

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2020

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.

Regnskabsåret 2020 blev med Covid-19 et meget anderledes år end forventet ved årets begyndelse. Ledelsens indsats og resultater skal 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 driftsindtjeningen styrket, og der blev i Gyldendal-gruppen gennemført vigtige strategiske udviklingstiltag, herunder lancering af de digitale tjenester Chapter og Studybox, overtagelsen af det svenske lydbogsforlag Word Audio Publishing International samt adskillige digitale initiativer. Aktivitetsniveauet har året igennem været højt, og resultaterne tilfredsstillende, og direktionens variable vederlag afspejler dette.

Både aflønningen af samtlige bestyrelsesmedlemmer og samtlige direktionsmedlemmer i 2020 er i overensstemmelse med Gyldendals vedtagne vederlagspolitik, jf. nedenfor.

GENERELT

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 vedrørende selskabets finansielle stilling, markeds-mæssige 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 og virksomhedens samfundsmæssige ansvar varetages.

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

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2016 til 2018. Det lille fald i 2019 og 2020, skyldes det forhold, at bestyrelsen siden Merete Eldrups fratræden i august 2019, alene bestod af 7 medlemmer frem til generalforsamlingen i april 2020.

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.

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, 21 mio. kr. i 2018 og 21 kr. i 2019. I samme periode udgjorde direktionens variable vederlag henholdsvis 0,6 mio. kr., 0,2 mio. kr., for 2018 udbetaltes som følge af resultatudviklingen ikke bonus til direktionen, og i 2019 udgjorde den samlede bonusudbetaling 1,3 mio. kr. I 2020 er der sket markante driftsforbedringer i selskabet, som trods de negative påvirkninger af Covid-19-situationen og særlige nedskrivninger af immaterielle aktiver, som samlet reducerede årets driftsresultat med mere end 50 mio. kr. alligevel endte året med et positivt driftsresultat på 9 mio. kr. Samtidig blev der i 2020 som nævnt ovenfor gennemført væsentlige udviklingstiltag, og der er derfor hensat bonus til direktionen på i alt 2 mio. kr. svarende til den maksimale variable bonus for 2020.

<i>i tusinde kr.</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Bestyrelsens aflønning					
Samlet honorar bestyrelse	1.387	1.386	1.430	1.430	1.430
Ændring	0%	-3%	-	-	-

For specifikation se bilag A

Direktionens aflønning					
Morten Hesseldahl, Adm. Direktør*	3.840	3.656	1.962	0	0
Ændring	5%	24%	-	-	-
Bjarne Ponikowski, Direktør	3.525	3.308	2.693	2.855	2.871
Ændring	7%	23%	-6%	-1%	-
Hanne Salomonsen, Direktør**	2.539	379	0	0	0
Ændring	12%	-	-	-	-
Stig Andersen, Tidl. Adm. Direktør (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)***	0	0	744	3.002	3.260
Ændring	-	-	-1%	-8%	-
Samlet honorar direktion, ekskl. fratrædelsesgodtgørelse	9.904	7.344	5.399	5.857	6.131
Ændring****	7%	24%	-4%	-4%	0%
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	20%	18%	0%	2%	9%

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 fratruddet 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	7.850	11.459	20.205	30.509	67.647
Ændring	-31%	-43%	-34%	-55%	-
Resultat efter skat	292	8.716	16.868	22.967	12.384
Ændring	-97%	-48%	-27%	85%	-

Koncernens resultater

Resultat før skat Ændring	5.272 -75%	20.920 1%	20.726 -54%	45.297 -29%	63.645 -
Resultat efter skat Ændring	714 -96%	17.058 6%	16.066 -53%	34.371 -32%	50.338 -

i tusinde kr.

Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE

Selskabets medarbejdere Ændring	560 2%	549 -1%	554 6%	522 -2%	535 -
Koncernens medarbejdere Ændring	467 6%	441 -17%	530 5%	502 -2%	515 -

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 2020 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 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 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 2016 til 2020 fremgår af bilag A og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder
- Kontant bonus

Fast grundløn

Direktionsmedlemmernes faste årlige grundløn er siden 2016 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 det faste vederlag 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 2020 modtaget et samlet vederlag på 3,84 mio. kr. Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 560.000 kr. (2020-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,9.

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.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 11. februar 2021

Poul Erik Tøjner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Karen Dinesen

Claus Gregersen

Johanne Katz

Mette Lykke Ravn

Henning Persson

Lene Tanggaard

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	2.509	2.448	1.600	-	-
Pension	452	441	288	-	-
Personalegoder	111	111	74	-	-
Kontant bonus	768	657	-	-	-
Vederlag i alt	3.840	3.657	1.962	-	-
Fast vederlag (%)	80%	82%	100%	-	-
Var. vederlag (%)	20%	18%	0%	-	-
I alt (%)	100%	100%	100%	-	-

Direktør Bjarne Ponikowski

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	2.323	2.266	2.222	2.189	2.154
Pension	348	340	333	328	324
Personalegoder	148	108	138	138	132
Kontant bonus	705	594	-	200	261
Vederlag i alt	3.525	3.308	2.693	2.855	2.871
Fast vederlag (%)	80%	82%	100%	93%	91%
Var. vederlag (%)	20%	18%	0%	7%	9%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Direktør Hanne Salomonsen (fra 1. november 2019)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	1.756	286	-	-	-
Pension	176	29	-	-	-
Personalegoder	99	16	-	-	-
Kontant bonus	508	48	-	-	-
Vederlag i alt	2.539	379	-	-	-
Fast vederlag (%)	80%	87%	-	-	-
Var. vederlag (%)	20%	13%	-	-	-
I alt (%)	100%	100%	-	-	-

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	-	-	634	2.534	2.494
Pension	-	-	87	375	375
Personalegoder	-	-	23	93	95
Fratrædelsesgodtg	-	-	-	2.700	-
Kontant bonus	-	-	-	-	297
Vederlag i alt	-	-	744	5.702	3.260
Fast vederlag (%)	-	-	100%	100%	91%
Var. vederlag (%)	-	-	0%	0%	9%
I alt (%)	-	-	100%	100%	100%

Vederlag i alt	9.904	7.343	5.399	8.557	6.131
-----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

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

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