

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2018

Denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse. Vederlagsrapporten beskriver det vederlag, som bestyrelsen og direktionen i Gyldendal A/S har modtaget gennem de seneste tre regnskabsår, og sammenhængen mellem vederlaget og Gyldendal A/S' vederlagspolitik, finansielle resultater og strategiske mål.

GENERELT

Gyldendal anvender ikke aktiebaseret aflønning hverken overfor 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 vedrørende selskabets finansielle stilling, markedsmæssige forhold og de personlige resultater for den enkelte direktør.

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 varetages.

Sammenfattende har vederlaget til bestyrelsen og direktionen gennem de seneste 3 regnskabsår udviklet sig som vist i tabellen nedenfor.

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret siden 2016, mens direktionens faste vederlag er steget gennemsnitligt 1,5% årligt. Direktionens samlede vederlag har varieret i takt med udsving i tildelt bonus. I 2017 blev der udover sædvanligt direktionsvederlag hensat 2,7 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelse til selskabets afgående administrerende direktør, Stig Andersen, der meddelte sin fratrædelse i 2017 og fratrådte i foråret 2018. Ny administrerende direktør, Morten Hesseldahl, tiltrådte 1. maj 2018.

Den variable andel af direktionens vederlag varierer naturligt fra år til år, blandt andet som følge af udviklingen i koncernens finansielle resultater. Årets driftsresultat (EBIT) er faldet fra 64 mio. kr. i 2016 til 45 mio. kr. i 2017 og til 21 mio. kr. i 2018. I samme periode udgjorde direktionens variable vederlag henholdsvis 0,6 mio. kr., 0,2 mio. kr. og for 2018 udbetales som følge af resultatudviklingen ikke bonus til direktionen.

<i>Tusinde kr.</i>	2018	2017	2016
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.430	1.430
Udvikling bestyrelseshonorar (2016= indeks 100)	100	100	100
Samlet honorar direktion, ekskl. fratrædelsesgodtgørelse	5.399	5.858	6.131
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	0 %	3 %	9 %
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. direktion	539	509	513
Udvikling direktionsvederlag (2016= indeks 100)	88	96	100

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 2018 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 tre regnskabsår, fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer. I regnskabsåret 2016 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 af en fast grundløn, som reguleres årligt, og en kontant bonus. Herudover modtager direktionen arbejdsgiverbetalt pension samt sædvanlige ikke-kontante personalegoder. Direktionens samlede vederlag i perioden 2016 til 2018 fremgår af bilag A og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder
- Kontant bonus

Fast grundløn

Direktionen har siden 2016 haft en stigning i den faste årlige grundløn over de sidste tre år på gennemsnitligt 1,5%. Vederlagsudvalget har forinden 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 15-18%.

(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 får stillet firmabil til rådighed af Selskabet inden for en beskatningsramme, der ikke overstiger 1 mio. kr. 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 maximum 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.

Den administrerende direktør har for 2018 modtaget et samlet vederlag på 2 mio. kr. (dækkende perioden 1. maj – 31. december). (Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 539.000 kr. (2018-niveau), og den administrerende direktørs løn omregnet til en 12 måneders periode svarer således til en faktor 3,6).

ØVRIGE FORHOLD RELEVANT FOR DIREKTIONENS ANSÆTTELSE

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

Den 5. februar 2019

I bestyrelsen:

Poul Erik Tøjner

Merete Helene Eldrup

Johanne Katz

Karen Reves Dinesen

Mette Lykke Ravn

Claus Gregersen

Henning Alwin Persson

Gregers Christian Wedell-Wedellsborg

BILAG A**Samlet vederlag (tusind kr.): Adm. dir. Morten Hesseldahl (1. maj – 31. dec. 2018)**

	2018	2017	2016
Fast grundløn	1.600	-	-
Pension	288	-	-
Personalegoder	74	-	-
Kontant bonus	0	-	-
Vederlag i alt	1.962	-	-
Fast vederlag (%)	100 %	-	-
Var. Vederlag (%)	0 %	-	-
I alt (%)	100 %	-	-

Samlet vederlag (tusind kr.): Tidligere adm. dir. Stig Andersen (indtil den 20. marts 2018)

	2018	2017	2016
Fast grundløn	634	2.534	2.494
Pension	87	375	375
Personalegoder	23	93	95
Fratrædelsesgodtgørelse	0	2.700	0
Kontant bonus	0	0	297
Vederlag i alt	744	5.702	3.260
Fast vederlag (%)	100 %	100 %	91%
Var. vederlag (%)	0 %	0%	9%
I alt (%)	100 %	100 %	100

Samlet vederlag (tusind kr.): Direktør Bjarne Ponikowski

	2018	2017	2016
Fast grundløn	2.222	2.189	2.154
Pension	333	328	324
Personalegoder	138	138	132
Kontant bonus	0	200	261
Vederlag i alt	2.693	2.855	2.871
Fast vederlag (%)	100 %	93 %	91%
Var. vederlag (%)	0 %	7 %	9%
I alt (%)	100 %	100 %	100

BILAG B**Vederlag til bestyrelsesmedlemmer (tusinde kr.)**

	2018	2017	2016
Poul Erik Tøjner Formand	390	390	390
Merete Eldrup Næstformand	260	260	260
Claus Gregersen	87	-	-
Mette Lykke	130	130	90
Gregers Wedell- Wedellsborg	130	130	90
Jens Due Olsen	43	130	130
Lene Tranberg	-	-	40
Preben Mejer	-	-	40
Henning Persson (medarbejdervalgt)	130	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	87	-	-
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)	43	130	130