

År 2019, den 5. december afholdtes ordinær generalforsamling i

Coloplast A/S
CVR-nr. 69749917

på selskabets adresse, Holtedam 3 i Humlebæk.

Advokat Niels Kornerup var af bestyrelsen valgt som dirigent i henhold til vedtægternes § 10.

Hvad angik generalforsamlingens beslutningsdygtighed, fremhævede dirigenten særligt dagsordenens pkt. 5.3 og 5.4, der indeholdt forslag om vedtægtsændringer, hvilket i medfør af vedtægterne kræver, at der på generalforsamlingen er repræsenteret mindst halvdelen af aktiekapitalen. Dirigenten kunne på baggrund af den indledende registrering konstatere, at dette krav var opfyldt, idet over 65 % af aktiekapitalen allerede var registreret som værende repræsenteret på generalforsamlingen.

Med generalforsamlingens enstemmige tiltrædelse konstaterede dirigenten herefter, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig med hensyn til dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at nominelt 148.344.019 kr. aktier ud af i alt nominelt 212.434.861 kr. aktier (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret, og 310.344.019 stemmer ud af i alt 374.434.861 stemmer (efter fradrag for selskabets egne aktier) var repræsenteret på generalforsamlingen. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde modtaget fuldmagter mv. omfattende 305.873.635 stemmer svarende til 98,5 % af de repræsenterede stemmer.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at der efter § 101, stk. 5 i selskabsloven skulle foreligge en fuldstændig redegørelse for stemmeafgivelsen for hver beslutning med hvor mange aktier, der stemte for, imod mv., uagtet at resultatet af afstemningen måtte ligge rimelig klart. Da man ved enighed blandt aktionærerne kunne fravige redegørelsen, foreslog dirigenten, at man på generalforsamlingen gjorde som på tidligere års generalforsamlinger i selskabet. Det konstateres derfor, om et forslag er vedtaget eller ej, og skriftlig afstemning gennemføres kun, hvis der er tvivl om, hvorvidt et forslag er vedtaget. Forsamlingen tilsluttede sig, at den fuldstændige redegørelse ikke blev aflagt.

Generalforsamlingen tiltrådte, at dagsordenens pkt. 1-4 blev behandlet sammen.

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

Formanden for bestyrelsen, Lars Rasmussen, aflagde bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår. Lars Rasmussen henviste til den skriftlige årsberetning og aflagde derefter mundtlig beretning med en gennemgang af regnskabets hovedtal samt andre udvalgte emner. Bestyrelsens beretning er tilgængelig via webcast på selskabets hjemmeside www.coloplast.com.

2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport

Lars Rasmussen gennemgik det fremlagte årsregnskab for 2018/19 med revisionspåtegning samt forelagde årsberetning og koncernregnskab. Regnskabet for moderselskabet viste et overskud efter skat på 3.764 mio. kr. (for koncernen var resultatet 3.873 mio. kr.) og en status, der balancerede med 9.819 mio. kr. (for koncernen var balancen 12.732 mio. kr.), heraf egenkapital 5.928 mio. kr. (for koncernen var egenkapitalen 6.913 mio. kr.) Der fremsattes forslag om, at årsrapporten godkendtes.

3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Der fremlagdes forslag om, at der udbetaltes et ordinært udbytte på 12,00 kr. pr. aktie. I tillæg til det ekstraordinære udbytte på 5,00 kr. pr. aktie udbetalt i forbindelse med aflæggelsen af selskabets halvårsrapport giver dette en pay-out ratio på 93% af årets overskud for koncernen.

Årets overskud på 3.764 mio. kr. blev herefter foreslået fordelt således, at i alt 3.611 mio. kr. udbetales i udbytte og i alt 153 mio. kr. overføres til de frie reserver.

4. Fremlæggelse og godkendelse af vederlagsrapport

Lars Rasmussen gennemgik den fremlagte vederlagsrapport. Der fremsattes forslag om, at vederlagsrapporten godkendtes.

Dirigenten konstaterede herefter, at årsrapporten var underskrevet af bestyrelse, direktion og revision uden forbehold. Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til (i) Claus Berner Møller, ATP, som støttede beslutningen om at beholde urologi-forretningen, og som havde spørgsmål til sammenligningsgrundlaget for ledelsesaflønnning og brug af ikke-finansielle KPI'er, (ii) Anders Schelde, MP Pension, som bemærkede, at MP Pension ikke stemte for valget af Lars Rasmussen som bestyrelsesformand under hensyn til Anbefalingerne for god Selskabsledelse og god selskabsledelse i øvrigt, herunder om overboarding, og som opfordrede selskabet til at tiltræde TCFD-standarden og øge transparensen for selskabets landespecifikke skattebetalinger, (iii) Per Juul, Dansk Aktionærforening, som spurgte om, hvad selskabet ville gøre for at undgå fremtidige produktansvarssager, om selskabets ledelse var villige til at indføre etiske eller bæredygtige tiltag, selvom disse ville forringe aktionærernes afkast, og hvad selskabet havde gjort for at sikre sig mod cyberangreb, (iv) aktionær Bjørn Hansen, som stillede spørgsmål i relation til Brexit, og (v) og aktionær Jens Frederik Demant, som havde en række generelle kommentarer til den finansielle rapportering.

Lars Rasmussen besvarede samtlige spørgsmål og kommentarer fremsat under debatten. I relation til Claus Berner Møllers (ATP) bemærkninger nævnte Lars Rasmussen, at i relation til ledelsens aflønningsniveau sammenlignede selskabet sig med danske C25-selskaber samt konkurrenter i USA og UK under behørig hensyntagen til forskellene i aflønning i Danmark henholdsvis USA og UK for at kunne tiltrække de bedste kandidater, og at selskabet på nuværende tidspunkt ikke benyttede ikke-finansielle KPI'er som led i ledelsesaflønnningen, men at ESG-mål var en stigende del af selskabets agenda. Til Anders Scheldes (MP Pension) bemærkninger og spørgsmål svarede Lars Rasmussen, at det var vigtigt at være opmærksom på dynamikken i skiftet fra CEO til bestyrelsesformand, og at bestyrelsen havde forholdt sig til valget af bestyrelsesformand under hensyn til selskabets fremadrettede interesser. I relation til overboarding nævnte Lars Rasmussen, at afvejningen af potential overboarding var en konkret vurdering, hvilket også er udgangspunktet i de danske Anbefalinger for God Selskabsledelse og ikke i sig selv kan afgøres på baggrund af formelle anbefalinger fra bl.a. Institutional Shareholder Services, som i tillæg kun tager højde for poster i børsnoterede selskaber. Hvad angik TCFD-standarden bemærkede Lars Rasmussen, at selskabet gerne ville kigge nærmere ind i standarden, og nævnte i relation til landespecifikke skattebetalinger, at selskabet allerede var transparente over for myndigheder og relevante stakeholders, herunder ved at indsende

skattemæssige land-for-land-rapporteringer til de danske myndigheder, som herefter gjorde rapporteringerne tilgængelige for andre stater. Som svar på Per Juuls (Dansk Aktionærforening) bemærkninger, oplyste Lars Rasmussen, at selskabet har arbejdet med at reducere selskabets produktansvarssager ved at udbygge oplysningerne til patienterne om korrekt brug samt mulige bivirkninger og arbejde med færre, men bedre uddannede læger. Hvad angik spørgsmålet om etiske og bæredygtige tiltag nævnte Lars Rasmussen, at selskabet ikke ville gennemføre tiltag, som ikke havde forretningsmæssig logik, men at selskabet heller ikke igangsatte tiltag, som gik imod selskabets vision om at være ordentligt og ansvarligt. I relation til potentielle cyberangreb oplyste Lars Rasmussen, at selskabet alene opererede med to IT-systemer, hvilket reducerede risikoen for angreb, men ingen selskaber kan beskytte sig 100% imod cyberangreb. Til Bjørn Hansens spørgsmål svarede Lars Rasmussen, at selskabet havde taget en række foranstaltninger med henblik på at kunne servicere UK uanset Brexit.

Da ingen andre ønskede ordet, konstaterede dirigenten herefter med tilslutning fra generalforsamlingen,

at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning,

at generalforsamlingen havde godkendt den reviderede årsrapport,

at generalforsamlingen havde godkendt forslaget om anvendelse af overskud, og

at generalforsamlingen havde godkendt vederlagsrapporten.

5. Forslag fra bestyrelsen

5.1 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019/20.

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019/20. Det foresloges, at honoraret forblev uændret på 450.000 kr. for ordinære medlemmer af bestyrelsen. Formandens vederlag og næstformandens vederlag blev foreslået fastsat på baggrund af basisvederlaget som beskrevet i indkaldelsen.

Tillægsvederlagene for formændene i henholdsvis revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget samt de øvrige medlemmer af revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget blev foreslået fastsat som beskrevet i indkaldelsen.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår (2019/20) var vedtaget.

5.2 Opdatering af vederlagspolitik.

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen vedtog en opdateret vederlagspolitik. Vederlagspolitikken var opdateret med henblik på overholdelse af nye krav i selskabslovens §§ 139 og 139a.

Forslaget indebar, at vedtægternes § 15 udgik af vedtægterne, og at nummereringen af vedtægternes efterfølgende bestemmelser ændredes i konsekvens heraf.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om opdatering af selskabets vederlagspolitik var vedtaget.

5.3 Ændring af vedtægternes § 8 – Dagsorden.

Bestyrelsen foreslog, at vedtægternes § 8 ændredes til følgende ordlyd:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.*
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport.*
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.*
- 4. Fremlæggelse og godkendelse af vederlagsrapport.*
- 5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår.*
- 6. Evt. forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.*
- 7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.*
- 8. Valg af revisor.*
- 9. Eventuelt."*

Tilføjelsen af det nye punkt 4 skyldtes indførelsen af en ny § 139b i selskabsloven vedrørende vederlagsrapport. Tilføjelsen af det nye punkt 5 skyldtes Komitéen for god Selskabsledelses anbefaling om, at generalforsamlingen bør godkende bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om ændringen af vedtægternes § 8 var vedtaget.

5.4 Ændring af vedtægternes § 9 – Fremsendelse af adgangskort.

Bestyrelsen foreslog, at vedtægternes § 9 ændredes, således at henvisningen til brevpost i andet afsnit udgik. Forslaget indebar, at andet afsnit i vedtægternes § 9 fik følgende ordlyd:

"Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen. Adgangskortet kan fremsendes elektronisk af selskabet."

Ændringen i § 9 var en konsekvens af, at selskabet anvender elektronisk kommunikation med sine aktionærer, hvorfor adgangskort ikke ville blive fremsendt med brevpost.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om ændringen af vedtægternes § 9 var vedtaget.

5.5 Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier.

Bestyrelsen foreslog, at selskabet i overensstemmelse med selskabslovens § 198 bemyndigedes til at lade selskabet erhverve egne aktier for op til 10 % af selskabets aktiekapital, dog således at selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt måtte overstige 10 % af selskabets aktiekapital. Den højeste og mindste kurs, som måtte ydes for aktierne, var den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på selskabets B-aktier +/- 10 %. Bemyndigelsen skulle gælde frem til og med den 4. december 2024.

Dirigenten gav ordet til aktionær Jens Frederik Demant.

Jens Frederik Demant ønskede en forklaring på, hvorvidt det var nødvendigt, at bemyndigelsen skulle gælde i fem år. Lars Rasmussen besvarede spørgsmålet og oplyste, at selskabet havde et optionsprogram, som løb i en tilsvarende periode, og at selskabet derfor havde fundet det naturligt, at bemyndigelsen gjaldt i fem år, da bemyndigelsen blandt andet skulle benyttes til at afdække optionsprogrammet.

Da ingen øvrige aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier var vedtaget.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten fremlagde forslag om genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer:

- Lars Rasmussen
- Niels Peter Louis-Hansen
- Birgitte Nielsen
- Carsten Hellmann
- Jette Nygaard-Andersen
- Jørgen Tang Jensen

Dirigenten oplyste, at alle de genopstillede kandidaters ledelseshverv m.v. fremgik af årsrapporten og også var vedhæftet indkaldelsen.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, og da der ikke var andre forslag til bestyrelsesmedlemmer, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at de opstillede kandidater alle var genvalgt som medlemmer af bestyrelsen.

7. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor. Forslaget var i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Det fremgik desuden af forslaget, at revisionsudvalget ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, der begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaet.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, og da der ikke var andre kandidater, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som selskabets revisor.

8. Eventuelt

Aktionær Bjørn Hansen fremsatte nogle få bemærkninger om valutakurser og bonusbetaling.

Herefter ønskede ingen andre aktionærer ordet.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og takkede generalforsamlingen for god ro og orden.

Dirigenten nedlagde sit hverv og gav ordet til Lars Rasmussen, der takkede generalforsamlingen for en god debat og dirigenten for god mødeledelse.

Lars Rasmussen erklærede derefter generalforsamlingen for afsluttet.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:



Niels Kornerup