

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2021

INDLEDNING – REGNSKABSÅRET 2021

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.

På selskabets seneste generalforsamling i 2021 blev der afholdt en vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten for 2020. Den vejledende afstemning gav ikke anledning til ændringer.

Regnskabsåret 2021 blev endnu et år præget af Covid-19, hvilket især gav udfordringer for mentoraktiviteterne i Norge og Danmark. Der er desuden investeret i opbygning af streamingtjenesten Chapter. Ledelsens indsats og resultater skal også i 2021 vurderes i lyset af de udfordringer og usikkerheder, situationen indebar for både markedsudsigterne, den interne motivation og produktivitet samt for den økonomiske styring.

Under disse omstændigheder blev den underliggende driftsindtjening i gruppens kerneaktiviteter fortsat styrket, og der blev i Gyldendal-gruppen gennemført vigtige udviklingstiltag, herunder en styrkelse af det direkte salg og opbygning af en international position via datterselskaberne WAPI AB (svensk) og Mentor Norge ASA (norsk). Det variable vederlag til direktionen (8,5% ud af maksimalt 25%) afspejler den relativt høje målopfyldelse på disse punkter, mens især den manglende EBIT-udvikling forhindrer en højere bonus. Se nærmere nedenfor.

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>	2021	2020	2019	2018	2017
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.387	1.386	1.430	1.430
Udvikling bestyrelseshonorar (2017= indeks 100)	100	97	97	100	100
Samlet honorar direktion (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)	8.462	9.904	7.344	5.399	5.857
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	4%	20%	18%	0%	2%
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. direktion	559	560	523	539	509
Udvikling direktionsvederlag (2017= indeks 100)	144	169	125	92	100

Se endvidere bilag A

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2017 til 2021, 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).

Den seneste stigning i direktionens faste vederlag skyldes primært det forhold, at direktionen blev udvidet med endnu et medlem, Hanne Salomonsen, pr. 1. november 2019. Direktionens samlede vederlag har i øvrigt varieret i takt med udsving i tildelt bonus. I 2017 blev der udover sædvanligt direktionsvederlag hensat 2,7 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelse til selskabets afgangende administrerende direktør, Stig Andersen. Ny administrerende direktør, Morten Hesseldahl, tiltrådte 1. maj 2018. Der er i forbindelse med Bjarne Ponikowskis fratrædelse i 2021 hensat 1,2 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders grundløn.

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 varieret fra 45 mio. kr. i 2017, 21 mio. kr. i 2018 og 2019, 9 mio. kr. i 2020 (pga. tab og nedskrivninger på mentor-virksomhederne og nedskrivning af immaterielle aktiver i bogklubberne) til 42 mio. kr. i 2021. I samme periode udgjorde direktionens variable vederlag henholdsvis 0,2 mio. kr. i 2017, 0 i 2018, 1,3 mio. kr. i 2019, 2 mio. kr. i 2020 (på grund af markante driftsforbedringer i selskabet, trods de ovenfor anførte tab og nedskrivninger) og 0,4 mio. kr. i 2021.

Bonusmål 2021	Vægtning	Maksimal bonus	Bonus
Realisering af EBIT	50%	12,50%	1,25%
Styrkelse af direkte salg	25%	6,25%	3,60%
Opbygge international position	25%	6,25%	3,65%
	100%	25,00%	8,50%

Direktionen måles på de samme mål, og der er ikke udbetalt bonus til den fratrådte direktør. Bonus for 2021 er ikke reguleret baseret på individuel performance i direktionen. Muligheden for at tilbagekræve variabel aflønning har ikke været benyttet i 2021.

GENERELT

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 2021 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 2017 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 2017 til 2021 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 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 10-18%.

(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 har mulighed for at få 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 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.

Den administrerende direktør har for 2021 modtaget et samlet vederlag på 3,34 mio. kr. Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 559.000 kr. (2021-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 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 kan evt. udbetales fratrædelsesgodtgørelse herudover, som dog ikke må overstige det enkelte direktionsmedlems samlede vederlag det seneste år. I tilfælde af en direktørs død skal Gyldendal udbetale et beløb på op til 6 måneders vederlag til direktørens efterladte.

---oOo---

Bestyrelsen har i dag vurderet og godkendt vederlagsrapporten for Gyldendal A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med § 139b i Selskabsloven.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 8. februar 2022

Poul Erik Tøjner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Karen Dinesen

Claus Gregersen

Johanne Katz

Henning Persson

Lene Tanggaard

Tine Thygesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS UDTALELSE OM VEDERLAGSRAPPORTEN

Til aktionærerne i Gyldendal 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 2021 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 2021.

Vi har ikke fundet anledning til at påpege mangler i de angivne oplysninger i vederlagsrapporten for 2021.

København, den 8. februar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Michael Groth Hansen

Statsautoriseret revisor

mne33228

Steffen Kaj Pedersen

Statsautoriseret revisor

mne34357

Oversigt

BILAG A

i tusinde kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
Bestyrelsens aflønning					
Samlet honorar bestyrelse	1430	1.387	1.386	1.430	1.430
Ændring	3%	0%	-3%	-	-

For specifikation se bilag A

Direktionens aflønning

Morten Hesseldahl, Adm. Direktør*	3.341	3.840	3.656	1.962	0
Ændring	-13%	5%	24%	-	-
Hanne Salomonsen, Direktør**	2.222	2.539	379	0	0
Ændring	-12%	12%	-	-	-
Bjarne Ponikowski, Direktør	2.899	3.525	3.308	2.693	2.855
Ændring	-18%	7%	23%	-6%	-1%
Stig Andersen, Tidl. Adm. Direktør (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)***	0	0	0	744	3.002
Ændring	-	-	-	-1%	-8%
Samlet honorar direktion, ekskl. fratrædelsesgodtgørelse	8.462	9.904	7.344	5.399	5.857
Ændring****	0%	7%	24%	-4%	-4%
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	4%	20%	18%	0%	2%

For specifikation se bilag B

*Morten Hesseldahl er tiltrådt som Adm. Direktør 1. maj 2018

**Hanne Salomonsen er indtrådt i direktionen 1. november 2019

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

****Udviklingen i den samlede ledelsesaf lønning er normaliseret ift. afgang og tilgang i direktionen

Selskabets resultater

Resultat før skat	51.754	34.777	11.459	20.205	30.509
Ændring	49%	203%	-43%	-34%	-55%
Resultat efter skat	32.663	24.837	8.716	16.868	22.967
Ændring	32%	185%	-48%	-27%	85%

Koncernens resultater

Resultat før skat	39.945	5.272	20.920	20.726	45.297
Ændring	658%	-75%	1%	-54%	-29%
Resultat efter skat	28.415	714	17.058	16.066	34.371
Ændring	3880%	-96%	6%	-53%	-32%

i tusinde kr.

Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE

Selskabets medarbejdere	559	560	549	554	522
Ændring	0%	2%	-1%	6%	-2%

Honorar til bestyrelsesmedlemmer (tusinde kr.)
BILAG B

	2021	2020	2019	2018	2017
Poul Erik Tøjner Formand	390	390	390	390	390
Merete Eldrup Tidl. næstformand	-	-	173	260	260
Claus Gregersen	130	130	130	87	-
Mette Lykke	43	130	130	130	130
Gregers Wedell- Wedellsborg	260	260	173	130	130
Lene Tanggaard	130	87	-	-	-
Tine Thygesen	87	-	-	-	-
Jens Due Olsen		-	-	43	130
Henning Persson (medarbejdervalgt)	130	130	130	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	130	130	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	130	130	130	87	-
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)		-	-	43	130
	1.430	1.387	1.386	1.430	1.430

Samlet vederlag (tusind kr.)
BILAG C
Adm.dir. Morten Hesseldahl (fra 1. maj 2018)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fast grundløn	2.559	2.509	2.448	1.600	-
Pension	461	452	441	288	-
Personalegoder	103	111	111	74	-
Kontant bonus	218	768	657	-	-
Vederlag i alt	3.341	3.840	3.657	1.962	-
Fast vederlag (%)	93%	80%	82%	100%	-
Var. vederlag (%)	7%	20%	18%	0%	-
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	-

Direktør Hanne Salomonsen (fra 1. november 2019)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fast grundløn	1.792	1.756	286	-	-
Pension	179	176	29	-	-
Personalegoder	99	99	16	-	-
Kontant bonus	152	508	48	-	-
Vederlag i alt	2.222	2.539	379	-	-
Fast vederlag (%)	93%	80%	87%	-	-
Var. vederlag (%)	7%	20%	13%	-	-
I alt (%)	100%	100%	100%	-	-

Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fast grundløn	2.370	2.323	2.266	2.222	2.189
Pension	356	348	340	333	328
Personalegoder	174	148	108	138	138
Fratrædelsesgodtgør	1.185				
Kontant bonus	-	705	594	-	200
Vederlag i alt	4.084	3.525	3.308	2.693	2.855
Fast vederlag (%)	100%	80%	82%	100%	93%
Var. vederlag (%)	0%	20%	18%	0%	7%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Fast grundløn	-	-	-	634	2.534
Pension	-	-	-	87	375
Personalegoder	-	-	-	23	93
Fratrædelsesgodtgør	-	-	-	-	2.700
Kontant bonus	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	-	-	-	744	5.702
Fast vederlag (%)	-	-	-	100%	100%
Var. vederlag (%)	-	-	-	0%	0%
I alt (%)	-	-	-	100%	100%

Vederlag i alt **9.647** **9.904** **7.343** **5.399** **8.557**