



**Marts 2022**

Til aktionærene i Gyldendal A/S

### **ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL**

Gyldendals bestyrelse inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling i Klareboderne 3, København, torsdag den 7. april 2022 kl. 15.30. Der er adgang fra kl. 15.00, hvor der serveres kaffe og te. På grund af ombygning er der indgang fra Pilestræde 51.

Generalforsamlingen vil ligeledes kunne følges som live transmitteret webcast på [www.gyldendal.dk/generalforsamling2022](http://www.gyldendal.dk/generalforsamling2022). Transmissionen begynder kl. 15.30.

### **DAGSORDEN**

---

1. Valg af dirigent
2. Formandens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport for 2021 til godkendelse
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport
5. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
6. Forslag fra bestyrelsen:
  - 6.1 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2022
  - 6.2 Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

#### **AD PKT. 1 – VALG AF DIRIGENT**

Bestyrelsen indstiller, at advokat Klaus Søgaard vælges som dirigent.

#### **AD PKT. 2 – FORMANDENS BERETNING**

Bestyrelsen foreslår, at beretningen om selskabets virksomhed i 2021 tages til efterretning af generalforsamlingen.

#### **AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF ÅRSRAPPORT 2021**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2021.

#### **AD PKT. 4 – VEJLEDENDE AFSTEMNING OM VEDERLAGSRAPPORT**

Gyldendal har udarbejdet en vederlagsrapport, som i henhold til gældende lov skal forelægges generalforsamlingen til vejledende afstemning. Vederlagsrapporten for 2021 vedlægges denne indkaldelse som [Bilag 1](#).

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for 2021 ved den vejledende afstemning.

# GYLDENDAL

Gyldendal A/S • Klareboderne 3 • 1001 København K  
Tlf.: 33 75 55 55 • CVR Nr. 58 20 01 15 • [gyldendal.dk](http://gyldendal.dk)

#### **AD PKT. 5 – ANVENDELSE AF OVERSKUD**

Bestyrelsen foreslår, at årets totalindkomst disponeres i henhold til årsrapporten for 2021. Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på 20 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr. svarende til 20,4 mio. kr.

#### **AD PKT. 6 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN**

##### **AD PKT. 6.1**

##### **GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2022**

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2022 fastsættes uændret til 130.000 kr. til menige medlemmer, 260.000 kr. til næstformanden og 390.000 kr. til bestyrelsesformanden.

##### **AD PKT. 6.2**

##### **FORLÆNGELSE AF BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den eksisterende bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil den 6. april 2027, ad en eller flere omgange, at lade selskabet erhverve egne aktier på indtil 10 % af selskabets aktiekapital til en købspris, der ikke må afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S. Beholdningen af egne aktier må ikke overstige 10 %.

#### **AD PKT. 7 – VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af alle medlemmer, det vil sige Poul Erik Tøjner, Gregers Wedell-Wedellsborg, Claus Gregersen, Lene Tanggaard og Tine Thygesen.

De foreslåede kandidater er nærmere præsenteret i Bilag 2 til denne indkaldelse. Mere information findes også på Gyldendals hjemmeside, <http://ir.gyldendal.dk>.

#### **AD PKT. 8 – VALG AF REVISOR**

I overensstemmelse med indstillingen fra Revisionsudvalget foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for selskabet.

Revisionsudvalget er i sin indstilling ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

## ØVRIGE OPLYSNINGER

---

### VEDTAGELSESKRAV

Alle dagsordenspunkter kan vedtages med simpel stemmeflerhed.

### AKTIEKAPITAL

Selskabets kapital udgør 20.400.000 kr. fordelt i aktier af 20 kr., i alt 1.020.000 stk. Af aktiekapitalen er 10.200.000 kr. A-aktier og 10.200.000 kr. B-aktier svarende til 510.000 stk. aktier i hver aktieklasse. Hver A-aktie på 20 kr. giver én stemme. B-aktier giver ikke stemmeret. Selskabet ejer pr. datoen for indkaldelse den 14. marts 2022 60 stk. A-aktier og 9.370 stk. B-aktier. Det samlede antal stemmer eksklusive selskabets egne aktier udgør således 509.940 stk., og den samlede aktiekapital eksklusive selskabets egne aktier udgør i alt 1.010.570 stk.

### REGISTRERINGSDATO TORSDAG DEN 31. MARTS 2022

**Registreringsdatoen torsdag den 31. marts 2022** er en uge før generalforsamlingens afholdelse. Det er pr. denne dag, at hver aktionærs ejerforhold og stemmeret opgøres på baggrund af notering i Gyldendals ejerbog hos Euronext Securities og på baggrund af meddelelser om ejerforhold, som Gyldendal eller Euronext Securities har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne. Det er kun aktionærer, der er registreret i ejerbogen på registreringsdagen, eller som senest på registreringsdatoen har meddelt og dokumenteret deres adkomst, der har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, herunder til at brevstemme eller afgive fuldmagt.

### ADGANGSKORT OG STEMMESEDLER

Aktionærer, fuldmægtige og eventuel medfølgende rådgiver skal have adgangskort for at kunne deltage i generalforsamlingen. Adgangskort bestilles på en af følgende måder:

- ved elektronisk tilmelding på Euronext Securities' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller på [Gyldendals InvestorPortal](http://GyldendalsInvestorPortal) eller
- ved henvendelse til Euronext Securities, pr. telefon 43 58 88 66 eller pr. e-mail til [vp\\_vpinvestor@euronext.com](mailto:vp_vpinvestor@euronext.com)
- ved at udfylde og sende tilmeldingsblanket til Euronext Securities, Nicolai Eigttveds Gade 8, DK-1402 København K eller via e-mail til [vp\\_vpinvestor@euronext.com](mailto:vp_vpinvestor@euronext.com), således at den modtages af Euronext Securities inden fristens udløb. Tilmeldingsblanket printes fra <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm>.

Sidste frist for tilmelding er **fredag den 1. april 2022 kl. 23.59**. Adgangskort sendes med e-mail til den adresse, der er registreret i forbindelse med tilmeldingen. Adgangskort, der er bestilt, men ikke modtaget inden den ordinære generalforsamling, kan afhentes på generalforsamlingsstedet torsdag den 7. april 2022 fra kl. 15.00.

Stemmesedler udleveres på generalforsamlingen.

### FULDMAGT OG BREVSTEMME

Aktionærer, der ikke deltager i generalforsamlingen, kan give bestyrelsen eller en navngiven tredjemand fuldmagt til at møde på generalforsamlingen eller kan vælge at stemme pr. brev inden generalforsamlingen.

- Fuldmagt skal være Euronext Securities i hænde senest **fredag den 1. april 2022 kl. 23.59**. Fuldmagt afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendalsinvestorportal.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Fuldmagt kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> og sende den dateret og underskrevet til Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, DK-1402 København K eller via e-mail til [vp\\_vpinvestor@euronext.com](mailto:vp_vpinvestor@euronext.com).
- Brevstemme skal være Euronext Securities i hænde senest **onsdag den 6. april 2022 kl. 12.00**. Brevstemme afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendalsinvestorportal.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Brevstemme kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> og sende den dateret og underskrevet til Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, DK-1402 København K eller via e-mail til [vp\\_vpinvestor@euronext.com](mailto:vp_vpinvestor@euronext.com). En brevstemme kan ikke senere tilbagekaldes.

### MATERIALE TIL GENERALFORSAMLINGEN

Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsorden med fuldstændige forslag, bilag 1 og 2 samt årsrapport 2021 sendes med e-mail til aktionærer, der har registreret sig i Gyldendals InvestorPortal.

Frem til og med dagen for den ordinære generalforsamling vil følgende dokumenter være tilgængelige på selskabets hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm>:

- Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsorden med de fuldstændige forslag og Bilag 1 og 2
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Årsrapport 2021
- Vederlagsrapport 2021
- Selskabets vedtægter
- Blanket til brug for tilmelding, afgivelse af fuldmagt eller brevstemme

### SPØRGERET

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål om forhold, der er af betydning for bedømmelsen af årsrapporten og selskabets stilling i øvrigt, eller til forhold, der skal træffes beslutning om på generalforsamlingen. Spørgsmål sendes til selskabets adresse mærket "generalforsamling" eller med e-mail til [aktionaerservice@gyldendal.dk](mailto:aktionaerservice@gyldendal.dk). Aktionærer kan endvidere mundtligt stille spørgsmål til selskabets ledelse under generalforsamlingen.

Besvarelse af spørgsmål præsenteres på generalforsamlingen, eventuelt i forbindelse med formandens beretning, eller på selskabets hjemmeside. Stilles der spørgsmål på generalforsamlingen, som ikke umiddelbart kan besvares, vil svar blive publiceret på selskabets hjemmeside senest to uger efter generalforsamlingen.

Bestyrelsen forbeholder sig ikke at besvare spørgsmål, hvis svar ikke kan videregives til aktionærerne uden væsentlig skade for selskabet.

#### **UDBYTTE**

I overensstemmelse med normal praksis vil udbytte i henhold til beslutning på generalforsamlingen blive udbetalt til aktionærernes depotbanker og forventes at være til disposition tirsdag den 12. april 2022.

#### **PERSONDATA**

I forbindelse med generalforsamlingen indsamler, behandler og opbevarer selskabet visse personoplysninger. I den forbindelse henvises til dokumentet om behandling af personoplysninger i forbindelse med afholdelse af generalforsamlinger i Gyldendal A/S, som er tilgængeligt på Gyldendals Investor side [her](#).

Med venlig hilsen

Bestyrelsen  
14. marts 2022

## Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2021

---

### INDLEDNING – REGSKABSÅRET 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 mentor-aktiviteterne 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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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.

<b>Bonusmål 2021</b>	<b>Vægtning</b>	<b>Maksimal bonus</b>	<b>Bonus</b>
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) bestyrelshonoraret 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 aktionærene 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
<b>Bestyrelsens aflønning</b>					
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 ledelses aflønning 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**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
	<b>1.430</b>	<b>1.387</b>	<b>1.386</b>	<b>1.430</b>	<b>1.430</b>

## 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	-	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>3.341</b>	<b>3.840</b>	<b>3.657</b>	<b>1.962</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>2.222</b>	<b>2.539</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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
Fratrædelsesgodtgørelse	1.185	-	-	-	-
Kontant bonus	-	705	594	-	200
<b>Vederlag i alt</b>	<b>4.084</b>	<b>3.525</b>	<b>3.308</b>	<b>2.693</b>	<b>2.855</b>
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
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	2.700
Kontant bonus	-	-	-	-	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>	<b>5.702</b>
Fast vederlag (%)	-	-	-	100%	100%
Var. vederlag (%)	-	-	-	0%	0%
I alt (%)	-	-	-	100%	100%

<b>Vederlag i alt</b>	<b>9.647</b>	<b>9.904</b>	<b>7.343</b>	<b>5.399</b>	<b>8.557</b>
-----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

**PRÆSENTATION AF DE AF BESTYRELSEN FORESLÅEDE KANDIDATER,  
JF. DAGSORDENENS PKT. 7**

---

De foreslåede kandidater til bestyrelsen besidder væsentlige kompetencer inden for særligt kultur, it og nye medier, finans, uddannelse og læring, samt virksomhedsledelse og innovation, som er de kompetencer bestyrelsen finder har relevans for Gyldendal og sikrer kvalificerede beslutninger i bestyrelsen. Poul Erik Tøjner og Claus Gregersen er direktører for selskabets to hovedaktionærer og således ikke uafhængige af selskabet. Lene Tanggaard er - sideløbende med sit virke som rektor for Designskolen Kolding og Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi på Aalborg Universitet - forfatter og medforfatter til en række udgivelser på Gyldendal og modtager almindeligt forfatterhonorar herfor. Da karakteren af honoraret er beskeden set i forhold til Lene Tanggaards øvrige virke, anser bestyrelsen Lene Tanggaard for uafhængig af selskabet. De øvrige foreslåede kandidater er ligeledes uafhængige af selskabet.

Yderligere information ses på <http://ir.gyldendal.dk/directors.cfm>.

**POUL ERIK TØJNER**

Direktør for Louisiana, født 1959. Formand for Gyldendals bestyrelse. Indtrådt i bestyrelsen i 2004 og senest genvalgt i 2021.

Direktør for Museumsfonden af 7. december 1966 og Louisiana-Fonden samt medlem af bestyrelsen for C.L. Davids Fond og Samling og Dronning Margrethes og Prins Henriks Fond.

**GREGERS WEDELL-WEDELLSBORG**

Adm. direktør i Matas A/S, født 1972. Næstformand for Gyldendals bestyrelse og formand for nomineringsudvalget og vederlagsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2021. Formand for bestyrelsen i fire af Matas A/S' datterselskaber. Medlem af bestyrelsen for Vallø Stift, Dansk Erhverv og Toms Gruppens Fond (Gerda & Victor B. Strands Fond).

**CLAUS GREGERSEN**

Adm. direktør for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og adm. direktør i CAF Invest A/S, født 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2018 og senest genvalgt i 2021. Bestyrelsesformand i Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Kurhotel Skodsborg A/S, Rungsted Sundpark A/S, Skodsborg Sundpark A/S, The Scandinavian ApS og STG Gavefonden. Næstformand i Jeudan A/S. Bestyrelsesmedlem i Scandinavian Tobacco Group A/S, Fritz Hansen A/S, Tivoli A/S, Axcel Future og Aktive Ejere.

**LENE TANGGAARD**

Rektor, Designskolen Kolding, Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi, Det Humanistiske Fakultet, Aalborg Universitet, født 1973. Indtrådt i bestyrelsen i 2020 og genvalgt i 2021. Forsker og professor i kreative læreprocesser. Medlem af Spejdernes Komité. Medlem af bestyrelsen i Dansk Designcenter, Lifestyle and Design Cluster Herning, Gregers Sørensens og hustrus fond og Fonden Ungdomsøen. Medlem af Museumsrådet ved Statens Museum for Kunst og af hovedbestyrelsen for Jysk Børneforsorg.

**TINE THYGESEN**

Startup investor, født 1980. Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

Medlem af bestyrelsen for Dagbladet Information, Coop Invest og Den danske Klimaskovfond. Formand for Innovationsfondens Innofounder Komité. Medlem af regeringens grønne iværksætterpanel.

\* \* \*