

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport for regnskabsperioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Kodeks for virksomhedsledelse

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter				
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	x			Coloplast kommunikerer med dets aktionærer via telefon, e-mail, årsrapport, selskabsmeddelelser, selskabets hjemmeside og generalforsamlinger samt investormøder, der foregår både via fysisk fremmøde og via telefon. Generalforsamlingen transmitteres direkte på dansk og engelsk på <u>selskabets hjemmeside</u>. Coloplast følger løbende den teknologiske udvikling, og muligheden for delvis elektronisk generalforsamling er undersøgt, men er foreløbigt ikke fundet relevant. Der er etableret en politik for information til aktionærer og investorer, hvorefter det er direktionen og Investor Relations, der foretager denne kommunikation efter retningslinjer, der er fastsat af bestyrelsen. Kommunikationen sker under hensyntagen til Nasdaq Copenhagen's regler og omfatter: • Helårs- og delårsrapporter samt årsrapport. • Besvarelse af henvendelser fra analytikere, investorer og aktionærer. • Besøg fra investorer og analytikere på virksomheden. • Besøg hos danske og udenlandske investorer. • Kapitalmarkedsdag for analytikere og investorer. • Telefonkonferencer i forbindelse med udsendelse af regnskabsmeddelelser. • Investor Relations <u>sektion</u> på selskabets hjemmeside. Information Coloplast har vedtaget en generel kommunikationspolitik samt en række politikker, som relaterer sig til selskabets interessenter. Coloplast følger Nasdaq Copenhagen's regler om oplysningspligt gennem udsendelse af selskabsmeddelelser, delårsrapporter og årsrapport. Koncernens regnskaber præsenteres løbende for analytikere, investorer og presse. Direktionen deltager i en række møder herom med interessenter, primært medarbejdere, aktionærer og analytikere. Offentliggørelser på <u>selskabets hjemmeside</u> sker på både dansk og engelsk.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	x			Politik Coloplast har vedtaget og offentliggjort en politik som beskriver forholdet til dets interessenter gennem selskabets Mission, Vision og Værdier. Interessenternes rolle Coloplasts produkter leveres gennem forhandlere eller hospitaler eller direkte til slutbrugerne. Udviklingen går mod mere direkte kontakt med slutbrugerne. Coloplast vil uanset leveringsmåde knytte de tættest mulige bånd til kunderne for at øge værdiskabelsen. Kundernes behov og forventninger ændrer sig med tiden, hvorfor Coloplast til stadighed skal være klar til omstilling. Behandlere og slutbrugere inddrages løbende i udviklingen af nye produkter og serviceydelser. Hver enkelt medarbejders personlige og faglige udvikling har betydning for Coloplasts fortsatte vækst. Kravene til forandringsparathed, vidensdeling og uddannelse øges, hvorved medarbejderne får en mere selvstændig og afvekslende arbejdsdag. Coloplast ønsker at tiltrække og fastholde mennesker, som trives i et dynamisk miljø og ser ansættelsesforholdet som en læringsproces. Coloplast tager et aktivt medansvar for at bidrage til en bæredygtig udvikling. Coloplast ønsker at bidrage til en forbedret livskvalitet hos brugerne af selskabets produkter og serviceydelser. Coloplasts indsats for social ansvarlighed, bidrag til samfundet via skatter og afgifter, miljøledelse og partnerskaber med uddannelsesinstitutioner bidrager alle til den samlede samfundsmæssige værdiskabelse. Coloplast har udarbejdet en skattepolitik som er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Det er en integreret del af Coloplasts ledelsesfilosofi, at der er balance i værdiskabelsen for virksomhedens interessenter både på kort og lang sigt. Det er ledelsens opfattelse, at denne balance skaber størst værdi for aktionærerne.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	x			Coloplast udsender kvartalsrapporter via Nasdaq Copenhagen. Disse rapporter er også tilgængelige på selskabets hjemmeside .

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
1.2. Generalforsamling				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	x			Coloplast har en aktiv dialog med aktionærerne på selskabets generalforsamling. Alle navnenoterede aktionærer får tilsendt invitation og dagsorden til generalforsamlingen, hvis dette ønskes. Desuden kan aktionærerne på en stemmefuldmagt angive, hvorledes aktionæren ønsker at stemme på hvert enkelt punkt på dagsordenen. Fuldmagt kan gives til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand. Det er desuden muligt at afgive fuldmagt via selskabets hjemmeside, www.coloplast.com. Årsrapport, dagsorden og øvrigt materiale findes på selskabets hjemmeside. Bestyrelsen har besluttet, at generalforsamlingen skal afholdes ved fysisk fremmøde. Generalforsamlingen transmitteres direkte via webcast på dansk og engelsk. Coloplast følger løbende den teknologiske udvikling, og muligheden for delvis elektronisk generalforsamling er undersøgt, men er foreløbigt ikke fundet relevant.
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	x			Forud for hver generalforsamling sendes invitation og dagsorden til generalforsamlingen til alle navnenoterede aktionærer, hvis dette ønskes. På fuldmagten kan aktionæren angive, hvordan aktionæren ønsker at stemme for hvert enkelt punkt på dagsordenen. Tilsvarende giver brevstemmer mulighed for aktionærerne til at stemme på hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3. Overtagelsesforsøg				
1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	x			Coloplast har etableret en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Bortset fra forskel i stemmewægten mellem A-aktier og B-aktier samt bemyndigelsen i vedtægternes § 5 eksisterer der ikke overtagelsesværn i form af stemmeloffer eller begrænsninger, der gør det muligt for bestyrelsen at etablere foranstaltninger til afværgelse af overtagelsesforsøg. Coloplasts beredskab i tilfælde af et fjendtligt overtagelsesforsøg er tilrettelagt med henblik på at give aktionærerne mulighed for at tage stilling til de tilbudte vilkår på et korrekt og veloplyst grundlag.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
2.1. Overordnede opgaver og ansvar				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	x			Bestyrelsen fastlægger årligt, hvilke opgaver der er en del af bestyrelsens udførelse af sit hverv. Der foreligger en forretningsorden for Coloplasts bestyrelse. Forretningsordenen gennemgås årligt af den samlede bestyrelse for at sikre, at den er tidssvarende og lever op til det eksisterende behov. Forretningsordenen for såvel bestyrelse som direktion indeholder en beskrivelse af de væsentligste opgaver, herunder opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt tilsynet med selskabets organisation, daglige ledelse og resultater. Bestyrelsen drøfter mindst en gang årligt, om selskabet er forsvarligt organiseret, og de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for at opnå de strategiske målsætninger.
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	x			Der afholdes normalt et strategimøde én gang årligt. Bestyrelsen fastlægger, efter indstilling fra direktionen, Coloplasts overordnede målsætning, strategier og handlingsplaner og godkender hovedlinjerne i de af direktionen udarbejdede forecasts. Bestyrelsen og direktionen gennemgår og fastlægger selskabets strategiske målsætninger mindst en gang årligt. Bestyrelsen afholder mindst fem bestyrelsesmøder om året, hvor alle forhold vedrørende selskabets overordnede udvikling behandles.
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	x			Bestyrelsen drøfter med jævne mellemrum selskabets kapital- og aktiestruktur og vurderer, om disse forhold er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. I vurderingerne af kapital- og aktiestruktur indgår også selskabets kreditværdighed samt mulighederne for at anvende et positivt cash flow til opkøb af egne aktier eller forøgelse af pay-out ratio til aktionærerne. Coloplast har to aktieklasser: 18 mio. A-aktier med ti stemmer pr. A-aktie og 198 mio. B-aktier med én stemme pr. B-aktie. Begge aktieklasser har samme stykstørrelse, 1 kr. pr. aktie. I 1983 blev Coloplasts B-aktier introduceret på fondsbørsen, mens A-aktierne ikke er omsætningspapirer. Ethvert ejerskifte af A-aktier kræver samtykke fra bestyrelsen. Aktionærernes fordeling mellem de forskellige kategorier oplyses årligt i årsrapporten. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne aktiestruktur har været og fortsat vil være til gavn for Coloplasts udvikling, og en videreførelse vil være fordelagtig for alle selskabets aktionærer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.	x			Der foreligger en forretningsorden for direktionen, der fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen samt i øvrig kommunikation mellem de to ledelsesorganer. Forretningsordenen gennemgås én gang årligt. Bestyrelsen behandler og tager kvartalsvis stilling til direktionens konklusioner og anbefalinger.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.	x			Coloplast har nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget evaluerer sammensætningen af direktionen samt succesionsplaner for hvert direktionsmedlem, og forelægger dets anbefalinger til bestyrelsen. Mindst én gang årligt drøfter bestyrelsen direktionens sammensætning samt udvikling, risici og succesionsplaner under hensyntagen til vederlags- og nomineringsudvalgets anbefalinger. Sammensætningen, udviklingen, risici og succesionsplaner behandles også som en del af den årlige selvevaluering af bestyrelsen. Risikostyring I Coloplast har ledelsen i de enkelte forretningsenheder og stabsfunktioner ansvaret for at identificere og håndtere konkrete risikoforhold inden for deres del af organisationen. De væsentligste risici rapporteres kvartalsvis til Corporate Risk Management. Rapporteringsprocessen sammenholdt med interviews med relevante personer i organisationen danner basis for den kvartalsvise risikoopdatering til direktionen og bestyrelsen. Direktionen er ansvarlig for virksomhedens overordnede risikoprofil, og for at afstemme denne med Coloplasts overordnede strategier og politikker. Direktionen er også ansvarlig for at validere projekter og aktiviteter, som imødegår de væsentligste risici.
2.2. Samfundsansvar				
2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	x			Coloplast har vedtaget en politik for samfundsansvar og rapporterer løbende om det sociale, miljømæssige og etiske arbejde, der udføres. Coloplast udgiver hvert år en rapport om <u>Corporate Responsibility</u> som udsendes samtidig med årsrapporten. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i UN Global Compact.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				
2.3.1. Det anbefales , at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	x			Bestyrelsen træder sammen umiddelbart efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling og vælger sin formand samt næstformand, der ved formandens forfald overtager dennes pligter og beføjelser. Forretningsordenen for bestyrelsen indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver og pligter.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.	x			Bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre effektiviteten i bestyrelsens arbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for såvel de enkelte bestyrelsesmedlemmers arbejde som for den samlede bestyrelse. Hverken bestyrelsesformanden eller øvrige bestyrelsesmedlemmer deltager i den daglige ledelse af selskabet og udfører heller ikke særlige opgaver for selskabet ud over varetagelsen af hvervet som henholdsvis formand for bestyrelsen eller som medlem af bestyrelsen. Såfremt bestyrelsesformanden eller et andet bestyrelsesmedlem bliver anmodet om at udføre særlige opgaver eller deltage i den daglige ledelse, vil bestyrelsen følge anbefalingen.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
3.1. Sammensætning				
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for - hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, - sammensætningen af bestyrelsen, samt - de enkelte medlemmers særlige kompetencer.		x		Det er formandens opgave at vurdere, hvorvidt den samlede bestyrelse besidder den relevante og fornødne viden og kompetence til at lede selskabet. De væsentligste kompetencebehov for Coloplasts bestyrelse er: økonomi, finansiering, produktion, logistik, globalt salg og marketing, industrikendskab, generel ledelse, innovation, jura og akquisitioner. Ledelsesberetningen indeholder en oversigt over bestyrelsens sammensætning og ledelseshverv. Vurderingen af kompetencer, både individuelt og for bestyrelsen som en samlet enhed indgår desuden i den årlige evaluering af bestyrelsen, som nærmere beskrevet i anbefaling 3.5.1. De overordnede konklusioner omtales både i selskabets årsrapport, på selskabets hjemmeside, og på generalforsamlingen. Der henvises endvidere i årsrapporten til <u>selskabets hjemmeside</u> , for yderligere oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.
3.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.	x			Bestyrelsen drøfter årligt, hvordan relevant diversitet på alle ledelsesniveauer bedst sikres. Bestyrelsen har vedtaget en diversitetspolitik, som er tilgængelig på <u>selskabets hjemmeside</u> .

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
3.1.3. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.	x			Det er vigtigt at tiltrække kandidater til bestyrelsen som tilsammen besidder de kompetencer, som gør bestyrelsen i stand til at varetage aktionærernes og medarbejdernes interesser på den bedst mulige måde under hensyntagen til selskabets øvrige interesser. Bestyrelsen har etableret en grundig og transparent proces for udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen. Bestyrelsen har ligeledes etableret et vederlags- og nomineringsudvalg til at bistå bestyrelsen med at nominere kandidater til bestyrelsen. Denne proces sikrer, at behovet for relevante kompetencer og kvalifikationer samt behovet for tilførsel af nye talenter og mangfoldighed bliver taget i betragtning.
3.1.4. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver. Derudover skal det oplyses, om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.	x			<u>CV</u> for hvert enkelt bestyrelsesmedlem er tilgængeligt på selskabets hjemmeside. Ligeledes vedlægger bestyrelsen sammen med indkaldelsen til den ordinære generalforsamling bestyrelseskandidaternes profil og baggrund, både ved nyvalg og ved genvalg. Coloplast oplyser på selskabets <u>hjemmeside</u> samt i årsrapporten, hvilke medlemmer der anses for uafhængige. På generalforsamlingen oplyser bestyrelsen desuden, om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.
3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab.		x		Ingen af selskabets direktionsmedlemmer er medlem af selskabets bestyrelse. Efter at have fratrådt stillingen som administrerende direktør i selskabet blev Lars Rasmussen valgt til bestyrelsen på generalforsamlingen i december 2018, hvorefter bestyrelsen udpegede Lars Rasmussen som bestyrelsesformand. Bestyrelsen vurderer, at det er i selskabets interesse at udpege Lars Rasmussen som bestyrelsesformand for at sikre en glidende overgang. Ydermere er det bestyrelsens opfattelse, at udnævnelsen af Lars Rasmussen som bestyrelsesformand maksimerer udbyttet af Lars Rasmussens dybdegående kendskab til selskabet, og industrien som selskabet opererer i.
3.1.6. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	x			Coloplasts <u>vedtægter</u> foreskriver valg af alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke: - være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, - indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, - repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, - inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, - være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, - være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, - have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller - være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som uafhængige.	x			Flertallet af Coloplasts generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer anses som uafhængige. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer anses ikke for uafhængige, da de er ansat i selskabet. Ingen medlemmer af bestyrelsen i Coloplast er også medlem af direktionen.
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
3.3.1. Det anbefales, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	x			Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv i andre såvel danske som udenlandske virksomheder fremgår af selskabets <u>hjemmeside</u> samt af årsrapporten. Som led i den årlige selvevalueringsproces bedes hvert bestyrelsesmedlem tage stilling til, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på hvervet som bestyrelsesmedlem i Coloplast. Såfremt et bestyrelsesmedlem ønsker at påtage sig yderligere ledelseshverv, sker dette alene efter en forudgående drøftelse med bestyrelsesformanden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: - den pågældendes stilling, - den pågældendes alder og køn, - den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, - om medlemmet anses for uafhængigt, - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, - udløbet af den aktuelle valgperiode, - medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder, - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og - det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.		x		Ledelsesberetningen i selskabets årsrapport indeholder information som selskabet finder relevant, herunder (i) hvert bestyrelsesmedlems stilling, (ii) alder og køn for hvert bestyrelsesmedlem, (iii) kompetencer og kvalifikationer for hvert bestyrelsesmedlem, (iv) om hvert bestyrelsesmedlem anses som uafhængig, (v) tidspunktet for bestyrelsesmedlemmets indtræden i bestyrelsen første gang, (vi) udløbet af den aktuelle valgperiode, (vii) den gennemsnitlige mødeprocent på bestyrelsesmøder for generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og mødedeltagelse i udvalgsmøder og (viii) øvrige relevante ledelseshverv for hvert bestyrelsesmedlem. Vederlagsrapporten indeholder en oversigt over antallet af Coloplast aktier som hvert bestyrelsesmedlem besidder, samt ændringer i bestyrelsesmedlemmets aktiebeholdning som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.
3.3.3. Det anbefales, at den årlige evalueringsprocedure, jfr. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv.	x			Evalueringen af bestyrelsens arbejde omfatter en evaluering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv.
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: - ledelsesudvalgenes kommissorier - udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt - navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.	x			Coloplast offentliggør på selskabets <u>hjemmeside</u> kommissorium for henholdsvis revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget, de væsentligste aktiviteter og antallet af møder i hvert udvalg, medlemmerne i hvert udvalg herunder formanden for hvert udvalg og oplysning om uafhængighed.
3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.		x		Coloplast har etableret et revisionsudvalg bestående af fire bestyrelsesmedlemmer. Tre medlemmer anses som uafhængige mens et medlem ikke anses som uafhængig. Coloplast har også etableret et vederlags- og nomineringsudvalg bestående af tre bestyrelsesmedlemmer, hvoraf flertallet anses som ikke-uafhængige. Bestyrelsen har vurderet sammensætningen af vederlags- og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
				nomineringsudvalget og fundet, at den nuværende sammensætning bedst muligt repræsenterer de kompetencer, der er behov for i udvalget.
3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et revisionsudvalg, og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen.	x			Coloplast har etableret et revisionsudvalg. Formanden for revisionsudvalget er ikke formanden for bestyrelsen.
3.4.4. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.	x			Revisionsudvalgets funktion og opgaver er beskrevet i udvalgets <u>kommissorium</u> , der er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Tilrettelæggelsen af revisionsudvalgets opgaver, herunder afrapporteringen til bestyrelsen, følger anbefalingerne. For kvartalsvise rapporter gennemfører bestyrelsen de beskrevne opgaver, som ellers varetages af revisionsudvalget.
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald fremkommer med kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.	x			Revisionsudvalget vurderer årligt behovet for en intern revision. På baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget tager bestyrelsen mindst en gang årligt stilling til, om de interne kontrolsystemer er tilstrækkelige. Bestyrelsen har vurderet, at virksomhedens størrelse og kompleksitet på nuværende tidspunkt ikke kræver etablering af en intern revision.
3.4.6. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetage af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurderer bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurderer de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,	x			Coloplast har etableret et fælles vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget har særskilte møder for behandling af opgaver, som falder indenfor henholdsvis vederlagsudvalgets og nomineringsudvalgets ansvarsområde og fungerer derfor de facto som to udvalg, som har samme medlemmer. Vederlags- og nomineringsudvalgets funktion og opgaver er beskrevet i udvalgets <u>kommissorium</u> , der er tilgængelig på selskabets <u>hjemmeside</u> . Tilrettelæggelsen af vederlags- og nomineringsudvalgets opgaver, herunder afrapportering til bestyrelsen, følger anbefalingerne.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
- indstilling af kandidater til bestyrelsen og direktionen, - foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder at fremsætte forslag til konkrete ændringer.				
3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver: - indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, - fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, - indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet, og - bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport.	x			Coloplast har etableret et fælles vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget har særskilte møder for behandling af opgaver, som falder indenfor henholdsvis vederlagsudvalgets og nomineringsudvalgets ansvarsområde og fungerer derfor de facto som to udvalg, som har samme medlemmer. Vederlags- og nomineringsudvalgets funktion og opgaver er beskrevet i udvalgets <u>kommissorium</u>, der er tilgængelig på selskabets hjemmeside. Tilrettelæggelsen af vederlags- og nomineringsudvalgets opgaver, herunder afrapportering til bestyrelsen, følger anbefalingerne.
3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.	x			I det omfang eksterne rådgivere bistår vederlagsudvalget, vil vederlagsudvalget ikke anvende samme eksterne rådgivere som direktionen.
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				
3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af: - bidrag og resultater, - samarbejde med direktionen, - formandens ledelse af bestyrelsen, - bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), - arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og - arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og	x			Bestyrelsen evaluerer løbende bestyrelsesarbejdet, herunder de enkelte medlemmers bidrag samt den samlede bestyrelses resultater. Ligeledes har bestyrelsen fastlagt en proces som sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt foretager en selvevaluering. Evalueringen af bestyrelsens arbejde forestås af bestyrelsesformanden, og resultatet drøftes i den samlede bestyrelse. Fremgangsmåden og de overordnede konklusioner omtales i selskabets årsrapport og på <u>hjemmesiden</u>. Det vurderes løbende, og mindst én gang årligt i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering, om den samlede bestyrelse har behov for nye kompetencer eller sagkundskab. I 2019 er den årlige selvevaluering af bestyrelsen gennemført med ekstern bistand.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.				Bestyrelsesformanden vil redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner, på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.
3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.	x			Bestyrelsens formand og næstformand foretager årligt en evaluering af direktionens arbejde og resultater, herunder struktur og sammensætning af direktionen i lyset af selskabets strategi. Evalueringen og eventuelle tiltag drøftes med den samlede bestyrelse uden direktionens deltagelse og forelægges efterfølgende direktionen.
3.5.3. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.	x			Coloplast har etableret en procedure, hvorefter samarbejdet mellem bestyrelse og direktion årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør. Resultatet af evalueringen præsenteres for den samlede bestyrelse.
4. Ledelsens vederlag				
4.1. Vederlagspolitikens form og indhold				
4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder - en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, - en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, - en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og - en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.	x			Bestyrelsen har vedtaget en vederlagspolitik indeholdende overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelsen og direktionen. Vederlagspolitikken fremlægges til generalforsamlingsgodkendelse i overensstemmelse med anbefalingerne. Af vederlagspolitikken fremgår det, at bestyrelsen vederlægges med et fast årligt honorar, og direktionen vederlægges med såvel en fast som en variabel løndel. Den faste løndel består af nettoløn, pensionsbidrag og øvrige goder. Den variable løndel består af en kontantbonus og aktieoptioner. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside .
4.1.2. Det anbefales , at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter, - fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, - sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønning og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, - er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele,	x			Vederlagspolitikken sætter grænser for de variable løndele, og det er bestyrelsens vurdering, at der er en rimelig og balanceret sammensætning mellem aflønningen af direktionen og værdiskabelsen for aktionærerne. Variable løndele er underlagt klare resultatkræfter, og målbarheden er objektiv. Langsigtede variable løndele har en optjeningsperiode på tre år. Variable løndele er underlagt sædvanlige "claw back" klausuler.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
- sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at de langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og - sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige.				
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner eller tegningsoptioner.	x			Bestyrelsesmedlemmer modtager et fast årligt honorar og deltager ikke i aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.
4.1.4. Det anbefales , at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.	x			Coloplasts langsigtede incitamentsprogram består af aktieoptioner. Generelt tildeles aktieoptioner periodisk. Aktieoptionerne har en løbetid på fem år, og kan udnyttes efter tre år. Antallet af tildelte aktieoptioner for hvert direktionsmedlem, og deres værdi, oplyses i selskabets årsrapport samt i selskabets vederlagsrapport. Aktieoptionerne i direktionens aktieoptionsprogram er afdækket gennem selskabets beholdning af egne aktier.
4.1.5. Det anbefales , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.	x			Den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden overstiger ikke to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.
4.2. Oplysning om vederlag				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årlig forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	x			Coloplasts vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.		x		Vederlaget til bestyrelsen for indeværende regnskabsår er historisk blevet godkendt separat på generalforsamlingen, når der har været ændringer i vederlaget. Fra og med den ordinære generalforsamling i december 2019 vil Coloplast inkludere vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår som et fast punkt, uanset om der er ændringer i vederlaget. Coloplast vil derfor fremover følge anbefalingen fuldt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
4.2.3. Det anbefales, at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste tre år, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.	x			Coloplast udarbejder en vederlagsrapport, der som minimum indeholder oplysninger påkrævet efter anbefalingen. Vederlagsrapporten vil være tilgængelig på selskabets <u>hjemmeside</u> .
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger				
5.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	x			I Coloplast har ledelsen i de enkelte forretningsenheder og stabsfunktioner ansvaret for at identificere og håndtere konkrete risikoforhold inden for deres del af organisationen. De væsentligste risici rapporteres kvartalsvis til Corporate Risk Management. Rapporteringsprocessen sammenholdt med interviews med relevante personer i organisationen danner basis for den kvartalsvise risikoopdatering til direktionen og bestyrelsen. Direktionen er ansvarlig for virksomhedens overordnede risikoprofil, og for at afstemme denne med Coloplasts overordnede strategier og politikker. Direktionen er også ansvarlig for at validere projekter og aktiviteter, som imødegår de væsentligste risici. Bestyrelsen behandler og tager kvartalsvis stilling til direktionens konklusioner og anbefalinger. Coloplast oplyser i ledelsesberetningen om selskabets risikostyring vedrørende væsentlige forretningsmæssige risici.
5.2. Whistleblower-ordning				
5.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	x			Coloplast har i oktober 2010 etableret en global whistleblowerordning med henblik på at give mulighed for fortrolig rapportering af ulovlig eller uetisk adfærd. Ordningen giver mulighed for, at såvel ansatte som eksterne parter kan rapportere online og via en app.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger / følger delvist / følger ikke anbefalingen
5.3. Kontakt til revisor				
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med den generalforsamlingsvalgte revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	x			Bestyrelsen har en regelmæssig kontakt til revisionen. Herudover deltager revisionen på revisionsudvalgsmøder og fast på det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten gennemgås og godkendes. Bestyrelsen mødes mindst én gang årligt med revisionen, uden at direktionen er til stede. Revisionen er endvidere til stede på generalforsamlingen.
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	x			På baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget indgås en revisionsaftale mellem bestyrelsen og revisor om udførelse af revisors hverv samt honoreringen herfor.