

## Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2019

---

Denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse. Vederlagsrapporten beskriver det vederlag, som bestyrelsen og direktionen i Gyldendal A/S har modtaget gennem de seneste fire regnskabsår, og sammenhængen mellem vederlaget og Gyldendal A/S' vederlagspolitik, finansielle resultater og strategiske mål.

### GENERELT

Gyldendal anvender ikke aktiebaseret aflønning hverken overfor 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, markedsmæssige 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 varetages.

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

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2016 til 2018. Det lille fald fra 2018 til 2019, skyldes det forhold, at bestyrelsen siden Merete Eldrups fratræden i august 2019, alene har bestået af 7 medlemmer. Direktionens faste vederlag er steget gennemsnitligt 1,5 % årligt fra 2016-2018. Stigningen fra 2018 til 2019 skyldes blandt andet 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, der meddelte sin fratrædelse i 2017 og fratrådte i foråret 2018. 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>Tusinde kr.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Samlet honorar bestyrelse	1.386	1.430	1.430	1.430
Udvikling bestyrelshonorar (2016= indeks 100)	97	100	100	100
Samlet honorar direktion	7.344	5.399	8.557	6.131
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	18%	0%	2%	9%
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. direktion	523	539	509	513
Udvikling direktionsvederlag (2016= indeks 100)	120	88	140	100

### **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 2019 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 fire 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 af en fast grundløn, som reguleres årligt, og en kontant bonus. Herudover modtager direktionen arbejdsgiverbetalt pension samt sædvanlige ikke-kontante personalegoder. Direktionens samlede vederlag i perioden 2016 til 2019 fremgår af bilag A og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder
- Kontant bonus

#### **Fast grundløn**

Direktionen har siden 2016 haft en stigning i den faste årlige grundløn over de sidste fire år på gennemsnitligt 1,25%. 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 2019 modtaget et samlet vederlag på 3,66 mio. kr. (Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 523.000 kr. (2019-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 7.

### **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.

Den 6. februar 2020

*I bestyrelsen:*

Poul Erik Tøjner

Gregers Christian Wedell-Wedellsborg

Johanne Katz

Karen Reves Dinesen

Mette Lykke Ravn

Claus Gregersen

Henning Alwin Persson



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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Poul Erik Tøjner Formand	390	390	390	390
Merete Eldrup Næstformand - august 2019	173	260	260	260
Gregers Wedell-Wedellsborg Næstformand august 2019-	173	130	130	90
Mette Lykke	130	130	130	90
Claus Gregersen	130	87	-	-
Henning Persson (medarbejdervalgt)	130	130	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	130	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	130	87	-	-
Jens Due Olsen		43	130	130
Lene Tranberg				40
Preben Mejer				40
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)		43	130	130
<b>I alt</b>	<b>1.386</b>	<b>1.430</b>	<b>1.430</b>	<b>1.430</b>