

Vederlagsrapport

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

2019/20

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 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 vederlags- og nomineringsudvalget at give de oplysninger, der er nødvendige for at belyse, hvordan vederlaget er knyttet til opnåede resultater og Coloplasts overordnede strategier. 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 2019/20

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

- Formel gennemgang af ledelsesorganerne i Coloplast med fokus på successionsplanlægning
- Evaluering af strukturen i ledelsen som forberedelse til eksekvering af Strive25
- Evaluering af den langsigtede incitamentsordning med henblik på at undersøge, om den er i overensstemmelse med virksomhedens strategi
- Gennemgang af inklusions- og diversitetspolitikken og fremskridtene i forhold til at nå de mål, der er fastlagt i politikken.

Godkendelse af vederlagspolitikken

På generalforsamlingen i december 2019 blev en ny vederlagspolitik, der lever op til de seneste ændringer i selskabsloven, vedtaget.

På generalforsamlingen til december 2020 vil en opdateret version af vederlagspolitikken blive fremlagt til godkendelse. Den opdaterede vederlagspolitik vil afspejle en række tilpasninger af bonusniveauer og øget gennemsigtighed vedrørende ikke-monetære benefits; principperne for aflønning af ledelsen vil dog være uændrede.

Vejledende afstemning om vederlagsrapporten på den ordinære generalforsamling

Vederlagsrapporten for 2018/19 blev godkendt på den ordinære generalforsamling i december 2019 uden kommentarer, der har relevans for udarbejdelsen af vederlagsrapporten for det indeværende regnskabsår.

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.

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 2019/20) udgør bestyrelseshonorar 7,0 mio. kr. (2018/19: 6,6 mio. kr.) og kan specificeres således:

i 1.000 kr.	2019/20				2018/19	2017/18
	Ordinært bestyrelseshonorar	Revisionsudvalget	Vederlags- og nomineringsudvalget	I alt	I alt	I alt
Lars Rasmussen, nuværende formand	1.350	240	250	1.840	1.361	-
Michael Pram Rasmussen, tidligere formand	-	-	-	-	398	1.688
Niels Peter Louis-Hansen, næstformand	788	-	150	938	910	1.013
Carsten Hellmann	450	240	-	690	634	368
Birgitte Nielsen	450	240	-	690	634	450
Jette Nygaard-Andersen	450	-	150	600	532	450
Jørgen Tang-Jensen	450	400	-	850	767	675
Per Magid	-	-	-	-	-	450
Brian Petersen	-	-	-	-	-	83
Thomas Barfod ¹⁾	450	-	-	450	450	450
Roland Vendelbo Pedersen ¹⁾	450	-	-	450	369	-
Nikolaj Gundersen ¹⁾	450	-	-	450	369	-
Martin Giørtz Møller ¹⁾	-	-	-	-	81	450
Torben Rasmussen ¹⁾	-	-	-	-	81	450
I alt	5.288	1.120	550	6.958	6.586	6.527

Noter:

¹⁾ Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Download
selskabets
vederlagspolitik



[www.coloplast.com/
ledelsesaflønning](http://www.coloplast.com/ledelsesaflønning)

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. Det variable vederlag består dels af en kontantbonus, der kan udgøre højst 28,5% 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 kontantbonusen er for hvert af direktionens medlemmer baseret på et vægtet gennemsnit af finansielle mål for organisk omsætningsvækst og lønsomhed, der er knyttet til de finansielle forventninger. Målintervallet fastlægges ved årets start, og hvis resultaterne er i den høje ende af intervallet, udbetales 100% af kontantbonusen, 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 2019/20 udgjorde 50% af det maksimale bonusbeløb for hvert direktionsmedlem, idet de finansielle forventninger for 2019/20 kun blev delvist indfriet.

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, men 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 compensation 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 53,9 mio. kr. (2018/19: 56,5 mio. kr.) og kan specificeres som følger:

Mio. kr.	Grund-løn	Pension	Øvrige benefits	Kontant-bonus ⁴⁾	I alt	Aktie-optioner ³⁾	Betingede kontant-bonusser ²⁾	I alt
Kristian Villumsen, CEO	11,2	1,7	0,3	1,6	14,8	5,1	-	19,9
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	5,6	0,8	0,2	0,8	7,4	2,6	-	10,0
Allan Rasmussen	5,0	0,8	0,2	0,7	6,7	2,4	-	9,1
Paul Marcun	5,7	0,8	0,6	0,7	7,8	2,8	4,3	14,9
I alt aflønning, 2019/20	27,5	4,1	1,3	3,8	36,7	12,9	4,3	53,9
Indeholdt i årsrapporten 2019/20⁵⁾	27,5	4,1	1,3	3,8	36,7	8,8	4,3	49,8
Kristian Villumsen, CEO	10,1	1,5	0,3	2,8	14,7	2,9	-	17,6
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	5,1	0,8	0,2	1,6	7,7	2,5	-	10,2
Allan Rasmussen	4,8	0,7	0,2	1,5	7,2	2,3	-	9,5
Paul Marcun	4,1	0,6	0,4	0,7	5,8	-	3,1	8,9
Lars Rasmussen, tidligere CEO ³⁾	2,8	0,4	0,1	1,4	4,7	5,6	-	10,3
I alt aflønning, 2018/19	26,9	4,0	1,2	8,0	40,1	13,3	3,1	56,5
Indeholdt i årsrapporten 2018/19⁵⁾	26,9	4,0	1,2	8,0	40,1	8,6	3,1	51,8
Kristian Villumsen (EVP på daværende tidspunkt)	5,9	0,9	0,2	0,7	7,7	2,8	-	10,5
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	5,1	0,7	0,2	0,6	6,6	2,3	-	8,9
Allan Rasmussen	4,7	0,7	0,2	0,6	6,2	2,3	-	8,5
Paul Marcun	-	-	-	-	-	-	-	-
Lars Rasmussen (CEO på daværende tidspunkt)	11,2	1,7	0,3	1,4	14,6	5,4	-	20,0
I alt aflønning, 2017/18	26,9	4,0	0,9	3,3	35,1	12,8	-	47,9
Indeholdt i årsrapporten 2017/18⁵⁾	26,9	4,0	0,9	3,3	35,1	12,1	-	47,2

Noter:

¹⁾ 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.

²⁾ Da Paul Marcun indtrådte i direktionen i 2018/19, blev han tilbudt en betinget kontantbonus som kompensation for at give afkald på langfristede incitamentsordninger hos sin tidligere arbejdsgiver. Denne kontantbonus er betinget af fortsat ansættelse og udbetales ad to omgange i henholdsvis december 2020 og 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.

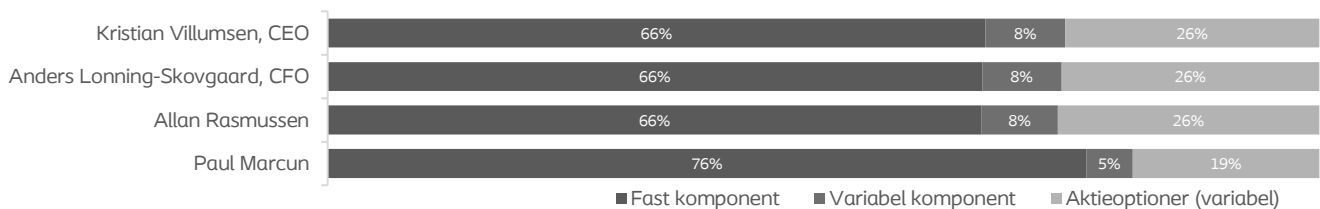
³⁾ Den tidligere administrerende direktør, Lars Rasmussen, fratrådte stillingen som administrerende direktør i slutningen af 2018 og blev samtidig nomineret til at overtage posten som formand for bestyrelsen. Aflønningen vist i tabellen ovenfor omfatter kun den aflønning, han modtog under sin ansættelse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

⁴⁾ 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.).

⁵⁾ 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.

Fordeling mellem fast og variabel aflønning

Tabellen nedenfor viser sammensætningen af direktionens aflønning efter kategori, det vil sige fast aflønning (grundløn, pension og øvrige benefits), variabel aflønning (kontantbonus) samt den regnskabsmæssige værdi af aktieoptioner (baseret på værdien af aktieoptioner tildelt i indeværende regnskabsår).



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. Kontantbonusen er alene betinget af fortsat ansættelse og anses for at være en fast aflønningskomponent i illustrationen ovenfor. 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.

Coloplast har ikke anvendt nogen clawback-bestemmelse i 2019/20.

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.

	Ændring i grundløn, pension og øvrige benefits (fast del)				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Kristian Villumsen, CEO ¹⁾	11%	70%	4%	3%	10%
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	8%	2%	11%	13%	30%
Allan Rasmussen	5%	2%	4%	2%	10%
Paul Marcun ²⁾	39%	n/a	n/a	n/a	n/a
I alt, direktion	2%	1%	5%	4%	11%
Fast bashonorar til medlemmerne af bestyrelsen ³⁾	0%	0%	0%	13%	0%

	Ændring i samlet aflønning, inklusiv kontantbonus og værdi af aktieoptioner				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Kristian Villumsen, CEO ¹⁾	13%	68%	0%	4%	22%
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	-2%	15%	7%	12%	68%
Allan Rasmussen	-4%	12%	0%	4%	24%
Paul Marcun ²⁾	67%	n/a	n/a	n/a	n/a
I alt, direktion	-5%	18%	1%	5%	26%
Fast bashonorar til medlemmerne af bestyrelsen ³⁾	0%	0%	0%	13%	0%

	Ændring i nøgletal for Coloplast-koncernen og moderselskabet				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Coloplast-koncernen:					
Organisk omsætningsvækst	4%	8%	8%	7%	7%
Vækst i driftsresultat, EBIT (før særlige poster)	5%	9%	1%	4%	7%
Ændring i afkast af den investerede kapital (ROIC) efter skat (før særlige poster)	-4%	9%	-6%	-4%	2%
Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE), globalt ⁴⁾	0%	6%	2%	1%	1%
Moderselskab:					
Omsætningsvækst	-1%	10%	2%	6%	7%
Vækst i driftsresultat, EBIT	8%	8%	-5%	28%	286%
Gennemsnitlig lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)	-4%	13%	5%	8%	1%

Noter:

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

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

³⁾ Ændringer i bestyrelshonoraret for hvert af bestyrelsens medlemmer er vist i en separat tabel.

⁴⁾ 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. 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.

	Ændring i samlet bestyrelseshonorar, inkl. udvalgshonorarer				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Lars Rasmussen, formand ⁶⁾	35%	n/a	n/a	n/a	n/a
Niels Peter Louis-Hansen, næstformand ⁴⁾	3%	-10%	0%	13%	0%
Carsten Hellmann ²⁾	9%	73%	n/a	n/a	n/a
Birgitte Nielsen ²⁾	9%	41%	0%	13%	n/a
Jette Nygaard-Andersen ³⁾	13%	18%	0%	13%	n/a
Jørgen Tang-Jensen ⁵⁾	11%	14%	0%	13%	0%
Thomas Barfod ¹⁾	0%	0%	0%	13%	0%
Roland Vendelbo Pedersen ^{1) 6)}	22%	n/a	n/a	n/a	n/a
Nikolaj Gundersen ^{1) 6)}	22%	n/a	n/a	n/a	n/a
I alt, bestyrelsen	6%	1%	-1%	9%	12%

Noter:

¹⁾ Valgt af medarbejderne.

²⁾ 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.

³⁾ 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.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ 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.

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. De aktieoptioner, der blev tildelt i 2019/20 (2019-ordningen), var de sidste, der blev tildelt, og vedrørte perioden frem til december 2018, hvor han trådte tilbage som administrerende direktør. Lars Rasmussen er derfor det eneste medlem af bestyrelsen, der besidder aktieoptioner.

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

2019/20	Optioner ved årets begyndelse	Udnyttet i året	Tildelt i året	Optioner ved årets afslutning	Markeds-værdi ³⁾ (mio. kr.)
Lars Rasmussen, formand	408.437	-132.047	14.904	291.294	125
I alt	408.437	-132.047	14.904	291.294	125

Noter:

³⁾ 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 2020. 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, men 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.

2019/20	Optioner ved årets begyndelse	Udnyttet i året	Tildelt i året	Optioner ved årets afslutning	Markeds-værdi ³⁾ (mio. kr.)
Kristian Villumsen, CEO	213.845	-84.511	54.102	183.436	66
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	163.532	-50.304	27.473	140.701	55
Allan Rasmussen	115.876	-44.275	25.500	97.101	34
Paul Marcun	-	-	30.407	30.407	5
I alt	493.253	-179.090	137.482	451.645	160

Noter:

³⁾ 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 2020. 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)				
	2019	2018	2017	2016	2015
Vilkår og betingelser for udnyttelse af aktieoptioner:					
Tildelt i regnskabsåret	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Optjeningsperiode	3 år	3 år	3 år	3 år	3 år
Dato for endelig optjening	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Udløbsdato	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Udnyttelseskurs ¹⁾	864,61	625,08	502,64	477,67	608,80
Hurdle rate ²⁾	5%	5%	5%	5%	15%
Antal aktieoptioner ejet af bestyrelsen og direktionen pr. 30. september 2020:					
Kristian Villumsen, CEO	54.102	40.228	49.106	40.000	-
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	27.473	34.039	38.939	40.250	-
Allan Rasmussen	25.500	32.230	39.371	-	-
Paul Marcun	30.407	-	-	-	-
Lars Rasmussen, bestyrelsesformand og tidligere CEO	14.904	76.849	93.885	105.656	-

Noter:

¹⁾ Udnyttelseskurserne korrigeres for udbetaling af udbytte. I 2019/20 blev udnyttelseskursen justeret med 5,00 kr.

²⁾ Hurdle rates blev reduceret i 2016-ordningen samt i fremtidige ordninger for at gøre aktieoptionerne mere anvendelige som et værktøj til at fastholde nøglemedarbejdere, herunder medlemmer af direktionen.

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:

2019/20	Beholdning ved årets begyndelse	Købt i året	Solgt i året	Beholdning ved årets afslutning	Markeds-værdi ¹⁾ (mio. kr.)
Kristian Villumsen, CEO	90.691	84.511	-84.511	90.691	91
Anders Lonning-Skovgaard, CFO	-	50.304	-50.304	-	-
Allan Rasmussen	310	44.275	-44.275	310	-
Paul Marcun	-	-	-	-	-
Direktion, i alt	91.001	179.090	-179.090	91.001	91
Lars Rasmussen, formand	207.392	132.047	-132.047	207.392	208
Niels Peter Louis-Hansen, næstformand (A shares)	12.285.000	-	-	12.285.000	12.328
Niels Peter Louis-Hansen, næstformand (B shares)	33.652.715	-	-	33.652.715	33.771
Carsten Hellmann	6.000	-	-	6.000	6
Birgitte Nielsen	165	-	-	165	-
Jette Nygaard-Andersen	-	-	-	-	-
Jørgen Tang-Jensen	7.308	-	-	7.308	7
Thomas Barfod ²⁾	3.960	-	-3.960	-	-
Roland Vendelbo Pedersen ²⁾	1.490	-	-	1.490	2
Nikolaj Gundersen ²⁾	145	-	-145	-	-
Bestyrelse, i alt	46.164.175	132.047	-136.152	46.160.070	46.322
I alt	46.255.176	311.137	-315.242	46.251.071	46.413

Noter:

¹⁾ Markedsværdien ved årets slutning er baseret på den officielle aktiekurs pr. 30. september 2020. Direktionsmedlemmernes beholdninger af aktier består udelukkende af B-aktier i Coloplast A/S.

²⁾ Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

Bestyrelsens udtalelse om vederlagsrapporten

Bestyrelsen har i dag drøftet og vedtaget vederlagsrapporten 2019/20 for Coloplast A/S.

Vederlagsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med §139 b i selskabsloven.

Vederlagsrapporten fremlægges på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Humblebæk, 3. november 2020

Bestyrelse

Lars Rasmussen
Bestyrelsesformand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Carsten Hellmann

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Valgt af medarbejderne

Roland Vendelbo Pedersen
Valgt af medarbejderne

Nikolaj Kyhe Gundersen
Valgt af medarbejderne

Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten

Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten

Til aktionærerne i Coloplast A/S

Ledelsen er i henhold til selskabslovens § 139 b ansvarlig for udarbejdelse af en vederlagsrapport i overensstemmelse med den på generalforsamlingen vedtagne vederlagspolitik.

Vores konklusion om revision af koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke vederlagsrapporten, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om vederlagsrapporten.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019/20 er det dog i henhold til selskabslovens §147 vores ansvar at påse, at oplysninger i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, fremgår af selskabets vederlagsrapport for 2019/20.

Vi har ikke fundet anledning til at påpege mangler i de angivne oplysninger i vederlagsrapporten for 2019/20.

Hellerup, den 3. november 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 33771231

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 / Continenence 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. © 2020-11.

Alle rettigheder forbeholdes. Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Danmark.



Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

CVR nr 69 74 99 17