

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2023

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 2022 godkendtes på selskabets generalforsamling den 13. april 2023. Afstemningsresultatet gav ikke anledning til at foretage ændringer.

Vederlagspolitikken, som denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med, blev senest godkendt af generalforsamlingen i 2020.

Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 7. februar 2024 foreslået visse opdateringer af vederlagspolitikken. Den opdaterede vederlagspolitik vil blive fremlagt til generalforsamlingens godkendelse 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:

- Basisvederlag for 2023 er 130.000 kr.
- Formanden modtager tre gange basisvederlag.
- Næstformanden modtager to gange basisvederlag.
- Der ydes ikke ekstra honorar for deltagelse i bestyrelsesudvalg i 2023. I henhold til den foreslåede opdatering af vederlagspolitikken indstilles det, at formand for revisionsudvalg fremadrettet modtager 50 % af basisvederlag for hvervet som revisionsudvalgsformand.

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 det lidt lavere honorar i 2019 og 2020 skyldes midlertidige ændringer i antallet af bestyrelsesmedlemmer.

HONORAR TIL BESTYRELSESMEDLEMMER	Tusinde kr.				
	2023	2022	2021	2020	2019
Gregers Wedell-Wedellsborg (formand, tidl. næstformand)	347	260	260	260	173
Claus Gregersen (næstformand)	217	130	130	130	130
Lene Tanggaard	130	130	130	87	0
Sidsel Marie Kristensen	87	0	0	0	0
Lars Rasmussen	87	0	0	0	0
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	130	87	0	0	0
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	130	87	0	0	0
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	130	87	0	0	0
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer:					
Poul Erik Tøjner (tidl. formand)	130	390	390	390	390
Tine Thygesen	43	130	87	0	0
Henning Persson (medarbejdervalgt)	0	43	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	0	43	130	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	0	43	130	130	130
Mette Lykke	0	0	43	130	130
Merete Eldrup (Tidl. Næstformand)	0	0	0	0	173
Bestyrelshonorar i alt	1.430	1.430	1.430	1.387	1.386
<i>Udvikling</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 2,5 % 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 Peter Normann.
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.

Nedenfor vises en oversigt over det samlede direktionsvederlag i de seneste fem regnskabsår, fordelt på nuværende og tidligere direktionsmedlemmer. Direktionen mindskedes i oktober 2022 fra tre medlemmer til to medlemmer og består i 2023 af Hanne Salomonsen og Peter Normann. Det har betydet en nedgang i det samlede direktionsvederlag på årsbasis på ca. 2,6 mio. kr. fra 2022 til 2023. Det samlede vederlag til den nuværende direktion for 2023 udgør 7,2 mio. kr. Den faste grundløn, pension og personalegoder til den nuværende direktion er steget med 1 % på årsbasis fra 2022 til 2023. Den kontante bonus udgør 1,2 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 65 % fra 2022 til 2023. Ændringen skyldes i alt overvejende grad bonus til den adm. direktør i 2023, som til sammenligning fraskrev sig bonus i 2022.

<i>Tusinde kr.</i>	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020	2019
<i>Nuværende direktion</i>						
Fast grundløn	5.107	5.058	4.536	1.792	1.756	286
Pension	719	715	491	179	176	29
Personalegoder	246	246	226	99	99	16
Kontant bonus	1.163	704	704	152	508	48
Vederlag til nuværende direktion	7.236	6.723	5.958	2.222	2.539	379
<i>Tidligere direktion</i>						
Fast grundløn	0	2.610	4.351	5.916	4.832	4.714
Pension	0	470	548	965	800	781
Personalegoder	0	104	205	351	259	219
Kontant bonus	0	153	153	218	1.473	1.250
Fratrædelsesgodtgørelse	0	0	0	1.185	0	0
Vederlag til tidligere direktion	0	3.337	5.257	8.635	7.365	6.964
Direktionsvederlag i alt	7.236	10.059	11.214	9.672	9.904	7.343
<i>Variabelt vederlag andel</i>	<i>18%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>

Adm. dir. Hanne Salomonsen (tiltrådt direktionen 1. november 2019)	<i>tusinde kr.</i>					
	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020	2019
Fast grundløn	2.610	2.610	2.088	1.792	1.756	286
Pension	470	470	247	179	176	29
Personalegoder	123	123	103	99	99	16
Kontant bonus	446	-	-	152	508	48
Vederlag i alt	3.648	3.203	2.438	2.222	2.539	379
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>88%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>93%</i>	<i>80%</i>	<i>87%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>12%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>7%</i>	<i>20%</i>	<i>13%</i>

Hanne Salomonsen tiltrådte som adm. dir. 26. oktober 2022. på årsbasis ville vederlaget som adm. dir. i 2022 svare til 3.203 t.kr.

Den administrerende direktør har i 2023 modtaget et samlet vederlag på 3.648 t.kr. Det variable vederlag til Hanne Salomonsen er optjent med udgangspunkt i følgende mål, vægtning og opnåelse:

Mål	Vægt	Opnåelse	Resultat
EBIT for koncernen	50%	50%	25%
EBIT for Mentor	20%	0	0%
Kvalitativ vurdering af strategi og ledelse	30%	100%	30%
			55%

Den administrerende direktør tiltrådte i rollen i oktober 2022, og der har ikke været regulering af grundløn i 2023.

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 Peter Normann (fra 1. januar 2022)	<i>tusinde kr.</i>					
	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020	2019
Fast grundløn	2.497	2.448	2.448	-	-	-
Pension	250	245	245	-	-	-
Personalegoder	123	123	123	-	-	-
Kontant bonus	717	704	704	-	-	-
Vederlag i alt	3.587	3.520	3.520	0	0	0
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>80%</i>	<i>80%</i>	<i>80%</i>	-	-	-
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>	-	-	-

For Peter Normann er det særskilt i 2022-24 ekstraordinært aftalt, at han modtager det maksimale bonusvederlag på 25 % jævnfør vederlagspolitikens punkt 4.7 og 4.8.1 for rollen i den strategiske tilpasning af Gyldendal. I denne proces har det været vigtigt at fastholde finansdirektøren over en længere periode.

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

Gyldendals opsigelsesvarsel over for direktionen er 12 måneder, og direktørernes opsigelsesvarsel over for Gyldendal er 6 måneder. Såfremt Peter Normann op siger sin stilling i 3. kvartal 2024, vil han blive stillet som om han er blevet opsagt af selskabet ifølge særlig aftale. 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 605 t.kr. i 2023.

<i>tusinde kr.</i>	2023	2022	2021	2020	2019
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	605	582	559	560	549

Den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,0 (2022 5,5) af medarbejdernes gennemsnitsløn. Stigningen i faktoren skyldes, at der i 2023 er udbetalt bonus til den administrerende direktør.

Vederlag til opsagte direktionsmedlemmer 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 2023 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 8. februar 2024

Gregers C. Wedell-Wedellsborg

Claus Gregersen

Lars Schmidt Møller

Lars Søren Rasmussen

Malene Bendtsen

Kewin Bent Pedersen

Lene Tanggaard Pedersen

Sidsel Marie Kristensen

BILAG A

Tidl. Adm. dir. Morten Hesseldahl (1. maj 2018 til 25. august 2022)						<i>tusinde kr.</i>
	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020	2019
Fast grundløn	-	2.610	4.351	2.559	2.509	2.448
Pension	-	470	548	461	452	441
Personalegoder	-	104	205	103	111	111
Kontant bonus	-	153	153	218	768	657
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	0	3.337	5.257	3.341	3.840	3.657
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>0%</i>	<i>95%</i>	<i>97%</i>	<i>93%</i>	<i>80%</i>	<i>82%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>0%</i>	<i>5%</i>	<i>3%</i>	<i>7%</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>

Tidl. Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)						<i>tusinde kr.</i>
	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020	2019
Fast grundløn	-	-	-	3.357	2.323	2.266
Pension	-	-	-	504	348	340
Personalegoder	-	-	-	248	148	108
Kontant bonus	-	-	-	-	705	594
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	1.185	-	-
Vederlag i alt	0	0	0	4.109	3.525	3.308
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>	<i>80%</i>	<i>82%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>

<i>Årlig ændring i procent (annualiseret)</i>	2023	2022	2021	2020	2019
Vederlag, adm. dir.	14%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør	2%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, bestyrelse	0%	0%	0%	0%	0%
Gennemsnitsløn	4%	4%	0%	2%	-1%
Omsætning	2%	-7%	-16%	2%	3%
EBIT	46%	-85%	830%	-77%	87%