

Redegørelse for virksomhedsledelse 2023/24

Coloplast A/S
Holtedam 1, 3050 Humlebæk
CVR nr.: 69749917



Redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2023/24

Jf. Årsregnskabslovens § 107b

Denne redegørelse for virksomhedsledelse, inklusive beskrivelsen af interne kontroller og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen, for Coloplast A/S ("Coloplast" eller "selskabet") er udarbejdet i henhold til Årsregnskabsloven § 107b og udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i Coloplast A/S' årsrapport for regnskabsåret 2023/24.

Denne redegørelse omfatter selskabets efterlevelse af 'Anbefalinger for god selskabsledelse' udstedt af den danske Komité for god Selskabsledelse i december 2020.

Rapporten er baseret på et 'følg eller forklar'-princip. Coloplast følger alle anbefalinger.

For at øge gennemsigtigheden er der medtaget en forklaring på, hvordan Coloplast efterlever anbefalingerne.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
1. Samspil med selskabets aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
1.1. Dialog med aktionærer, investorer og øvrige interessenter			
1.1.1. Komitéen anbefaler, at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.	Følger		<p>Coloplast kommunikerer med dets interessenter gennem forskellige kanaler for at sikre både aktiv dialog med interessenter og rettidig videregivelse af information. Coloplast kommunikerer gennem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selskabsmeddelelser • Telefonkonferencer • Investormøder og besøg på Coloplasts kontorer • Roadshows i Danmark og udenlands • Kapitalmarkedsdage • Årlig generalforsamling • Telefon, e-mail og conferencekald på bilateral basis <p>Bestyrelsen orienteres om væsentlig dialog med aktionærer, investorer og andre interessenter, således at bestyrelsen kan inddrage deres synspunkter i deres arbejde.</p> <p>Coloplast har vedtaget en Investor Relations Policy, som er tilgængelig på Coloplasts hjemmeside.</p>
1.1.2. Komitéen anbefaler, at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	Følger		<p>Coloplast har vedtaget en række politikker vedrørende forholdet til forskellige interessenter. Disse politikker omfatter blandt andet en politik for Investor Relations, et Code of Conduct for leverandører, en dataetisk politik og et Code of Conduct. Alle politikker er tilgængelige på Coloplasts hjemmeside.</p>
1.1.3. Komitéen anbefaler, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Følger		<p>Coloplast udsender kvartalsrapporter via Nasdaq Copenhagen. Disse rapporter er også tilgængelige på selskabets hjemmeside.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
1.2. Generalforsamling			
1.2.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.	Følger		Coloplast har en aktiv dialog med aktionærerne i forbindelse med selskabets generalforsamling. Dette inkluderer mulighed for at stille spørgsmål til ledelsen forud for generalforsamlingen, og aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i en generalforsamling, kan stemme ved fuldmagt eller brevstemme. Generalforsamlingen transmitteres direkte på dansk og engelsk på Coloplasts hjemmeside via webcast uden krav om log-in.
1.2.2. Komitéen anbefaler , at aktionærerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Følger		Fuldmagtsblanketter og brevstemmer giver aktionærerne mulighed for at stemme på hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3. Overtagelsesforsøg			
1.3.1. Komitéen anbefaler , at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsestilbuddet.	Følger		Coloplast har vedtaget en beredskabsprocedure, som blandt andet fastlægger en klar plan i tilfælde af et overtagelsesscenario. Coloplasts beredskabsprocedure sikrer, at bestyrelsen afholder sig fra at imødegå eventuelle overtagelsestilbud ved at træffe beslutninger, der forhindrer aktionærerne i at tage stilling til overtagelsesforslaget uden generalforsamlingens godkendelse.
1.4. Relation til det nærliggende samfund			
1.4.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.	Følger		Coloplast har globale politikker og "position papers", som vedrører: Quality and Sustainability, Climate and Environment, Labour and Human Rights, Anti-Corruption and Rule of Law, Economic Performance and Engagement and Dialogue. Coloplasts globale politikker og "position papers" er beskrevet i Coloplasts årsrapport og er tilgængeligt på Coloplasts hjemmeside .
1.4.2. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	Følger		Coloplasts bestyrelse har vedtaget en skattepolitik, som er tilgængelig på Coloplasts hjemmeside .

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
2.1. Overordnede opgaver og ansvar			
2.1.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	Følger		Bestyrelsen støtter aktivt virksomhedens "purpose", som er i tråd med virksomhedens mission og fremmer aktivt en god kultur og sunde værdier. Information om virksomhedens mission, vision og værdier findes på virksomhedens hjemmeside .
2.1.2. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.	Følger		En gang årligt afholder bestyrelsen et todages strategimøde. På baggrund af præsentationer fra direktionen drøfter bestyrelsen fremskridt i de strategiske mål og den overordnede udvikling af virksomheden.
2.1.3. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærernes interesse. Komitéen anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.	Følger		Bestyrelsen gennemgår og vurderer løbende Coloplasts kapital- og aktiestruktur for at sikre, at den understøtter Coloplasts strategi og langsigtede værdiskabelse. Gennemgangen omfatter en vurdering af Coloplasts kreditværdighed, herunder forpligtelser til at tilbagebetale gæld, og mulighed for at anvende et positivt cash flow til opkøb af egne aktier eller forøgelse af pay-out ratio til aktionærerne. Som eksempel har bestyrelsen vurderet de mest hensigtsmæssige refinansieringsmuligheder i forbindelse med Coloplasts indfrielse af EUR 650 millioner under Coloplasts EMTN-program. Efter grundig evaluering af gældsmarkederne, herunder rentebevægelser, besluttede bestyrelsen at refinansiere de påkrævede EUR 650 millioner under Coloplasts EMTN-program med et lån fra et syndikat af banker. Ledelsesberetningen indeholder en redegørelse for processen og konklusionen.
2.1.4. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	Følger		Bestyrelsen har vedtaget retningslinjer for direktionen, som blandt andet indeholder krav til rapportering til bestyrelsen. Retningslinjerne for direktionen revideres årligt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
2.2. Bestyrelsesmedlemmerne			
2.2.1. Komitéen anbefaler , at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.	Følger		Umiddelbart efter den ordinære generalforsamling afholder bestyrelsen et møde hvor formand og næstformand vælges. Næstformanden påtager sig formandens pligter og beføjelser i dennes fravær. Forretningsordenen for bestyrelsen indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver og ansvar.
2.2.2. Komitéen anbefaler , at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.	Følger		Som led i den årlige selvevaluering foretaget af bestyrelsen, fastlægges det endvidere hvilke kompetencer, der skal være repræsenteret i bestyrelsen. Hvert bestyrelsesmedlem besidder kompetencer og viden, der vurderes at være relevant, og gennem den årlige selvevaluering sikres det, at hvert bestyrelsesmedlem fortsat har en opdateret og relevant viden. Bestyrelsen benytter hvert enkelt bestyrelsesmedlems særlige kompetencer på en række måder, f.eks. i sammensætningen af bestyrelsesudvalg, men også til ad hoc-projekter, hvor et eller flere bestyrelsesmedlemmer har specialviden.
2.2.3. Komitéen anbefaler , at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf.	Følger		Hverken formanden eller noget andet bestyrelsesmedlem deltager i den daglige ledelse af Coloplast eller udfører særlige opgaver for Coloplast ud over hvervet som formand eller bestyrelsesmedlem. Såfremt det ønskes, skal bestyrelsen godkende dette, og en beslutning herom vil ligeledes blive offentliggjort.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering			
3.1. Sammensætning			
<p>3.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser</p> <ul style="list-style-type: none"> hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed. 	Følger		<p>Ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de kvalifikationer, bestyrelsen bør besidde kollektivt og individuelt til at udføre sine opgaver. Ledelsesberetningen viser også sammensætning og mangfoldighed i bestyrelsen. Fastlæggelse af de kvalifikationer, der er nødvendige i bestyrelsen, er en integreret del af den årlige selvevaluering foretaget af bestyrelsen.</p>
<p>3.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.</p>	Følger		<p>Bestyrelsen drøfter årligt Coloplasts aktiviteter for at sikre relevant mangfoldighed på de forskellige ledelsesniveauer. Bestyrelsen har vedtaget en inklusions- og diversitetspolitik, som er tilgængelig på Coloplasts hjemmeside.</p> <p>Måltal for det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer</p> <p>Coloplast er af den overbevisning, at kønsdiversitet er relevant for hele koncernen. Som påkrævet har Coloplast A/S dog også sat specifikke måltal for at overholde Selskabslovens §139c og Årsregnskabslovens §99b. I overensstemmelse med måltallene for Coloplast koncernen har Coloplast A/S et mål om 40/60 kønsfordeling i 2030 og 30/70 i 2025 for Executive Leadership Team såvel som medarbejdere i direkte reference med medarbejderansvar, som er ansat af Coloplast A/S. Med en fordeling på 32% kvinder og 68% mænd er målet for 2025 nået, og Coloplast fortsætter arbejdet mod at nå målet for 2030.</p> <p>Bestyrelsen</p> <p>Bestyrelsen har en kønsfordeling på 50/50, og derfor ikke et underrepræsenteret køn.</p>
<p>3.1.3. Komitéen anbefaler, at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komitéen anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater</p>	Følger		<p>Bestyrelsen har etableret en grundig og gennemsigtig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen. Der er nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg til at bistå med at indstille</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
- udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.			kandidater til bestyrelsen. Denne proces sikrer, at alle relevante faktorer tages i betragtning ved indstilling af nye kandidater til bestyrelsen.
<p>3.1.4. Komitéen anbefaler, at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters</p> <ul style="list-style-type: none"> • kompetencer, • øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg, • krævende organisationsopgaver og • uafhængighed. 	Følger		Indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg af medlemmer til bestyrelsen er på dagsordenen, indeholder oplysninger om kandidaternes kvalifikationer, øvrige ledelseshverv i kommercielle virksomheder, herunder bestyrelsesudvalg, krævende organisatoriske opgaver og om den enkelte kandidat anses for uafhængig.
3.1.5. Komitéen anbefaler , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.	Følger		Medlemmer af bestyrelsen opstiller hvert år på Coloplasts ordinære generalforsamling. Medlemmerne indstilles og vælges individuelt.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed			
<p>3.2.1. Komitéen anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 forretningsrelation (eksempelvis 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, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som selskabets 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 er uafhængige, jf. kriterierne ovenfor. <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.</p>	Følger		Fem ud af seks bestyrelsesmedlemmer valgt af aktionæerne er uafhængige. Ved vurderingen af uafhængighed har bestyrelsen både taget hensyn til de nævnte konkrete kriterier, men også overvejet, om hvert aktionærvalgt bestyrelsesmedlem af andre årsager kan anses for ikke-uafhængigt.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
<p>3.2.2. Komitéen anbefaler, at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fra-trædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.</p>	Følger		Intet medlem af direktionen er medlem af bestyrelsen.
<p>3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af øvrige ledelseshverv</p>			
<p>3.3.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.</p>	Følger		<p>Som en del af den årlige selvaluering vurderer hvert bestyrelsesmedlem, hvor meget tid det tager at udføre sit hverv som bestyrelsesmedlem i Coloplast for at sikre, at hvert bestyrelsesmedlem ikke tager for mange poster. Hvis et bestyrelsesmedlem ønsker at påtage sig yderligere bestyrelsesposter, vil bestyrelsesmedlemmet drøfte det med bestyrelsesformanden.</p> <p>En oversigt over de enkelte bestyrelsesmedlemmers direktørhverv og andre krævende stillinger er offentliggjort på Coloplasts hjemmeside.</p>
<p>3.3.2 Komitéen anbefaler, at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stilling, alder og køn, • kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, • uafhængighed, • årstal for indtræden i bestyrelsen, • årstal for udløb af den aktuelle valgperiode, • deltagelse i bestyrelses- og udvalgmøder, • ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	Følger		De nødvendige oplysninger er inkluderet i ledelsesberetningen i Coloplasts årsrapport.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
3.4. Ledelsesudvalg			
<p>3.4.1 Komitéen anbefaler, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og • medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed. <p>Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>	Følger		De nødvendige oplysninger er inkluderet i ledelsesberetningen i Coloplasts årsrapport. Derudover er kommissoriet for både revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget tilgængeligt på Coloplasts hjemmeside .
<p>3.4.2. Komitéen anbefaler, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>	Følger		Revisionsudvalget og vederlags- og nomineringsudvalget består udelukkende af medlemmer af bestyrelsen. Revisionsudvalget består af tre medlemmer, hvoraf flertallet anses for uafhængige. Vederlags- og nomineringsudvalget består af fire medlemmer, hvoraf tre anses for uafhængige.
<p>3.4.3 Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand. Komitéen anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter, • gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de • største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger, • vurdere behovet for intern revision, • forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor, • gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor, • føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelse udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og • sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede. <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen, • påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og 	Følger		Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, og formanden for revisionsudvalget er ikke formanden for bestyrelsen. Revisionsudvalget udfører blandt andet de opgaver, der er beskrevet i anbefalingerne. Revisionsudvalgets funktioner og pligter er beskrevet i kommissoriet for revisionsudvalget, som er tilgængeligt på Coloplasts hjemmeside . For kvartalsrapporter varetager bestyrelsen de beskrevne opgaver, som i øvrigt varetages af revisionsudvalget. På baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget er der ikke etableret en intern revisionsfunktion.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
<ul style="list-style-type: none"> • overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. <p>3.4.4 Komitéens anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer, • i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelsesevaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, • forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse, • sikre, at der er en succesionsplan for direktionen, • overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og • overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen. 	Følger		Coloplast har nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget har selvstændige møder om opgaverne inden for henholdsvis et vederlagsudvalg og et nomineringsudvalgs ansvarsramme, og fungerer således som to udvalg med overlappende medlemmer. Vederlags- og nomineringsudvalgets funktioner og opgaver er beskrevet i vederlags- og nomineringsudvalgets kommissorie, som er tilgængeligt på Coloplasts hjemmeside .
<p>3.4.5 Komitéen anbefaler, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen, • fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen med henblik på indstilling til generalforsamlingen, • sikre, at ledelsens vederlag følger selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den enkeltes indsats, og • bistå med at udarbejde den årlige vederlagsrapport til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens vejledende afstemning. 	Følger		Coloplast har nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget har selvstændige møder om opgaver inden for henholdsvis et vederlagsudvalg og et nomineringsudvalgs ansvar og fungerer således som to udvalg med overlappende medlemmer. Vederlags- og nomineringsudvalgets funktioner og opgaver er beskrevet i vederlags- og nomineringsudvalgets kommissorie, som er tilgængeligt på Coloplasts hjemmeside .
3.5. Evaluering af bestyrelse og direktion			
<p>3.5.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelsesevaluering og mindst hvert tredje år inddrager eksternt bistand i evalueringen. Komitéen anbefaler, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed, • bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater, • samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen, • formandens ledelse af bestyrelsen, • udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene, 	Følger		Bestyrelsen vurderer løbende sit arbejde og de enkelte bestyrelsesmedlemmers bidrag. Endvidere foretager bestyrelsen en årlig selvevaluering. Mindst hvert andet år gennemføres den årlige selvevaluering med eksternt bistand. Den årlige selvevaluering omfatter blandt andet de emner, der er beskrevet i anbefalingerne.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
<ul style="list-style-type: none"> • tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og • bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne. 			
<p>3.5.2. Komitéen anbefaler, at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelsesevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.</p>	Følger		Formanden er ansvarlig for at gennemføre selv-evalueringen, og resultaterne drøftes i den samlede bestyrelse. Resultaterne og proceduren er beskrevet i ledelsesberetningen i Coloplasts årsrapport, på Coloplasts hjemmeside og på Coloplasts generalforsamling.
<p>3.5.3. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, successionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.</p>	Følger		Formanden og næstformanden foretager en årlig vurdering af direktionens arbejde og resultater. Evalueringen og eventuelle relevante handlinger diskuteres af hele bestyrelsen uden direktionens tilstedeværelse og præsenteres efterfølgende for direktionen. Bestyrelsen vurderer løbende behovet for ændringer i strukturen og sammensætningen af direktionen. Vurderingen omfatter blandt andet diversitet, successionsplanlægning og risici.
<h2>4. Ledelsens vederlag</h2>			
<h3>4.1. Vederlag til bestyrelse og direktion</h3>			
<p>4.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsens og direktions vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.</p>	Følger		Bestyrelsen vurderer på årsbasis både vederlag til bestyrelsen og direktion og sammenligner vurderingen af vederlaget mod en passende gruppe af danske og internationale virksomheder for at sikre, at aflønningen er konkurrencedygtig og konsistent med Coloplasts langsigtede aktionærinteresser.
<p>4.1.2. Komitéen anbefaler, at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.</p>	Følger		Coloplasts langsigtede incitamentsprogram består af aktieoptioner. Som hovedregel tildeles aktieoptioner periodisk. Aktieoptionerne har en løbetid på fem år og kan udnyttes efter tre år. Antallet af aktieoptioner tildelt hvert medlem af direktionen og deres værdi oplyses i årsrapporten og vederlagsrapporten.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
<p>4.1.3. Komitéen anbefaler, at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.</p>	Følger		Aktionærerne i Coloplast har vedtaget en vederlagspolitik, der gælder for bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken fastsætter et loft for variabel aflønning på tildelingstidspunktet. Vederlagsrapporten indeholder gennemsigtighed om den potentielle værdi på tidspunktet for udnyttelsen under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.
<p>4.1.4. Komitéen anbefaler, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratræden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p>	Følger		Den samlede værdi af vederlag i forbindelse med en opsigelsesperiode, inklusive fratrædelsesgodtgørelser, er begrænset til maksimalt to års vederlag, inklusive alle vederlagskomponenter.
<p>4.1.5. Komitéen anbefaler, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.</p>	Følger		Bestyrelsens medlemmer modtager ikke incitamentsaflønning.
<p>4.1.6. Komitéen anbefaler, at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.</p>	Følger		Coloplast har mulighed for at tilbagekræve variabel aflønning fra direktionen i de scenarier, der er beskrevet i anbefalingen. Bestyrelsen modtager ikke variabel løn.

5. Risikostyring

5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger

<p>5.1.1. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.</p>	Følger		<p>Ledelsen i hver af Coloplasts individuelle forretningsområder og stabsfunktioner er ansvarlige for at identificere og styre risici i deres del af organisationen. De væsentligste risici rapporteres kvartalsvis til Corporate Risk Management.</p> <p>Denne rapport fører sammen med interviews med relevante medarbejdere til en kvartalsvis risikooptatering til direktionen og bestyrelsen.</p> <p>Bestyrelsen gennemgår og behandler på kvartalsbasis konklusionerne og anbefalingerne fra direktionen.</p> <p>Ledelsesberetningen redegør for disse risici, herunder Coloplasts risikostyring.</p>
---	--------	--	---

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet forklarer hvorfor	Selskabet forklarer hvordan
<p>5.1.2. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.</p>	<p>Følger</p>		<p>Coloplast etablerede en global whistleblower-hotline i oktober 2010, som administreres af en uafhængig tredjepart for at muliggøre hurtig og fortrolig rapportering af ulovlig eller uetisk adfærd. Hotlinen giver medarbejdere såvel som eksterne parter mulighed for at rapportere bekymringer online eller via en app.</p>

Interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Formål

Formålet med Coloplasts interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet og delårsregnskaber er at sikre, at aflæggelsen af internt og eksternt regnskab sker i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Det i virksomheden etablerede interne kontrol- og risikostyringssystemer sikrer, at væsentlige fejl eller uregelmæssigheder i regnskabet opdages og korrigeres, men giver ikke en absolut sikkerhed for, at alle fejl opdages og korrigeres.

De interne kontrol- og risikostyringssystemer kan deles op i følgende områder:

- Kontrolmiljø
- Risikovurdering
- Kontrolaktiviteter
- Information og kommunikation
- Overvågning

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg for at assistere bestyrelsen med blandt andet at overvåge aflæggelsen af årsregnskabet og delårsregnskaber samt effektiviteten af virksomhedens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget virker forberedende i arbejdet med bestyrelsens vurdering af de interne kontrolsystemer og giver anbefalinger og vurderinger til bestyrelsen.

Ansvaret for opretholdelse af effektive interne kontroller og risikostyringssystemer påhviler direktionen. Direktionen har implementeret de nødvendige kontroller til at identificere og imødegå de potentielle risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen og direktionen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende interne kontroller og risikostyring i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen er til stede.

Ansvar og beføjelser er defineret i bestyrelsens instruktioner til direktionen. De ansvarlige funktioner i Coloplast udsteder retningslinjer og fører tilsyn med anvendelsen af alle politikker og procedurer. Coloplasts regnskabsprincipper fremgår af Coloplasts regnskabsmanual, som er tilgængelig for alle medarbejdere. Den organisatoriske struktur og interne retningslinjer udgør kontrolmiljøet sammen med love og andre regler.

Risikovurdering

Bestyrelse og direktion foretager kvartalsvis vurdering af risici, som påhviler Coloplast inklusive risici ved aflæggelsen af årsregnskabet og delårsregnskaber.

For yderligere beskrivelse af Coloplasts risikostyring henvises til [Coloplasts hjemmesides](#) afsnit vedrørende Corporate Governance.

Revisionsudvalget gennemgår minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder:

- Væsentlige regnskabsmæssige skøn
- Væsentlige ændringer af regnskabspraksis

Revisionsudvalget tager mindst en gang om året stilling til, om de nuværende interne kontroller er effektive i forhold til de identificerede risici i regnskabsaflæggelsesprocessen.

Kontrolaktiviteter

Der foretages løbende en gennemgang af den globale økonomiorganisations kompetencer for at sikre et hensigtsmæssigt og tilfredsstillende kontrolmiljø.

Der er etableret en klar organisationsstruktur, hvor alle regionale økonomi- og it-funktioner har en reference til selskabets CFO. Centrale controlling-funktioner i Corporate Finance med reference til selskabets CFO har ansvaret for kontrol af den finansielle rapportering fra moderselskabet og datterselskaberne.

Coloplast har indført standarder for intern kontrol vedrørende aflæggelsen af årsregnskabet og delårsregnskaber. Formålet med disse standarder er at sikre et minimumsniveau for interne kontroller i Coloplasts selskaber og derved gøre kontrolmiljøet mere effektivt. Standarderne for intern kontrol har fokus på funktionsadskillelse, opdagende og forebyggende kontroller. Coloplasts selskaber kontrolleres løbende af en central enhed i Corporate Finance med henblik på at sikre et hensigtsmæssigt kontrolmiljø.

Information og kommunikation

Coloplasts regnskabsmanual samt øvrige rapporteringsinstruktioner opdateres løbende og er tilgængelig på Coloplasts intranet, hvor alle medarbejdere har adgang til dem. Herunder konteringsinstruktioner, politik for kreditgivning samt anlægsinvesteringer.

Ved større ændringer i ovenstående orienteres alle økonomiansvarlige skriftligt omkring de væsentlige ændringer.

Der er etableret en global komite, hvor alle økonomifunktioner er repræsenteret. I dette forum orienteres medlemmerne om udviklingen inden for økonomi i Coloplast. Der afholdes ca. tre møder årligt.

Overvågning

Rapporteringen fra datterselskaberne kontrolleres løbende, og der er etableret procedurer for kontrol og test af indrapporteringer, herunder også procedurer for at eventuelle rettelser af fejl kommunikeres til og rettes af de indrapporterende datterselskaber.

Der foretages løbende en gennemgang af de interne kontroller, bl.a. i forbindelse med de løbende kontrolbesøg hos datterselskaber, som en central enhed fra Corporate Finance aflægger. Konklusionerne herfra bliver sendt til direktion, revisionsudvalg samt den eksterne revision.

Coloplasts interne aflæggelse af årsregnskabet og delårsregnskaber sikrer en effektiv overvågning af selskabets resultater, som gør det muligt at opdage og korrigerer eventuelle fejl eller mangler. Den finansielle månedsrapportering fra de respektive datterselskaber analyseres og overvåges af Corporate Finance for at identificere eventuelle svagheder i de interne kontroller, manglende overholdelse af procedurer og regnskabsmanual m.v. Kvartalsvis erklærer datterselskabernes General Manager og økonomiansvarlige, at deres finansielle afrapportering er i henhold til gældende regelsæt i Coloplast.

Revisionsudvalget følger op på, at eventuelle svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som revisionen har konstateret og rapporteret, korrigeres, herunder at der implementeres kontroller eller procedurer, som modvirker disse fejl og mangler.
