket af prisreformer i Frankrig samt et lavere momentum i Storbritannien. Væksten i region Øvrige markeder var drevet af et forbedret momentum i Kina men udfordret i en række lande inklusive Grækenland og Brasilien. Som ventet, var væksten i Grækenland negativt påvirket af lagerreduktioner som følge af lageropbygning i første kvartal. Udviklingen i salget af hudplejeprodukter var negativ og skyldes et meget højt salg på det amerikanske marked i andet kvartal sidste år.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje således positivt påvirket af Tyskland og Kina men negativt påvirket af udviklingen i primært USA inden for Hudpleje samt udviklingen inden for Sårpleje i en række markeder i region Øvrige markeder.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 5.202 mio. kr. mod 4.959 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 5%. Bruttomarginen var 68%, hvilket svarer til bruttomarginen i samme periode sidste år. Bruttomarginen var positivt påvirket af de fortsatte effektiviseringer og særligt af udflytningen af SenSura® Mio og Compeed til Ungarn. Periodens bruttomargin var negativt påvirket af lønstigninger i Ungarn, produktmix samt afskrivninger. I faste valutakurser var bruttomarginen 68% mod 68% sidste år.

Bruttomarginen i andet kvartal var 68% mod 68% i samme periode sidste år. I faste kurser var bruttomarginen i andet kvartal 68% i år såvel som sidste år. Bruttomarginen i andet kvartal var negativt påvirket af omstrukturingsomkostninger på omkring 13 mio. kr. i forbindelse med reduktion i antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 2.144 mio. kr. mod 2.077 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en stigning på 67 mio. kr. Dermed udgjorde distributionsomkostningerne 28% af omsætningen mod 29% i samme periode sidste år. Halvåret indeholder investeringsinitiativer inden for

salg og marketing i hovedsageligt USA samt Sårplejeforretningen.

Andet kvartals distributionsomkostninger var 1.077 mio. kr. eller 28% af omsætningen mod 29% i samme periode sidste år. Omkostningerne indeholder de øgede investeringsinitiativer. Administrationsomkostningerne for perioden udgjorde 301 mio. kr. mod 275 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 26 mio. kr. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne således 4% i halvåret og er dermed på niveau med samme periode sidste år. Perioden indeholder transaktionsomkostninger på omkring 7 mio. kr. i forbindelse med opkøbet af Comfort Medical. Andet kvartals administrationsomkostninger udgjorde 153 mio. kr. mod 140 mio. kr. i samme periode sidste år. Dermed var administrationsomkostningerne 4% af omsætningen i andet kvartal og på niveau med samme periode sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg 42 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og endte på 290 mio. kr. Stigningen på 17% skyldes et generelt højere aktivitetsniveau. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde dermed 4% af omsætningen mod 3% i samme periode sidste år. Andet kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 152 mio. kr., svarende til en stigning på 30 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Dermed udgjorde forsknings- og udviklingsomkostningerne 4% af omsætningen mod 3% i samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 5 mio. kr. for halvåret mod en nettoindtægt på 2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Andet kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 6 mio. kr. mod en nettoindtægt på 12 mio. kr. i samme periode året før.

Driftsresultat

Driftsresultatet blev 2.472 mio. kr. mod 2.361 mio. kr. samme periode i året før, hvilket medførte en stigning på 111 mio. kr. eller 5%. Dette svarer til en overskudsgrad på 32% mod 33% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden 33% i halvåret mod 32% i samme periode sidste år. Andet kvartals driftsresultat var 1.246 mio. kr. mod 1.167 mio. kr. i samme periode året før, og dermed 32% i lighed med samme periode året før.

Overskudsgraden i faste valutakurser blev 32% for perioden og er dermed på niveau med samme periode året før.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 35 mio. kr. mod en nettoomkostning på 100 mio. kr. i samme periode året før. Udviklingen i nettoomkostningen skyldes hovedsageligt et tab sidste år på de realiserede valutaterminskontrakter især på den amerikanske dollar og den argentinske peso. I år blev tabet på den amerikanske dollar modsvaret af en gevinst på det britiske pund. Andet kvartals finansielle poster var en nettoomkostning på 37 mio. kr. mod en nettoindtægt på 23 mio. kr. i samme periode året før som følge af nettogevinst på realiserede valutaterminskontrakter og hovedsageligt på det britiske pund.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Skatteudgiften var på 560 mio. kr. mod 520 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat blev 1.877 mio. kr. mod 1.741 mio. kr., hvilket var en øget indtjening på 136 mio. kr. eller 8% i forhold til samme periode sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg tilsvarende med 8% til 8,84 kr. For andet kvartal var nettoresultatet 931 mio. kr. mod 916 mio. kr. i samme periode året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg med 2% til 4,38 kr. for andet kvartal.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 558 mio. kr. mod 1.094 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært udbetalinger og forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Ovenstående blev delvist modsvaret af et øget driftsresultat. I første halvår blev der udbetalt 1,5 mia. kr. i forbindelse med de ovennævnte retssager i USA. I alt er der indtil videre udbetalt 3,9 mia. kr.

Investeringer

Coloplast investerede 262 mio. kr. mod 227 mio. kr. året før. Stigningen skyldes investeringer i maskiner til nye- og eksisterende produkter samt fabriksudvidelser. CAPEX udgjorde 3% af omsætningen. Købet af Comfort Medical betød en investering på 1,1 mia. kr., og salg af værdipapirer

udgjorde 155 mio. kr., hvilket er 164 mio. kr. lavere end samme periode sidste år. I alt var pengestrømme fra investeringer negativ med 1.206 mio. kr.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var dermed negative med 648 mio. kr. mod en positiv pengestrøm på 1.186 mio. kr. i samme periode sidste år hovedsageligt grundet købet af Comfort Medical og grundet indgåelser af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med de ovennævnte sager samt købet af Comfort Medical blev de frie pengestrømme 1.271 mio. kr. mod 1.753 mio. kr. sidste år. Forskellen skyldes en tidsforskydning af skattebetalinger med en lavere skattebetaling i samme periode sidste år og derved var de underliggende frie pengestrømme for perioden på niveau med sidste år.

Kapitalberedskab

Rentebærende gæld inklusiv værdipapirer var på balancedagen 1.886 mio. kr. mod et rentebærende nettoindestående på 577 mio. kr. i samme periode sidste år. Likviditetstræk som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net samt opkøbet af Comfort Medical er dækket af de dertil indgåede kreditfaciliteter.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 12.511 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.504 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 2.458 mio. kr., eller 1.061 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen skyldes opkøbet af Comfort Medical. Materielle anlægsaktiver steg med 3 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 2.928 mio. kr. Andre langfristede aktiver faldt med 4 mio. kr. fra 521 mio. kr. til 517 mio. kr. Dermed steg de langfristede aktiver samlet med 1.060 mio. kr. til 5.903 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen var på 26% mod 24% i starten af regnskabsåret. Varebeholdningen steg med 224 mio. kr. til 1.742 mio. kr. grundet lageropbygning i forbindelse med genopbygning af lagre efter restordre på

urostomiposer og forberedelse til produktlanceringer. Tilgodehavender fra salg steg med 140 mio. kr. til 2.819 mio. kr., mens gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser faldt med 19% eller 131 mio. kr. i forhold til starten af året til 566 mio. kr.

I løbet af halvåret er der indgået yderligere aftaler i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. I den forbindelse blev deponeringer netto øget med 339 mio. kr. i forhold til starten af året til totalt 796 mio. kr. Det vurderes, at der er indgået forlig i mere end 95% af antallet af kendte sager i USA.

I forhold til starten af året faldt værdipapir-beholdninger med 155 mio. kr. til 334 mio. kr. Likvide beholdninger faldt med 104 mio. kr. til 442 mio. kr. Kortfristede aktiver steg med 444 mio. kr. i forhold til starten af året til 6.608 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 4 mio. kr. siden årets start til 5.064 mio. kr. Udbetaling af udbytte på 1.909 mio. kr. blev modsvaret af periodens totalindkomst på 1.885 mio. kr., samt nettoeffekten af køb og salg af egne aktier på 5 mio. kr. samt aktiebaseret vederlæggelse på 15 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Bestyrelsen har besluttet, at der udbetales interim udbytte på 4,50 kr. pr. aktie. Dette svarer til en udbetaling på 955 mio. kr.

I 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. Anden del er iværksat i andet kvartal og forventes gennemført inden udgangen af dette regnskabsår. Efter første halvår 2016/17 er der udnyttet 137 mio. kr. af den anden del af aktietilbagekøbsprogrammet.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 31. marts 2017 3.853.171 B-aktier, hvilket er 407.405 færre aktier end i starten af regnskabsåret. Reduktionen skyldes optionsudnyttelser på 676.920 aktier modsvaret af aktietilbagekøb af 269.515 aktier.

Finansielle forventninger for 2016/17

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og 7-8% i danske kroner.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og omkring 33% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat 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 SenSura® Mio Hospitals produktportefølje samt tilbehørsproduktet Brava® Protective Seal

Den nye SenSura® Mio Hospitals portefølje lanceres i dag og på alle hovedmarkeder over de næste 12 måneder. SenSura® Mio Hospitals porteføljen indeholder postoperative løsninger for alle typer af stomi. Med denne lanceringen styrkes SenSura® Mio produktporteføljen yderligere og letter brugerens overgang fra hospitalet til hjemmet.

Tilbehørsproduktet Brava® Protective Seal blev lanceret i slutningen af sidste år og er nu lanceret i 13 lande. Produktet har forbedret klæberegenskaber og medvirker til at sikre brugeren ikke oplever lækage.

Køb af grund i Slovakiet

For at sikre den fortsatte leveringsikkerhed af produkter har Coloplast indgået aftale om køb af en grund i Slovakiet med henblik på senere etablering af en ny produktionsfacilitet. Der er endnu ikke sat en dato for opførelsen af en ny fabrik på grunden.

“Meet the Management” i London den 18. august 2017

Coloplast afholder kapitalmarkedsdag den 18. august 2017 i London. Formålet med dagen er at give institutionelle investorer og aktieanalytikere mulighed for at møde direktionen og derigennem få en opdatering på forretningen og et indblik i de væsentligste strategiske temaer.

Tidsplan for interim udbytte på DKK 4,50 pr. aktie

- 3. maj 2017 – Erklæringsdato
- 8. maj 2017 – Ex. udbyttedato
- 9. maj 2017 – Valørdato
- 10. maj 2017 – Udbetalingsdato

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 19. januar 2017	858	699	2,41	744
Spotkurs den 1. maj 2017	877	682	2,38	744
Estimeret gennemsnitskurs 2016/17 ²⁾	869	688	2,40	744
Ændring i estimeret gennemsnitlig valutakurs sammenlignet med sidste år	-9%	3%	0%	0%

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

2) Estimeret gennemsnitskurs er beregnet som gennemsnitskursen for de første 6 måneder kombineret med spotkursen for 1. maj 2017.

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 kurserne for væsentlige valutaer, væsentlige ændringer inden for sundhedssektoren eller større ændringer i verdensøkonomien. Dette kan påvirke selskabets økonomiske resultater.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 31. marts 2017 for Coloplast A/S. Delårsrapporten, der hverken er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, egenkapital, forpligtelser og finansielle stilling pr. 31.

marts 2017, samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 31. marts 2017.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling. Udover det i delårsrapporten anførte, er der ikke sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2015/16.

Humblebæk, den 3. maj 2017

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

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	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	22

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16	Index
Note	6 mdr	6 mdr		2. kvrt.	2. kvrt.	
1 Omsætning	7.636	7.256	105	3.881	3.600	108
Produktionsomkostninger	-2.434	-2.297	106	-1.259	-1.147	110
Bruttoresultat	5.202	4.959	105	2.622	2.453	107
Distributionsomkostninger	-2.144	-2.077	103	-1.077	-1.036	104
Administrationsomkostninger	-301	-275	109	-153	-140	109
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-290	-248	117	-152	-122	125
Andre driftsindtægter	21	20	105	13	13	100
Andre driftsomkostninger	-16	-18	89	-7	-1	>200
Driftsresultat (EBIT)	2.472	2.361	105	1.246	1.167	107
2 Finansielle indtægter	30	11	>200	-7	3	<-200
3 Finansielle omkostninger	-65	-111	59	-30	20	-150
Resultat før skat	2.437	2.261	108	1.209	1.190	102
Skat af periodens resultat	-560	-520	108	-278	-274	101
Periodens resultat	1.877	1.741	108	931	916	102
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	22	-27		4	-21	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-5	6		0	5	
	17	-21		4	-16	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	-56	57		-3	93	
Heraf overført til finansielle poster	-20	61		13	-16	
Skatteeffekt af afdækning	17	-28		-2	-18	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	50	-36		-29	-88	
	-9	54		-21	-29	
Anden totalindkomst i alt	8	33		-17	-45	
Totalindkomst i alt	1.885	1.774		914	871	
Indtjening pr. aktie (EPS)	8,86	8,23		4,39	4,33	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	8,84	8,18		4,38	4,31	

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Aktiver			
Erhvervede patenter og varemærker mv.	591	518	468
Goodwill	1.772	834	844
Software	63	56	65
Forudbetalinger og immaterielle anlægsaktiver under udvikling	32	30	20
Immaterielle anlægsaktiver	2.458	1.438	1.397
Grunde og bygninger	1.065	988	1.089
Produktionsanlæg og maskiner	1.150	914	1.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	350	316	344
Forudbetalinger og materielle anlægsaktiver under udførelse	363	499	417
Materielle anlægsaktiver	2.928	2.717	2.925
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	11	11
Udskudt skatteaktiv	489	412	495
Andre tilgodehavender	16	15	15
Andre langfristede aktiver	517	438	521
Langfristede aktiver	5.903	4.593	4.843
Varebeholdninger	1.742	1.455	1.518
Tilgodehavender fra salg	2.819	2.663	2.679
Selskabsskat	55	196	37
Andre tilgodehavender	250	331	312
Periodeafgrænsningsposter	170	128	126
Tilgodehavender	3.294	3.318	3.154
Deponeringer	796	634	457
Værdipapirer	334	200	489
Likvide beholdninger	442	402	546
Kortfristede aktiver	6.608	6.009	6.164
Aktiver	12.511	10.602	11.007

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
Note	31.03.17	31.03.16	30.09.16
Egenkapital og forpligtelser			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-51	-79	-78
Reserve for valutaafdækning	-18	83	41
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	955	955	1.905
Overført overskud	3.962	3.748	2.984
Egenkapital i alt	5.064	4.923	5.068
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	219	178	236
Hensættelser til udskudt skat	123	8	106
7 Andre hensatte forpligtelser	75	669	258
Anden gæld	0	1	1
Periodeafgrænsningsposter	48	42	29
Langfristede forpligtelser	465	898	630
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	24	14
7 Andre hensatte forpligtelser	405	835	814
Kreditinstitutter i øvrigt	2.662	25	222
Leverandører af varer og tjenesteydelser	566	441	697
Selskabsskat	399	104	111
Anden gæld	2.939	3.344	3.436
Periodeafgrænsningsposter	8	8	15
Kortfristede forpligtelser	6.982	4.781	5.309
Forpligtelser	7.447	5.679	5.939
Egenkapital og forpligtelser	12.511	10.602	11.007

8 Eventualforpligtelser

9 Køb af virksomhed

Egenkapitalopgørelse

(ikke revideret)

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							
2016/17							
Balance pr. 1.10.	18	198	-78	41	1.905	2.984	5.068
Totalindkomst:							
Årets resultat					955	922	1.877
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						22	22
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-5	-5
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning					-56		-56
Heraf overført til finansielle poster					-20		-20
Skatteeffekt af afdækning					17		17
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber				27		23	50
Anden totalindkomst i alt	0	0	27	-59	0	40	8
Totalindkomst i alt	0	0	27	-59	955	962	1.885
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					4	-4	0
Køb af egne aktier						-137	-137
Salg af egne aktier						142	142
Aktiebaseret vederlæggelse						15	15
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-1.909		-1.909
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-1.905	16	-1.889
Balance pr. 31.03.	18	198	-51	-18	955	3.962	5.064

Egenkapitaloppgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for valutaafdekning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital 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					955	786	1.741
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-27	-27
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						6	6
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdekning				57			57
Heraf overført til finansielle poster				61			61
Skatteeffekt af afdekning				-28			-28
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-25			-11	-36
Anden totalindkomst i alt	0	0	-25	90	0	-32	33
Totalindkomst i alt	0	0	-25	90	955	754	1.774
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					5	-5	0
Køb af egne aktier						-62	-62
Salg af egne aktier						186	186
Aktiebaseret vederlæggelse						12	12
Skat af egenkapitalbevægelser						3	3
Kapitalnedsættelse		-4				4	0
Udbetaling af udbytte vedrørende 2014/15					-1.696		-1.696
Transaktioner med ejere i alt	0	-4	0	0	-1.691	138	-1.557
Balance pr. 31.03.	18	198	-79	83	955	3.748	4.923

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2016/17	2015/16
Note	6 mdr	6 mdr
Driftsresultat	2.472	2.361
Afskrivninger	297	261
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-600	-1.865
5 Ændringer i driftskapital	-1.268	597
Renteindbetalinger og lignende	10	11
Renteudbetalinger og lignende	-98	-18
Betalt selskabsskat	-255	-253
Pengestrømme fra driften	558	1.094
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-12	-10
Investeringer i grunde og bygninger	-11	-6
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-24	-21
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-215	-190
Salg af materielle anlægsaktiver	45	0
Køb af virksomhed	-1.144	0
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	155	319
Pengestrømme fra investeringer	-1.206	92
Frie pengestrømme	-648	1.186
Udbytte til aktionærer	-1.909	-1.696
Køb af egne aktier	-137	-62
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	141	187
Pengestrømme fra finansiering	-1.905	-1.571
Nettopengestrømme	-2.553	-385
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	323	781
Kursregulering af likvide beholdninger	10	-19
Nettopengestrømme	-2.553	-385
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 31.03.	-2.220	377

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

(ikke revideret)

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 elimineringsposter, da disse funktioner ikke er indtægtsskabende. Finansielle poster og selskabsskat allokteres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget før interne poster og elimineringsposter (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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Mio. DKK										
Segmentomsætning										
Stomi	3.056	2.898	0	0	0	0	0	0	3.056	2.898
Kontinens	2.688	2.557	0	0	0	0	0	0	2.688	2.557
Urologi	0	0	828	741	0	0	0	0	828	741
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1.064	1.060	0	0	1.064	1.060
Koncernekstern omsætning i henhold til Totalindkomstopgørelsen	5.744	5.455	828	741	1.064	1.060	0	0	7.636	7.256
Segment-driftsresultat	3.443	3.270	321	270	382	402	-1.674	-1.581	2.472	2.361
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat									0	0
Driftsresultat før skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen									2.472	2.361
Finansielle omkostninger, netto									-35	-100
Skat af periodens resultat									-560	-520
Periodens resultat efter skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen									1.877	1.741

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2016/17	2015/16
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	10	11
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	20	0
I alt	30	11
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	6	1
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	0	61
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	0	1
Valutakursreguleringer, netto	40	31
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	19	17
I alt	65	111
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	0	2
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-600	-1.867
I alt	-600	-1.865
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-200	18
Tilgodehavender fra salg	-59	-229
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-316	-739
Leverandør- og anden gæld m.v.	-693	1.547
I alt	-1.268	597
6. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	441	401
Likvider	442	402
Kortfristede kreditinstitutter	-2.662	-25
I alt	-2.220	377

Noter

(ikke revideret)

Koncern

7. 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 nedsunket underliv og stressurininkontinens.

I den forbindelse blev der i 2012 i Southern District of West Virginia etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL) til samlet behandling af 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 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 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. 31.03.2017 udgør 0,5 mia. kr. (1,1 mia. kr. pr. 30.9.2016) samt 1,9 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (2,4 mia. kr. pr. 30.9.2016). 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.

8. 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.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

9. Køb af virksomhed

Coloplast indgik pr. 20. december 2016 en aftale om køb af 100% af aktierne og stemmerettighederne i Comfort Medical, LLC. Comfort Medical, LLC er en amerikansk direct-to-consumer distributør af medicinsk udstyr med landsdækkende distribution af katetre og stomiprodukter på det amerikanske marked. Overtagelsen forventes derfor at give Coloplast en bredere geografisk dækning på det amerikanske marked og dermed adgang til at tilbyde innovative produkter og service til en større del af det amerikanske marked, herunder CARE programmet. Overtagelsen er ligeledes en mulighed for at komme et led tættere på brugerne og tiltrække nye brugere igennem Comfort Medicals forretningsmodel baseret på Direct Response annoncer og lægehenvísninger.

Selskabet indgår i den konsoliderede nettoomsætning med 67 mio. kr. for perioden. Effekten på koncernens nettoomsætning for 2016/17, opgjort proforma, som om selskabet havde været overtaget 1. oktober 2016, ville være ca. 120 mio. kr.

	Foreløbig dagsværdi på over tagelses- tidspunktet (20.12.16) Mio. DKK
Immaterielle anlægsaktiver	188
Materielle anlægsaktiver	1
Andre langfristede aktiver	2
Tilgodehavender	46
Likvide beholdninger	2
Leverandørgæld	-9
Anden gæld	-3
Overtagne nettoaktiver	227
Goodwill	919
Samlet vederlag for virksomheden	1.146
Overtagne likvide beholdninger og kortfristede kreditinstitutter	-2
Kontant vederlag	1.144

De immaterielle anlægsaktiver består af Kundelister 143 mio. kr., Varemærker 34 mio. kr. og Software 11 mio. kr.

Kundelisterne består af adgang til den eksisterende kundebase i Comfort Medical.

Varemærker er Comfort Medical brandet og navnet, der er forbundet til salg af kateter og stomi produkter.

Tilgodehavender fra salg udgør brutto 112 mio. kr. og der er således indregnet en nedskrivning på 66 mio. kr.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 919 mio. DKK, der er skattemæssigt afskrivningsberettiget. Goodwill er et udtryk for de synergier, der forventes opnået ved den bredere geografisk dækning af det amerikanske marked, adgang til at tilbyde innovative produkter og service til en større del af det amerikanske marked samt mulighed for at tiltrække nye brugere igennem Comfort Medicals forretningsmodel baseret på Direct Response annoncer og lægehenvísninger.

Coloplast afholdt i regnskabsåret 2016/17 transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 7 mio. kr. som blev indregnet i administrationsomkostninger i totalindkomstopgørelsen.

Det aftalte vederlag for aktierne udgjorde 160 mio. USD, der forfaldt på tidspunktet for overtagelsen.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern						
Mio. DKK	2016/17		Q4	2015/16		
	Q2	Q1		Q3	Q2	Q1
Omsætning	3.881	3.755	3.739	3.686	3.600	3.656
Produktionsomkostninger	-1.259	-1.175	-1.178	-1.174	-1.147	-1.150
Bruttoresultat	2.622	2.580	2.561	2.512	2.453	2.506
Distributionsomkostninger	-1.077	-1.067	-1.017	-1.037	-1.036	-1.041
Administrationsomkostninger	-153	-148	-138	-148	-140	-135
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-152	-138	-129	-132	-122	-126
Andre driftsindtægter	13	8	12	10	13	7
Andre driftsomkostninger	-7	-9	-5	-4	-1	-17
Driftsresultat før særlige poster	1.246	1.226	1.284	1.201	1.167	1.194
Særlige poster	0	0	-750	0	0	0
Driftsresultat	1.246	1.226	534	1.201	1.167	1.194
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-1	0	0	0
Finansielle indtægter	-7	37	46	9	3	8
Finansielle omkostninger	-30	-35	-28	60	20	-131
Resultat før skat	1.209	1.228	551	1.270	1.190	1.071
Skat af periodens resultat	-278	-282	-127	-292	-274	-246
Periodens resultat	931	946	424	978	916	825
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,39	4,47	4,77	4,62	4,33	3,90
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,39	4,47	2,00	4,62	4,33	3,90
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,38	4,46	4,75	4,60	4,31	3,87
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,38	4,46	2,00	4,60	4,31	3,87

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

Rasmus Sørensen
Senior Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 1786
E-mail dkraso@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. © 2017-05 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 omkring 11.000 ansatte.