



**Marts 2023**

Til aktionærene i Gyldendal A/S

### **ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL**

Gyldendals bestyrelse inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling i Klareboderne 3, København, torsdag den 13. april 2023 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 [www.gyldendal.dk/generalforsamling2023](http://www.gyldendal.dk/generalforsamling2023). Transmissionen begynder kl. 15.30.

### **DAGSORDEN**

---

1. Valg af dirigent
2. Formandens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport for 2022 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 2023
  - 6.2 Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
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 2022 tages til efterretning af generalforsamlingen.

#### **AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF ÅRSRAPPORT 2022**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2022.

#### **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 2022 vedlægges denne indkaldelse som [Bilag 1](#).

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for 2022 ved den vejledende afstemning.

# GYLDENDAL

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

#### **AD PKT. 5 – ANVENDELSE AF OVERSKUD**

Som følge af det negative økonomiske resultat i 2022 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte til aktionærene for regnskabsåret 2022, jf. selskabsmeddelelse nr. 1/2023 af 9. februar 2023.

#### **AD PKT. 6 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN**

##### **AD PKT. 6.1**

##### **GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2023**

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2023 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 12. april 2028, 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 § 15. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.

Claus Gregersen, Lene Tanggaard og Gregers Wedell-Wedellsborg stiller op til genvalg og foreslås genvalgt til bestyrelsen.

Bestyrelsesformand Poul Erik Tøjner stiller ikke op til genvalg, jf. selskabsmeddelelse nr. 1/2023 af 9. februar 2023.

I lyset af, at Gyldendal går ind i en periode med fokus på konsolidering frem for de seneste års mere ekspansive og iværksættende strategi, genopstiller Tine Thygesen heller ikke.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Lars Rasmussen og Sidsel Marie Kristensen.

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

#### **AD PKT. 8 – VALG AF REVISOR**

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

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 2022 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 aktieklassse. Hver A-aktie på 20 kr. giver én stemme. B-aktier giver ikke stemmeret. Selskabet ejer pr. datoen for indkaldelse den 22. marts 2023 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 6. APRIL 2023

**Registreringsdatoen torsdag den 6. april 2023** 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 indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne. Det er kun aktionærer, der er registreret i ejerbogen på registreringsdagen, 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.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) 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](mailto: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](mailto: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 **onsdag den 5. april 2023 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 13. april 2023 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 **onsdag den 5. april 2023 kl. 23.59**. Fuldmagt afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendalsinvestorportal.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). 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](mailto:CPH-investor@euronext.com).
- Brevstemme skal være Euronext Securities i hænde senest **onsdag den 12. april 2023 kl. 12.00**. Brevstemme afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.gyldendalsinvestorportal.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). 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](mailto: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 2022 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 2022
- Vederlagsrapport 2022
- 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](mailto: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 aktionærene 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  
22. marts 2023

## Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2022

---

### INDLEDNING – REGNSKABSÅRET 2022

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.

2022 har været et år med vanskelige markedsvilkår og en strategisk tilpasning for Gyldendal med fokus på kernevirkomheden – primært i Danmark. Som konsekvens heraf har der i 2022 været en række frasalg, aktivitetstilpasninger og omstruktureringer, f.eks. har Gyldendal ikke længere egen streamingtjeneste, bogklubberne er omlagt til digital læseklub og den internationale strategi er justeret. Tilpasningerne er i stort omfang gennemført og har i 2022 medført en række justeringer af de økonomiske forventninger for året. Samtidig er Hanne Salomonsen tiltrådt som ny administrerende direktør den 26. oktober 2022, som afløser for Morten Hesseldahl, der fratrådte med udgangen af august 2022.

### VEDERLAG I 5-ÅRS-PERIODEN

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.

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.

<i>Tusinde kr.</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.430	1.387	1.386	1.430
Udvikling bestyrelsehonorar (2018= indeks 100)	100	100	97	97	100
Samlet honorar direktion (ekskl. Fratrædelsesgodtgørelse)	10.314	8.462	9.904	7.344	5.399
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	7%	4%	20%	18%	0%
Gennemsnitsvederlag Gyldendal A/S, ekskl. Direktion	576	559	560	523	539
Udvikling direktionsvederlag (2018= indeks 100)	191	157	183	136	100

*Se endvidere bilag A*

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2018 til 2022, bortset fra et lille fald i 2019 og 2020. Faldet skyldes det forhold, at bestyrelsen fra Merete Eldrups fratræden i august 2019 frem til generalforsamlingen i april 2020 bestod af 7 medlemmer (mod normalt 8). Der er således ingen ændring i de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag.

Grundløn mv. til opsagte direktionsmedlemmer (Morten Hesseldahl og Bjarne Ponikowski) vises i opsigelsesperioden uanset om disse er fritstillet tidligere. Fratrædelsesgodtgørelse (6 måneders løn til Bjarne Ponikowski som også dækker forholdsmæssig bonus) vises på fratrædelsestidspunktet.

Stigningen i direktionens vederlag fra 2021 til 2022 skyldes, at der i 2022 er betalt løbende vederlag til de fratrådte direktionsmedlemmer Bjarne Ponikowski (fratrådt maj 2021 – vederlag betalt indtil 31. maj 2022) og Morten Hesseldahl (fratrådt august 2022 – vederlag betales til 31. august 2023). Det samlede honorar til direktionen for 2022 falder fra 10,3 mio.kr. til 8,0 mio.kr., hvis honorar til fratrådte direktionsmedlemmer i fratrædelsesperioden fratrækkes. Stigningen i direktionens vederlag fra 2019 til 2020 skyldtes hovedsageligt, at direktionen pr. 1. november 2019 blev udvidet med Hanne Salomonsen som yderligere medlem. Direktionens samlede vederlag har i øvrigt varieret i takt med udsving i tildelt bonus.

Direktionen består fra oktober 2022 kun af to medlemmer (Hanne Salomonsen og Peter Normann). Det samlede honorar til den nuværende direktion for 2022 udgør 5,9 mio.kr.

Den variable andel af direktionens vederlag varierer naturligt fra år til år, blandt andet som følge af udviklingen i koncernens finansielle resultater. Nedenfor er en oversigt over EBIT og direktionens variable vederlag for 2018-22:



Mio kr.	2022	2021	2020	2019	2018
EBIT	12*	42	9	21	21
Variabelt vederlag	0,7	0,4	2,0	1,3	0,0

\* Fortsættende aktiviteter

Det variable vederlag til Hanne Salomonsen optjenes ved bonusmål, som både er kvantitative (omsætning og indtjening) og kvalitative (gennemførelse af strategiske tilpasninger). Hanne Salomonsen var kontraktuelt berettiget til delvis bonus for 2022, men har afstået fra at modtage bonus i 2022.

For Peter Normann er det særskilt i 2022 og 2023 aftalt, at han modtager det maksimale bonusvederlag på 25 % jævnfør vederlagspolitikens punkt 4.7 for rollen i den strategiske tilpasning af Gyldendal.

Peter Normann er som en del af sit job valgt til bestyrelsen i DBK. Det årlige bestyrelseshonorar fra DBK på 75 t.kr. tilgår Gyldendal. Gyldendals nettovederlag til Peter Normann er således 75 t.kr. lavere.

Der er ikke udbetalt bonus til Morten Hesseldahl i 2022 og baseret på de økonomiske resultater forventes der ingen bonusbetaling i 2023.

## **GENERELT**

Generalforsamlingen godkendte 7. april 2022 vederlagsrapporten for 2021. Der var ikke bemærkninger til vederlagsrapporten.

## **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 2022 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 2018 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 2018 til 2022 fremgår af *bilag C* og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder
- Kontant bonus

### **Fast grundløn**

Direktionsmedlemmernes faste årlige grundløn er siden 2017 steget med mellem 1,5 og 2,5 % om året. Vederlagsudvalget har forud for 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 %. (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 modtager et månedligt biltilskud på 10.000 kr., som ikke er pensionsgivende. 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.

Der har ikke været grundlag for at tilbagebetale tidligere udbetalt variabelt vederlag i 2022.

Den administrerende direktør har for 2022 i perioden siden sin ansættelse som adm. dir. den 26. oktober 2022 modtaget et samlet vederlag på 499 t.kr., svarende til 2.994 t.kr. på årsbasis kr. Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 572 t.kr. (2022-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 5,2.

## **ØVRIGE FORHOLD RELEVANT FOR DIREKTIONENS ANSÆTTELSE**

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.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2022 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 9. februar 2023

Poul Erik Tøjner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Lars Schmidt Møller

Claus Gregersen

Malene Bendtsen

Kewin Pedersen

Lene Tanggaard

Tine Thygesen

## BILAG A

*i tusinde kr.*

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Bestyrelsens aflønning</b>					
Samlet honorar bestyrelse	1.430	1.430	1.387	1.386	1.430
Ændring	0%	3%	0%	-3%	-

*For specifikation se bilag B*

<b>Direktionens aflønning</b>					
Hanne Salomonsen, Adm. Direktør*	2.400	2.222	2.539	379	-
Ændring	8%	-12%	12%	-	-
Peter Normann, Direktør	3.520	-	-	-	-
Ændring	0%	-	-	-	-
Morten Hesseldahl, Adm. Direktør**	3.184	3.341	3.840	3.656	1.962
Ændring	-5%	-13%	5%	24%	-
Bjarne Ponikowski, Direktør*** (inkl. fratrædelsesgodtgørelse)	1.210	2.899	3.525	3.308	2.693
Ændring	-58%	-18%	7%	23%	-6%
Stig Andersen, Tidl. Adm. Direktør (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)****	0	0	0	0	744
Ændring	-	-	-	-	-1%
Samlet honorar direktion	10.314	8.462	9.904	7.344	5.399
Ændring	22%	-15%	7%	24%	47%
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	7%	4%	20%	18%	0%

*For specifikation se bilag C*

\*Hanne Salomonsen er indtrådt i direktionen 1. november 2019 og tiltrådt som Adm. Direktør 26. oktober 2022

\*\*Morten Hesseldahl er tiltrådt som Adm. Direktør 1. maj 2018 og er fratrædt 25. august 2022

\*\*\*Bjarne Ponikowski er fratrædt 31. maj 2021

\*\*\*\*Stig Andersen er fratrædt som Adm. Direktør 31. marts 2018

<b>Selskabets resultater</b>					
Resultat før skat (fortsættende aktiviteter)	-127.860	51.754	34.777	11.459	20.205
Ændring	-347%	49%	203%	-43%	-34%
Resultat efter skat	-83.641	32.663	24.837	8.716	16.868
Ændring	-356%	32%	185%	-48%	-27%

<b>Koncernens resultater</b>					
Resultat før skat (fortsættende aktiviteter)	-81.018	39.945	5.272	20.920	20.726
Ændring	-303%	658%	-75%	1%	-54%
Resultat efter skat	-59.226	28.415	714	17.058	16.066
Ændring	-308%	3880%	-96%	6%	-53%

*Af strategitilpasningen i 2022 følger særlige poster, herunder store nedskrivninger på finansielle aktiver (moderselskab) og goodwill (koncern), som påvirker resultaterne i 2022 negativt.*

*i tusinde kr.*

<b>Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE</b>					
Selskabets medarbejdere	576	559	560	549	554
Ændring	3%	0%	2%	-1%	6%
Koncernens medarbejdere	510	500	467	441	530
Ændring	2%	7%	6%	-17%	5%

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Poul Erik Tøjner (Formand)	390	390	390	390	390
Gregers Wedell-Wedellsborg (Næstformand)	260	260	260	173	130
Claus Gregersen	130	130	130	130	87
Lene Tanggaard	130	130	87	-	-
Tine Thygesen	130	87	-	-	-
Kewin Pedersen (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Lars Schmidt Møller (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Malene Bendtsen (medarbejdervalgt)	87	-	-	-	-
Jens Due Olsen	-	-	-	-	43
Merete Eldrup (Tidl. Næstformand)	-	-	-	173	260
Mette Lykke	-	43	130	130	130
Henning Persson (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	87
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	43	130	130	130	130
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)	-	-	-	-	43
	<b>1.430</b>	<b>1.430</b>	<b>1.387</b>	<b>1.386</b>	<b>1.430</b>

**Samlet vederlag (tusinde kr.)****BILAG C****Adm.dir. Hanne Salomonsen (tiltrådt direktionen 1. november 2019)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fast grundløn	2.088	1.792	1.756	286	-
Pension	209	179	176	29	-
Personalegoder	103	99	99	16	-
Kontant bonus	0	152	508	48	-
Vederlag i alt	2.400	2.222	2.539	379	-
Fast vederlag (%)	100%	93%	80%	87%	-
Var. vederlag (%)	0%	7%	20%	13%	-
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	-

**Direktør Peter Normann (fra 1. januar 2022)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fast grundløn	2.448	-	-	-	-
Pension	245	-	-	-	-
Personalegoder	123	-	-	-	-
Kontant bonus	704	-	-	-	-
Vederlag i alt	3.520	-	-	-	-
Fast vederlag (%)	80%	-	-	-	-
Var. vederlag (%)	20%	-	-	-	-
I alt (%)	100%	-	-	-	-

**Tidligere Adm. dir. Morten Hesseldahl (fra 1. maj 2018 til 25. august 2022)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fast grundløn	2.611	2.559	2.509	2.448	1.600
Pension	470	461	452	441	288
Personalegoder	104	103	111	111	74
Kontant bonus	-	218	768	657	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>3.184</b>	<b>3.341</b>	<b>3.840</b>	<b>3.657</b>	<b>1.962</b>
Fast vederlag (%)	100%	93%	80%	82%	100%
Var. vederlag (%)	0%	7%	20%	18%	0%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

**Tidligere Direktør Bjarne Ponikowski (indtil 31. maj 2022)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fast grundløn	987	2.370	2.323	2.266	2.222
Pension	148	356	348	340	333
Personalegoder	74	174	148	108	138
Fratrædelsesgodtgørelse	-	1.185	-	-	-
Kontant bonus	-	-	705	594	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>1.210</b>	<b>4.084</b>	<b>3.525</b>	<b>3.308</b>	<b>2.693</b>
Fast vederlag (%)	100%	100%	80%	82%	100%
Var. vederlag (%)	0%	0%	20%	18%	0%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fast grundløn	-	-	-	-	634
Pension	-	-	-	-	87
Personalegoder	-	-	-	-	23
Fratrædelsesgodtgørelse	-	-	-	-	-
Kontant bonus	-	-	-	-	-
<b>Vederlag i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>
Fast vederlag (%)	-	-	-	-	100%
Var. vederlag (%)	-	-	-	-	0%
I alt (%)	-	-	-	-	100%

**Vederlag i alt** **10.314** **9.647** **9.904** **7.343** **5.399**

**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 børshandling, 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 rektor for Designskolen Kolding og 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 WEDELL-WEDELLSBORG**

Adm. direktør i Matas A/S, født 1972. Næstformand for Gyldendals bestyrelse og formand for revisionsudvalget, nomineringsudvalget og vederlagsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2022. Formand for bestyrelsen i to af Matas A/S' datterselskaber. Næstformand for Tivoli A/S. Medlem af bestyrelsen for Vallø Stift og Dansk Erhverv.

**CLAUS GREGERSEN**

Adm. direktør for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og adm. direktør i CAF Invest A/S, født 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2018 og senest genvalgt i 2022. Bestyrelsesformand i Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Kurhotel Skodsborg A/S, Skodsborg Sundpark A/S, The Scandinavian ApS og STG Gavefonden. Bestyrelsesmedlem i Jeudan A/S, Tivoli A/S, Scandinavian Tobacco Group A/S, Fritz Hansen A/S, Axcel Future og Aktive Ejere.

**SIDSEL MARIE KRISTENSEN**

Indstillet til valg af bestyrelsen.

Adm. direktør i LEGO Fonden, født 1975. Medlem af bestyrelsen for BrainPOP samt Imagination Lab Foundation. Før sin tiltræden som adm. direktør for LEGO Fonden den 1. februar 2023, var Sidsel Executive Vice President og General Counsel i KIRKBI A/S. Forud for sin ansættelse i KIRKBI A/S var Sidsel advokat og partner i advokatfirmaet Bech-Bruun.

**LARS RASMUSSEN**

Indstillet til valg af bestyrelsen.

Bestyrelsesformand for Coloplast A/S, Lundbeck A/S og LimaCorporate S.p.A., født 1959. Formand for regeringens LifeScience Råd, formand for Komitéen for god Selskabsledelse, formand for DI's specialudvalg for Mangfoldighed, formand for tænketanken Equalis. Medlem af bestyrelsen for Københavns Universitet.



**LENE TANGGAARD**

Rektor, Designskolen Kolding, Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi, Det Humanistiske Fakultet, Aalborg Universitet, født 1973. Indtrådt i bestyrelsen i 2020 og senest genvalgt i 2022. Forsker og professor i kreative læreprocesser. Medlem af bestyrelsen for Dansk Designcenter, Lifestyle and Design Cluster Herning, Gregers Sørensen og hustrus fond, Risskov Gymnasium og Fonden Ungdomsøen. Medlem af Museumsrådet ved Statens Museum for Kunst og af hovedbestyrelsen for Jysk Børneforsorg. Medlem af Spejdernes Komité.

\* \* \*