

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport for regnskabsperioden 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

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 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 selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.	X			Coloplast kommunikerer med aktionærerne via telefon, email, årsrapport, selskabsmeddelelser, hjemmeside, generalforsamling samt investormøder, der foregår både direkte og via telefon. Generalforsamlingen transmitteres via webcast. Den teknologiske udvikling følges løbende, og muligheder 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 aftalt med bestyrelsen. Kommunikationen sker under hensyntagen til Nasdaq Copenhagen's regler og omfatter: • Helårs- og delårsmeddelelser samt årsrapport. • Besvarelse af henvendelser fra aktieanalytikere, 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 udsendelser af regnskabsmeddelelser. • Særlig sektion på Coloplasts hjemmeside for investorer. Information Selskabet har vedtaget en generel kommunikationspolitik samt en række politikker, som relaterer sig til selskabets interessenter. Selskabet følger Nasdaq Copenhagen's regler om oplysningspligt gennem udsendelse af selskabsmeddelelser, delårsrapporter og årsrapport. Koncernens regnskaber præsenteres løbende for analytikere, investorer og presse. Ledelsen deltager i en række møder herom med interessenter, primært medarbejdere, aktionærer og analytikere. Offentliggørelser på selskabets hjemmeside sker på både dansk og engelsk.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	X			Politik Selskabet har vedtaget og offentliggjort en politik for forholdet til sine interessenter igennem Mission, Værdier og Vision. Interessenternes rolle Coloplasts produkter leveres via forhandlere, gennem hospitaler eller ledsaget af egen rådgivning direkte til brugerne. Udviklingen går mod større direkte kontakt til brugerne. Coloplast vil uanset leveringsmåde knytte de tættest mulige bånd til kunderne for at øge værdiskabelsen. Kundernes behov og forventninger ændrer sig med tiden, hvorfor selskabet til stadighed skal være klar til omstilling. Behandlere og brugere inddrages løbende i udviklingen af nye produkter og serviceydelser. Hver enkelt medarbejders personlige og faglige udvikling har betydning for virksomhedens fortsatte vækst. Kravene til forandringsparathed, videndeling og uddannelse øges, hvorved medarbejderne får en mere selvstændig og afvekslende arbejdsdag. Coloplast ønsker at tiltrække og fastholde mennesker, som trives i et aktivt miljø og ser ansættelsesforholdet som en læreproces. Coloplast tager et aktivt medansvar for at bidrage til en bæredygtig udvikling. Selskabet ønsker at bidrage til en forbedret livskvalitet hos brugerne af selskabets produkter og serviceydelser. Coloplasts indsatser for social ansvarlighed, bidrag til samfundsøkonomien via skatter og afgifter, miljøledelse og partnerskaber med uddannelsesinstitutioner bidrager alle til den samlede samfundsmæssige værdiskabelse. Det er en del af Coloplasts ledelsesfilosofi, at der er balance i værdiskabelsen for virksomhedens interessenter både på kort og lang sigt. Der skabes således, efter ledelsens opfattelse, også størst værdi for aktionærerne.
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X			Coloplast udarbejder kvartalsvise delårsrapporter til Nasdaq Copenhagen. Disse er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
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 og endvidere årsrapport, hvis dette ønskes. Desuden kan aktionærerne på en fuldmagt angive, hvorledes aktionæren ønsker at stemme for hvert enkelt punkt på dags-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
				ordenen. Fuldmagt kan gives til bestyrelsen eller navngiven tredjemand. Det er desuden muligt at afgive fuldmagt via selskabets hjemmeside www.coloplast.com. Årsrapport, dagsorden og øvrigt udsendt materiale findes på selskabets hjemmeside. Bestyrelsen har besluttet, at generalforsamlingen skal afholdes ved fysisk fremmøde. Generalforsamlingen transmitteres via webcast. Den teknologiske udvikling følges løbende, og muligheder for delvis elektronisk generalforsamling er undersøgt men er foreløbigt ikke fundet relevant.
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			I forbindelse med generalforsamlingen får alle navnenoterede aktionærer tilsendt en fuldmagt. På fuldmagten kan aktionæren angive, hvordan aktionæren ønsker at stemme for 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 overtagelses-tilbud 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			Bortset fra forskel i stemmewægten mellem A-aktier og B-aktier samt bemyndigelsen i vedtægternes § 5 eksisterer der ikke overtagelsesværn i form af stemmelofter eller begrænsninger, der gør det muligt for bestyrelsen at etablere foranstaltninger til afværgelse af overtagelsesforsøg. Coloplasts beredskab i tilfælde af et uinviteret overtagelsesforsøg er tilrettelagt med henblik på at give aktionærerne mulighed for at tage stilling til de tilbudte vilkår på et korrekt og veloplyst grundlag.
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 sine væsentligste arbejdsopgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet. Der foreligger en forretningsorden for Coloplasts bestyrelse. Den gennemgås en gang årligt af den samlede bestyrelse med henblik på opdatering. Forretningsordenen for såvel bestyrelse som direktion indeholder en beskrivelse af de væsentligste opgaver, herunder opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol samt tilsynet med selskabets organisation, daglige ledelse og resultater. Bestyrelsen drøfter mindst en gang årligt, at selskabet er forsvarligt organiseret, og at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for opnå de strategiske målsætninger.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
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 5 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 i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	X			Bestyrelsen drøfter med jævne mellemrum selskabets kapitalstruktur og vurderer, om disse forhold er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Endvidere fastlægges årligt planer om kapital- og aktiestruktur. I vurderingerne af kapitalstruktur indgår også selskabets kreditværdighed samt mulighederne for at anvende et eventuelt positivt cash flow til opkøb af egne aktier eller forøgelse af pay-out ratio til aktionærerne. Coloplast har 2 aktieklasser: 18 mio. A-aktier med ti stemmer pr. A-aktie og 202 mio. B-aktier med en stemme pr. B-aktie. Begge aktieklasser har samme stykstørrelse 1,- kr. pr. aktie. I 1983 blev Coloplasts B-aktier introduceret på fondsbørsen, medens 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 til gavn for Coloplasts udvikling, og at en videreførelse vil være fordelagtig for alle selskabets aktionærer.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.	X			Der foreligger en forretningsorden for direktionen, der fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen samt i øvrigt kommunikation mellem de 2 ledelsesorganer. Forretningsordenen gennemgås en 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 successionsplaner.	X			Mindst en gang årligt drøfter bestyrelsen direktionens sammensætning samt udvikling, risici og successionsplaner. I Coloplast har ledelsen i de enkelte forretningsenheder og stabsfunktioner ansvar 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 risikointerviews med relevante personer i organisationen danner basis for den kvartalsvise risikoopdatering til direktionen og bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
2.1.6. Det anbefales , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.	X			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. På bestyrelsesmødet 15. august 2012 gennemgik bestyrelsen selskabets politik for mangfoldighed og måltal for kvinder på ledelsesniveau. Coloplast anerkender, at der skal gøres en varig indsats for at øge mangfoldigheden på ledelsesniveau, herunder andelen af kvinder. Måltal for kvinder på ledelsesniveau: Coloplast ønsker at fordoble antallet af kvinder i ledelsen indenfor 5 år. Vi ønsker at gå fra 11 % i 2012 (direktion samt Senior Vice President og Vice President niveau) til 22 % i 2017. For året 2013/14 udgør andelen 12 %. Bestyrelsen har besluttet følgende med hensyn til dets sammensætning: Coloplast ønsker en bestyrelse, der er sammensat af de bedst kvalificerede personer. Bestyrelsen tilstræber at øge antallet af generalforsamlingsvalgte kvinder til 1/3 af samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, svarende til 2, indenfor 4 år. Denne ændring i sammensætningen bør ske igennem naturlig udskiftning i bestyrelsen.
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 en fremskridtsrapport om Corporate Responsibility samtidig med årsrapporten, idet selskabet oplever en stigende interesse herfor fra investorer, kunder, medarbejdere og brugere. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i Global Reporting Initiative (GRI) og FN Global Compact.
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.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver 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 deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.	X			Forretningsordenen for bestyrelsen indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver og pligter. Formanden for Coloplasts bestyrelse organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre effektiviteten i bestyrelsens arbejde og at skabe bedst mulige forudsætninger for såvel de enkelte bestyrelsesmedlemmers arbejde som for den samlede bestyrelse. Bestyrelsesformanden deltager ikke i den daglige ledelse af selskabet og udfører heller ikke særlige opgaver for selskabet udover varetagelsen af sit hverv som formand for bestyrelsen. Såfremt bestyrelsesformanden bliver anmodet om at udføre særlige opgaver, vil der blive ageret af bestyrelsen som anbefalet.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
3.1. Sammensætning				
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt 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, generel ledelse, innovation, jura og akquisitioner. Årsrapporten indeholder en oversigt for bestyrelsens sammensætning og ledelseshverv. Der henvises endvidere i årsrapporten til selskabets hjemmeside www.coloplast.com for yderligere oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer.
3.1.2. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.	X			Bestyrelsen er Coloplasts øverste ledelsesorgan, som derfor godkender beslutninger af strategisk og principiel karakter. Bestyrelsen søges sammensat af en personkreds, som samlet set kan varetage aktionærernes og medarbejdernes interesser bedst muligt under hensyntagen til selskabets øvrige interesser. Mangfoldigheden er et af de kriterier, der ligeledes tages i betragtning. I 2012 har bestyrelsen sat mål for andelen af det underrepræsenterede køn samt en frist for at nå dette mål, således som fastsat i lovgivningen. Formandskabet er ansvarlig for at sikre en grundig og transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
3.1.3. 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 udenlandske virksomheder, • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.	X			Der offentliggøres et CV for hvert enkelt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen offentliggør sammen med indkaldelse til generalforsamlingen bestyrelseskandidaternes profil og baggrund, og det sker både ved nyvalg og ved genvalg. Selskabets hjemmeside samt årsrapport oplyser hvilke medlemmer, der anses for uafhængige. På generalforsamlingen oplyser bestyrelsen desuden, om nye kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.
3.1.4. Det anbefales , at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.			X	Selskabets vedtægter fastsætter ingen aldersgrænse for medlemmene af bestyrelsen. Det er selskabets vurdering, at alder ikke i sig selv kan være grund til kvalifikation eller diskvalifikation af et bestyrelsesmedlem. De enkelte bestyrelsesmedlemmers alder og anciennitet oplyses i årsrapporten samt på selskabets hjemmeside.
3.1.5. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.	X			Selskabets vedtægter foreskriver valg af alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år.
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 en kontrollerende aktionærs interesser, • 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 hos ekstern revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller	X			Flertallet af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vurderes af bestyrelsen som værende uafhængige af selskabet. Bestyrelsen består bl.a. af en hovedaktionær samt et bestyrelsesmedlem, der har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år. I oversigten over bestyrelsens medlemmer, som findes under "Management and Board of Directors" på selskabets hjemmeside, er anført, hvorvidt bestyrelsen betragter det enkelte medlem som uafhængigt. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er i kraft af deres ansættelsesforhold i selskabet ikke uafhængige. I Coloplast er ingen personer medlem af både bestyrelse og direktion.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.				
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 arbejde, 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 anføres i årsrapporten. På Coloplasts hjemmeside oplyses der tillige om andre væsentlige hverv. I Coloplasts forretningsorden er der ingen begrænsninger i bestyrelsesmedlemmernes øvrige poster. Det er sædvane, at alle bestyrelsesmedlemmer i Coloplast møder op til alle møder.
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, - om medlemmet anses for uafhængigt, - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, - udløbet af den aktuelle valgperiode, - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i 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		Selskabets hjemmeside oplyser hvilke medlemmer, der anses for uafhængige. På generalforsamlingen oplyser bestyrelsen desuden, om nye kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. Årsrapporten indeholder oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv i såvel danske og udenlandske virksomheder, uafhængighed samt uddannelse og anciennitet. Desuden oplyser selskabet i årsrapporten den samlede bestyrelses besiddelse af aktier i selskabet sammen med eventuelle ændringer i sådanne beholdninger i årets løb. Herudover oplyser Coloplast løbende, i overensstemmelse med værdipapirhandelslovens bestemmelser herom, om bestyrelsesmedlemmernes transaktioner vedrørende Coloplast-aktier. Der foreligger ingen begrænsning for et medlems anciennitet i bestyrelsen, men bestyrelsesformanden har en særlig opgave i at sikre den fornødne fornyelse samtidig med, at kontinuiteten bevares. De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år og kan genvælges.
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			Selskabet offentliggør revisionsudvalgets kommissorium, de væsentligste aktiviteter og antallet af møder i udvalget, navnene, herunder revisionsudvalgets formand, og oplysning om uafhængighed oplyses på hjemmesiden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.	X			Flertallet af revisionsudvalgets medlemmer er uafhængige.
3.4.3. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u> , der sammensættes således, at - formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at - udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.			X	Selskabet har nedsat et revisionsudvalg. Selskabet finder sammensætningen af revisionsudvalget, herunder formandsposten, hensigtsmæssig, idet medlemmerne besidder den nødvendige sagkundskab og kompetence. Bestyrelsen i Coloplast har, på trods af nærværende anbefaling, genvalgt bestyrelsesformand Michael Pram Rasmussen som formand for revisionsudvalget. Bestyrelsen finder det naturligt og hensigtsmæssigt, at bestyrelsesformanden, bl.a. for at sikre sammenhæng med arbejdet i bestyrelsen, også i revisionsudvalget varetager opgaverne, der er forbundet med tilrettelæggelse og formel ledelse af møderne.
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 www.coloplast.com .
3.4.5. Det anbefales , at revisionsudvalget: - årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, 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 indtil videre ikke har krævet etablering af intern revision. Begrundelse for beslutningen om, hvorvidt der skal etableres intern revision, omtales i årsrapportens ledelsesberetning.
3.4.6. Det anbefales , at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u> , der har bestyrelsesformanden som formand og 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 varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,			X	Bestyrelsen har ikke nedsat et selvstændigt nomineringsudvalg. Formand og næstformand vurderer og fastlægger årligt behov for størrelse, struktur, sammensætning, kompetence, viden og erfaring, der er nødvendig i såvel bestyrelse som direktion.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.				
3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver: • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning") 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, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.			X	Bestyrelsen har ikke nedsat et selvstændigt vederlagsudvalg. Formand og næstformand vurderer og fastlægger årligt vederlaget for såvel bestyrelse som direktion og indstiller disse vederlag for bestyrelsens godkendelse.
3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.			X	Der er ikke nedsat et vederlagsudvalg.
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				
3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.	X			Bestyrelsen evaluerer løbende bestyrelsesarbejdet, den samlede bestyrelses og bestyrelsens individuelle medlemmers bidrag og resultater. På denne baggrund foretager bestyrelsen selvevaluering en gang årligt. Selvevalueringen indgår i bestyrelsens forretningsorden. Evalueringen af bestyrelsens arbejde forestås af bestyrelsesformanden, og resultatet drøftes i den samlede bestyrelse. Resultatet og fremgangsmåden ved evalueringen omtales i selskabets årsrapport. Det vurderes løbende og mindst en gang årligt i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering, om den samlede bestyrelse eller enkelte bestyrelsesmedlemmer har behov for opdatering af kompetencer eller sagkundskab.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
3.5.2. Det anbefales , at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	X			Det overvejes løbende, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Vedtægterne foreskriver, at der skal være mindst 5 og højst 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Der er pt. 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Der er herudover på nuværende tidspunkt 3 medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen. Ved forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer bestyrelsen, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	X			Bestyrelsens formand og næstformand foretager årligt en evaluering af direktionens arbejde og resultater, herunder af samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Evalueringen og eventuelle tiltag drøftes med den samlede bestyrelse uden direktionens deltagelse og forelægges efterfølgende direktionen.
3.5.4. 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			Bestyrelsens formand og næstformand foretager årligt en evaluering af direktionens arbejde og resultater, herunder af samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Evalueringen og eventuelle tiltag drøftes med den samlede bestyrelse uden direktionens deltagelse og forelægges efterfølgende direktionen.
4. Ledelsens vederlag				
4.1. Vederlagspolitikens form og indhold				
4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig 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, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.	X			Bestyrelsen har vedtaget overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion. De overordnede retningslinjer er godkendt af generalforsamlingen. Vederlagspolitikken beskriver, at bestyrelsen vederlægges med et fast årligt honorar, og at direktionen vederlægges med såvel en fast som en variabel del. Den faste del består af nettoløn, pensionsbidrag og øvrige benefits. Den variable del består af en bonus og af optioner. Bestyrelse Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar. Bestyrelsens formand og næstformand oppebærer et tillæg til bestyrelseshonoraret. Honorarets og tillæggenes størrelser godkendes af generalforsamlingen og oplyses i årsrapporten. Honoraret fastsættes efter sammenligning med honorarer i andre selskaber. Bestyrelsen har ingen incitamentsaflønning. Direktion Formandskabet vurderer og fastlægger hvert år direktionens aflønning. Direktionens aflønning består af en fast og en variabel del. Den faste aflønning består af nettoløn, pensionsbidrag og

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
				øvrige benefits. Værdien af hvert af disse elementer oplyses i årsrapporten for hvert enkelt direktionsmedlem. Som en del af den variable aflønning har direktionen mulighed for at opnå en årlig bonus, hvis bestemte mål nås. Bonusandelen varierer mellem direktionens medlemmer, men kan udgøre højst ca. 25 % af den årlige aflønning. Den aktuelt opnåede bonus for hvert enkelt direktionsmedlem oplyses i årsrapporten. Bonusmålene er ved retningslinjernes vedtagelse baseret på værdiskabelse og profitabilitet, men målene kan ændres af bestyrelsen. Såfremt dette sker, vil der blive redegjort herfor i en selskabsmeddelelse. En anden del af den variable aflønning udgøres af optioner, der skal medvirke til at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Af samme årsag er optionsprogrammet revolverende og ikke afhængigt af opnåelse af bestemte mål. Direktionens medlemmer tildeles hvert år et antal optioner med en værdi svarende til højst 40 % af direktionens aflønning. Værdien beregnes jf. Black-Scholes' formel. Optionerne tildeles med en strike-kurs, som er 15 % højere end markedskursen på tildelings-tidspunktet beregnet som gennemsnittet af alle handler på kalenderårets sidste handelsdag. Optionerne har en løbetid på 5 år og kan udnyttes efter 3 år. Antallet af tildelte optioner og deres værdi oplyses i selskabets årsrapport for hvert enkelt direktions-medlem. Optionerne i direktionens aktieoptionsprogram er af-dækket gennem selskabets beholdning af egne aktier. Formandskabet vurderer i øvrigt hvert år direktionens aflønning i forhold til andre danske selskabers ledelser. Det er bestyrelsens opfattelse, at vederlagspolitikken er klar og overskuelig. Politikken er omtalt i årsrapporten.
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, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og	X			Vederlagspolitikken sætter grænser for de variable dele, og bestyrelsen vurderer, at sammensætningen mellem aflønningen, påregnelige risici og værdiskabelsen er passende og afbalanceret både på kort og lang sigt. Der er klarhed om resultatkriterier og klare mål herfor. Kriterierne for den variable del strækker sig delvist over mere end et kalenderår. Coloplasts vederlagsaftaler indeholder "claw back" klausuler.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.				
4.1.3. Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.	X			Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar og deltager ikke i aktie- eller tegningsoptionsprogrammer. Bestyrelsens formand og næstformand oppebærer et tillæg til bestyrelses-honorar.
4.1.4. Det anbefales , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	X			Direktionens medlemmer tildeles hvert år et antal optioner med en værdi svarende til højst 40 % af direktionens aflønning. Værdien beregnes jf. Black-Scholes' formel. Optionerne tildeles med en strike-kurs, som er 15 % højere end markedskursen på tildelingstidspunktet beregnet som gennemsnittet af alle handler på kalenderårets sidste handelsdag. Optionerne har en løbetid på 5 år og kan udnyttes efter 3 år. Antallet af tildelte optioner og deres værdi oplyses i selskabets årsrapport for hvert enkelt direktionsmedlem. Optionerne i direktionens aktieoptionsprogram er afdækket gennem selskabets beholdning af egne aktier.
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X			Der er aftalt maksimalt 2 års fratrædelsesgodtgørelse.
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X			Selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	X			Forslag til bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår godkendes på selskabets ordinære generalforsamling.
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.	X			Årsrapporten indeholder oplysninger om det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af direktionen og bestyrelsen. Bestyrelsen er ikke omfattet af en pensionsordning. Dog er et enkelt medlem omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning, som gælder for bestyrelsens medlemmer forud for vedtægtsændring vedtaget på selskabets generalforsamling i 2002. Direktionen er ikke omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning. Der er aftalt individuelle pensionsordninger med de enkelte direktionsmedlemmer.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
Oplysninger fra fratrædelsesordningernes væsentligste indhold fremgår af selskabets årsrapport.				
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			Coloplast rapporterer supplerende med oplysninger om selskabets sociale, viden- og miljømæssige forhold. Coloplast udgiver en fremskridtsrapport om Corporate Responsibility samtidig med årsrapporten, idet selskabet oplever en stigende interesse herfor fra investorer, kunder, medarbejdere og brugere. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i Global Reporting Initiative (GRI) og FN Global Compact. I Coloplast har ledelsen i de enkelte forretningsenheder og stabsfunktioner ansvar 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 risikointerviews 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 forretningsmæssige risici.
5.2. Whistleblowerordning				
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblowerordning 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 en fortrolig rapportering af ulovlig eller uetisk adfærd. Ordningen giver mulighed for, at såvel ansatte som eksterne parter kan rapportere online og telefonisk på ca. 10 forskellige sprog.
5.3. Kontakt til revisor				
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang	X			Bestyrelsen har og sikrer en regelmæssig kontakt til revisionen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen
årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.				Revisionen rapporterer overfor bestyrelsen ved revisionsprotokoller. Herudover deltager revisionen efter behov på revisionsudvalgs-møder og fast på det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten gennemgås og godkendes. Revisionsudvalget mødes med revisor 2 gange årligt, og i øvrigt når revisor anmoder herom. Bestyrelsen mødes mindst én gang årligt med revisor, uden at direktionen er til stede.
5.3.2. Det anbefales, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	X			På baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget indgås en revisionsaftale mellem bestyrelse og revision om udførelse af revisors hverv samt honoreringen herfor. Aftalen tilsiger, at grundlaget for planlægning og gennemførelse af revisionen er revisors indgående kendskab til virksomhedens aktiviteter, særlige brancheforhold, virksomhedens organisation, administrative systemer, kontrolmiljø og øvrige relevante forhold. Ikke-revisionsydelse Bestyrelsen fastlægger årligt de overordnede generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse. Ifølge direktionens forretningsorden skal ikke-revisionsydelse, der forventes at andrage mere end det årlige revisionshonorar i alt eller 1,5 mio. kr. pr. enkeltopgave, forud for aftale herom forelægges for bestyrelsens formand og næstformand til godkendelse.