



Marts 2025

Til aktionærerne i Gyldendal A/S

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL

Gyldendals bestyrelse inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling i Klareboderne 3, København, torsdag den 10. april 2025 kl. 15.30. Der er adgang fra kl. 15.00, hvor der serveres kaffe og te.

Generalforsamlingen vil ligeledes kunne følges som live transmitteret webcast på <https://www.gyldendal.dk/generalforsamling2025>. Transmissionen begynder kl. 15.30.

DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Formandens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport for 2024 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 2025
 - 6.2 Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor og bæredygtighedsrevisor
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 2024 tages til efterretning af generalforsamlingen.

AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF ÅRSRAPPORT 2024

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2024.

GYLDENDAL

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

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 2024 vedlægges denne indkaldelse som **Bilag 1**.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for 2024 ved den vejledende afstemning.

AD PKT. 5 – ANVENDELSE AF OVERSKUD

Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på 20 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr. svarende til 20,4 mio. kr. Der henvises til årsrapporten for 2024.

AD PKT. 6 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN

AD PKT. 6.1

GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2025

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2025 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 9. april 2030, 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

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på ét år frem til næste ordinære generalforsamling, jf. vedtægternes § 16. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, det vil sige Claus Gregersen, Sidsel Marie Kristensen, Lars Rasmussen, Lene Tanggaard og Gregers Wedell-Wedellsborg, er på valg og stiller op til genvalg. Bestyrelsen foreslår genvalg af alle medlemmer.

Kandidaterne er nærmere præsenteret i **Bilag 2** til denne indkaldelse. Information findes også på <http://ir.gyldendal.dk>.

AD PKT. 8 – VALG AF REVISOR OG BÆREDYGTIGHEDSREVISOR

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

Bestyrelsen foreslår endvidere nyvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets bæredygtighedsrevisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

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. Vederlagsrapporten for 2024 forelægges til vejledende afstemning.

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 17. marts 2025 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 3. APRIL 2025

Registreringsdatoen torsdag den 3. april 2025 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 registreringsdatoen, 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.euronext.com/cph-agm eller på [Gyldendals InvestorPortal](http://GyldendalsInvestorPortal) eller
- ved henvendelse til Euronext Securities, pr. telefon 43 58 88 66 eller pr. e-mail til CPH-investor@euronext.com eller
- ved at udfylde og sende tilmeldingsblanket til Euronext Securities, Nicolai Eigttveds Gade 8, DK-1402 København K eller via e-mail til CPH-investor@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 4. april 2025 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 10. april 2025 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 4. april 2025 kl. 23.59**. Fuldmagt afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendals.com/investorportal) eller på www.euronext.com/cph-agm. 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 CPH-investor@euronext.com.
- Brevstemme skal være Euronext Securities i hænde senest **onsdag den 9. april 2025 kl. 12.00**. Brevstemme afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendals.com/investorportal) eller på www.euronext.com/cph-agm. 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 CPH-investor@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 2024 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 2024
- Vederlagsrapport 2024
- 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. 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.

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
17. marts 2025



Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2024

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 2023 godkendtes på selskabets generalforsamling den 16. april 2024. 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 d. 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 2024 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 2024.

Nedenfor vises en oversigt over bestyrelseshonorar i de seneste fem regnskabsår, fordelt på bestyrelsesmedlemmer. Basisvederlag har været uændret i de seneste 5 år. Årsagen til det lidt lavere honorar i 2020 skyldes midlertidige ændringer i antallet af bestyrelsesmedlemmer. Omvendt er årsagen til et højere honorar i 2024, 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 d. 16. april 2024.

GYLDENDAL

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

HONORAR TIL BESTYRELSESMEDLEMMER					
<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Gregers Wedell-Wedellsborg (formand, tidl. næstformand)	390	347	260	260	260
Claus Gregersen (næstformand)	260	217	130	130	130
Lene Tanggaard	130	130	130	130	87
Sidsel Marie Kristensen	130	87	-	-	-
Lars Rasmussen	195	87	-	-	-
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	130	130	87	-	-
<i>Fratrådte bestyrelsesmedlemmer:</i>					
Poul Erik Tøjner (tidl. formand)	-	130	390	390	390
Tine Thygesen	-	43	130	87	-
Henning Persson (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	-	-	43	130	130
Mette Lykke	-	-	-	43	130
Bestyrelshonorar i alt	1.495	1.430	1.430	1.430	1.387
<i>Udvikling</i>	<i>5%</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 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 2024.

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

HONORAR TIL DIREKTIONSMEDELMER							
Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
Nuværende direktion							
Fast grundløn	4.788	3.913	5.107	5.058	4.536	1.792	1.756
Pension	694	606	719	715	491	179	176
Personalegoder	246	195	246	246	226	99	99
Kontant bonus	821	821	1.366	704	704	152	508
Vederlag til nuværende direktion	6.549	5.535	7.438	6.723	5.958	2.222	2.539
Tidligere direktion							
Fast grundløn	2.572	1.072	-	2.610	4.351	5.916	4.832
Pension	257	107	-	470	548	965	800
Personalegoder	123	51	-	104	205	351	259
Kontant bonus	738	738	-	153	153	218	1.473
Fratrædelsesgodtgørelse	-	3.106	-	-	-	1.185	-
Vederlag til tidligere direktion	3.690	5.074	-	3.337	5.257	8.635	7.365
Direktionsvederlag i alt	10.240	10.610	7.438	10.059	11.214	9.672	9.904
Variabelt vederlag andel	15%	16%	20%	9%	8%	4%	20%

Direktionen mindskedes i oktober 2022 fra tre medlemmer til to medlemmer. Peter Norman fratrådte stillingen som CFO pr. 31. maj 2024, hvorefter Henriette Schütze tiltrådte som ny CFO. På balancedagen består direktionen af Hanne Salomonsen og Henriette Schütze. Det samlede faktiske vederlag til den nuværende direktion for 2024 udgør 5,5 mio. kr. og på årsbasis 6,5 mio. kr. Den faste grundløn, pension og personalegoder til den nuværende direktion er faldet med 6 % på årsbasis fra 2023 til 2024. Den kontante bonus udgør 0,8 mio. kr. i 2024, hvilket er fald på 29 % fra 2023 til 2024. Ændringen skyldes i alt overvejende grad lavere bonus til nuværende CFO, som er baseret på 7 måneders anciennitet, sammenlignet med 2023, hvor tidligere CFO fik bonus for 12 måneder.

Administrerende direktør (CEO) Hanne Salomonsen

Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
Fast grundløn	2.688	2.688	2.610	2.610	2.088	1.792	1.756
Pension	484	484	470	470	247	179	176
Personalegoder	123	123	123	123	103	99	99
Kontant bonus	562	562	648	-	-	152	508
Vederlag i alt	3.857	3.857	3.851	3.203	2.438	2.222	2.539
Fast vederlag (%)	85%	85%	83%	100%	100%	93%	80%
Var. vederlag (%)	15%	15%	17%	0%	0%	7%	20%

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

Den administrerende direktør har i 2024 modtaget et samlet vederlag på 3.857 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%	0	0%
Kvalitativ vurdering af strategi og ledelse	30%	100%	30%
			80%

Den administrerende direktør tiltrådte i rollen i oktober 2022, og der har ikke været regulering af grundløn i 2023. I 2024 er grundlønnen reguleret med 3%.

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 (CFO) Henriette Schütze

Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
Fast grundløn	2.100	1.225	-	-	-	-	-
Pension	210	123	-	-	-	-	-
Personalegoder	123	72	-	-	-	-	-
Kontant bonus	259	259	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	2.692	1.678	-	-	-	-	-
Fast vederlag (%)	90%	85%	-	-	-	-	-
Var. vederlag (%)	10%	15%	-	-	-	-	-

I 2024 har Henriette Schütze ret til at modtage minimum 50% bonus af maksimalt 25% af den samlede løn som led i indfrielse af opstillede resultatmål for 2024. Målene er de samme som for den adm. direktør og er beskrevet ovenfor.

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

Tidligere direktør (CFO) Peter Normann (1/1 2022 – 31/5 2024)

Tusinde kr.	2024 årsbasis	2024 faktisk	2023	2022 årsbasis	2022 faktisk	2021	2020
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 (%)	80%	85%	80%	80%	80%	-	-
Var. vederlag (%)	20%	15%	20%	20%	20%	-	-

Peter Normann blev ifølge sin kontrakt stillet som opsagt med 12 måneders vederlag ved sin fratrædelse, som strækker sig ind i 2025. Dette er ligeledes forklaringen på, at faktiske vederlag er større end annualiseret.

vederlag. Omkostning i fratrædelsesperioden er i årsrapporten klassificeret som Særlige poster, da det på tidspunktet for Peter Normanns fratrædelse ligeledes skete en væsentlig omstrukturering, som ligeledes er klassificeret som Særlige poster. Peter Normann har ret til at modtage kontant bonus baseret på realisering af opstillede resultatmål for 2024. Målene er de samme som for den adm. direktør og er beskrevet ovenfor.

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 direktionen og selskabets medarbejderes løn. Medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S udgør 631 t.kr. i 2024.

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	631	605	582	559	560
	4%	4%	4%	0%	2%

Den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,1 (2023: 6,4) af medarbejdernes gennemsnitsløn. Faldet i faktoren skyldes, at der i 2024 er flersidet hvoraf den gennemsnitlige vederlag er steget relativt stabilt for 2023 til 2024 på 4%, mens den administrerende direktørs løn er steget med samlet med 0% på grund af lavere kontant bonus i 2024 contra 2023.

Vederlag til tidligere direktionsmedlemmer, som ikke har modtaget vederlag i året, 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 2024 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 7. februar 2025

Gregers Wedell-Wedellsborg

Claus Gregersen

Lars Schmidt Møller

Lars Rasmussen

Malene Bendtsen

Kewin B. Pedersen

Lene Tanggaard

Sidsel Marie Kristensen

BILAG A

Tidligere Administrerende direktør Morten Hesseldahl (1/5 2018 – 25/8 2022)

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i> <i>årsbasis</i>	<i>2024</i> <i>faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i> <i>årsbasis</i>	<i>2022</i> <i>faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fast grundløn	-	-	-	2.610	4.351	2.559	2.509
Pension	-	-	-	470	548	461	452
Personalegoder	-	-	-	104	205	103	111
Kontant bonus	-	-	-	153	153	218	768
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	-	-
Vederlag i alt	-	-	-	3.337	5.257	3.341	3.840
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>95%</i>	<i>97%</i>	<i>93%</i>	<i>80%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>5%</i>	<i>3%</i>	<i>7%</i>	<i>20%</i>

Tidligere Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31/5 2022)

<i>Tusinde kr.</i>	<i>2024</i> <i>årsbasis</i>	<i>2024</i> <i>faktisk</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i> <i>årsbasis</i>	<i>2022</i> <i>faktisk</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Fast grundløn	-	-	-	-	-	3.357	2.323
Pension	-	-	-	-	-	504	348
Personalegoder	-	-	-	-	-	248	148
Kontant bonus	-	-	-	-	-	-	705
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-	1.185	-
Vederlag i alt	-	-	-	-	-	4.109	3.525
<i>Fast vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>100%</i>	<i>80%</i>
<i>Var. vederlag (%)</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>

Sammenligningsoplysninger

<i>Årlig ændring i procent (annualiseret)</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Direktionen					
Vederlag, adm. dir. Hanne Salomonsen	0%	14%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør Henriette Schütze	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, finansdirektør Peter Normann	3%	2%	n/a	n/a	n/a
Bestyrelsen					
Vederlag, bestyrelsesformand Gregers Wedell-Wedellsborg (tidligere næstformand)	13%	33%	0%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesnæstformand Claus Gregersen	20%	67%	0%	0%	0%
Vederlag, bestyrelsesmedlem Lene Tanggaard	0%	0%	0%	0%	n/a
Vederlag, bestyrelsesmedlem Sidsel Marie Kristensen	0%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, bestyrelsesmedlem og revisionsudvalgsformand Lars Rasmussen	50%	n/a	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Kewin Pedersen	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Lars Schmidt Møller	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Vederlag, medarbejderudvalgt bestyrelsesmedlem Malene Bendtsen	0%	0%	n/a	n/a	n/a
Nøgletal					
Gennemsnitsløn	4%	4%	4%	0%	2%
Omsætning	0%	2%	-7%	-16%	2%
EBIT	70%	46%	-85%	830%	-77%



BILAG 2

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

De foreslåede kandidater til bestyrelsen besidder væsentlige kompetencer inden for især virksomhedsledelse og strategi; medier, kultur og samfund; uddannelse og læring; finans, governance og børnsforhold, som er de kompetencer, bestyrelsen finder har relevans for Gyldendal og sikrer kvalificerede beslutninger i bestyrelsen.

Claus Gregersen er direktør for selskabets ene hovedaktionær og således ikke uafhængig af selskabet. Lene Tanggaard er - sideløbende med sit virke som 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.

Se endvidere <http://ir.gyldendal.dk/directors.cfm>.

GREGERS CHRISTIAN WEDELL-WEDELLSBORG

Adm. direktør i Matas A/S, født 1972. Formand for Gyldendals bestyrelse og formand for nomineringsudvalget og vederlagsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2024. Formand for bestyrelsen i TV2 Danmark A/S. Formand for bestyrelsen i flere af Matas A/S' datterselskaber. Medlem af bestyrelsen for Det Grevelige Dannemandske Stift og Dansk Erhverv.

CLAUS GREGERSEN

Adm. direktør for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og adm. direktør i CAF Invest A/S, født 1961. Næstformand for Gyldendals bestyrelse. Indtrådt i bestyrelsen i 2018 og senest genvalgt i 2024. Bestyrelsesformand i Skandinavisk Holding A/S, Kurhotel Skodsborg A/S, Skodsborg Sundpark A/S og The Scandinavian ApS. Næstformand for Tivoli A/S. Bestyrelsesmedlem i Jeudan A/S, Erhvervslivets Tænk tank og Brancheforeningen for Aktive Ejere.

SIDSEL MARIE KRISTENSEN

Adm. direktør i LEGO Fonden, født 1975. Indtrådt i bestyrelsen i 2023 og genvalgt i 2024. Formand for bestyrelsen i Imagination Lab Foundation. Bestyrelsesmedlem i BrainPOP Group Inc. og Komitéen for god Fondsledelse.

LARS SØREN RASMUSSEN

Professionelt bestyrelsesmedlem, født 1959. Indtrådt i bestyrelsen i 2023 og genvalgt i 2024. Bestyrelsesformand for Coloplast A/S, H. Lundbeck A/S, WS Audiology A/S og Mabtech AB. Formand for Komitéen for god Selskabsledelse. Formand for regeringens LifeScience Råd. Formand for DI's specialudvalg for Mangfoldighed. Formand for tænketanken Equalis. Medlem af bestyrelsen for Københavns Universitet.

GYLDENDAL

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

LENE TANGGAARD PEDERSEN

Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi, Det Humanistiske Fakultet, Aalborg Universitet, født 1973. Indtrådt i bestyrelsen i 2020 og senest genvalgt i 2024. Forsker og professor i kreative læreprocesser. Næstformand for hovedbestyrelsen for Jysk Børneforsorg. Medlem af bestyrelsen i fonden Design Society, Trace og Risskov Gymnasium. Medlem af Museumsrådet ved Statens Museum for Kunst.

* * *