

2022/23

# Vederlagsrapport

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



Pedro | Ostomy Care user

# Indholdsfortegnelse

Vederlags og nomineringsudvalget	3
Vores politikker og selskabsledelse	4
Bestyrelsens aflønning	5
Direktionens aflønning	6
Årlige ændringer i aflønning	9
Bestyrelsens og direktionens beholdninger af aktieroptioner	11
Bestyrelsens og direktionens beholdninger af aktier	13
Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten	14
Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten	15

# Vederlags og nomineringsudvalget



**Lars Rasmussen** (Bestyrelsesformand)

Født 1959. Lars Rasmussen har omfattende erfaring som topledere og bestyrelsesmedlem i internationale, børsnoterede virksomheder inden for medikoteknik og lægemidler. Han har dybtgående viden om kommercialisering af innovation, B2B- og B2C-salgsmodeller samt effektivitetsforbedringer

## Andre bestyrelses- og ledelsesposter

- Lundbeck A/S: Bestyrelsesformand, formand for vederlags- og nomineringsudvalget samt medlem af revisionsudvalget.
- Gyldendahl A/S: Bestyrelsesmedlem
- Komitéen for god Selskabsledelse: Formand
- Danish Life Science Council: Formand
- Københavns Universitet: Bestyrelsesmedlem



**Niels Peter Louis-Hansen**

Født 1947. Gennem årtiers bestyrelsesarbejde har Niels Peter Louis-Hansen opnået stor viden om de brancher, som Coloplast opererer i, deres dynamik og nøgleaktører samt dyb indsigt i strategiudvikling. Niels Peter Louis-Hansen er desuden en væsentlig bidragsyder til fastholdelsen af Coloplast-kulturen.

## Andre bestyrelses- og ledelsesposter

- Aage og Johanne Louis-Hansens Fond: Bestyrelsesformand
- Aage og Johanne Louis-Hansen A/S: Bestyrelsesformand
- Coloplast Holding ApS: Bestyrelsesformand
- NPLH Holding ApS: CEO
- N. P. Louis-Hansen ApS: CEO
- NPLH Property Investments ApS: CEO
- NPLH Anpartsinvest ApS: CEO



**Annette Brüls**

Født 1971. Annette Brüls har betydelig erfaring med ledelse af globale virksomheder inden for medicinsk udstyr. Hun har dybdegående viden om og forståelse for produktudvikling og kommercialisering inden for den medicotekniske branche og især inden for behandling af kroniske sygdomme, herunder digitale tjenester og værdibaserede sundhedsmodeller

## Andre bestyrelses- og ledelsesposter

- Medela AG: CEO



**Jette Nygaard-Andersen**

Født 1968. Jette Nygaard-Andersen har betydelig erfaring med topledelse og bestyrelsesarbejde fra globale virksomheder inden for medikoteknik, medier og underholdning samt digitale vækstvirksomheder. Hun har indgående kendskab til forretnings- og markedsføringsstrategier, digital omstilling, optimering af kundeoplevelser og -engagement, samarbejde med digitale opstartsvirksomheder globalt og opkøb og sammenlægninger, herunder den efterfølgende integration.

## Andre bestyrelses- og ledelsesposter

- Entain plc: CEO & Executive Director
- BetMGM, LLC: Bestyrelsesmedlem

# 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 2022/23

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

- Gennemgang af ledelsesorganer og sikring af ordentlig efterfølgende planlægning.
- Gennemførelse af bestyrelsens årlige selvevaluering
- Evaluering af aflønningsstrukturen, foretaget grundet de geopolitiske ændringer.

## Godkendelse af vederlagspolitikken

Den vedtagne aflønningspolitik fra 2021 forblev uændret ved den årlige generalforsamling i december 2022.

## Vejledende afstemning om vederlagsrapporten på den ordinære generalforsamling

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021/22 blev fremlagt på den årlige generalforsamling som blev afholdt d. 1. december 2022 og blev godkendt uden bemærkninger af betydning, der ville nødvendiggøre ændringer i vederlagspolitikken.

## Download udvalgets kommissorium

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



[https://www.coloplast.com/remuneration\\_and\\_nomination\\_committee](https://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 430.000 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 2022/23) udgør bestyrelseshonorar 6,9 mio. kr. (2021/22: 6,9 mio. kr.) og kan specificeres således:

## Download selskabets vederlagspolitik

[https://investor.coloplast.com/investor-relations/governance/policies\\_and\\_position/](https://investor.coloplast.com/investor-relations/governance/policies_and_position/)



i 1.000 kr.	2022/23			2021/22	2020/21
	Ordinært bestyrelseshonorar	Revisionsudvalget	Vederlags- og nomineringsudvalget	I alt	I alt
Lars Rasmussen, Chairman	1.350	240	250	1.840	1.840
Niels Peter Louis-Hansen, Deputy Chairman	788	-	150	938	938
Carsten Hellmann	450	240	-	690	690
Birgitte Nielsen <sup>4)</sup>	-	-	-	-	118
Jette Nygaard-Andersen	450	-	150	600	600
Marianne Wiinholt <sup>2)</sup>	450	430	-	880	880
Jørgen Tang-Jensen <sup>3)</sup>	-	-	-	-	146
Annette Maria Brüls <sup>5)</sup>	450	-	150	600	497
Thomas Barfod <sup>1)</sup>	450	-	-	450	450
Roland Vendelbo Pedersen <sup>1)</sup>	450	-	-	450	450
Nikolaj Gundersen <sup>1)</sup>	450	-	-	450	450
<b>Total</b>	<b>5.288</b>	<b>910</b>	<b>700</b>	<b>6.898</b>	<b>6.913</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.

<sup>4)</sup> Birgitte Nielsen fratrådte som medlem af bestyrelsen og revisionsudvalget i 2021/22

<sup>5)</sup> Annette Brüls blev i 2021/22 udpeget som medlem af vederlags og nomineringsudvalget

# 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 tolv måneders grundløn, inkl. pensionsbidrag. Formålet med den kontante bonus er at motivere ledelsen til opnåelse af visse kortfristede finansielle mål og bæredygtigheds mål. Formålet med aktieoptionsordningen er at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

For hvert enkelt medlem af direktionen er kriterierne for opnåelse af den kontante bonus baseret på finansielle mål og bæredygtigheds mål. Både de finansielle mål og bæredygtigheds målene er knyttet til Coloplasts langsigtede finansielle forventninger. De finansielle mål er organisk omsætningsvækst og overskudsgrad (EBIT-margin) med en vægt på 45% for hvert af de to mål. Coloplasts bæredygtigheds mål er at reducere drivhusgasemissioner direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af Coloplast med 10% i forhold til basisåret (2018/19) og har en samlet vægtning på 10%.

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. Direktionen har for 2022/23 modtaget en udbetaling på 82%.

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 67,7 mio. kr. (2021/22: 61,8 mio. kr.) og kan specificeres som følger:

Mio. kr.	Grund-løn	Pension	Øvrige benefits	Kontant-bonus	Aktie-optioner <sup>1)</sup>	I alt	Betingede kontant-bonusser <sup>2)</sup>	I alt
Kristian Villumsen, CEO	12,0	1,8	0,3	3,4	5,8	23,3	-	23,3
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	6,1	0,9	0,2	1,8	2,9	11,9	-	11,9
Allan Rasmussen	5,3	0,8	0,3	1,5	2,6	10,5	-	10,5
Paul Marcun	6,0	0,8	0,6	1,7	2,9	12,1	-	12,1
Nicolai Buhl Andersen	5,0	0,8	0,3	1,5	2,4	9,9	-	9,9
<b>I alt aflønning, 2022/23</b>	<b>34,4</b>	<b>5,0</b>	<b>1,7</b>	<b>9,9</b>	<b>16,6</b>	<b>67,7</b>	<b>-</b>	<b>67,7</b>
<b>Indeholdt i årsrapporten 2022/23<sup>3)</sup></b>	<b>34,4</b>	<b>5,0</b>	<b>1,7</b>	<b>9,9</b>	<b>15,9</b>	<b>66,9</b>	<b>-</b>	<b>66,9</b>
Kristian Villumsen, CEO	11,6	1,7	0,4	2,0	5,7	21,4	-	21,4
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	5,8	0,9	0,3	1,0	2,8	10,8	-	10,8
Allan Rasmussen	5,1	0,8	0,3	0,9	2,5	9,6	-	9,6
Paul Marcun	5,8	0,8	0,6	0,9	2,9	11,0	-	11,0
Nicolai Buhl Andersen	4,9	0,7	0,3	0,9	2,2	9,0	-	9,0
<b>I alt aflønning, 2021/22</b>	<b>33,2</b>	<b>4,9</b>	<b>1,9</b>	<b>5,7</b>	<b>16,1</b>	<b>61,8</b>	<b>-</b>	<b>61,8</b>
<b>Indeholdt i årsrapporten 2021/22<sup>3)</sup></b>	<b>33,2</b>	<b>4,9</b>	<b>1,9</b>	<b>5,7</b>	<b>14,9</b>	<b>60,6</b>	<b>0,4</b>	<b>61,0</b>
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>4)</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>3)</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>

### 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.

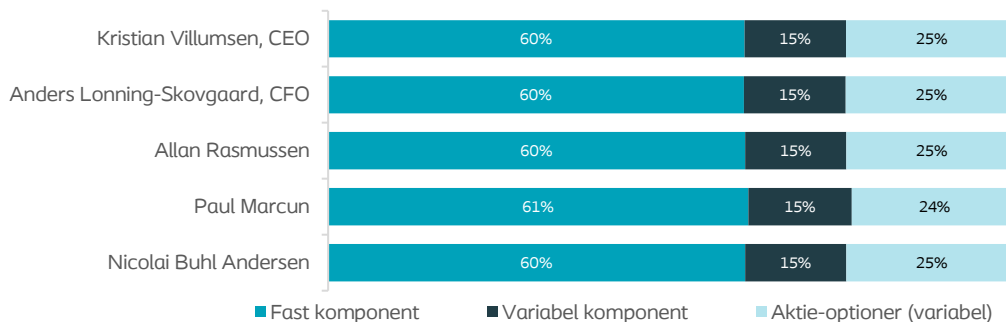
<sup>(2)</sup> Da Paul Marcun indtrådte i direktionen i 2018/19, blev han tilbudt en betinget kontantbonus på 10,2 mio. kr. som kompensation for at give afkald på langfristede incitamentsordninger hos sin tidligere arbejdsgiver. Denne kontantbonus er betinget af fortsat ansættelse, hvoraf 5,1 mio. kr. 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> 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>(4)</sup> Nicolai Buhl Andersen indtrådte i direktionen den 1. oktober 2020. 2020/21, 2021/22 og 2022/23 omfatter derfor vederlag for en fuld 12-måneders periode. Værdien af aktieoptioner for Nicolai Buhl Andersen i 2020/21 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 2022/23, det vil sige fast aflønning (grundløn, pension og andre goder), 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).



### Tilbagebetalingspligt (clawback)

Alle variable komponenter af aflønningen, herunder både kortsigtede og langsigtede incitamenter, 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 2022/23 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)				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Kristian Villumsen, CEO <sup>1)</sup>	3%	2%	2%	11%	70%
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	3%	5%	1%	8%	2%
Allan Rasmussen	3%	2%	1%	5%	2%
Paul Marcun <sup>2)</sup>	3%	2%	0%	-1%	n/a
Nicolai Buhl Andersen <sup>3)</sup>	3%	8%	n/a	n/a	n/a
<b>I alt, direktion</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>18%</b>	<b>-4%</b>	<b>8%</b>
<b>I alt, direktion (justeret for tilføjelsen af Nicolai Buhl Andersen til direktionen)</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>-4%</b>	<b>8%</b>
Fast basishonorar til medlemmerne af bestyrelsen <sup>4)</sup>	0%	0%	0%	0%	0%

	Annualiseret ændring i samlet aflønning, inklusiv kontantbonus og værdi af aktieoptioner				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Kristian Villumsen, CEO <sup>1)</sup>	9%	-2%	9%	15%	65%
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	10%	0%	8%	2%	10%
Allan Rasmussen	9%	-2%	8%	-1%	8%
Paul Marcun <sup>2)</sup>	10%	-1%	5%	-42%	n/a
Nicolai Buhl Andersen <sup>3)</sup>	10%	33%	n/a	n/a	n/a
<b>I alt, direktion</b>	<b>9%</b>	<b>3%</b>	<b>21%</b>	<b>-23%</b>	<b>34%</b>
<b>I alt, direktion (justeret for tilføjelsen af Nicolai Buhl Andersen til direktionen)</b>	<b>9%</b>	<b>-1%</b>	<b>8%</b>	<b>-23%</b>	<b>34%</b>
Fast basishonorar til medlemmerne af bestyrelsen <sup>4)</sup>	0%	0%	0%	0%	0%

	Ændring i nøgletal for Coloplast-koncernen og moderselskabet				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<b>Coloplast-koncernen:</b>					
Organisk omsætningsvækst	8%	6%	7%	4%	8%
Vækst i driftsresultat, EBIT (før særlige poster)	-1%	9%	9%	5%	9%
Overskudsgrad før særlige poster (EBIT-margin)	28%	31%	33%	32%	31%
Afkast af den investerede kapital (ROIC) efter skat (før særlige poster)	17%	27%	45%	46%	48%
Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE), globalt <sup>5)</sup>	1%	12%	0%	0%	6%
CEO/medarbejder gns. gage ratio (koncern)	47	43	49	45	54
<b>Moderselskab:</b>					
Omsætningsvækst	6%	5%	9%	-1%	10%
Vækst i driftsresultat, EBIT	-18%	-8%	9%	8%	8%
Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)	2%	0%	7%	-4%	13%

### 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 bestyrelseslønnen for hvert af bestyrelsens medlemmer er vist i en separat tabel.

<sup>5)</sup> Gennemsnitslønnen pr. medarbejder for 2021/22 er væsentligt påvirket af valutakurser og til en vis grad opkøbet af Atos, den sammenlignelige lønstigning for 2021/22 er i intervallet 5-6%

## Årlig ændring i bestyrelsens aflønning fordelt pr. bestyrelsesmedlem

I nedenstående tabel specificeres ændringen i aflønningen for hvert enkelt medlem af bestyrelsen. Basishonoraret 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.

	Annualiseret ændring i samlet bestyrelseshonorar, inkl. udvalgshonorarer				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Lars Rasmussen, Chairman <sup>6)</sup>	0%	0%	0%	4%	n/a
Niels Peter Louis-Hansen, Deputy Chairman <sup>4)</sup>	0%	0%	0%	-16%	10%
Carsten Hellmann <sup>2)</sup>	0%	0%	0%	2%	50%
Birgitte Nielsen <sup>2) 8)</sup>	n/a	0%	0%	2%	50%
Annette Maria Brüls <sup>9)</sup>	0%	n/a	n/a	n/a	n/a
Jette Nygaard-Andersen <sup>3)</sup>	0%	0%	0%	9%	22%
Marianne Wiinholt <sup>7)</sup>	0%	4%	n/a	n/a	n/a
Jørgen Tang-Jensen <sup>5)</sup>	n/a	n/a	0%	8%	17%
Thomas Barfod <sup>1)</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Roland Vendelbo Pedersen <sup>1) 6)</sup>	0%	0%	0%	0%	n/a
Nikolaj Gundersen <sup>1) 6)</sup>	0%	0%	0%	0%	n/a

### 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

<sup>(8)</sup> Birgitte Nielsen fratrådte i 2021/22 som medlem af bestyrelsen og revisionsudvalget

<sup>(9)</sup> Annette Brüls blev i 2021/22 udpeget som medlem af bestyrelsen

# 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 0,1 mio. kr. af de samlede personaleomkostninger for 2022/23 (2021/22: 0,9 mio. kr.) (jf. note 5 i årsrapporten 2022/23). Den regnskabsmæssige omkostning er beregnet i henhold til IFRS 2 og dækker den periode, hvor Lars Rasmussen har været administrerende direktør.

2022/23	Optioner ved årets begyndelse	Udnyttet i året	Optioner ved årets afslutning	Markeds-værdi <sup>1)</sup> (mio. kr.)
Lars Rasmussen, Chairman	185.638	-93.885	91.753	11
<b>I alt</b>	<b>185.638</b>	<b>-93.885</b>	<b>91.753</b>	<b>11</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 2023. 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.

2022/23	Optioner ved årets begyndelse	Tilgang i året	Udnyttet i året	Tildelt i året	Markeds-værdi <sup>1)</sup> (mio. kr.)
Kristian Villumsen, CEO	251.931	-49.106	45.036	247.861	16
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	115.161	-	22.925	138.086	10
Allan Rasmussen	73.680	-	19.999	93.679	5
Paul Marcun	85.388	-	22.822	108.210	6
Nicolai Buhl Andersen	58.285	-	18.888	77.173	4
<b>I alt</b>	<b>584.445</b>	<b>-49.106</b>	<b>129.670</b>	<b>665.009</b>	<b>41</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 2023. Den beregnede markedsværdi af aktieoptionerne er derfor anderledes end den indre værdi.

## 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)				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Vilkår og betingelser for udnyttelse af aktieoptioner:</b>					
Tildelt i regnskabsåret	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Optjeningsperiode	3 years	3 years	3 years	3 years	3 years
Dato for endelig optjening	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Udløbsdato	31-12-2027	31-12-2026	31-12-2025	31-12-2024	14-03-2024 <sup>2)</sup>
Udnyttelseskurs <sup>1)</sup>	850,23	1.200,96	967,74	852,58	613,05
Hurdle rate	5%	5%	5%	5%	5%
<b>Antal aktieoptioner ejet af bestyrelsen og direktionen pr. 30. september 2023:</b>					
Kristian Villumsen, CEO	45.036	47.454	61.041	54.102	40.228
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	22.925	23.465	30.184	27.473	34.039
Allan Rasmussen	19.999	21.073	27.107	25.500	-
Paul Marcun	22.822	24.048	30.933	30.407	-
Nicolai Buhl Andersen	18.888	18.797	15.643	23.845	-
Lars Rasmussen, bestyrelsesformand og tidligere CEO	-	-	-	14.904	76.849

### Noter:

<sup>1)</sup> Udnyttelseskurserne korrigeres for udbetaling af udbytte. I 2022/23 blev udnyttelseskursen justeret med 6,69

<sup>2)</sup> Grundet den foretagne aktieemission i 2022/23 er udnyttelsesdatoen blevet forlænget til den 14. marts. 2024

Den potentielle værdi af aktieoptionerne på tidspunktet for udnyttelse under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier afhænger af aktiekursen på tidspunktet for udnyttelse. I et pessimistisk scenarie vil aktieoptionerne ikke have nogen værdi, hvis aktiekursen ikke stiger efter tildelingen. I et optimistisk scenarie er der ikke noget loft for værdien på tidspunktet for udnyttelse.

# 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:

2022/23	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	10.596	-	101.287	76
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	-	2.649	-	2.649	2
Allan Rasmussen	310	-	-	310	0
Paul Marcun	-	-	-	-	-
Nicolai Buhl Andersen	-	-	-	-	-
<b>Direktion, i alt</b>	<b>91.001</b>	<b>13.245</b>	<b>-</b>	<b>104.246</b>	<b>78</b>
Lars Rasmussen, Chairman	207.392	-	-	207.392	155
Niels Peter Louis-Hansen, Dep. Chairman (A Aktier) <sup>(5)</sup>	12.285.000	-	-11.191.000	1.094.000	818
Niels Peter Louis-Hansen, (B Aktier) <sup>(3) (4)</sup>	33.652.715	-	-30.411.865	3.240.850	2.423
Carsten Hellmann	6.000	-	-	6.000	4
Jette Nygaard-Andersen	-	-	-	-	-
Marianne Wiinholt	500	-	-	500	0
Annette Maria Brüls <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	-
Thomas Barfod <sup>(2)</sup>	54	-	-	54	0
Roland Vendelbo Pedersen <sup>(2)</sup>	1.490	132	-	1.622	1
Nikolaj Gundersen <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-
<b>Bestyrelse, i alt</b>	<b>46.153.151</b>	<b>132</b>	<b>-41.602.865</b>	<b>4.550.418</b>	<b>3.402</b>
Coloplast Holding ApS (A Aktier) <sup>(6)</sup>	-	14.791.000	-	14.791.000	11.058
Coloplast Holding ApS (B Aktier) <sup>(6)</sup>	-	52.511.517	-	52.511.517	39.258
<b>Total</b>	<b>46.244.152</b>	<b>67.315.894</b>	<b>-41.602.865</b>	<b>71.957.181</b>	<b>53.795</b>

### Notes:

<sup>(1)</sup> Markedsværdien ved årets slutning er baseret på den officielle aktiekurs pr. 30. september 2023. Direktionsmedlemmernes beholdninger af aktier består udelukkende af B-aktier i Coloplast A/S.

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

<sup>(3)</sup> Inkluderer aktier ejet af NP Louis-Hansen ApS, som ejes af Niels Peter Louis-Hansen

<sup>(4)</sup> I regnskabsåret 2022/23 overførte Niels Peter Louis-Hansen 30.411.865 B-aktier til Coloplast Holding ApS

<sup>(5)</sup> I regnskabsåret 2022/23 forærede Niels Peter Louis-Hansen 40.000 A-aktier til en tilknyttet part og overførte 11.151.000 til Coloplast Holding ApS.

<sup>(6)</sup> Niels Peter Louis-Hansen kontrollerer 100% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i NPLH Holding ApS, som ejer 62,58% af aktiekapitalen og 71,13% af stemmerettighederne i Coloplast Holding ApS. Coloplast Holding ApS ejer 30,75% af aktiekapitalen i Coloplast A/S og 52,79% af stemmerettighederne i Coloplast A/S. Derudover ejer Niels Peter Louis-Hansen aktier i Coloplast A/S personligt og gennem sit helt ejede selskab N.P. Louis Hansen ApS.

<sup>(7)</sup> Annette Brüls blev i 2021/22 udpeget som medlem af bestyrelsen

# Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

Bestyrelsen har i dag drøftet og vedtaget vederlagsrapporten 2022/23 for Coloplast A/S.

Vederlagsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med §139 b i selskabsloven.

Vederlagsrapporten fremlægges på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Humblebæk, den 9. november 2023

## Bestyrelse

Lars Rasmussen  
Bestyrelsesformand

Niels Peter Louis-Hansen  
Næstformand

Carsten Hellmann

Annette Brülls

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 2022 – 30. september 2023 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 revisoreres 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 9. november 2023

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR No 33 77 12 31

Mogens Nørgaard Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne21404

Rikke Lund-Kühl  
statsautoriseret revisor  
mne33507

---

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, avanceret sårpleje, interventionel urologi samt stemme og respiratorisk pleje. Vi er en global virksomhed med omkring 16.000 ansatte.