

# Vederlagsrapport

*Vederlagsrapport i henhold til selskabslovens § 139b og afsnit 4.2.3 i Anbefalinger for god Selskabsledelse udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse*

---

2020/21

# Indholdsfortegnelse

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Vores politikker og selskabsledelse                      | 3  |
| Bestyrelsens aflønning                                   | 4  |
| Direktionens aflønning                                   | 5  |
| Årlige ændringer i aflønning                             | 8  |
| Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktieoptioner | 10 |
| Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier        | 12 |
| Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten             | 13 |
| Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten  | 14 |

# Vores politikker og selskabsledelse

## Vederlags- og nomineringsudvalgets formål

Vederlags- og nomineringsudvalget i Coloplast ("Udvalget") er nedsat for at hjælpe bestyrelsen med at vurdere bestyrelsens og direktionens aflønning, sammensætning og præstation.

Udvalget har fokus på at sikre, at aflønningen af bestyrelsen og direktionen er konkurrencedygtig og passende. Dette omfatter en afvejning af aktionærernes interesser over for ønsket om at fremme langsigtet vækst uden at tilskynde til kortsigtet eller risikobetonet adfærd.

For at øge gennemsigtigheden i aflønningen af bestyrelsen og direktionen ønsker udvalget at give de oplysninger, der er nødvendige for at belyse, hvordan vederlaget er knyttet til opnåede resultater og Coloplasts overordnede strategi. Disse oplysninger vil fremgå af den årlige vederlagsrapport, der omfatter det samlede vederlag modtaget fra ethvert selskab i Coloplast-koncernen, og som fremlægges for aktionærene på selskabets generalforsamling.

## Primære aktiviteter i 2020/21

Foruden vederlags- og nomineringsudvalgets sædvanlige opgaver i henhold til udvalgets kommissorium har udvalget i det forløbne år beskæftiget sig med en række aktiviteter, herunder:

- Redesign af den kortsigtede incitamentsstruktur for ledelsen til at omfatte et eller flere bæredygtighedsmål.
- Forslag om en ny kandidat til bestyrelsen, da et bestyrelsesmedlem ikke ønsker genvalg.
- Gennemførelse af bestyrelsens årlige selvevaluering.

## Godkendelse af vederlagspolitikken

På generalforsamlingen i december 2020 blev en opdateret vederlagspolitik vedtaget med følgende væsentlige ændringer:

- Det årlige kontantbonuspotentiale for medlemmer af direktionen er steget fra 25% af den faste løn til 35% af den faste løn.
- Der er indført en tærskel på 20 % for værdien af ikke-monetære benefits for medlemmerne af direktionen.

## Vejledende afstemning om vederlagsrapporten på den ordinære generalforsamling

Vederlagsrapporten for 2019/20 blev godkendt på den ordinære generalforsamling afholdt den 3. december 2020 uden kommentarer.

## Download udvalgets kommissorium

Udvalget opererer i overensstemmelse med sit kommissorium, som kan tilgås på koncernens hjemmeside.



[www.coloplast.com/  
remuneration\\_and\\_  
nomination\\_commit  
tee](http://www.coloplast.com/remuneration_and_nomination_committee)

# Bestyrelsens aflønning

## Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsens medlemmer modtager årligt et fast honorar. Størrelsen af honoraret fastsættes på grundlag af en sammenligning med niveauet for bestyrelseshonorering hos andre sammenlignelige selskaber og godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen modtager ikke incitamentsaflønning, bortset fra, at medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan modtage incitamentsløn i deres egenskab af ansatte i Coloplast.

For yderligere oplysninger henvises til vederlagspolitikken, der udstikker de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion.

## Sammensætning af bestyrelsesmedlemmernes honorar

Bestyrelsens basishonorar udgør 450.000 kr. pr. medlem. Formanden modtager basishonoraret plus 200%, mens næstformanden modtager basishonoraret plus 75%. Der gives et honorar svarende til 240.000 kr. til hvert af de menige medlemmer af revisionsudvalget og 400.000 kr. til formanden for revisionsudvalget. Der gives et honorar svarende til 150.000 kr. til hvert af de menige medlemmer af vederlags- og nomineringsudvalget og 250.000 kr. til formanden.

## Bestyrelseshonorar for indeværende regnskabsår

Af det samlede beløb til personaleomkostninger (jf. note 5 i årsrapporten 2020/21) udgør bestyrelseshonorar 7,0 mio. kr. (2019/20: 7,0 mio. kr.) og kan specificeres således:

|                                           | 2020/21                     |                   |                                   |              | 2019/20      | 2018/19      |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                           | Ordinært bestyrelseshonorar | Revisionsudvalget | Vederlags- og nomineringsudvalget | I alt        | I alt        | I alt        |
| i 1.000 kr.                               |                             |                   |                                   |              |              |              |
| Lars Rasmussen, nuværende formand         | 1.350                       | 240               | 250                               | 1.840        | 1.840        | 1.361        |
| Michael Pram Rasmussen, tidligere formand | -                           | -                 | -                                 | -            | -            | 398          |
| Niels Peter Louis-Hansen, næstformand     | 788                         | -                 | 150                               | 938          | 938          | 910          |
| Carsten Hellmann                          | 450                         | 240               | -                                 | 690          | 690          | 634          |
| Birgitte Nielsen                          | 450                         | 240               | -                                 | 690          | 690          | 634          |
| Jette Nygaard-Andersen                    | 450                         | -                 | 150                               | 600          | 600          | 532          |
| Marianne Wiinholt <sup>2)</sup>           | 373                         | 331               | -                                 | 704          | -            | -            |
| Jørgen Tang-Jensen <sup>3)</sup>          | 77                          | 69                | -                                 | 146          | 850          | 767          |
| Thomas Barfod <sup>1)</sup>               | 450                         | -                 | -                                 | 450          | 450          | 450          |
| Roland Vendelbo Pedersen <sup>1)</sup>    | 450                         | -                 | -                                 | 450          | 450          | 369          |
| Nikolaj Gundersen <sup>1)</sup>           | 450                         | -                 | -                                 | 450          | 450          | 369          |
| Martin Giørtz Møller <sup>1)</sup>        | -                           | -                 | -                                 | -            | -            | 81           |
| Torben Rasmussen <sup>1)</sup>            | -                           | -                 | -                                 | -            | -            | 81           |
| <b>I alt</b>                              | <b>5.288</b>                | <b>1.120</b>      | <b>550</b>                        | <b>6.958</b> | <b>6.958</b> | <b>6.586</b> |

### Noter:

<sup>1)</sup> Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

<sup>2)</sup> Marianne Wiinholt blev i 2020/21 udpeget som bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget.

<sup>3)</sup> Jørgen Tang-Jensen fratrådte i 2020/21 som bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget.

## Download selskabets vederlagspolitik



[www.investor.coloplast.com/investor-relations/dansk-information/selskabsledelse/](http://www.investor.coloplast.com/investor-relations/dansk-information/selskabsledelse/)

# Direktionens aflønning

## Aflønning af direktionen

Aflønningen af medlemmer af direktionen består af en fast og en variabel del i tillæg til ikke-monetære benefits. Den faste aflønning består af en grundløn, pensionsbidrag samt øvrige benefits. Den variable aflønning består af en årlig kontantbonus (kortsigtet incitament) og en aktiebaseret incitamentsordning (langsigtet incitament). Aflønningen er baseret på et benchmark mod relevante danske og internationale sammenlignelige virksomheder og gennemgås af vederlags- og nomineringsudvalget og godkendes af bestyrelsen én gang om året.

For yderligere oplysninger henvises til vederlagspolitikken, der udstikker de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion.

## Sammensætning af direktionsmedlemmernes aflønning

Lønpakken, der gælder for det enkelte direktionsmedlem, er fastlagt på grundlag af og i overensstemmelse med vederlagspolitikken. Den faste aflønning består derfor af en fast grundløn, pensionsbidrag samt øvrige benefits, hvoraf ikke-monetære benefits maksimalt må udgøre 20%. Det variable vederlag består dels af en kontantbonus, der kan udgøre højst 35% af den faste aflønning, dels en aktieoptionsordning med en dagsværdi på tidspunktet for tildelingen på op til 12 måneders grundløn, inkl. pensionsbidrag. Formålet med den kontante bonus er at motivere direktionen til opnåelse af visse kortfristede, finansielle mål. Formålet med aktieoptionsordningen er at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

Kriterierne for at opnå kontantbonussen er for hvert af direktionens medlemmer baseret på finansielle mål for organisk omsætningsvækst og overskudsgrad (EBIT-margin) baseret på en vægtning på 50% for hvert af de to mål. De finansielle mål er knyttet til selskabets langsigtede finansielle forventninger. Målintervallet fastlægges ved årets start, og hvis resultaterne er i den høje ende af intervallet, udbetales 100% af kontantbonussen, mens 50% vil blive udbetalt, hvis de er i den lave ende af intervallet. Den faktiske bonus kan ikke overstige 100% af bonuspotentialet, selv hvis forventningerne overgås. Hvis minimumsforventningerne ikke indfries, udbetales ingen bonus. Den aktuelle bonus for 2020/21 udgjorde 75% af det maksimale bonusbeløb for hvert direktionsmedlem baseret på målopnåelse i den høje ende af intervallet for så vidt angår overskudsgrad (EBIT-margin) og i den lave ende for så vidt angår organisk omsætningsvækst.

Aktieoptionsordningens værdi beregnes ved hjælp af Black-Scholes' formel. Optionerne tildeles med en udnyttelseskurs, som er op til 10% højere end markedskursen på tildelingstidspunktet (beregnet som gennemsnittet af alle handler på den sidste handelsdag i det pågældende kalenderår). De tildeles uden betingelser på tildelingstidspunktet, dog med forbehold af sædvanlig tilbagebetalingspligt (clawback), og optjenes over en treårig periode. Optionerne har en løbetid på fem år og kan udnyttes efter tre år. Da optionerne tildeles årligt med en udnyttelseskurs, der er op til 10% over markedskursen på tildelingstidspunktet, og da de kun kan udnyttes i en begrænset periode, bidrager de til at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og den langsigtede bæredygtige værdiskabelse.

Såfremt et direktionsmedlem opsiges af selskabet, uden at dette skyldes misligholdelse fra direktionsmedlemmets side, har direktionsmedlemmet krav på kompensation svarende til maksimalt to års løn og pensionsbidrag.

I overensstemmelse med vederlagspolitikken og for at kunne tiltrække kvalificerede medlemmer til direktionen kan bestyrelsen beslutte at tildele et direktionsmedlem en ekstraordinær engangsbonus, en tiltrædelsesbonus eller en fastholdelsesbonus på op til 100% af den faste aflønning for det pågældende direktionsmedlem.

### Aflønning af direktionens medlemmer i indeværende regnskabsår

Aflønningen af direktionens medlemmer udgør 60,2 mio. kr. (2019/20: 49,6 mio. kr.) og kan specificeres som følger:

| Mio. kr.                                             | Grund-løn   | Pension    | Øvrige benefits | Kontant-bonus <sup>4)</sup> | Aktie-optioner <sup>1)</sup> | I alt       | Betingede kontant-bonusser <sup>2)</sup> | I alt       |
|------------------------------------------------------|-------------|------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|------------------------------------------|-------------|
| Kristian Villumsen, CEO                              | 11,3        | 1,7        | 0,4             | 2,7                         | 5,6                          | 21,7        | -                                        | 21,7        |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                        | 5,6         | 0,8        | 0,3             | 1,3                         | 2,8                          | 10,8        | -                                        | 10,8        |
| Allan Rasmussen                                      | 5,0         | 0,8        | 0,3             | 1,2                         | 2,5                          | 9,8         | -                                        | 9,8         |
| Paul Marcun                                          | 5,7         | 0,8        | 0,6             | 1,2                         | 2,8                          | 11,1        | -                                        | 11,1        |
| Nicolai Buhl Andersen <sup>6)</sup>                  | 4,5         | 0,7        | 0,3             | 1,1                         | 0,2                          | 6,8         | -                                        | 6,8         |
| <b>I alt aflønning, 2020/21</b>                      | <b>32,1</b> | <b>4,8</b> | <b>1,9</b>      | <b>7,5</b>                  | <b>13,9</b>                  | <b>60,2</b> | <b>-</b>                                 | <b>60,2</b> |
| <b>Indeholdt i årsrapporten 2020/21<sup>5)</sup></b> | <b>32,1</b> | <b>4,8</b> | <b>1,9</b>      | <b>7,5</b>                  | <b>12,9</b>                  | <b>59,2</b> | <b>2,4</b>                               | <b>61,6</b> |
| Kristian Villumsen, CEO                              | 11,2        | 1,7        | 0,3             | 1,6                         | 5,1                          | 19,9        | -                                        | 19,9        |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                        | 5,6         | 0,8        | 0,2             | 0,8                         | 2,6                          | 10,0        | -                                        | 10,0        |
| Allan Rasmussen                                      | 5,0         | 0,8        | 0,2             | 0,7                         | 2,4                          | 9,1         | -                                        | 9,1         |
| Paul Marcun                                          | 5,7         | 0,8        | 0,6             | 0,7                         | 2,8                          | 10,6        | -                                        | 10,6        |
| <b>I alt aflønning, 2019/20</b>                      | <b>27,5</b> | <b>4,1</b> | <b>1,3</b>      | <b>3,8</b>                  | <b>12,9</b>                  | <b>49,6</b> | <b>-</b>                                 | <b>49,6</b> |
| <b>Indeholdt i årsrapporten 2019/20<sup>5)</sup></b> | <b>27,5</b> | <b>4,1</b> | <b>1,3</b>      | <b>3,8</b>                  | <b>8,8</b>                   | <b>45,5</b> | <b>4,3</b>                               | <b>49,8</b> |
| Kristian Villumsen, CEO                              | 10,1        | 1,5        | 0,3             | 2,5                         | 2,9                          | 17,3        | -                                        | 17,3        |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                        | 5,1         | 0,8        | 0,2             | 1,2                         | 2,5                          | 9,8         | -                                        | 9,8         |
| Allan Rasmussen                                      | 4,8         | 0,7        | 0,2             | 1,2                         | 2,3                          | 9,2         | -                                        | 9,2         |
| Paul Marcun                                          | 4,1         | 0,6        | 0,4             | 0,7                         | -                            | 5,8         | 10,2                                     | 16,0        |
| Lars Rasmussen, tidligere CEO <sup>3)</sup>          | 2,8         | 0,4        | 0,1             | 0,7                         | 5,6                          | 9,6         | -                                        | 9,6         |
| <b>I alt aflønning, 2018/19</b>                      | <b>26,9</b> | <b>4,0</b> | <b>1,2</b>      | <b>6,3</b>                  | <b>13,3</b>                  | <b>51,7</b> | <b>10,2</b>                              | <b>61,9</b> |
| <b>Indeholdt i årsrapporten 2018/19<sup>5)</sup></b> | <b>26,9</b> | <b>4,0</b> | <b>1,2</b>      | <b>8,0</b>                  | <b>8,6</b>                   | <b>48,7</b> | <b>3,1</b>                               | <b>51,8</b> |

#### Noter:

<sup>1)</sup> I værdien af aktieoptioner, der i overensstemmelse med IFRS 2 beregnes som aktieoptionens dagsværdi på tildelingsdatoen ved hjælp af Black-Scholes' formel, indgår værdien af aktieoptioner tildelt i indeværende regnskabsår.

<sup>2)</sup> Da Paul Marcun indtrådte i direktionen i 2018/19, blev han tilbudt en betinget kontantbonus på 10,2 mio. kr. som kompensation for at give afkald på langfristede incitamentsordninger hos sin tidligere arbejdsgiver. Denne kontantbonus er betinget af fortsat ansættelse, hvoraf 5,1 mio. kr. blev udbetalt i december 2020 og resterende 5,1 mio. kr. udbetales i december 2021. Kontantbonusen udgiftsføres i resultatopgørelsen i løbet af optjeningsperioden. Paul Marcuns aflønning vil senere blive tilpasset de overordnede principper for den langsigtede incitamentsaflønning, som direktionens medlemmer tilbydes.

<sup>3)</sup> Den tidligere administrerende direktør, Lars Rasmussen, fratrådte stillingen som administrerende direktør i slutningen af 2018 og blev samtidig nomineret til at overtage posten som formand for bestyrelsen. Aflønningen vist i tabellen ovenfor omfatter kun den aflønning, han modtog under sin ansættelse som administrerende direktør, der ophørte i december 2018.

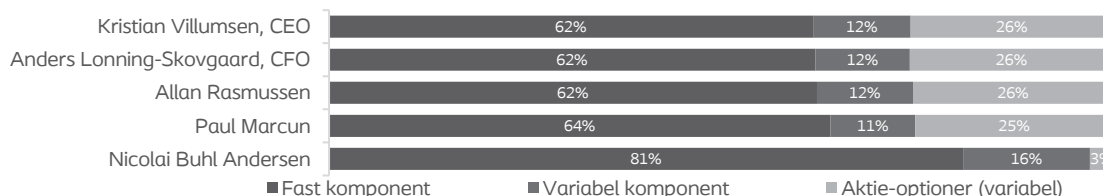
<sup>4)</sup> I omkostningen til kontantbonus på 8,0 mio. kr. i 2018/19 indgår et fremført beløb fra 2017/18 på 1,7 mio. kr. vedrørende en ændring i den estimerede bonusudbetaling for 2017/18. Den justerede kontantbonus for 2018/19 udgjorde 6,3 mio. kr. (2017/18: 5,0 mio. kr.).

<sup>5)</sup> Aflønningen af direktionsmedlemmer der indgår i de samlede personaleomkostninger i årsrapporten (se note 5). I værdien af aktieoptionerne, der i overensstemmelse med IFRS 2 beregnes som aktieoptionens dagsværdi på tildelingsdatoen ved hjælp af Black-Scholes' formel, indgår den årlige regnskabsmæssige omkostning for aktieoptioner tildelt i indeværende samt i forudgående år i henhold til den anvendte regnskabspraksis. Således repræsenterer den ikke værdien af aktieoptioner tildelt eller udnyttet i indeværende regnskabsår.

<sup>6)</sup> Nicolai Buhl Andersen indtrådte i direktionen den 1. oktober 2020/21. 2020/21 omfattede derfor vederlag for en fuld 12-måneders periode. Værdien af aktieoptioner for Nicolai Buhl Andersen repræsenterer værdien af aktieoptionstildelingen for den periode, han har været en del af direktionen.

### Fordeling mellem fast og variabel aflønning

Tabellen nedenfor viser sammensætningen af direktionens aflønning efter kategori i 2020/21, det vil sige fast aflønning (grundløn, pension og øvrige benefits), variabel aflønning (kontantbonus) samt den regnskabsmæssige værdi af aktieoptioner (baseret på dagsværdien på tildelingsdatoen ved hjælp af Black-Scholes' formel i overensstemmelse med IFRS 2).



Fordelingen mellem Paul Marcuns faste og variable aflønning er lidt anderledes end de øvrige direktionsmedlemmers aflønning, hvilket primært skyldes, at han modtog en betinget kontantbonus i forbindelse med sin indtrædelse i direktionen i januar 2019 som kompensation for at give afkald på langfristede incitamentsordninger hos sin tidligere arbejdsgiver. Paul Marcuns aflønning er fra 2019/20 blevet tilpasset de overordnede principper for den langsigtede incitamentsaflønning, som direktionens medlemmer tilbydes, men den betingede kontantbonus udgiftsføres i resultatopgørelsen i løbet af optjeningsperioden.

### Tilbagebetalingspligt (clawback)

Alle variable komponenter af aflønningen, herunder både kortsigtede og langsigtede incitament, er omfattet af clawback-bestemmelser. Det betyder, at Coloplast kan inddrive eventuelle variable aflønningskomponenter, hvis det godtgøres, at aflønningen er blevet udbetalt på grundlag af data, der har vist sig at være klart vildledende eller forkerte, eller hvis det viser sig, at et direktionsmedlem har handlet groft uagtsomt eller svigagtigt.

I 2020/21 var der ikke noget juridisk eller faktisk grundlag for at anvende clawback-bestemmelsen for nuværende eller tidligere ledere.

# Årlige ændringer i aflønning

## Årlige ændringer i direktionens og bestyrelsens aflønning

Skemaerne nedenfor viser ændringer i den modtagne aflønning og selskabets resultater. Den procentvise udvikling er ikke justeret i forhold til forfremmelser, ændringer i ansvarsområder mv.

|                                                                                                 | Annualiseret ændring i grundløn, pension og øvrige benefits (fast del) |            |           |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                 | 2020/21                                                                | 2019/20    | 2018/19   | 2017/18   | 2016/17   |
| Kristian Villumsen, CEO <sup>1)</sup>                                                           | 2%                                                                     | 11%        | 70%       | 4%        | 3%        |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                                                                   | 1%                                                                     | 8%         | 2%        | 11%       | 13%       |
| Allan Rasmussen                                                                                 | 1%                                                                     | 5%         | 2%        | 4%        | 2%        |
| Paul Marcun <sup>2)</sup>                                                                       | 0%                                                                     | -1%        | n/a       | n/a       | n/a       |
| Nicolai Buhl Andersen <sup>3)</sup>                                                             | n/a                                                                    | n/a        | n/a       | n/a       | n/a       |
| <b>I alt, direktion</b>                                                                         | <b>18%</b>                                                             | <b>-4%</b> | <b>8%</b> | <b>5%</b> | <b>4%</b> |
| <b>I alt, direktion<br/>(justeret for tilføjelsen af Nicolai Buhl Andersen til direktionen)</b> | <b>1%</b>                                                              | <b>-4%</b> | <b>8%</b> | <b>5%</b> | <b>4%</b> |
| Fast basishonorar til medlemmerne af bestyrelsen <sup>4)</sup>                                  | 0%                                                                     | 0%         | 0%        | 0%        | 13%       |

|                                                                                                 | Annualiseret ændring i samlet aflønning, inklusiv kontantbonus og værdi af aktieoptioner |             |            |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-----------|-----------|
|                                                                                                 | 2020/21                                                                                  | 2019/20     | 2018/19    | 2017/18   | 2016/17   |
| Kristian Villumsen, CEO <sup>1)</sup>                                                           | 9%                                                                                       | 15%         | 65%        | 0%        | 4%        |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                                                                   | 8%                                                                                       | 2%          | 10%        | 7%        | 12%       |
| Allan Rasmussen                                                                                 | 8%                                                                                       | -1%         | 8%         | 0%        | 4%        |
| Paul Marcun <sup>2)</sup>                                                                       | 5%                                                                                       | -42%        | n/a        | n/a       | n/a       |
| Nicolai Buhl Andersen <sup>3)</sup>                                                             | n/a                                                                                      | n/a         | n/a        | n/a       | n/a       |
| <b>I alt, direktion</b>                                                                         | <b>21%</b>                                                                               | <b>-23%</b> | <b>34%</b> | <b>1%</b> | <b>5%</b> |
| <b>I alt, direktion<br/>(justeret for tilføjelsen af Nicolai Buhl Andersen til direktionen)</b> | <b>8%</b>                                                                                | <b>-23%</b> | <b>34%</b> | <b>1%</b> | <b>5%</b> |
| Fast basishonorar til medlemmerne af bestyrelsen <sup>4)</sup>                                  | 0%                                                                                       | 0%          | 0%         | 0%        | 13%       |

|                                                                                | Ændring i nøgletal for Coloplast-koncernen og moderselskabet |         |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                                | 2020/21                                                      | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
| <b>Coloplast-koncernen:</b>                                                    |                                                              |         |         |         |         |
| Organisk omsætningsvækst                                                       | 7%                                                           | 4%      | 8%      | 8%      | 7%      |
| Vækst i driftsresultat, EBIT (før særlige poster)                              | 9%                                                           | 5%      | 9%      | 1%      | 4%      |
| Overskudsgrad før særlige poster (EBIT-margin)                                 | 33%                                                          | 32%     | 31%     | 31%     | 32%     |
| Afkast af den investerede kapital (ROIC) efter skat (før særlige poster)       | 45%                                                          | 46%     | 48%     | 44%     | 47%     |
| Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE), globalt <sup>5)</sup> | 0%                                                           | 0%      | 6%      | 2%      | 1%      |
| CEO/medarbejder gns. gage ratio (koncern)                                      | 49                                                           | 45      | 54      | 48      | 49      |
| <b>Moderselskab:</b>                                                           |                                                              |         |         |         |         |
| Omsætningsvækst                                                                | 9%                                                           | -1%     | 10%     | 2%      | 6%      |
| Vækst i driftsresultat, EBIT                                                   | 9%                                                           | 8%      | 8%      | -5%     | 28%     |
| Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)                        | 7%                                                           | -4%     | 13%     | 5%      | 8%      |

### Noter:

<sup>1)</sup> Kristian Villumsen blev udpeget til administrerende direktør i 2018/19, men har været medlem af direktionen siden 2013/14.

<sup>2)</sup> Paul Marcun indtrådte i direktionen i 2018/19. Derfor var 2019/20 den første regnskabsperiode, der indeholdt aflønning for en fuld 12-måneders periode.

<sup>3)</sup> Nicolai Buhl Andersen indtrådte i direktionen den 1. oktober 2020/21. 2020/21 omfattede derfor vederlag for en fuld 12-måneders periode.

<sup>4)</sup> Ændringer i bestyrelshonoraret for hvert af bestyrelsens medlemmer er vist i en separat tabel.

<sup>5)</sup> Udvikling i 2019/20 skyldes strukturelle ændringer i operations, samt geografisk fordeling, herunder valutakurser.

### Årlig ændring i bestyrelsens aflønning fordelt pr. bestyrelsesmedlem

I nedenstående tabel specificeres ændringen i aflønningen for hvert enkelt medlem af bestyrelsen. Basis honoraret til bestyrelsen har været uændret siden 2016/17, mens honoraret til udvalgene blev ændret i 2019/20. Den procentvise udvikling afspejler disse ændringer samt ændringer i ansvarsområder.

|                                                     | Ændring i samlet bestyrelseshonorar, inkl. udvalgshonorarer |           |           |            |           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                                                     | 2020/21                                                     | 2019/20   | 2018/19   | 2017/18    | 2016/17   |
| Lars Rasmussen, formand <sup>6)</sup>               | 0%                                                          | 35%       | n/a       | n/a        | n/a       |
| Niels Peter Louis-Hansen, næstformand <sup>4)</sup> | 0%                                                          | 3%        | -10%      | 0%         | 13%       |
| Carsten Hellmann <sup>2)</sup>                      | 0%                                                          | 9%        | 73%       | n/a        | n/a       |
| Birgitte Nielsen <sup>2)</sup>                      | 0%                                                          | 9%        | 41%       | 0%         | 13%       |
| Jette Nygaard-Andersen <sup>3)</sup>                | 0%                                                          | 13%       | 18%       | 0%         | 13%       |
| Marianne Wiinholt <sup>7)</sup>                     | n/a                                                         | n/a       | n/a       | n/a        | n/a       |
| Jørgen Tang-Jensen <sup>5)</sup>                    | -83%                                                        | 11%       | 14%       | 0%         | 13%       |
| Thomas Barfod <sup>1)</sup>                         | 0%                                                          | 0%        | 0%        | 0%         | 13%       |
| Roland Vendelbo Pedersen <sup>1) 6)</sup>           | 0%                                                          | 22%       | n/a       | n/a        | n/a       |
| Nikolaj Gundersen <sup>1) 6)</sup>                  | 0%                                                          | 22%       | n/a       | n/a        | n/a       |
| <b>I alt, bestyrelsen</b>                           | <b>0%</b>                                                   | <b>6%</b> | <b>1%</b> | <b>-1%</b> | <b>9%</b> |

#### Noter:

<sup>1)</sup> Valgt af medarbejderne.

<sup>2)</sup> Carsten Hellmann og Birgitte Nielsen blev udpeget som medlemmer af revisionsudvalget i 2018/19. 2019/20 var den første regnskabsperiode, der indeholdt det yderligere udvalgshonorar for en fuld 12-måneders periode.

<sup>3)</sup> Jette Nygaard-Andersen blev udpeget som medlem af vederlags- og nomineringsudvalget i 2018/19. 2019/20 var den første regnskabsperiode, der indeholdt det yderligere udvalgshonorar for en fuld 12-måneders periode.

<sup>4)</sup> Niels Peter Louis-Hansen udtrådte af revisionsudvalget i 2018/19 og blev samtidig udpeget som medlem af vederlags- og nomineringsudvalget. 2019/20 var den første regnskabsperiode, der indeholdt det yderligere udvalgshonorar for en fuld 12-måneders periode.

<sup>5)</sup> Jørgen Tang-Jensen blev udpeget som formand for revisionsudvalget i 2018/19. Forinden havde han været ordinært medlem af revisionsudvalget. 2019/20 var den første regnskabsperiode, der indeholdt det yderligere udvalgshonorar for en fuld 12-måneders periode. Jørgen Tang-Jensen fratrådte i 2020/21 som bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget.

<sup>6)</sup> Lars Rasmussen, Roland Vendelbo Pedersen og Nikolaj Gundersen trådte ind i bestyrelsen i 2018/19. 2019/20 var den første regnskabsperiode, der indeholdt et bestyrelseshonorar for en fuld 12-måneders periode.

<sup>7)</sup> Marianne Wiinholt blev i 2020/21 udpeget som bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget

# Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktieoptioner

## Bestyrelsens beholdning af aktieoptioner

I overensstemmelse med anbefalinger for god selskabsledelse udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse er aktieoptionsordningerne ikke åbne for deltagelse af medlemmerne af bestyrelsen.

Den tidligere administrerende direktør, Lars Rasmussen, fratrådte som administrerende direktør i slutningen af 2018 og blev samtidig nomineret til at overtage posten som formand for bestyrelsen, efter at den tidligere formand havde besluttet ikke at genopstille. Den tidligere administrerende direktør, nu formand for bestyrelsen, har ikke modtaget aktieoptioner i forbindelse med sin nye rolle, men har beholdt de aktieoptioner, som han blev tildelt i sin egenskab af administrerende direktør.

Den regnskabsmæssige omkostning til bestyrelsesformandens ikke-optjente aktieoptioner udgør 2,8 mio. kr. af de samlede personaleomkostninger for 2020/21 (2019/20: 4,5 mio. kr.) (jf. note 5 i årsrapporten 2020/21). Den regnskabsmæssige omkostning er beregnet i henhold til IFRS 2 og dækker den periode, hvor Lars Rasmussen har været administrerende direktør. Omkostninger til tildelte optioner i 2020/21 udgør kr. 0 (2019/20: 1,4 mio. kr.)

| 2020/21                 | Optioner ved årets begyndelse | Udnyttet i året | Optioner ved årets afslutning | Markeds-værdi <sup>1)</sup> (mio. kr.) |
|-------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| Lars Rasmussen, formand | 291.294                       | -105.656        | 185.638                       | 75                                     |
| <b>I alt</b>            | <b>291.294</b>                | <b>-105.656</b> | <b>185.638</b>                | <b>75</b>                              |

### Noter:

<sup>1)</sup> Markedsværdien af aktieoptionerne er beregnet ved hjælp af Black-Scholes' formel med anvendelse af volatiliteten, den risikofrie rente, forventet løbetid og den officielle aktiekurs pr. 30. september 2021. Den beregnede markedsværdi af aktieoptionerne er derfor anderledes end den indre værdi.

## Direktionens beholdning af aktieoptioner

Aktieoptioner tildeles de enkelte medlemmer af direktionen med henblik på at motivere og fastholde en kvalificeret ledelsesgruppe og for at sikre fælles interesser mellem direktionen og aktionærer. Optionsordninger tildeles uden betingelser på tildelingstidspunktet, dog med forbehold af sædvanlige clawback, og optjenes over en treårig periode. Bortset fra kravet om fortsat ansættelse i Coloplast gælder der ingen betingelser for udnyttelse af aktieoptionerne. Sådanne "good leavers" kan i visse tilfælde have ret til at beholde deres aktieoptioner, f.eks. hvis de fratræder pga. pensionering, sundhedsmæssige årsager, successionsplanlægning eller afskedigelse.

| 2020/21                       | Optioner ved årets begyndelse | Tilgang i året <sup>2)</sup> | Udnyttet i året | Tildelt i året | Optioner ved årets afslutning | Markeds-værdi <sup>1)</sup> (mio. kr.) |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| Kristian Villumsen, CEO       | 183.436                       | -                            | -40.000         | 61.041         | 204.477                       | 56                                     |
| Anders Lønning-Skovgaard, CFO | 140.701                       | -                            | -40.250         | 30.184         | 130.635                       | 40                                     |
| Allan Rasmussen               | 97.101                        | -                            | -39.371         | 27.107         | 84.837                        | 20                                     |
| Paul Marcun                   | 30.407                        | -                            | -               | 30.933         | 61.340                        | 10                                     |
| Nicolai Buhl Andersen         | -                             | 103.380                      | -36.372         | 2.035          | 69.043                        | 17                                     |
| <b>I alt</b>                  | <b>451.645</b>                | <b>103.380</b>               | <b>-155.993</b> | <b>151.300</b> | <b>550.332</b>                | <b>143</b>                             |

### Noter:

<sup>1)</sup> Markedsværdien af aktieoptionerne er beregnet ved hjælp af Black-Scholes' formel med anvendelse af volatiliteten, den risikofrie rente, forventet løbetid og den officielle aktiekurs pr. 30. september 2021. Den beregnede markedsværdi af aktieoptionerne er derfor anderledes end den indre værdi.

<sup>2)</sup> Relateret til aktieoptioner ejet af Nicolai Buhl Andersen inden indtrædelse i direktionen

### Vilkår og betingelser for udnyttelse af aktieoptioner

I tabellen nedenfor vises bestyrelsens og direktionens beholdning af aktieoptioner samt de mest relevante vilkår og betingelser for udnyttelsen heraf:

| Mio. kr.                                                                              | Aktieoptioner efter ordning (udstedelsesår) |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                       | 2020                                        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       |
| <b>Vilkår og betingelser for udnyttelse af aktieoptioner:</b>                         |                                             |            |            |            |            |
| Tildelt i regnskabsåret                                                               | 2020/21                                     | 2019/20    | 2018/19    | 2017/18    | 2016/17    |
| Optjeningsperiode                                                                     | 3 years                                     | 3 years    | 3 years    | 3 years    | 3 years    |
| Dato for endelig optjening                                                            | 31-12-2023                                  | 31-12-2022 | 31-12-2021 | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| Udløbsdato                                                                            | 31-12-2025                                  | 31-12-2024 | 31-12-2023 | 31-12-2022 | 31-12-2021 |
| Udnyttelseskurs <sup>1)</sup>                                                         | 975,86                                      | 864,61     | 625,08     | 502,64     | 477,67     |
| Hurdle rate                                                                           | 5%                                          | 5%         | 5%         | 5%         | 5%         |
| <b>Antal aktieoptioner ejet af bestyrelsen og direktionen pr. 30. september 2021:</b> |                                             |            |            |            |            |
| Kristian Villumsen, CEO                                                               | 61.041                                      | 54.102     | 40.228     | 49.106     | -          |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                                                         | 30.184                                      | 27.473     | 34.039     | 38.939     | -          |
| Allan Rasmussen                                                                       | 27.107                                      | 25.500     | 32.230     | -          | -          |
| Paul Marcun                                                                           | 30.933                                      | 30.407     | -          | -          | -          |
| Nicolai Buhl Andersen                                                                 | 15.643                                      | 23.845     | 29.555     | -          | -          |
| Lars Rasmussen, bestyrelsesformand og tidligere CEO                                   | -                                           | 14.904     | 76.849     | 93.885     | -          |

**Noter:**

<sup>1)</sup> Udnyttelseskurserne korrigeres for udbetaling af udbytte. I 2020/21 blev udnyttelseskursen justeret med 3,91 kr.

# Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier

## Overblik over bestyrelsens og direktionens aktiebeholdning

Coloplasts interne regler for handel med Coloplast A/S' aktier og andre finansielle instrumenter tillader medlemmerne af bestyrelsen og direktionen at handle uden for visse blackout-perioder. Afhængigt af den gældende lovgivning begynder blackout-perioder den første dag i hvert kvartal, dvs. 1. oktober, 1. januar, 1. april og 1. juli, og slutter den dag, Coloplast offentliggør et regnskab.

Tabellen nedenfor viser antallet af aktier i Coloplast A/S, som hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen besidder:

| 2020/21                                                        | Beholdning ved årets begyndelse | Købt i året    | Solgt i året    | Beholdning ved årets afslutning | Markeds-værdi <sup>1)</sup> (mio. kr.) |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------------------|
| Kristian Villumsen, CEO                                        | 90.691                          | 40.000         | -40.000         | 90.691                          | 91                                     |
| Anders Lonning-Skovgaard, CFO                                  | -                               | 40.250         | -40.250         | -                               | -                                      |
| Allan Rasmussen                                                | 310                             | 39.371         | -39.371         | 310                             | 0                                      |
| Paul Marcun                                                    | -                               | -              | -               | -                               | -                                      |
| Nicolai Buhl Andersen                                          | -                               | 36.372         | -36.372         | -                               | -                                      |
| <b>Direktion, i alt</b>                                        | <b>91.001</b>                   | <b>155.993</b> | <b>-155.993</b> | <b>91.001</b>                   | <b>92</b>                              |
| Lars Rasmussen, formand                                        | 207.392                         | 105.656        | -105.656        | 207.392                         | 209                                    |
| Niels Peter Louis-Hansen, næstformand (A shares)               | 12.285.000                      | -              | -               | 12.285.000                      | 12.365                                 |
| Niels Peter Louis-Hansen, næstformand (B shares) <sup>4)</sup> | 33.652.715                      | -              | -               | 33.652.715                      | 33.871                                 |
| Carsten Hellmann                                               | 6.000                           | -              | -               | 6.000                           | 6                                      |
| Birgitte Nielsen                                               | 165                             | -              | -               | 165                             | 0                                      |
| Jette Nygaard-Andersen                                         | -                               | -              | -               | -                               | -                                      |
| Marianne Wiinholt                                              | -                               | -              | -               | -                               | -                                      |
| Jørgen Tang-Jensen <sup>3)</sup>                               | 7.308                           | -              | -1.925          | 5.383                           | 5                                      |
| Thomas Barfod <sup>2)</sup>                                    | -                               | -              | -               | -                               | -                                      |
| Roland Vendelbo Pedersen <sup>2)</sup>                         | 1.490                           | -              | -               | 1.490                           | 1                                      |
| Nikolaj Gundersen <sup>2)</sup>                                | -                               | 30             | -               | 30                              | -                                      |
| <b>Bestyrelse, i alt</b>                                       | <b>46.160.070</b>               | <b>105.686</b> | <b>-107.581</b> | <b>46.158.175</b>               | <b>46.458</b>                          |
| <b>I alt</b>                                                   | <b>46.251.071</b>               | <b>261.679</b> | <b>-263.574</b> | <b>46.249.176</b>               | <b>46.550</b>                          |

### Noter:

<sup>1)</sup> Markedsværdien ved årets slutning er baseret på den officielle aktiekurs pr. 30. september 2021. Direktionsmedlemmernes beholdninger af aktier består udelukkende af B-aktier i Coloplast A/S.

<sup>2)</sup> Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

<sup>3)</sup> Jørgen Tang-Jensen fratrådte som bestyrelsesmedlem i 2020/21

<sup>4)</sup> Inkluderer aktier ejet af NP Louis-Hansen ApS, som ejes af Niels Peter Louis-Hansen

# Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

## Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

Bestyrelsen har i dag drøftet og vedtaget vederlagsrapporten 2020/21 for Coloplast A/S.

Vederlagsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med §139 b i selskabsloven.

Vederlagsrapporten fremlægges på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Humblebæk, den 1. november 2021

## Bestyrelse

Lars Rasmussen  
Bestyrelsesformand

Niels Peter Louis-Hansen  
Næstformand

Carsten Hellmann

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Marianne Wiinholt

Thomas Barfod  
Valgt af medarbejderne

Roland Vendelbo Pedersen  
Valgt af medarbejderne

Nikolaj Kyhe Gundersen  
Valgt af medarbejderne

# Den uafhængige revisors erklæring om vederlagsrapporten

## Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport

Til kapitalejerne i Coloplast A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Coloplast A/S for perioden 1. oktober 2020 – 30. september 2021 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

### Bestyrelsens ansvar for vederlagsrapporten

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Som led i vores undersøgelser har vi kontrolleret, om vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1 – 6, om aflønningen til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Hellerup, den 1. november 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR No 33 77 12 31

Mogens Nørgaard Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne21404

Kim Tromholt  
statsautoriseret revisor  
mne33251

Coloplast-historien begynder tilbage i 1954. Elise Sørensen er sygeplejerske. Hendes søster, Thora, er lige blevet stomiopereret, og er bange for at gå ud blandt andre, da hun frygter lækage fra sin stomi. Ved at lytte til sin søsters problemer udtænker Elise idéen til verdens første selvklæbende stomipose.

Aage Louis-Hansen, en civilingeniør og plastikfabrikant, og hans hustru, Johanne Louis-Hansen, uddannet sygeplejerske, skabte stomiposen baseret på Elises idé. En pose, der ikke lækker, og giver Thora - og tusindvis af mennesker som hende - en chance for at leve livet nøjagtigt, som de ønsker det.

En simpel løsning, der gør en forskel.

I dag inkluderer vores forretning stomi, kontinens, hud- og sårbehandling samt interventionel urologi. Vi er en global virksomhed med omkring 12.500 ansatte.

#### **Vores mission**

At gøre livet lettere for mennesker  
med behov inden for intim sundhedspleje

#### **Vores værdier**

Nærhed... for bedre at forstå  
Passion... for at gøre en forskel  
Respekt og ansvarlighed... for at vejlede os

#### **Vores vision**

At sætte den globale standard  
for at lytte og handle

Ostomy Care / Continence Care / Wound & Skin Care / Interventional Urology

Coloplast udvikler produkter og serviceydelser, der gør livet lettere for mennesker med yderst private og personlige lidelser. Ved at arbejde tæt sammen med brugerne af vores produkter udvikler vi løsninger, der opfylder deres specielle behov. Vi kalder det intim sundhedspleje. Vores forretningsområder er indenfor stomi, kontinens, hud- og sårbehandling samt interventionel urologi. Vi er en global virksomhed med omkring 12.500 ansatte. Coloplast-logo er et registreret varemærke ejet af Coloplast A/S. © 2021-11. Alle rettigheder forbeholdes. Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Danmark.



Coloplast A/S  
Holtedam 1  
3050 Humlebæk  
Danmark

CVR nr 69 74 99 17