

H1 2019/20

Regnskabsmeddelelse, 1. halvår 2019/20

(1. oktober 2019 - 31. marts 2020)

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk

CVR-nr. 69749917

Fortsat solid udvikling i et andet kvartal som var påvirket af udbruddet af COVID-19 og lageropbygning hovedsageligt i Europa. Uændrede forventninger til 2019/20

- Coloplast leverede en organisk omsætningsvækst på 9% i andet kvartal. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg med 10% til 4.823 mio. kr. I første halvår blev den organiske omsætningsvækst 8% og det rapporterede salg, målt i danske kroner, steg 9% til 9.535 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst for årets første seks måneder henholdsvis 9% i Stomi, 9% i Kontinens, 6% i Urologi og 7% i Hud- og Sårpleje.
- I lyset af udbruddet af COVID-19 er vores førsteprioritet fortsat medarbejdernes helbred og sikkerhed samt den fortsatte servicering af kunderne. Coloplasts globale produktions- og distributionssteder fungerer fortsat som normalt, og virksomheden er fuldt ud i stand til at imødekomme efterspørgslen.
- Den kroniske forretning leverede et stærkt resultat i andet kvartal på baggrund af stabil underliggende vækst, når der ses bort fra Kina, samt en positiv indvirkning på omkring 150 mio. kr. fra lageropbygning hovedsageligt i Europa hos distributører og slutbrugere som følge af udbruddet af COVID-19. Lageropbygningen forventes gradvist opvejet i takt med, at situationen normaliseres.
- Hud- og Sårplejeforretningen leverede 7% organisk vækst i første halvår. I andet kvartal leverede sårplejeforretningen negativ vækst på 2% som følge af udbruddet af COVID-19 i Kina og aflyste operationer.
- Urologiforretningen leverede 6% organisk vækst i første halvår. Den organiske vækst i andet kvartal var på 3% med en forventet negativ indvirkning fra det midlertidige fald i ikke-akutte operationer, primært i USA, som følge af udbruddet af COVID-19.
- Driftsresultatet for første halvår steg 14% til 3.014 mio. kr., svarende til en overskudsgrad på 32% mod 30% i samme periode året før. I sammenligningsperioden indgik omstrukturingsomkostninger på 27 mio. kr.
- Afkastet af den investerede kapital efter skat og før særlige poster blev 46% for halvåret mod 44% året før.
- Bestyrelsen har besluttet, at der udbetales interim udbytte på 5,00 kr. pr. aktie i forbindelse med halvårsregnskabet. Dette svarer til en udbetaling på 1.064 mio. kr.
- Coloplast har med virkning fra 5. maj 2020 etableret et 'Sponsored Level 1 ADR Program' i USA.

Finansielle forventninger 2019/20

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 4-6% i faste valutakurser og en rapporteret vækst på 4-6% i danske kroner.
- Der forventes fortsat en overskudsgrad på 30-31% i faste valutakurser og på 30-31% i danske kroner. Forventningen til overskudsgraden afspejler nye investeringer på samlet op til 2% af omsætningen i innovation samt salg og marketingtiltag samt forsvarlig omkostningsstyring i lyset af udbruddet af COVID-19.
- Som udmeldt i selskabsmeddelelse nr. 03/2020 af 18. marts 2020, forventes udbruddet af COVID-19 at få en væsentlig negativ indvirkning på urologiforretningen og ikke-akutte operationer, primært i USA i andet halvår og særligt i Q3. De generelle forventninger for stomi-, kontinens- samt hud & sårplejeforretningerne er stort set uændrede.
- Anlægsinvesteringer forventes nu at udgøre ~950 mio. kr. mod tidligere ~850 mio. kr. for at sikre tilstrækkelig produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter.
- Den effektive skattesats forventes fortsat at blive ~23%.

Telekonference

Afholdes den 6. maj 2020 kl. 15:00 CEST og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 32728042, +44 (0) 2071 928000 eller +16315107495. Telekonferencen har referencenr. 2666806.

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		
	2019/20	2018/19	Ændring	2019/20	2018/19 ²⁾	Ændring
	6 mdr.	6 mdr.		2. kvrt.	2. kvrt.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	9.535	8.722	9%	4.823	4.401	10%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-351	-352	0%	-182	-171	6%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	3.436	2.959	16%	1.756	1.504	17%
Driftsresultat (EBIT)	3.014	2.639	14%	1.542	1.342	15%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-211	-26	N/A	-157	-16	N/A
Resultat før skat	2.803	2.613	7%	1.385	1.326	4%
Periodens resultat	2.159	2.012	7%	1.067	1.021	5%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	9	9		10	9	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	8	8		9	8	
Valuta, %	1	0		1	1	
Tilkøbte virksomheder, %	0	1		0	0	
Balance						
Samlede aktiver	13.528	12.292	10%	13.528	12.292	10%
Investeret kapital	10.251	9.529	8%	10.251	9.529	8%
Rentebærende gæld, netto	2.369	2.060	15%	2.369	2.060	15%
Egenkapital ultimo	6.586	6.173	7%	6.586	6.173	7%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	1.641	1.234	33%	611	462	32%
Pengestrømme fra investeringer	-460	-230	N/A	-246	-116	N/A
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-435	-237	84%	-230	-125	84%
Frie pengestrømme	1.181	1.004	18%	365	346	5%
Pengestrømme fra finansiering	-1.016	-1.002	1%	-354	-477	-26%
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	32	30		32	30	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	34		36	34	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	60	57		60	57	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	46	44		46	44	
Egenkapitalforrentning, %	71	70		71	72	
Egenkapitalandel, %	49	50		49	50	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	31	29	7%	31	29	7%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	987	730	35%	987	730	35%
Børskurs/indre værdi	31,9	25,1	27%	31,9	25,1	27%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,5	212,4	0%	212,6	212,4	0%
PE, price/earnings ratio	48,6	41,7	17%	49,1	38,0	29%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	10,12	9,44	7%	5,00	4,78	5%
Frie pengestrømme pr. aktie	5,6	4,7	19%	1,7	1,6	6%

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 62% (2018/19: 59%) og ROIC efter skat 48% (2018/19: 45%).

2) Sammenligningstal er ikke justeret som følge af implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter". Se note 1 til delårsrapporten.

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækst i første halvår 2019/20 blev 8%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg med 9% til 9.535 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen positivt med 1% som følge af den positive udvikling i kursen på amerikanske dollar og britiske pund over for danske kroner.

Den organiske vækst i andet kvartal blev 9%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg med 10% til 4.823 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen positivt med 1% primært som følge af den positive udvikling i kursen på amerikanske dollar og britiske pund over for danske kroner.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (6 mdr.)			Mio. DKK		Sammensætning af vækst (2. kv.)		
	2019/20 6 mdr	2018/19 6 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst	2019/20 2. kv.	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst	
Stomi	3.827	3.478	9%	1%	10%	1.920	10%	0%	10%	
Kontinens	3.462	3.163	9%	0%	9%	1.776	12%	0%	12%	
Urologi	1.042	963	6%	2%	8%	507	3%	2%	5%	
Hud- og Sårpleje	1.204	1.118	7%	1%	8%	620	4%	1%	5%	
Nettoomsætning	9.535	8.722	8%	1%	9%	4.823	9%	1%	10%	

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (6 mdr.)			Mio. DKK		Sammensætning af vækst (2. kv.)		
	2019/20 6 mdr	2018/19 6 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst	2019/20 2. kv.	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst	
Europæiske markeder	5.591	5.217	7%	0%	7%	2.847	9%	0%	9%	
Andre etablerede markeder	2.351	2.069	10%	4%	14%	1.172	11%	3%	14%	
Øvrige markeder	1.593	1.436	12%	-1%	11%	804	7%	-1%	6%	
Nettoomsætning	9.535	8.722	8%	1%	9%	4.823	9%	1%	10%	

Stomi

Omsætningen i stomiforretningen voksede 9% organisk i første halvår 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 10% til 3.827 mio. kr.

Væksten kan fortsat hovedsageligt tilskrives SenSura® Mio porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter. Fra et produktperspektiv var det hovedsageligt SenSura® Mio Convex, der bidrog positivt til væksten, og primært fra de europæiske og amerikanske markeder. Væksten i henholdsvis SenSura® og Assura/Altern® porteføljerne var også tilfredsstillende på de markeder, hvor de markedsføres aktivt, først og fremmest Kina og Rusland.

Udviklingen i salget af Brava® tilbehørsprodukter understøtter fortsat væksten og kan især tilskrives væksten i USA og Storbritannien.

Fra et landeperspektiv var væksten drevet af Europa som følge af en markant positiv indvirkning fra lageropbygning hos distributører og slutbrugere i andet kvartal som følge af udbruddet af COVID-19. Storbritannien, USA og Tyskland var de væsentligste bidragsydere til væksten i første halvår. I Rusland bidrog leverancer på vundne udbud til væksten i første

halvår. Sidste år foregik størstedelen af udbudsleverancerne i Rusland i andet halvår. Frankrig bidrog til væksten trods den negative indvirkning fra prisreformen, som landet indførte den 1. juli 2019. Derimod blev omsætningsvæksten i Kina negativt påvirket af udbruddet af COVID-19 som følge af hospitalslukninger og andre begrænsninger, som gjorde det vanskeligt for brugerne at skaffe Coloplasts produkter, hvilket i Kina hovedsageligt foregår gennem hospitalerne.

Den organiske omsætningsvækst blev 10% i andet kvartal, og målt i danske kroner steg omsætningen ligeledes 10% til 1.920 mio. kr. Som i første kvartal var SenSura® Mio porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter de væsentligste bidragsydere til væksten. Omsætningsvæksten i SenSura® Mio porteføljen var drevet af Storbritannien, Tyskland og USA. SenSura® og Assura/Altern® porteføljerne leverede fortsat tilfredsstillende salgsvækst i andet kvartal. Væksten i Brava® tilbehørsprodukter kunne i andet kvartal fortsat tilskrives en positiv udvikling på tværs af Europa og i USA.

Fra et landeperspektiv blev væksten i andet kvartal drevet af en positiv virkning fra lageropbygning, særligt i Europa som beskrevet ovenfor. Storbritannien, USA og Tyskland var de væsentligste bidragsydere til væksten i andet kvartal. Charter, den bruger- vendte forretningsenhed i Storbritannien, var en væsentlig bidragsyder til væksten i andet kvartal, bl.a. på grund af lageropbygning blandt slutbrugerne. I Rusland bidrog leverancer på vundne udbud til væksten i andet kvartal. Kina påvirkede væksten negativt i andet kvartal på grund af det tidligere omtalte udbrud af COVID-19.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen voksede 9% organisk i første halvår 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, også steg 9% til 3.462 mio. kr.

Det er fortsat SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®, der er de primære bidragsydere til omsætningsvæksten.

Omsætningsvæksten i SpeediCath®-porteføljen kunne tilskrives de kompakte katetre, fleksible katetre og standardkatetre, som alle er overfladebehandlede engangskatetre. Væksten i kompakte katetre var drevet af Europa, særligt Storbritannien og Frankrig, mens det var USA og Storbritannien, der særligt bidrog til væksten inden for fleksible katetre. Peristeen® porteføljen voksede også fortsat pænt, drevet af Storbritannien, Frankrig og USA. Der var desuden en pæn salgsudvikling inden for uridomer og urinposer trods en negativ udvikling i Kina i andet kvartal som følge af udbruddet af COVID-19.

Fra et landeperspektiv blev væksten drevet af Europa på grund af en markant positiv indvirkning fra lageropbygning hos distributører og slutbrugere som følge af udbruddet af COVID-19. Storbritannien, USA og Tyskland var de væsentligste bidragsydere til væksten. Desuden bidrog Frankrig til væksten trods den negative indvirkning fra prisreformen, som landet indførte den 1. juli 2019.

Den organiske omsætningsvækst blev 12% i andet kvartal, og målt i danske kroner steg omsætningen 12% til 1.776 mio. kr. Den organiske vækst i andet kvartal blev som i første kvartal drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Salget af kompakte katetre i Storbritannien, Frankrig og Tyskland bidrog positivt til væksten. Desuden bidrog SpeediCath® fleksible katetre også til den positive udvikling drevet af især USA og Storbritannien.

Fra et landeperspektiv blev væksten i andet kvartal drevet af en markant positiv virkning fra lageropbygning, særligt i Europa som beskrevet ovenfor. Væksten i andet kvartal kunne tilskrives Storbritannien, USA og Tyskland foruden Frankrig trods en negativ indvirkning fra prisreformen, som landet indførte den 1. juli 2019.

Urologi

Omsætningen i urologiforretningen voksede 6% organisk i første halvår 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 8% til 1.042 mio. kr.

Væksten var drevet af Titan® penisimplantater samt Axis™ Biologics-porteføljen på det amerikanske marked. Salget inden for engangskirurgiske produkter i Europa bidrog også positivt til væksten.

Fra et landeperspektiv var væksten i urologiforretningen fortsat drevet af det amerikanske marked som følge af kommercielle investeringer foretaget i løbet af de seneste to år. Modsat blev væksten i USA i de sidste par uger af kvartalet påvirket af en nedgang i ikke-akutte operationer og behandlinger inden for både mande- og kvindesegmentet, som er blevet udskudt på grund af udbruddet af COVID-19. Uden for USA er ikke-akutte operationer, herunder nyrestenbehandling, også blevet udskudt i en række lande. Den negative påvirkning af omsætningen forventes at være midlertidig, og Coloplast forventer gradvist at kunne genvinde den tabte omsætning, når situationen normaliseres.

Den organiske omsætningsvækst blev 3% i andet kvartal, og målt i danske kroner steg omsætningen 5% til 507 mio. kr.

I modsætning til regnskabsårets første tre måneder oplevede USA flad vækst i andet kvartal som følge af den negative indvirkning fra de ovenfor beskrevne udskudte ikke-akutte operationer. Salget inden for engangskirurgiske produkter bidrog fortsat positivt til væksten, anført af Europa.

Hud- & Sårpleje

Omsætningen inden for Hud & Sårpleje voksede 7% organisk i første halvår 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 8% til 1.204 mio. kr.

Sårplejeforretningen leverede 3% organisk vækst i første halvår 2019/20. Fra et produktperspektiv er Biatain® Silicone-porteføljen, herunder særligt Biatain® Silicone Sizes & Shapes, fortsat den væsentligste bidragsyder til væksten, drevet af det amerikanske, det franske og det tyske marked.

Fra et landeperspektiv bidrog især USA og Tyskland til væksten. Kina påvirkede væksten negativt på grund af udbruddet af COVID-19 samt hospitalslukninger og andre restriktioner, som påvirkede det kinesiske marked negativt i andet kvartal.

Hudplejeforretningen bidrog med solid vækst i første halvår drevet af InterDry® og EasiCleanse™ porteføljerne. Hudplejeforretningen var positivt påvirket af den øgede efterspørgsel, der er opstået på baggrund af udbruddet af COVID-19. Kontraktproduktionen af Compeed bidrog fortsat til væksten i første halvår 2019/20.

I andet kvartal leverede Hud- og Sårplejeforretningen 4% organisk vækst, og målt i danske kroner steg omsætningen med 5% til 620 mio. kr. Sårplejeforretningen påvirkede dog væksten med 2% negativ organisk vækst, og målt i danske kroner faldt omsætningen med 2% i andet kvartal. Den negative vækst skyldtes hospitalslukninger og andre restriktioner i Kina i forbindelse med udbruddet af COVID-19.

Som i årets første tre måneder bidrog Hudplejeforretningen samt kontraktproduktionen af Compeed positivt til væksten i andet kvartal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet steg 11% til 6.482 mio. kr. mod 5.860 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket medførte en bruttomargin på 68% mod 67% året før. I bruttomarginen indgår en mindre positiv påvirkning fra valutakursudviklingen, primært som følge af styrkelsen af henholdsvis amerikanske dollar og britiske pund samt svækkelsen af ungarske forint over for danske kroner.

Forbedringen af bruttomarginen skyldtes driftsfordele, der følger af omsætningsvæksten samt Global Operations Plan 4, herunder lukningen af fabrikken i Thisted i 2019. Ydermere var forbedringen af bruttomarginen positivt påvirket af de 27 mio. kr. i omstrukturingsomkostninger i sammenligningsperioden, hvorimod der ingen omstrukturingsomkostninger var i perioden i år. Derimod var bruttomarginen negativt påvirket af produktmix som følge af omsætningsnedgangen i urologiforretningen i USA. Samtidig var der en yderligere negativ indvirkning fra de øgede omkostninger i Ungarn som følge af løninflation, mangel på arbejdskraft og ekstraordinære omkostninger i forbindelse med udbruddet af COVID-19, herunder implementeringen af omfattende sikkerhedsforanstaltninger på tværs af selskabet.

I andet kvartal udgjorde bruttomarginen 68% mod 67% i samme periode sidste år. Bruttomarginen for andet kvartal var påvirket af de ovenstående faktorer. Bruttomarginen var i andet kvartal positivt påvirket af omstrukturingsomkostninger på 10 mio. kr. i sammenligningsperioden.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 2.770 mio. kr. mod 2.553 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 237 mio. kr. (9%). Distributionsomkostningerne udgjorde 29% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. De øgede distributionsomkostninger skyldtes yderligere investeringer inden for salg og marketing på tværs af en række markeder og forretningsområder, herunder Kina og andre dele af region Øvrige Markeder samt USA og Storbritannien. Andet kvartals distributionsomkostninger udgjorde 1.355 mio. kr. eller 28% af omsætningen mod 29% i samme periode sidste år.

Administrationsomkostningerne udgjorde 367 mio. kr. mod 377 mio. kr. året før. Omkostningsnedgangen på 10 mio. kr. (3%) skyldtes primært en række IT- og juridiske engangsomkostninger sidste år. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4%, hvilket svarer til sidste års procentandel. Administrationsomkostningerne i andet kvartal udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 351 mio. kr. i danske kroner, hvilket i store træk er uændret i forhold til sidste år. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Andet kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 182 mio. kr., svarende til 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde netto en indtægt på 20 mio. kr., mod 41 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedgangen skyldtes hovedsageligt en gevinst på 16 mio. kr. fra salget af de tidligere produktionsfaciliteter i Danmark, som indgik i den tilsvarende periode sidste år. Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger faldt i andet kvartal og udgjorde en nettoindtægt på 5 mio. kr. mod 28 mio. kr. året før, hvor det vedrørte det tidligere omtalte salg af produktionsfaciliteter i andet kvartal sidste år.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet udgjorde 3.014 mio. kr. mod 2.639 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 375 mio. kr. (14%). Overskudsgraden steg til 32% fra 30% året før. I driftsresultatet indgår en mindre positiv påvirkning fra valutakursudviklingen, primært som følge af styrkelsen af henholdsvis amerikanske dollar og britiske pund samt svækkelsen af ungarske forint over for danske kroner.

Andet kvartals driftsresultat udgjorde 1.542 mio. kr., svarende til en forbedring på 200 mio. kr. eller 15% i forhold til andet kvartal 2019/20. Overskudsgraden for andet kvartal blev 32% mod 30% i samme periode året før. Driftsresultatet var positivt påvirket af besparelsetiltag i forbindelse med udbruddet af COVID-19 på tværs af forretningsområder og regioner. Selskabet investerer fortsat i kommercielle aktiviteter og innovation, bortset fra i urologiforretningen, hvor næste bølge af investeringer i såvel kommercielle aktiviteter som innovation er blevet udskudt på grund af udbruddet af COVID-19.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 211 mio. kr. mod en nettoomkostning på 26 mio. kr. året før. Nettoomkostningen på 211 mio. kr. kunne primært tilskrives tab på balanceposter (116 mio. kr.) denomineret i en række udenlandske valutaer, som svækkedes ganske markant mod danske kroner i andet kvartal, herunder brasilianske real og australske dollar. Samtidig har et nettotab på valutaafdækning (74 mio. kr.) fortsat tynget de finansielle poster, hovedsageligt som følge af styrkelsen af amerikanske dollar og britiske pund mod danske kroner. Dette blev kun delvist opvejet af en justering for hyperinflation på 13 mio. kr. i forbindelse med den regnskabsmæssige behandling af den argentinske peso.

Andet kvartals finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 157 mio. kr. mod en nettoomkostning på 16 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med sidste år. Skatteomkostningen udgjorde 644 mio. kr. mod 601 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat udgjorde 2.159 mio. kr., svarende til en forbedring på 147 mio. kr. eller 7% i forhold til 2.012 mio. kr. året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg med 7% til 10,12 kr.

For andet kvartal udgjorde nettoresultatet 1.067 mio. kr. mod 1.021 mio. kr. sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, for andet kvartal steg 5% til 5,00 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften udgjorde 1.641 mio. kr. mod 1.234 mio. kr. i samme periode sidste år. Heri indgik en positiv indvirkning på 95 mio. kr. som følge af en omklassificering af leasingydelser efter implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹. Den positive udvikling i pengestrømme fra driftsaktivitet skyldtes hovedsageligt en stigning i driftsresultatet.

Investeringer

Coloplast investerede netto 475 mio. kr. i anlægsinvesteringer (CAPEX) i første halvår 2019/20 mod 273 mio. kr. i samme periode sidste år. CAPEX udgjorde dermed 5% af omsætningen mod 3% sidste år. Stigningen kan hovedsageligt tilskrives øgede investeringer i automatisering og den nye fabrik i Costa Rica.

De samlede investeringspengestrømme var negative med 460 mio. kr. mod 230 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket primært skyldtes ovennævnte stigning i planlagte investeringer.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 1.181 mio. kr., hvilket er en stigning på 18% fra 1.004 mio. kr. i samme periode sidste år. Frie pengestrømme steg med 8%, når der justeres for den positive indvirkning på 95 mio. kr. fra omklassificeringen af leasingydelser efter implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹.

Kapitalberedskab

Nettorentebærende gæld inklusive værdipapirer udgjorde pr. balancedagen 2.369 mio. kr. mod 539 mio. kr. ved starten af regnskabsåret. Stigningen i nettorentebærende gæld skyldes udbetaling af udbytte i december 2019.

Balance og egenkapital

Balance

Balancesummen udgjorde 13.528 mio. kr., hvilket er en stigning på 796 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen skyldtes hovedsageligt implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹, som

¹Der henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

indebærer, at brugsretsaktiver nu indregnes i balancen sammen med en tilsvarende leasingforpligtelse.

Målt i forhold til omsætningen udgjorde arbejdskapitalen 24%, hvilket er på niveau med sidste år (25%). Varebeholdninger faldt med 18 mio. kr. til 1.915 mio. kr., mens tilgodehavender fra salg steg med 116 mio. kr. til 3.269 mio. kr. Gæld til leverandører udgjorde 664 mio. kr., et fald på 195 mio. kr. i forhold til starten af året.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 327 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 6.586 mio. kr. Udbetaling af udbytte på i alt 2.549 mio. kr. blev kun delvist modsvaret af periodens totalindkomst på 2.126 mio. kr., aktiebaseret vederlæggelse på 18 mio. kr. samt nettokøb af egne aktier på 78 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Bestyrelsen har besluttet, at der udbetales interim udbytte på 5,00 kr. pr. aktie i forbindelse med halvårsregnskabet. Dette svarer til en udbetaling på 1.064 mio. kr.

Et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. er blevet indledt i andet kvartal 2019/20 og forventes gennemført inden udgangen af regnskabsåret. Pr. 31. marts 2020 havde selskabet tilbagekøbt aktier for i alt 177 mio. kr. som led i programmet.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 31. marts 2020 3.150.451 B-aktier, hvilket er 426.704 færre aktier end ved starten af regnskabsåret. Faldet i beholdningen skyldtes udnyttelsen af aktieoptioner.

Finansielle forventninger 2019/20

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 4-6% i faste valutakurser og en rapporteret vækst på 4-6% i danske kroner.
- Der forventes fortsat en overskudsgrad på 30-31% i faste valutakurser og på 30-31% i danske kroner. Forventningen til overskudsgraden afspejler nye investeringer på samlet op til 2% af omsætningen i innovation samt salg og marketingtiltag samt forsvarlig omkostningsstyring i lyset af udbruddet af COVID-19.
- Som udmeldt i selskabsmeddelelse nr. 03/2020 af 18. marts 2020, forventes udbruddet af COVID-19 at få en væsentlig negativ indvirkning på urologiforretningen og ikke-akutte operationer, primært i USA i andet halvår og særligt i Q3. De generelle forventninger for stomi-, kontinens-

samt hud & sårplejeforretningerne er stort set uændrede.

- Anlægsinvesteringer forventes nu at udgøre ~950 mio. kr. mod tidligere ~850 mio. kr. for at sikre tilstrækkelig produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter.
- Den effektive skattesats forventes fortsat at blive omkring 23%.

De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt. Coloplasts langsigtede forventninger til prispresset er uændret på indtil ca. 1% 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 overskudsgraden 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 Costa Rica, som forventes idriftsat ultimo 2020.

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

Sådan har udbruddet af COVID-19 påvirket Coloplast

Udbruddet af COVID-19 har påvirket Coloplasts aktiviteter negativt. Oprindeligt var den negative indvirkning begrænset til Kina, hvor Coloplast i februar oplevede omsætningsnedgang i stomi- og sårplejeforretningerne på grund af hospitalslukninger og andre restriktioner.

Som beskrevet i Selskabsmeddelelse nr. 03/2020 af 18. marts 2020 har Coloplast som følge af COVID-19-udbruddets påvirkning af urologiforretningen og ikke-akutte operationer i primært USA revideret forventningerne for den organiske omsætningsvækst for 2019/20 fra 7-8% til 4-6% og overskudsgraden fra ~31% i danske kroner til 30-31% i danske kroner.

Situationen udvikler sig løbende og er fortsat usikker. Selskabet fastholder forventningen om en signifikant negativ indvirkning på resultatet i urologiforretningen i andet halvår, særligt i tredje kvartal i USA. USA

repræsenterer omkring 50% af omsætningen i urologiforretningen, og den negative effekt af et fald i ikke-akutte operationer forventes at være betydelig. Den negative effekt på omsætningen forventes at være midlertidig, og det forventes, at den tabte omsætning gradvist vil genvindes når situationen normaliseres.

Coloplast overvåger situationen nøje på tværs af alle markeder og forretningsområder og forventer fortsat ikke en yderligere væsentlig negativ indvirkning på stomi-, kontinens- og hud- & sårplejeforretningen. Andelen af nye patienter i stomiforretningen forventes imidlertid at blive negativt påvirket, indtil situationen normaliseres, da kun de mest akutte stomiooperationer foretages. Den positive effekt fra lageropbygningen hovedsageligt i Europa i andet kvartal forventes delvist at vende i andet halvår som distributører og slutbrugere nedbringer deres lagre. Givet usikkerheden omkring COVID-19 er det forventet at der forbliver et niveau af sikkerhedslager igennem hele året. I stomi- og sårplejeforretningerne i Kina forventes der nu en gradvis normalisering i løbet af andet halvår.

Coloplast har fortsat fokus på at tilpasse forretningen og forretningsaktiviteterne til den udfordrende situation, og samtidigt fortsætter vi med at servicere brugerne efter bedste evne. Dette inkluderer et fornuftigt fokus på omkostninger i takt med, at selskabet håndterer denne svære situation. Coloplasts globale produktionssteder fungerer som normalt, og med hensyn til produktion og forsyningskæden er virksomheden i stand til fuldt ud at imødekomme efterspørgslen.

Opsummeret, antager Coloplasts forventninger for helåret følgende:

- a) Efter en markant nedgang i tredje kvartal forventes det at situationen i Interventional Urology normaliseres gradvist i løbet af andet halvår
- b) Situationen i Kina i Stomi og Sårpleje normaliseres gradvist i løbet af andet halvår
- c) Lageropbygningen i hovedsageligt Europa reduceres delvist i andet halvår
- d) Stabil levering og distribution af produkter på tværs af selskabet.

Coloplast tager fortsat alle nødvendige forholdsregler globalt for at beskytte alle ansatte og vil fortsat

overholde og støtte lokale, nationale og globale retningslinjer fra sundhedsmyndighederne. Under udbruddet af COVID-19 har Coloplast i en række lande doneret Comfeel-produkter, kontantbeløb samt medicinske værnemidler til myndighederne og NGO'er.

Aktietilbagekøbsprogrammet på i alt op til 500 mio. kr., der blev annonceret den 6. februar 2020, fortsætter som planlagt, og selskabets udbyttepolitik er uændret.

Andre forhold

Coloplast etablerer sponsoreret Level 1 ADR Program i USA

Coloplast har som en service til amerikanske investorer etableret et 'Sponsored ADR program' i USA med henblik på, at tilbyde en alternativ mulighed for at handle Coloplast-aktier. Konverteringen til et sponsoreret ADR Program har til formål, at fremme amerikanske investorers investering i Coloplast, på baggrund af ønsker om en sådan facilitet, og samtidig medvirke til yderligere at udvide selskabets aktionærkreds på længere sigt.

Bank of New York Mellon fungerer som depotbank for Coloplasts Level 1 ADR program. Coloplasts ADR er omsætningscertifikater, som repræsenterer ordinære Coloplast-aktier. Ti ADR'er repræsenterer én Coloplast-aktie. Coloplast ADR kan handles på det amerikanske OTC-marked med virkning fra 5. maj 2020 under handelssymbolet 'CLPBY'. Ordinære Coloplast-aktier handles på NASDAQ OMX Copenhagen A/S under handelssymbolet COLO-B.

Coloplast udskyder kapitalmarkedsdag på grund af COVID-19

På grund af udbruddet af COVID-19 har Coloplast besluttet at udsætte kapitalmarkedsdagen, der var planlagt til den 24. juni 2020. Arrangementet forventes at finde sted senere i år, og en ny dato vil blive annonceret, så snart selskabet har større klarhed vedrørende situationen om COVID-19.

Tidsplan for interim udbytte på DKK 5,00 pr. aktie efter halvårsregnskabet

6. maj 2020 – Erklæringsdato
11. maj 2020 – Ex. udbyttedato
12. maj 2020 – Valørdato
13. maj 2020 – Udbetalingsdato

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2019/20 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF
Gennemsnitskurs H1 2018/19	848	655	2,33
Gennemsnitskurs H1 2019/20	868	676	2,23
Ændring i gennemsnitskurser for 2018/19 sammenlignet med samme periode sidste år	2%	3%	-4%
Gennemsnitskurs 2018/19 ¹⁾	844	662	2,31
Spotkurs den 4. maj 2020	850	682	2,12
Estimeret gennemsnitskurs 2019/20 ²⁾	859	679	2,18
Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2018/19	2%	3%	-6%

1) Gennemsnitskurser for 2018/19 er fra 1. oktober 2018 til 30. september 2019.

2) Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første 3 måneder kombineret med spotkurserne for 4. maj 2020.

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 2018/19)

	Omsætning	EBIT
USD	-390	-170
GBP	-270	-170
HUF	0	110

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 2019 - 31. marts 2020 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, passiver og fi-

nansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2019 - 31. marts 2020.

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 2018/19.

Humblebæk, den 6. maj 2020

I direktionen:

Kristian Villumsen
Adm. Direktør, CEO

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

Paul Marcun
Koncerndirektør, Chronic Care

I bestyrelsen:

Lars Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Carsten Hellmann

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Roland Vendelbo Pedersen
Medarbejdervalgt

Nikolaj Kyhe Gundersen
Medarbejdervalgt

Tabeller

Opgørelse af totalindkomst.....	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	23

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2019/20 6 mdr.	2018/19 6 mdr.	Index	2019/20 2. kvrt.	2018/19 2. kvrt.	Index
Note						
Resultatopgørelse:						
2 Omsætning	9.535	8.722	109	4.823	4.401	110
Produktionsomkostninger	-3.053	-2.862	107	-1.553	-1.444	108
Bruttoresultat	6.482	5.860	111	3.270	2.957	111
Distributionsomkostninger	-2.770	-2.533	109	-1.355	-1.277	106
Administrationsomkostninger	-367	-377	97	-196	-195	101
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-351	-352	100	-182	-171	106
Andre driftsindtægter	30	48	63	13	32	41
Andre driftsomkostninger	-10	-7	143	-8	-4	>200
Driftsresultat (EBIT)	3.014	2.639	114	1.542	1.342	115
3 Finansielle indtægter	15	55	27	5	27	19
4 Finansielle omkostninger	-226	-81	>200	-162	-43	>200
Resultat før skat	2.803	2.613	107	1.385	1.326	104
Skat af periodens resultat	-644	-601	107	-318	-305	104
Periodens resultat	2.159	2.012	107	1.067	1.021	105
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	48	-15		29	-17	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-11	4		-6	4	
	37	-11		23	-13	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	-3	-104		43	-113	
Overført til finansielle poster	74	56		38	30	
Skatteeffekt af afdækning	-16	11		-18	19	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-125	96		-97	48	
	-70	59		-34	-16	
Anden totalindkomst i alt	-33	48		-11	-29	
Totalindkomst i alt	2.126	2.060		1.056	992	
Indtjening pr. aktie (EPS)	10,16	9,48		5,02	4,81	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	10,12	9,44		5,00	4,78	

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	31.03.20	31.03.19	30.09.19
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2.456	2.517	2.502
Materielle anlægsaktiver	3.224	3.179	3.249
Brugsretsaktiver	536	0	0
Andre kapitalandele	4	10	5
Udskudt skatteaktiv	572	464	590
Andre tilgodehavender	27	25	27
Langfristede aktiver i alt	6.819	6.195	6.373
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	1.915	1.869	1.933
Tilgodehavender fra salg	3.269	3.113	3.153
Selskabsskat	261	47	231
Andre tilgodehavender	264	185	197
Periodeafgrænsningsposter	187	192	163
Deponeringer	13	71	13
Værdipapirer	302	308	313
Likvide beholdninger	498	312	356
Kortfristede aktiver i alt	6.709	6.097	6.359
Aktiver i alt	13.528	12.292	12.732

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
	31.03.20	31.03.19	30.09.19
Note			
Egenkapital			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-295	-92	-175
Reserve for valutaafdækning	2	-73	-53
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	1.064	1.062	2.549
Overført overskud	5.599	5.060	4.376
Egenkapital i alt	6.586	6.173	6.913
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	147	212	200
Hensættelser til udskudt skat	264	297	264
8 Andre hensatte forpligtelser	215	37	257
Leasingforpligtelse	402	88	134
Periodeafgrænsningsposter	20	32	22
Langfristede forpligtelser i alt	1.048	666	877
Kortfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5	0	9
8 Andre hensatte forpligtelser	169	150	201
Kreditinstitutter i øvrigt	2.616	2.584	1.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser	664	664	859
Selskabsskat	661	419	1.068
Anden gæld	1.623	1.622	1.720
Leasingforpligtelse	151	8	8
Periodeafgrænsningsposter	5	6	11
Kortfristede forpligtelser i alt	5.894	5.453	4.942
Forpligtelser i alt	6.942	6.119	5.819
Egenkapital og forpligtelser i alt	13.528	12.292	12.732

1 Anvendt regnskabspraksis

9 Eventualforpligtelser

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							
2019/20							
Balance pr. 1.10.	18	198	-175	-53	2.549	4.376	6.913
Totalindkomst:							
Periodens resultat					1.064	1.095	2.159
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						48	48
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-11	-11
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning					-3		-3
Overført til finansielle poster					74		74
Skatteeffekt af afdækning					-16		-16
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber						-5	-125
Anden totalindkomst i alt	0	0	-120	55	0	32	-33
Totalindkomst i alt	0	0	-120	55	1.064	1.127	2.126
Transaktioner med ejere:							
Køb af egne aktier						-177	-177
Salg af egne aktier						255	255
Aktiebaseret vederlæggelse						18	18
Udbetaling af udbytte vedrørende 2018/19						-2.549	-2.549
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.549	96	-2.453
Balance pr. 31.03.	18	198	-295	2	1.064	5.599	6.586

Egenkapitalopgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for	Reserve for	Forslag	Overført	Egen-
	A-aktier	B-aktier	valutakurs- reguleringer	valuta- afdækning	til udbytte	overskud	kapital i alt
Mio. DKK							
2018/19							
Balance pr. 1.10.	18	198	-161	-36	2.336	4.063	6.418
Totalindkomst:							
Periodens resultat					1.062	950	2.012
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-15	-15
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						4	4
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning					-104		-104
Overført til finansielle poster					56		56
Skatteeffekt af afdækning					11		11
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			69			27	96
Anden totalindkomst i alt	0	0	69	-37	0	16	48
Totalindkomst i alt	0	0	69	-37	1.062	966	2.060
Transaktioner med ejere:							
Køb af egne aktier						-95	-95
Salg af egne aktier						107	107
Aktiebaseret vederlæggelse						19	19
Udbetaling af udbytte vedrørende 2017/18					-2.336		-2.336
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.336	31	-2.305
Balance pr. 31.03.	18	198	-92	-73	1.062	5.060	6.173

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2019/20 6 mdr.	2018/19 6 mdr.
Note		
Driftsresultat	3.014	2.639
Afskrivninger	422	320
5 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-68	-87
6 Ændringer i driftskapital	-499	-548
Renteindbetalinger og lignende	2	8
Renteudbetalinger og lignende	-130	-86
Betalt selskabsskat	-1.100	-1.012
Pengestrømme fra driften	1.641	1.234
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-40	-36
Investeringer i grunde og bygninger	-6	-4
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-19	-27
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse	-410	-206
Salg af materielle anlægsaktiver	4	41
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	11	2
Pengestrømme fra investeringer	-460	-230
Frie pengestrømme	1.181	1.004
Udbytte til aktionærer	-2.549	-2.336
Køb af egne aktier	-177	-95
Salg af egne aktier	254	107
Finansiering fra aktionærer	-2.472	-2.324
Afvikling af leasinggæld	-95	0
Træk på kreditfaciliteter	1.551	1.322
Pengestrømme fra finansiering	-1.016	-1.002
Nettopengestrømme	165	2
Likvider pr. 1.10.	356	297
Kursregulering af likvide beholdninger	-23	13
Nettopengestrømme	165	2
7 Likvider pr. 31.03.	498	312

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis for indregning og måling, som er anvendt ved udarbejdelsen af delårsrapporten, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelse af Årsrapporten 2018/19, med undtagelse af nye regnskabsstandarder samt ændringer og fortolkninger til eksisterende regnskabsstandarder, som er gældende fra regnskabsåret 2019/20.

Anvendelse af IFRS 16 "Leasingkontrakter" med virkning fra 1. oktober 2019

Den nye regnskabsstandard IFRS 16 "Leasingkontrakter" anvendes med virkning fra 1. oktober 2019 i henhold til den modificerede retrospektive metode. Således er sammenligningstal ikke tilpasset, og den akkumulerede virkning ved førstegangsanvendelse af regnskabsstandarden er i åbningsbalancen per 1. oktober 2019.

Den væsentligste ændring ved implementering af den nye regnskabsstandard er en ny model for indregning af de leasingkontrakter, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter. Tidligere blev ydelser på operationelle leasingkontrakter indregnet som driftsomkostninger, og hverken det leasede aktiv eller leasingforpligtelsen blev indregnet i balancen. I henhold til den nye regnskabsstandard indregnes et brugsretsaktiv nu i balancen for alle leasingkontrakter, der tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter, bortset fra korte leasingkontrakter og leasingkontrakter, hvor aktiverne har en lav værdi. På samme måde indregnes de tilsvarende leasingforpligtelser også i balancen. Leasingydelser indregnes nu dels som et afdrag på leasingforpligtelsen, dels som en renteudgift. Samtidig indregnes en afskrivninger på brugsretsaktivet som en omkostning i resultatopgørelsen.

Som forventet har implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter" haft en uvæsentlig, positiv virkning på driftsresultatet (EBIT) i regnskabsperioden som følge af den nye klassifikation af renteomkostninger forbundet med leasingforpligtelser. Effekten på nettoresultatet og indtjening pr. aktie i regnskabsperioden har også været uvæsentlig. Aktiver i alt er øget med 472 mio. kr. per den første anvendelsesdag, svarende til en stigning på 4%. Brugsretsaktiverne vedrører hovedsageligt biler og bygninger. Primo egenkapitalen er ikke påvirket.

Det betyder, at afkast på den investerede kapital (ROIC) er negativt påvirket med to procentpoint som følge af forøgelsen af aktiver indregnet i balancen, som kun delvist er modregnet af en uvæsentlig stigning i driftsresultatet (EBIT) på grund af den nye klassificering af renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelser. Den rentebærende nettogæld er pr. første anvendelsesdag øget med 472 mio. kr. som følge af indregning af leasingforpligtelser vedrørende de leasingkontrakter, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter.

Pengestrømme er også påvirket af implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter". I regnskabsperioden er pengestrømme fra driften øget med 95 mio. kr., fordi afdrag på leasingforpligtelserne nu klassificeres som pengestrømme fra finansiering. Denne klassifikationsændring skyldes implementeringen af den nye regnskabsstandard. Frie pengestrømme er således øget med et tilsvarende beløb, mens der ingen ændring er i de samlede pengestrømme.

Praksis ved første indregning af IFRS 16 "Leasingkontrakter"

Ved første indregning af IFRS 16 "Leasingkontrakter" er følgende praktiske fremgangsmåder anvendt:

- Der er anvendt en fælles diskonteringsrate for en portefølje af leasingkontrakter med ensartede karakteristika
- De direkte startomkostninger ved leasingkontraktens indgåelse er udeladt ved måling af brugsretsaktivet
- Efterfølgende erfaringer blev anvendt ved fastsættelse af den resterende leasingperiode fra første anvendelsesdag

Noter

(ikke revideret)

Koncern

1. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Ny regnskabspraksis for leasingkontrakter pr. 1. oktober 2019

På påbegyndelsesdatoen, når et leasingaktiv stilles til rådighed, indregnes et brugsretsaktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse i balancen.

Ved første indregning måles brugsretsaktiver til kostpris, som består af beløbet fra første måling af leasingforpligtelsen, eventuelle leasingydelse erlagt forud for påbegyndelsesdatoen samt eventuelle direkte startomkostninger. Efterfølgende måles brugsretsaktiver til kostpris fratrukket af- og nedskrivninger og justeres samtidig for værdiregulering af leasingforpligtelsen. Brugsretsaktiverne afskrives lineært over leasingperioden eller aktivets brugstid, hvis denne er kortere.

Ved første indregning måles leasingforpligtelser til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Leasingydelserne diskonteres med leasingkontraktens interne rente eller, hvis denne ikke umiddelbart kan bestemmes, med Coloplasts marginale lånerente for lån af tilsvarende varighed og sikkerhed. I praksis bestemmes diskonterings satser ud fra en portefølje af leasingkontrakter med ensartede karakteristika, som f.eks. en portefølje af leasede biler i et bestemt land. Leasingforpligtelserne reduceres efterfølgende med den andel af leasingydelsen, der anses som afdrag på de pågældende leasingforpligtelser. Der foretages en ny måling af leasingforpligtelser, hvis der sker en ændring af leasingkontrakten eller leasingperioden revurderes, hvilket dermed kan påvirke brugsretsaktivets regnskabsmæssige værdi. Leasingperioden revurderes når en væsentlig begivenhed eller ændring, som er under Coloplasts kontrol, påvirker den oprindelige vurdering.

Korte leasingkontrakter og leasingkontrakter, hvor det underliggende aktiv har en lav værdi, er undtaget fra ovenstående model. Således indregnes leasingydelser, der er forbundet med sådanne leasingkontrakter, som driftsomkostning lineært over leasingperioden, medmindre et andet systematisk grundlag bedre afspejler fordelene ved brug af leasingaktivet.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

2. 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 samt R&D aktiviteter. 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 og stabe) samt eliminerings, da disse funktioner ikke er indtægtskabende. R&D omkostninger forbundet med aktiviteter i segmentet Urologi er indkluderet i segmentets driftsresultat, mens R&D aktiviteter i Chronic Care og Hud- og Sårpleje er fælles funktioner og indeholdt i Fælles/ikke fordelte.

Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget (Market Contribution), og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Indtjeningsbidraget defineres som ekstern omsætning fratrukket direkte produktionsomkostninger samt distributions-, marketings- og administrationsomkostninger. 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

Mio. DKK	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		I alt	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Segmentomsætning								
Stomi	3.827	3.478	0	0	0	0	3.827	3.478
Kontinens	3.462	3.163	0	0	0	0	3.462	3.163
Urologi	0	0	1.042	963	0	0	1.042	963
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1.204	1.118	1.204	1.118
Koncernekstern omsætning i henhold til totalindkomstopgørelsen	7.289	6.641	1.042	963	1.204	1.118	9.535	8.722
Segmentdriftsresultat	4.215	3.814	376	364	473	429	5.064	4.607
Fælles/ikke fordelte							-2.050	-1.968
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomstopgørelsen							3.014	2.639
Finansielle omkostninger, netto							-211	-26
Skat af periodens resultat							-644	-601
Periodens resultat efter skat i henhold til totalindkomstopgørelsen							2.159	2.012

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2019/20	2018/19
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	2	8
Valutakursreguleringer, netto	0	29
Hyperinflationsregulering på monetær position	13	18
I alt	15	55
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	10	2
Renteomkostninger, leasingforpligtelse	6	2
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	74	56
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	5	3
Valutakursreguleringer, netto	116	0
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	15	18
I alt	226	81
5. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	-1	-23
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-85	-83
Øvrige ikke-likvide driftsposter	18	19
I alt	-68	-87
6. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-29	-111
Tilgodehavender fra salg	-183	-179
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-104	-81
Leverandør- og anden gæld m.v.	-183	-177
I alt	-499	-548
7. Likvider		
Kortfristede bankindeståender	498	312
Likvider i alt	498	312

Noter

(ikke revideret)

Koncern

8. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

Coloplast har siden 2011, i lighed med en række andre større producenter, været part i individuelle søgsmål ved forskellige føderale domstole og delstatsdomstole i USA, hvor der er nedlagt påstand om produktansvar ved brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens. I den forbindelse blev der i 2012 i Southern District of West Virginia etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL) til samlet behandling af Coloplasts føderale retssager.

Coloplast har siden de første søgsmål indtaget den position at ville forsvare sig mod nuværende og eventuelle fremtidige sager og har i den forbindelse løbende vurderet, hvilken strategi og tiltag der bedst tjener selskabets interesser.

På den baggrund har Coloplast siden begyndelsen indgået forlig med grupper af advokatfirmaer. I juni 2017 har dommer Joseph Goodwin afsagt en retskendelse om, at sagsøgere ikke længere kan rette søgsmål i forbindelse med den igangværende MDL mod Coloplast, og i september 2019 er dommer Joseph Goodwin begyndt at henvise de resterende sager til de relevante domstole. Dette er endnu et skridt mod en endelig afslutning af denne MDL.

I regnskabsåret 2018/19 blev udgiftsført 0,4 mia. kr. til dækning af yderligere omkostninger til at løse de resterende sager, idet processen trækker længere ud end hidtil forventet. Omkostningen blev indregnet under særlige poster i resultatopgørelsen. Herved er der siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført 5,65 mia. kr. i forventede omkostninger til sager i USA, inklusive juridiske omkostninger (før forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.).

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

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 31. marts 2019 udgør 0,4 mia. kr. (0,5 mia. kr. pr. 30. september 2019) samt 0,1 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (0,1 mia. kr. pr. 30. september 2019). Forpligtelserne klassificeres som anden gæld, når der indgås aftaler med sagsøgernes advokater, hvorved beløb og timing er kendt.

Med henvisning til skadesklausulen i IAS 37 ønsker Coloplast på nuværende tidspunkt ikke at oplyse yderligere om forudsætningerne for hensættelsen, herunder detaljer om nuværende og forventede antal sager samt indgåede forlig.

Det vurderes således, at offentliggørelse af sådanne oplysninger vil være skadeligt for Coloplast i forbindelse med igangværende fortrolige forhandlinger og kan påføre Coloplast og dets aktionærer økonomiske tab.

9. Eventualforpligtelser

Coloplast koncernen er, ud over de i note 8 Andre hensatte forpligtelser nævnte sager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern						
Mio. DKK	2019/20			2018/19		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsætning	4.823	4.712	4.618	4.599	4.401	4.321
Produktionsomkostninger	-1.553	-1.500	-1.448	-1.476	-1.444	-1.418
Bruttoresultat	3.270	3.212	3.170	3.123	2.957	2.903
Distributionsomkostninger	-1.355	-1.415	-1.343	-1.330	-1.277	-1.256
Administrationsomkostninger	-196	-171	-197	-183	-195	-182
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-182	-169	-165	-175	-171	-181
Andre driftsindtægter	13	17	20	9	32	16
Andre driftsomkostninger	-8	-2	-6	-6	-4	-3
Driftsresultat før særlige poster	1.542	1.472	1.479	1.438	1.342	1.297
Særlige poster	0	0	-400	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	1.542	1.472	1.079	1.438	1.342	1.297
Finansielle indtægter	5	10	0	-1	27	28
Finansielle omkostninger	-162	-64	-51	-50	-43	-38
Resultat før skat	1.385	1.418	1.028	1.387	1.326	1.287
Skat af periodens resultat	-318	-326	-235	-319	-305	-296
Periodens resultat	1.067	1.092	793	1.068	1.021	991
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	5,02	5,14	5,21	5,03	4,81	4,67
Indtjening pr. aktie (EPS)	5,02	5,14	3,74	5,03	4,81	4,67
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	5,00	5,12	5,18	5,02	4,78	4,66
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	5,00	5,12	3,72	5,02	4,78	4,66

Vores mission

At gøre livet lettere for mennesker
med behov inden for intim sundhedspleje

Vores værdier

Nærhed... for bedre at forstå
Passion... for at gøre en forskel
Respekt og ansvarlighed... for at vejlede os

Vores vision

At sætte den globale standard
for at lytte og handle

For yderligere information, kontakt venligst

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

Ellen Bjurgert
Vice President, Investor
Relations
Tlf. 4911 1800/4911 3376
Email: dkebj@coloplast.com

Rasmus Sørensen
Sr. Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800/4911 1786
Email: dkraso@coloplast.com

Presse og medier

Lina Danstrup
Sr. Media Relations Manager
Tlf. 4911 2607
Email: dklina@coloplast.com

Adresse

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

Hjemmeside

www.coloplast.com

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

Coloplast udvikler, producerer og markedsfører produkter og serviceydelser, der gør livet lettere for mennesker med meget personlige og private lidelser. Vi arbejder tæt sammen med brugerne af vores produkter for at udvikle nye produkter, der løser deres særlige behov. Vi kalder det intim sundhedspleje. Coloplast har fire forretningsområder: Stomi, Kontinens, Hud- og Sårpleje og Urologi. Vi er et globalt selskab med omkring 12.000 ansatte.

Coloplast-logoet er et registreret varemærke tilhørende Coloplast A/S © 2020-05.
Alle rettigheder forbeholdes. Coloplast A/S, 3050 Humlebæk.