

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2024

INDLEDNING

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.

Vederlagsrapporten for 2023 godkendtes på selskabets generalforsamling den 16. april 2024. Afstemningsresultatet gav ikke anledning til at foretage ændringer.

Vederlagspolitikken, som denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med, fremlægges til generalforsamlingens godkendelse minimum hvert fjerde år og er senest godkendt af generalforsamlingen d. 16. april 2024.

BESTYRELSESVEDERLAG

Bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen har ingen variabel aflønning eller fastholdelses- og fratrædelsesordning.

Bestyrelsens vederlag er:

- Bestyrelsesmedlemmer modtager basisvederlaget, som for 2024 er 130.000 kr.
- Formanden modtager tre gange basisvederlag.
- Næstformanden modtager to gange basisvederlag.
- Formand for revisionsudvalg modtager 50 % af basisvederlag for hvervet som revisionsudvalgsformand. Derudover ydes der ikke ekstra honorar for deltagelse i bestyrelsesudvalg i 2024.

Nedenfor vises en oversigt over bestyrelseshonorar i de seneste fem regnskabsår, fordelt på bestyrelsesmedlemmer. Basisvederlag har været uændret i de seneste 5 år. Årsagen til det lidt lavere honorar i 2020 skyldes midlertidige ændringer i antallet af bestyrelsesmedlemmer. Omvendt er årsagen til et højere honorar i 2024, at 2024 er første år, hvor der udbetales 50% af bestyrelsens basishonorar til formanden for revisionsudvalget, i overensstemmelse med opdateringer herom af vederlagspolitikken, godkendt på generalforsamlingen d. 16. april 2024.

HONORAR TIL BESTYRELSESMEDLEMMER					
Tusinde kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Gregers Wedell-Wedellsborg (formand, tidl. næstformand)	390	347	260	260	260
Claus Gregersen (næstformand)	260	217	130	130	130
Lene Tanggaard	130	130	130	130	87
Sidsel Marie Kristensen	130	87	-	-	-
Lars Rasmussen	195	87	-	-	-
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer:					
Poul Erik Tøjner (tidl. formand)	-	130	390	390	390
Tine Thygesen	-	43	130	87	-
Henning Persson (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Mette Lykke	-	-	-	43	130
Bestyrelshonorar i alt	1.495	1.430	1.430	1.430	1.387
<i>Udvikling</i>	<i>5%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>3%</i>	<i>0%</i>

DIREKTIONSVEDERLAG

Direktionens vederlag fastlægges af bestyrelsen ud fra markedsniveau og hver direktørs kompetencer, indsats og resultater. Direktionens vederlag består af fire elementer:

1. *Fast grundløn:* Grundlønnen er de seneste 5 år steget med mellem 0 og 3,0 % om året. Vederlagsudvalget vurderer, at reguleringen har været konkurrencedygtig og forsvarlig set i lyset af Gyldendals finansielle position og udvikling.
2. *Pensionsbidrag:* Det arbejdsgiverbetalte pensionsbidrag er markedskonformt. Der ydes et bidrag på 18 % for Hanne Salomonsen og 10 % for Henriette Schütze.
3. *Personalegoder:* Direktørerne modtager månedligt biltilskud på 10.000 kr., som ikke er pensionsgivende. Direktionens øvrige personalegoder omfatter arbejdsgiverbetalt fri telefon og internet.
4. *Variabel aflønning:* Den kontante bonus kan udgøre op til 25 % af grundløn, pensionsbidrag og biltilskud. Direktionen skal skabe langsigtet profitabel vækst, samtidig med at de publicistiske værdier varetages. Direktionens bonusmål og kriterier fastlægges hvert år ved indgang til året. Målene fastlægges som en kombination af finansielle og strategiske mål, som evalueres ved årets udgang. Direktionens endelige bonus bestemmes ud fra en samlet vurdering af målene og direktørens indsats og resultater. Bestyrelsen kan endvidere tildele en ekstraordinær engangsbonus eller fastholdelsesbonus til medlemmer af direktionen, som maksimalt kan udgøre 50 % af den faste årlige løn. Der gives ikke aktiebaseret aflønning.

Gyldendal har ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige, f.eks. i tilfælde hvor en årlig bonus er baseret på regnskaber, der viser sig at være behæftet med alvorlige fejl. Denne ret er ikke anvendt i 2024.

Nedenfor vises en oversigt over det samlede direktionsvederlag i de seneste fem regnskabsår, fordelt på nuværende og tidligere direktionsmedlemmer.

HONORAR TIL DIREKTIONSMEDELMER							
<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i> <i>årsbasis</i>	<i>2024</i> <i>faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i> <i>årsbasis</i>	<i>2022</i> <i>faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Nuværende direktion							
Fast grundløn	4.788	3.913	5.107	5.058	4.536	1.792	1.756
Pension	694	606	719	715	491	179	176
Personalegoder	246	195	246	246	226	99	99
Kontant bonus	821	821	1.366	704	704	152	508
Vederlag til nuværende direktion	6.549	5.535	7.438	6.723	5.958	2.222	2.539
Tidligere direktion							
Fast grundløn	2.572	1.072	-	2.610	4.351	5.916	4.832
Pension	257	107	-	470	548	965	800
Personalegoder	123	51	-	104	205	351	259
Kontant bonus	738	738	-	153	153	218	1.473
Fratrædelsesgodtgørelse	-	3.106	-	-	-	1.185	-
Vederlag til tidligere direktion	3.690	5.074	-	3.337	5.257	8.635	7.365
Direktionsvederlag i alt	10.240	10.610	7.438	10.059	11.214	9.672	9.904
<i>Variabelt vederlag andel</i>	<i>15%</i>	<i>16%</i>	<i>20%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>20%</i>

Direktionen mindskedes i oktober 2022 fra tre medlemmer til to medlemmer. Peter Norman fratrådte stillingen som CFO pr. 31. maj 2024, hvorefter Henriette Schütze tiltrådte som ny CFO. På balancedagen består direktionen af Hanne Salomonsen og Henriette Schütze. Det samlede faktiske vederlag til den nuværende direktion for 2024 udgør 5,5 mio. kr. og på årsbasis 6,5 mio. kr. Den faste grundløn, pension og personalegoder til den nuværende direktion er faldet med 6 % på årsbasis fra 2023 til 2024. Den kontante bonus udgør 0,8 mio. kr. i 2024, hvilket er fald på 29 % fra 2023 til 2024. Ændringen skyldes i alt overvejende grad lavere bonus til nuværende CFO, som er baseret på 7 måneders anciennitet, sammenlignet med 2023, hvor tidligere CFO fik bonus for 12 måneder.

Administrerende direktør (CEO) Hanne Salomonsen

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i> <i>årsbasis</i>	<i>2024</i> <i>faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i> <i>årsbasis</i>	<i>2022</i> <i>faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fast grundløn	2.688	2.688	2.610	2.610	2.088	1.792	1.756
Pension	484	484	470	470	247	179	176
Personalegoder	123	123	123	123	103	99	99
Kontant bonus	562	562	648	-	-	152	508
Vederlag i alt	3.857	3.857	3.851	3.203	2.438	2.222	2.539
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>85%</i>	<i>85%</i>	<i>83%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>93%</i>	<i>80%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>7%</i>	<i>20%</i>

Hanne Salomonsen tiltrådte i direktionen 1. november 2019, men tiltrådte som adm. dir. d. 26. oktober 2022. På årsbasis ville vederlaget som adm. dir. i 2022 svare til 3.203 t.kr.

Den administrerende direktør har i 2024 modtaget et samlet vederlag på 3.857 t.kr. Det variable vederlag til Hanne Salomonsen er optjent med udgangspunkt i følgende mål, vægtning og opnåelse:

Mål	Vægt	Opnåelse	Resultat
Group EBIT	50%	100%	50%
Forretningsenheds dækningsbidrag	20%	0	0%
Kvalitativ vurdering af strategi og ledelse	30%	100%	30%
			80%

Den administrerende direktør tiltrådte i rollen i oktober 2022, og der har ikke været regulering af grundløn i 2023. I 2024 er grundlønnen reguleret med 3%.

Hanne Salomonsen er som en del af sit job valgt til som næstformand for bestyrelsen i Foreningen lex.dk. Det årlige bestyrelseshonorar på 50 t.kr. tilgår Gyldendal. Gyldendals nettovederlag til Hanne Salomonsen er således 50 t.kr. lavere.

Direktør (CFO) Henriette Schütze

Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
Fast grundløn	2.100	1.225	-	-	-	-	-
Pension	210	123	-	-	-	-	-
Personalegoder	123	72	-	-	-	-	-
Kontant bonus	259	259	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	2.692	1.678	-	-	-	-	-
Fast vederlag (%)	90%	85%	-	-	-	-	-
Var. vederlag (%)	10%	15%	-	-	-	-	-

I 2024 har Henriette Schütze ret til at modtage minimum 50% bonus af maksimalt 25% af den samlede løn som led i indfrielse af opstillede resultatmål for 2024. Målene er de samme som for den adm. direktør og er beskrevet ovenfor.

Henriette Schütze er som en del af sit job valgt til bestyrelsen i DBK. Det årlige bestyrelseshonorar på 100 t.kr. tilgår Gyldendal. Gyldendals nettovederlag til Henriette Schütze er således 100 t.kr. lavere.

Tidligere direktør (CFO) Peter Normann (1/1 2022 – 31/5 2024)

Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
Fast grundløn	2.572	1.072	2.497	2.448	2.448	-	-
Pension	257	107	250	245	245	-	-
Personalegoder	123	51	123	123	123	-	-
Kontant bonus	738	738	717	704	704	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse	-	3.106	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	3.690	5.074	3.587	3.520	3.520	-	-
Fast vederlag (%)	80%	85%	80%	80%	80%	-	-
Var. vederlag (%)	20%	15%	20%	20%	20%	-	-

Peter Normann blev ifølge sin kontrakt stillet som opsagt med 12 måneders vederlag ved sin fratrædelse, som strækker sig ind i 2025. Dette er ligeledes forklaringen på, at faktiske vederlag er større end annualiseret

vederlag. Omkostning i fratrædelsesperioden er i årsrapporten klassificeret som Særlige poster, da det på tidspunktet for Peter Normanns fratrædelse ligeledes skete en væsentlig omstrukturering, som ligeledes er klassificeret som Særlige poster. Peter Normann har ret til at modtage kontant bonus baseret på realisering af opstillede resultatmål for 2024. Målene er de samme som for den adm. direktør og er beskrevet ovenfor.

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.

I henhold til vederlagspolitikken pkt. 4.3 skal der ske en sammenligning af forholdet mellem direktionen og selskabets medarbejderes løn. Medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S udgør 631 t.kr. i 2024.

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	631	605	582	559	560
	4%	4%	4%	0%	2%

Den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,1 (2023: 6,4) af medarbejdernes gennemsnitsløn. Faldet i faktoren skyldes, at der i 2024 er flersidet hvoraf den gennemsnitlige vederlag er steget relativt stabilt for 2023 til 2024 på 4%, mens den administrerende direktørs løn er steget med samlet med 0% på grund af lavere kontant bonus i 2024 contra 2023.

Vederlag til tidligere direktionsmedlemmer, som ikke har modtaget vederlag i året, fremgår af Bilag A og vises i overensstemmelse med Årsrapporten i den periode, hvor vederlaget er hensat i forbindelse med fritstilling.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 7. februar 2025

Gregers Wedell-Wedellsborg

Claus Gregersen

Lars Schmidt Møller

Lars Rasmussen

Malene Bendtsen

Kewin B. Pedersen

Lene Tanggaard

Sidsel Marie Kristensen

BILAG A

Tidligere Administrerende direktør Morten Hesseldahl (1/5 2018 – 25/8 2022)

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024 årsbasis</i>	<i>2024 faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022 årsbasis</i>	<i>2022 faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fast grundløn	-	-	-	2.610	4.351	2.559	2.509
Pension	-	-	-	470	548	461	452
Personalegoder	-	-	-	104	205	103	111
Kontant bonus	-	-	-	153	153	218	768
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	-	-	-	3.337	5.257	3.341	3.840
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>95%</i>	<i>97%</i>	<i>93%</i>	<i>80%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>5%</i>	<i>3%</i>	<i>7%</i>	<i>20%</i>

Tidligere Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31/5 2022)

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024 årsbasis</i>	<i>2024 faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022 årsbasis</i>	<i>2022 faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fast grundløn	-	-	-	-	-	3.357	2.323
Pension	-	-	-	-	-	504	348
Personalegoder	-	-	-	-	-	248	148
Kontant bonus	-	-	-	-	-	-	705
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	1.185	-
Vederlag i alt	-	-	-	-	-	4.109	3.525
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>100%</i>	<i>80%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>

Sammenligningsoplysninger

Årlig ændring i procent (annualiseret)	2024	2023	2022	2021	2020
Direktionen					
Vederlag, adm. dir. Hanne Salomonsen	0%	14%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør Henriette Schütze	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør Peter Normann	3%	2%	n/a	n/a	n/a
Bestyrelsen					
Vederlag, bestyrelsesformand Gregers Wedell-Wedellsborg (tidligere næstformand)	13%	33%	0%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesnæstformand Claus Gregersen	20%	67%	0%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesmedlem Lene Tanggaard	0%	0%	0%	0%	n/a
Vederlag, bestyrelsesmedlem Sidsel Marie Kristensen	0%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, bestyrelsesmedlem og revisionsudvalgsformand Lars Rasmussen	50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Kewin Pedersen	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Lars Schmidt Møller	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Malene Bendtsen	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Nøgletal					
Gennemsnitsløn	4%	4%	4%	0%	2%
Omsætning	0%	2%	-7%	-16%	2%
EBIT	70%	46%	-85%	830%	-77%