

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2022

INDLEDNING – REGNSKABSÅRET 2022

Denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

Vederlagsrapporten beskriver det vederlag, som bestyrelsen og direktionen i Gyldendal A/S har modtaget gennem de seneste fem regnskabsår, og sammenhængen mellem vederlaget og Gyldendal A/S' vederlagspolitik, finansielle resultater og strategiske mål.

2022 har været et år med vanskelige markedsvilkår og en strategisk tilpasning for Gyldendal med fokus på kernevirkomheden – primært i Danmark. Som konsekvens heraf har der i 2022 været en række frasalg, aktivitetstilpasninger og omstruktureringer, f.eks. har Gyldendal ikke længere egen streamingtjeneste, bogklubberne er omlagt til digital læseklub og den internationale strategi er justeret. Tilpasningerne er i stort omfang gennemført og har i 2022 medført en række justeringer af de økonomiske forventninger for året. Samtidig er Hanne Salomonsen tiltrådt som ny administrerende direktør den 26. oktober 2022, som afløser for Morten Hesseldahl, der fratrådte med udgangen af august 2022.

VEDERLAG I 5-ÅRS-PERIODEN

Gyldendal anvender ikke aktiebaseret aflønning hverken over for bestyrelsen, direktionen eller medarbejdere. I henhold til Gyldendals vederlagspolitik modtager Gyldendals bestyrelse alene et fast honorar.

Direktionens vederlag indeholder ud over det faste vederlag en variabel aflønning i form af en kontant bonus. Den kontante bonus kan udgøre op til 25 % af det faste vederlag, og bonustildeling sker ud fra en samlet vurdering af koncernens opnåelse af de fastlagte mål.

Direktionens bonusmål fastlægges og vurderes år for år i tæt tilknytning til Gyldendals langsigtede strategi. Det er bestyrelsens ønske, at direktionen fokuserer på at skabe langsigtet profitabel vækst, samtidig med at hensynet til de publicistiske værdier og virksomhedens samfundsmæssige ansvar varetages.

Sammenfattende har vederlaget til bestyrelsen og direktionen gennem de seneste fem regnskabsår udviklet sig som vist i tabellen nedenfor.

<i>Tusinde kr.</i>	2022	2021	2020	2019	2018
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.430	1.387	1.386	1.430
Udvikling bestyrelseshonorar (2018= indeks 100)	100	100	97	97	100
Samlet honorar direktion (ekskl. Fratrædelsesgodtgørelse)	10.314	8.462	9.904	7.344	5.399
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	7%	4%	20%	18%	0%
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	576	559	560	523	539
Udvikling direktionsvederlag (2018= indeks 100)	191	157	183	136	100

Se endvidere bilag A

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2018 til 2022, bortset fra et lille fald i 2019 og 2020. Faldet skyldes det forhold, at bestyrelsen fra Merete Eldrups fratræden i august 2019 frem til generalforsamlingen i april 2020 bestod af 7 medlemmer (mod normalt 8). Der er således ingen ændring i de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag.

Grundløn mv. til opsagte direktionsmedlemmer (Morten Hesseldahl og Bjarne Ponikowski) vises i opsigelsesperioden uanset om disse er fritstillet tidligere. Fratrædelsesgodtgørelse (6 måneders løn til Bjarne Ponikowski som også dækker forholdsmæssig bonus) vises på fratrædelsestidspunktet. Stigningen i direktionens vederlag fra 2021 til 2022 skyldes, at der i 2022 er betalt løbende vederlag til de fratrådte direktionsmedlemmer Bjarne Ponikowski (fratrådt maj 2021 – vederlag betalt indtil 31. maj 2022) og Morten Hesseldahl (fratrådt august 2022 – vederlag betales til 31. august 2023). Det samlede honorar til direktionen for 2022 falder fra 10,3 mio.kr. til 8,0 mio.kr., hvis honorar til fratrådte direktionsmedlemmer i fratrædelsesperioden fratrækkes. Stigningen i direktionens vederlag fra 2019 til 2020 skyldtes hovedsageligt, at direktionen pr. 1. november 2019 blev udvidet med Hanne Salomonsen som yderligere medlem. Direktionens samlede vederlag har i øvrigt varieret i takt med udsving i tildelt bonus.

Direktionen består fra oktober 2022 kun af to medlemmer (Hanne Salomonsen og Peter Normann). Det samlede honorar til den nuværende direktion for 2022 udgør 5,9 mio.kr.

Den variable andel af direktionens vederlag varierer naturligt fra år til år, blandt andet som følge af udviklingen i koncernens finansielle resultater. Nedenfor er en oversigt over EBIT og direktionens variable vederlag for 2018-22:

Mio kr.	2022	2021	2020	2019	2018
EBIT	12*	42	9	21	21
Variabelt vederlag	0,7	0,4	2,0	1,3	0,0

* Fortsættende aktiviteter

Det variable vederlag til Hanne Salomonsen optjenes ved bonusmål, som både er kvantitative (omsætning og indtjening) og kvalitative (gennemførelse af strategiske tilpasninger). Hanne Salomonsen var kontraktuelt berettiget til delvis bonus for 2022, men har afstået fra at modtage bonus i 2022.

For Peter Normann er det særskilt i 2022 og 2023 aftalt, at han modtager det maksimale bonusvederlag på 25 % jævnfør vederlagspolitikens punkt 4.7 for rollen i den strategiske tilpasning af Gyldendal.

Peter Normann er som en del af sit job valgt til bestyrelsen i DBK. Det årlige bestyrelseshonorar fra DBK på 75 t.kr. tilgår Gyldendal. Gyldendals nettovederlag til Peter Normann er således 75 t.kr. lavere.

Der er ikke udbetalt bonus til Morten Hesseldahl i 2022 og baseret på de økonomiske resultater forventes der ingen bonusbetaling i 2023.

GENERELT

Generalforsamlingen godkendte 7. april 2022 vederlagsrapporten for 2021. Der var ikke bemærkninger til vederlagsrapporten.

BESTYRELSENS VEDERLAG

Bestyrelsen har ingen variabel aflønning, men modtager et fast årligt vederlag, som godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsens vederlag er som følger:

- Basisvederlaget for arbejdet i bestyrelsen for 2022 er 130.000 kr.
- Formanden modtager tre gange basisvederlaget.
- Næstformanden modtager to gange basisvederlaget.
- Der ydes ikke ekstra honorar for deltagelse i bestyrelsesudvalg.

Bilag B indeholder en oversigt over (udviklingen i) bestyrelseshonoraret i de seneste fem regnskabsår, fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer. I regnskabsåret 2018 var basishonoraret for bestyrelsen på 130.000 kr. og har været uændret siden.

Der gælder ingen særlige fastholdelses- og fratrædelsesordninger for bestyrelsesmedlemmerne.

DIREKTIONENS VEDERLAG

Direktionens vederlag fastlægges af bestyrelsen ud fra markedsniveau, Gyldendals finansielle situation samt hver direktørs kompetencer, indsats og resultater. Vederlaget består dels af et fast vederlag, som er sammensat af en grundløn, som reguleres årligt, pensionsbidrag og ikke-kontante personalegoder, og dels af et variabelt vederlag i form af kontant bonus. Direktionens samlede vederlag i perioden 2018 til 2022 fremgår af *bilag C* og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder

- Kontant bonus

Fast grundløn

Direktionsmedlemmernes faste årlige grundløn er siden 2017 steget med mellem 1,5 og 2,5 % om året. Vederlagsudvalget har forud for de årlige lønreguleringer vurderet, at den tilbudte regulering af den faste løn har været konkurrencedygtig og forsvarlig set i lyset af Gyldendals finansielle position og udvikling, herunder ved sammenligning med direktionshonorarer i sammenlignelige virksomheder. Bestyrelsen planlægger at benytte sig af ekstern assistance med jævne mellemrum med henblik på at fastsætte og validere niveauet for direktionens gage.

Pensionsbidrag

Det arbejdsgiverbetalte pensionsbidrag for direktionen er aftalt til 10 %.

(Øvrige ansatte funktionærer i Gyldendal A/S modtager 8 %, indtil funktionæren fylder 40 år eller har opnået 5 års anciennitet, og herefter 10 % i arbejdsgiverbetalt pensionsbidrag).

Personalegoder

Direktørerne modtager et månedligt biltilskud på 10.000 kr., som ikke er pensionsgivende. Direktionens øvrige personalegoder omfatter arbejdsgiverbetalt ulykkes- og sundhedsforsikring, fri telefon og internet.

Kontant bonus

Direktionens kontante bonus kan udgøre op til 25 % af grundlønnen ved opnåelse af maksimum for alle de aftalte mål. Hvert års bonustildeling sker ud fra en samlet vurdering af koncernens mål og resultater samt af den enkelte direktørs personlige indsats og resultater.

Der har ikke været grundlag for at tilbagebetale tidligere udbetalt variabelt vederlag i 2022.

Den administrerende direktør har for 2022 i perioden siden sin ansættelse som adm. dir. den 26. oktober 2022 modtaget et samlet vederlag på 499 t.kr., svarende til 2.994 t.kr. på årsbasis kr. Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 572 t.kr. (2022-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 5,2.

ØVRIGE FORHOLD RELEVANT FOR DIREKTIONENS ANSÆTTELSE

Gyldendals opsigelsesvarsel over for direktionen er 12 måneder, og direktørernes opsigelsesvarsel over for Gyldendal er 6 måneder. I tilfælde af en direktørs død skal Gyldendal udbetale et beløb på op til 6 måneders vederlag til direktørens efterladte.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2022 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 9. februar 2023

Poul Erik Tøjner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Lars Schmidt Møller

Claus Gregersen

Malene Bendtsen

Kewin Pedersen

Lene Tanggaard

Tine Thygesen

BILAG A

i tusinde kr.

	2022	2021	2020	2019	2018
Bestyrelsens aflønning					
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.430	1.387	1.386	1.430
Ændring	0%	3%	0%	-3%	-

For specifikation se bilag B

Direktionens aflønning					
Hanne Salomonsen, Adm. Direktør*	2.400	2.222	2.539	379	-
Ændring	8%	-12%	12%	-	-
Peter Normann, Direktør	3.520	-	-	-	-
Ændring	0%	-	-	-	-
Morten Hesseldahl, Adm. Direktør**	3.184	3.341	3.840	3.656	1.962
Ændring	-5%	-13%	5%	24%	-
Bjarne Ponikowski, Direktør*** (inkl. fratrædelsesgodtgørelse)	1.210	2.899	3.525	3.308	2.693
Ændring	-58%	-18%	7%	23%	-6%
Stig Andersen, Tidl. Adm. Direktør (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)****	0	0	0	0	744
Ændring	-	-	-	-	-1%
Samlet honorar direktion	10.314	8.462	9.904	7.344	5.399
Ændring	22%	-15%	7%	24%	47%
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	7%	4%	20%	18%	0%

For specifikation se bilag C

*Hanne Salomonsen er indtrådt i direktionen 1. november 2019 og tiltrådt som Adm. Direktør 26. oktober 2022

**Morten Hesseldahl er tiltrådt som Adm. Direktør 1. maj 2018 og er fratrådt 25. august 2022

***Bjarne Ponikowski er fratrådt 31. maj 2021

****Stig Andersen er fratrådt som Adm. Direktør 31. marts 2018

Selskabets resultater					
Resultat før skat (fortsættende aktiviteter)	-127.860	51.754	34.777	11.459	20.205
Ændring	-347%	49%	203%	-43%	-34%
Resultat efter skat	-83.641	32.663	24.837	8.716	16.868
Ændring	-356%	32%	185%	-48%	-27%

Koncernens resultater					
Resultat før skat (fortsættende aktiviteter)	-81.018	39.945	5.272	20.920	20.726
Ændring	-303%	658%	-75%	1%	-54%
Resultat efter skat	-59.226	28.415	714	17.058	16.066
Ændring	-308%	3880%	-96%	6%	-53%

Af strategitilpasningen i 2022 følger særlige poster, herunder store nedskrivninger på finansielle aktiver (moderselskab) og goodwill (koncern), som påvirker resultaterne i 2022 negativt.

i tusinde kr.

Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE					
Selskabets medarbejdere	576	559	560	549	554
Ændring	3%	0%	2%	-1%	6%
Koncernens medarbejdere	510	500	467	441	530
Ændring	2%	7%	6%	-17%	5%

Honorar til bestyrelsesmedlemmer (tusinde kr.)
BILAG B

	2022	2021	2020	2019	2018
Poul Erik Tøjner (Formand)	390	390	390	390	390
Gregers Wedell-Wedellsborg (Næstformand)	260	260	260	173	130
Claus Gregersen	130	130	130	130	87
Lene Tanggaard	130	130	87	-	-
Tine Thygesen	130	87	-	-	-
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Jens Due Olsen	-	-	-	-	43
Merete Eldrup (Tidl. Næstformand)	-	-	-	173	260
Mette Lykke	-	43	130	130	130
Henning Persson (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	87
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	130
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)	-	-	-	-	43
	1.430	1.430	1.387	1.386	1.430

Samlet vederlag (tusinde kr.)
BILAG C
Adm.dir. Hanne Salomonsen (tiltrådt direktionen 1. november 2019)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fast grundløn	2.088	1.792	1.756	286	-
Pension	209	179	176	29	-
Personalegoder	103	99	99	16	-
Kontant bonus	0	152	508	48	-
Vederlag i alt	2.400	2.222	2.539	379	-
Fast vederlag (%)	100%	93%	80%	87%	-
Var. vederlag (%)	0%	7%	20%	13%	-
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	-

Direktør Peter Normann (fra 1. januar 2022)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fast grundløn	2.448	-	-	-	-
Pension	245	-	-	-	-
Personalegoder	123	-	-	-	-
Kontant bonus	704	-	-	-	-
Vederlag i alt	3.520	-	-	-	-
Fast vederlag (%)	80%	-	-	-	-
Var. vederlag (%)	20%	-	-	-	-
I alt (%)	100%	-	-	-	-

Tidligere Adm. dir. Morten Hesseldahl (fra 1. maj 2018 til 25. august 2022)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fast grundløn	2.611	2.559	2.509	2.448	1.600
Pension	470	461	452	441	288
Personalegoder	104	103	111	111	74
Kontant bonus	-	218	768	657	-
Vederlag i alt	3.184	3.341	3.840	3.657	1.962
Fast vederlag (%)	100%	93%	80%	82%	100%
Var. vederlag (%)	0%	7%	20%	18%	0%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Tidligere Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fast grundløn	987	2.370	2.323	2.266	2.222
Pension	148	356	348	340	333
Personalegoder	74	174	148	108	138
Fratrædelsesgodtgørelse	-	1.185	-	-	-
Kontant bonus	-	-	705	594	-
Vederlag i alt	1.210	4.084	3.525	3.308	2.693
Fast vederlag (%)	100%	100%	80%	82%	100%
Var. vederlag (%)	0%	0%	20%	18%	0%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Tidligere Adm. dir. Stig Andersen (indtil den 20. marts 2018)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fast grundløn	-	-	-	-	634
Pension	-	-	-	-	87
Personalegoder	-	-	-	-	23
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-
Kontant bonus	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	-	-	-	-	744
Fast vederlag (%)	-	-	-	-	100%
Var. vederlag (%)	-	-	-	-	0%
I alt (%)	-	-	-	-	100%

Vederlag i alt **10.314** **9.647** **9.904** **7.343** **5.399**