

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2025

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 2024 blev godkendt på selskabets generalforsamling den 10. april 2025. 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 den 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 2025 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 2025.

Nedenfor vises en oversigt over bestyrelshonorar i de seneste fem regnskabsår, fordelt på bestyrelsesmedlemmer. Basisvederlag har været uændret i de seneste 5 år. Årsagen til et højere honorar i 2024, er, 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 den 16. april 2024.

HONORAR TIL BESTYRELSESMEDLEMMER					
Tusinde kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Gregers Wedell-Wedellsborg (formand, tidl. næstformand)	390	390	347	260	260
Claus Gregersen (næstformand)	260	260	217	130	130
Lene Tanggaard	130	130	130	130	130
Sidsel Marie Kristensen	130	130	87	-	-
Lars Rasmussen (formand for revisionsudvalget)	195	195	87	-	-
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	130	130	130	87	-
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	130	130	130	87	-
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	130	130	130	87	-
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer:					
Poul Erik Tøjner (tidl. formand)	-	-	130	390	390
Tine Thygesen	-	-	43	130	87
Henning Persson (medarbejdervalgt)	-	-	-	43	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	-	-	-	43	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	-	-	-	43	130
Mette Lykke	-	-	-	-	43
Bestyrelses honorar i alt	1.495	1.495	1.430	1.430	1.430
Udvikling	0%	5%	0%	0%	4%

Lars Rasmussen har modtaget basishonorar som bestyrelsesmedlem (130 t.kr.) tillagt 50 % af basisvederlaget (65 t.kr.) for hvervet som revisionsudvalgsformand.

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 2025.

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

HONORAR TIL DIREKTIONSMEDLEMMER							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
Nuværende direktion							
Fast grundløn	4.988	4.788	3.913	5.107	5.058	4.536	1.792
Pension	714	694	606	719	715	491	179
Personalegoder	247	246	195	246	246	226	99
Kontant bonus	1.228	821	821	1.366	704	704	152
Vederlag til nuværende direktion	7.177	6.549	5.535	7.438	6.723	5.958	2.222
Tidligere direktion							
Fast grundløn	-	2.572	1.072	-	2.610	4.351	5.916
Pension	-	257	107	-	470	548	965
Personalegoder	-	123	51	-	104	205	351
Kontant bonus	-	738	738	-	153	153	218
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	3.106	-	-	-	1.185
Vederlag til tidligere direktion	-	3.690	5.074	-	3.337	5.257	8.635
Direktionsvederlag i alt	7.177	10.240	10.610	7.438	10.059	11.214	9.672
Variabelt vederlag andel	17%	15%	16%	20%	9%	8%	4%

Direktionen mindskedes i oktober 2022 fra tre medlemmer til to medlemmer. Direktionen består af Hanne Salomonsen og Henriette Schütze. Det samlede faktiske vederlag til den nuværende direktion for 2025 udgør 7,2 mio. kr.

Den faste grundløn, pension og personalegoder til den nuværende direktion er steget med 4 % fra 2024 til 2025. Den kontante bonus udgør 1,2 mio. kr. i 2025, hvilket er stigning på 50 % fra 2024 til 2025. Ændringen skyldes i alt overvejende grad højere bonus til Henriette Schütze, som er baseret på 12 måneders anciennitet, sammenlignet med 2024, hvor Henriette Schütze fik bonus for 7 måneder.

ADMINISTRERENDE DIREKTØR (CEO), HANNE SALOMONSEN

Administrerende direktør Hanne Salomonsen							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
Fast grundløn	2.688	2.688	2.688	2.610	2.610	2.088	1.792
Pension	484	484	484	470	470	247	179
Personalegoder	123	123	123	123	123	103	99
Kontant bonus	662	562	562	648	-	-	152
Vederlag i alt	3.957	3.857	3.857	3.851	3.203	2.438	2.222
Fast vederlag (%)	83%	85%	85%	83%	100%	100%	93%
Var. vederlag (%)	17%	15%	15%	17%	0%	0%	7%

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

Den administrerende direktør, Hanne Salomonsen, har i 2025 modtaget et samlet vederlag på 3.957 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%	100%	20%
Kvalitativ vurdering af strategi, integration og ESG	30%	95%	29%
			99%

Hanne Salomonsen tiltrådte i rollen som administrerende direktør i oktober 2022, og der var ikke regulering af grundløn i 2023. Grundlønnen blev sidste gang reguleret i 2024 med 3 %.

Hanne Salomonsen er som en del af sit job valgt til 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.

FINANSDIREKTØR (CFO), HENRIETTE SCHÜTZE

Direktør Henriette Schütze (tiltrådt direktionen fra 1. juni 2024)							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
Fast grundløn	2.300	2.100	1.225	-	-	-	-
Pension	230	210	123	-	-	-	-
Personalegoder	123	123	72	-	-	-	-
Kontant bonus	566	259	259	-	-	-	-
Vederlag i alt	3.220	2.692	1.678	-	-	-	-
Fast vederlag (%)	82%	90%	85%	-	-	-	-
Var. vederlag (%)	18%	10%	15%	-	-	-	-

Finansdirektøren, Henriette Schütze, har i 2025 modtaget et samlet vederlag på 3.220 t.kr. Målene for det variable vederlag til Henriette Schütze er de samme som den administrerende direktør, der er beskrevet ovenfor.

Henriette Schütze tiltrådte i rollen som finansdirektør i juni 2024 og i den forbindelse med der aftalt en lønregulering af grundlønnen på 9,5% pr. 1. januar 2025.

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

FORHENVÆRENDE FINANSDIREKTØR (CFO), PETER NORMANN

Tidl. Direktør Peter Normann (fra 1. januar 2022 til 31. maj 2024)							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
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 (%)	n/a	80%	85%	80%	80%	80%	-
Var. vederlag (%)	n/a	20%	15%	20%	20%	20%	-

Peter Normann blev ifølge sin kontrakt stillet som opsagt med 12 måneders vederlag ved sin fratrædelse, som strakte sig ind i 2025. Omkostningen i fratrædelsesperioden blev i årsrapporten for 2024 – og for sammenligningstallene i årsrapporten for 2025 – klassificeret som 'Særlige poster', da det på tidspunktet for Peter Normanns fratrædelse ligeledes skete en væsentlig omstrukturering, der ligeledes er klassificeret som 'Særlige poster'.

Peter Normann havde har ret til at modtage kontant bonus baseret på realisering af opstillede resultatmål for 2024. Målene var de samme som for den administrerende direktør for 2024.

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 aflønningen af henholdsvis direktionen og selskabets medarbejdere. Medarbejdernes gennemsnitsløn i Gyldendal A/S udgør 651 t.kr. i 2025.

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. direktion	651	631	605	582	559
	3%	4%	4%	4%	0%

Den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,1 af medarbejdernes gennemsnitsløn hvilket er på niveau med 2024 (2024: 6,1).

Vederlag til tidligere direktionsmedlemmer fremgår af Bilag A og vises i overensstemmelse med årsregnskabet i den periode, hvor vederlaget er hensat i forbindelse med fritstilling.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2025 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 6. februar 2026

Gregers Wedell-Wedellsborg
Formand

Claus Gregersen Formand
Næstformand

Lars Schmidt Møller

Lars Søren Rasmussen

Malene Bendtsen

Sidsel Marie Kristensen

Kewin B. Pedersen

Lene Tanggaard Pedersen

BILAG A

Forhenværende administrerende direktør, Morten Hesseldahl (1. maj 2018 – 25. august 2022)

Forhenværende administrerende direktør Morten Hesseldahl (1. maj 2018 til 25. august 2022)							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
Fast grundløn	-	-	-	-	2.610	4.351	2.559
Pension	-	-	-	-	470	548	461
Personalegoder	-	-	-	-	104	205	103
Kontant bonus	-	-	-	-	153	153	218
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	-	-	-	-	3.337	5.257	3.341
Fast vederlag (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	95%	97%	93%
Var. vederlag (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	5%	3%	7%

Tidligere direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)

Tidligere direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)							
Tusinde kr.	2025	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021
Fast grundløn	-	-	-	-	-	-	3.357
Pension	-	-	-	-	-	-	504
Personalegoder	-	-	-	-	-	-	248
Kontant bonus	-	-	-	-	-	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	-	1.185
Vederlag i alt	-	-	-	-	-	-	4.109
Fast vederlag (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	100%
Var. vederlag (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0%

Sammenligningsoplysninger

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	651	631	605	582	559
	3%	4%	4%	4%	0%
<i>Årlig ændring i procent (annualiseret)</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Direktionen</i>					
Vederlag, adm. dir. Hanne Salomonsen	3%	0%	14%	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør Henriette Schütze	12%	n/a	n/a	n/a	n/a
<i>Bestyrelsen</i>					
Vederlag, bestyrelsesforman Gregers Wedell-Wedellsborg (tidligere næstformand)	0%	13%	33%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesnæstformand Claus Gregersen	0%	20%	67%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesmedlem Lene Tanggaard	0%	0%	0%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesmedlem Sidsel Marie Kristensen	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, bestyrelsesmedlem og revisionsudvalgsformand Lars Rasmussen	0%	50%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Kewir	0%	0%	0%	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Lars S	0%	0%	0%	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Malen	0%	0%	0%	n/a	n/a
<i>Nøgletal</i>					
Gennemsnitsløn	3%	4%	4%	4%	0%
Omsætning	11%	0%	2%	-7%	-16%
EBIT	102%	70%	46%	-85%	830%