

Generalforsamling i Coloplast den 7. december 2023

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og gennemgangen af årsregnskabet.

2022/23 blev et ganske godt år for Coloplast med en organisk vækst på 8%, hvor specielt divisionerne for Voice og Respiratory Care samt Urologi bidrog med høj vækst, nemlig 10%. Det er godt at se, at den tilkøbte division Voice og Respiratory Care bidrog positivt til salgsvæksten. Det tyder på at akkvisitionen var rigtig og integrationen går godt.

Til gengæld har Coloplast gennem de sidste år haft svært ved at fastholde EBIT-marginalen før ekstraordinære poster. Den er faldet fra 33% i 20/21 til 28% i 22/23. I regnskabet 23/24 forventes en EBIT-marginal mellem 27 og 28% altså endnu et fald, vis man tager udgangspunkt i midten af guidance. Det er stigende input omkostninger, højere lønninger i specielt Ungarn og øgede omkostninger grundet opkøb, der er årsagen til faldet i 23/24.

For selskaber som Coloplast, der er underlagt prisregulering, er høj inflation en stor udfordring, da prisstigninger på selskabets produkter kun i begrænset omfang kan gennemføres for at kompensere for højere input-omkostninger.

Selskabet fastholder dog sin plan om at nå en EBIT-marginal over 30% efter 2024/25. Målet for EBIT-marginalen skal nås allerede i 25, når det sidste opkøb - Kerecis ikke medregnes. Dette virker ambitiøst, og jeg kunne godt tænke mig at høre, hvad byggeklodserne er for at kunne nå dette så hurtigt?

Den store nyhed i det forgange år var opkøbet af Kerecis, der forarbejder fiskeskind, så det kan bruges til sår behandling. Kerecis er vokset med omkring 50% det sidste år og har nået en omsætning på 772 mDKK. Efter opkøbet har Coloplast øget sine vækstforventninger i "Strive 25" planen til 8-10% organisk toplinevækst. Det bliver spændende at følge dette opkøb.

Coloplast har igennem de senere år forbedret ESG indsatsen, hvilket er positivt.

Indenfor ESG fokuserer Coloplast blandt andet på kønsdiversitet, hvilket jeg spurgte ind til på sidste års generalforsamling, da udviklingen gik den forkerte vej for andelen af kvinder på Senior Leadership niveauet. Selskabet forklarede, at der var søsat en række ekstra initiativer, der skulle sikre en øget diversitet. I 2022/23 er udviklingen vendt og andelen af kvinder på Senior Leadership niveauet er kommet op på 26%, hvilket er 5 procentpoint højere end sidste år og også højere end for 2 år siden. Målet for 2030 er at kvinderne mindst skal udgøre 40% på Senior Leadership niveauet, og det virker nu realistisk.

Det er godt at se at den øgede fokus på diversitet bærer frugt og giver de ønskede resultater. Men fokus skal fastholdes for at nå det langsigtede mål.

En af de andre vigtige problematikker er CO² udledning. På Scope 1 & 2 føler jeg, at selskabet er godt på vej, men det ser mere problematisk ud m.h.t. at nå målsætningen på Scope 3, trods selskabets fokus på området.

Mit spørgsmål er derfor; er jeres mål m.h.t. Scope 3 udledninger stadig realistisk og hvilke yderligere tiltag er Coloplast i gang med?

Til sidst vil jeg blot ønske Coloplasts ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne det kommende år.

Tak for ordet



Claus Berner Møller
Underdirektør
Danske Aktier

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 733 mia. kr. (pr. 30.6.2022) er ATP samtidig et af Europas største pensionsselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,5 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.