

Godtgjørelsesrapport for 2021

Gyldendals godtgjørelse til ledende personer skal reflektere selskapets verdier og kultur, samt behovet for å tiltrekke kompetanse og beholde nøkkelpersoner. Godtgjørelsen som ytes skal bidra til langsiktig verdiskapning og skape et konkurransefortrinn for selskapet. Samtidig skal godtgjørelsen også ivareta riktig balanse mellom kortsiktige og langsiktige mål. Den skal sørge for at de ansatte og aksjonærenes interesser er sammenfallende.

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til allmennaksjelovens §§ 6-16a og 6-16b og Gyldendals retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer som ble godkjent av Generalforsamlingen 3. juni 2021. Rapporten ble godkjent av styret 26. april 2022, og vil bli fremlagt for en rådgivende avstemning i Generalforsamlingen den 7. juni 2022.

Året 2021

Resultatet i 2021 svekkes like fullt mot året før. Resultatnedgangen skyldes utviklingen av en bred portefølje av satsinger for å møte endrede kundebehov og sørge for at innholdet vi skaper, engasjerer og når enda flere. I tillegg påvirkes resultatet av noen engangseffekter og svekket lønnsomhet i ARK, også som følge av en lengre periode med stengte butikker.

Gyldendals driftsresultat (EBIT) endte på 39 MNOK i 2021, en nedgang på 69 MNOK fra rekordåret 2020. Konsernets resultat etter skatt ble 43 MNOK, noe som gir en fortjeneste per aksje på 18,6 kroner, en nedgang på 47 % fra fjoråret.

Endringer i godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret er omfattet av retningslinjene for godtgjørelse til ledende personer som ble godkjent av generalforsamlingen i 2021. Det ble også godkjent at styrets godtgjørelse skulle økes i 2021 på bakgrunn av vurderinger som ble gjort mot sammenlignbare selskap ved Oslo Børs.

I generalforsamlingen i juni 2021 valgte Ingar Sletten Kolloen og Trude Venset Sleire å tre ut av styret. Trine Skei Grande og Thomas Jelle ble valgt inn i styret for å erstatte de to som gikk ut.

Endringer i godtgjørelse til konsernledelsen

I mai 2021 ble Karen Onsager Keiserud, Konserndirektør kommunikasjon, merkevarer og samfunnskontakt ansatt og medlem i konsernledelsen. Videre tiltrådte Gøril Joys Johnsen som administrerende direktør i ARK Bokhandel AS 1. oktober 2021, og gikk inn i konsernledelsen fra den datoen. Kine Sørby, som har fungert som konstituerende administrerende direktør i ARK, gikk da tilbake til sin opprinnelige stilling som HR direktør og således gikk hun ut av konsernledelsen 1. oktober 2021.

Godtgjørelse til ledende ansatte i konsernet var i 2021 i tråd med retningslinjene. Total godtgjørelse til konsernledelsen utgjorde totalt MNOK 21,0 mot MNOK 15,3 i 2020. Økningen i godtgjørelse fra 2020 skyldes i hovedsak de to nye medlemmene i konsernledelsen, samt utbetaling av prestasjonslønn for 2020, hvor prestasjonslønnen gjenspeiler at 2020 ble et rekordår for Gyldendal både i inntekter og i resultat.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

Anvendelse av retningslinjene for godtgjørelse til ledende personer i 2021

Gyldendal har anvendt retningslinjene i hele 2021 slik de ble godkjent i Generalforsamlingen 3. juni 2021. Styret har ikke avviket fra retningslinjene. Det er ikke krevd tilbake utbetalt godtgjørelse til ledere i løpet av året. Ingen ledere mottok godtgjørelse fra andre konsernselskap enn der de har et arbeidsforhold.

Godtgjørelse til styret

Styret har åtte medlemmer, hvorav 2 er representanter for de ansatte. De seks aksjonærvalegte medlemmene velges av generalforsamlingen. Styremedlemmer velges for ett år av gangen. Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. Det ble i 2021 avholdt åtte styremøter. Gjennomsnittlig deltakelse i styremøtene var 95,3%. I tillegg er det avholdt to styreseminarer i løpet av 2021.

I løpet av 2021 ble det avholdt ni møter i revisjonsutvalget. Per 31.12.2021 besto revisjonsutvalget av Stig Eide Sivertsen (leder) og Arild Nysæther.

Kompensasjonsutvalget avholdte to møter i 2021. Per 31.12.2021 besto kompensasjonsutvalget av Trine Must (leder), Siri Teigum, Erik Must og Stig Eide Sivertsen.

Medlemmene i Gyldendals styre får godtgjørelse for deres rolle og bidrag inn i styret. Godtgjørelsen blir gjennomgått og godkjent av generalforsamlingen hvert år. Godtgjørelsene i tabellen nedenfor representerer utbetalt styrehonorar i 2021. Det ble i generalforsamlingen besluttet at revisjonsutvalgets leder, Stig Eide Sivertsen, skulle få tilsvarende godtgjørelse for sitt arbeid i 2020 som 2021 på grunn av mange arbeidsoppgaver i 2020. Etterbetalingen ble utbetalt i 2021, og forklarer den høye økningen i godtgjørelse fra 2020 til 2021. Styremedlemmene mottok ingen ytterligere godtgjørelser med unntak av ansattrepresentantene, som mottar lønn som en del av deres ansattforhold. Det foreligger ingen avtaler som gir medlemmene rett til ekstraordinær godtgjørelse.

Beløp i NOK		Antall aksjer per 31.12.2021	Godtgjørelse 2021		
Navn	Stilling		Styrehonorar	Revisjonsutvalg	Kompensasjons- utvalg
Trine Must ¹	Leder	1 009 412	375 000		45 000
Stig Eide Sivertsen	Medlem		250 000	109 000	30 000
Arild Nysæther	Medlem		250 000	55 000	
Trine Skei Grande ²	Medlem	10	145 833		
Thomas Jelle ²	Medlem		145 833		
Siri Teigum	Medlem		250 000		30 000
Anne Marie Tønnessen ²	Medlem, ansattrepresentant	87	145 833		
Oddbjørn Snekkerbakken ²	Medlem, ansattrepresentant		145 833		
Ingar Sletten Kolloen ³	Medlem		104 167		
Marit Näumann ³	Medlem, ansattrepresentant		104 167	22 917	
Trude Venset Sleire ³	Medlem		104 167		
Klaus Anders Karlson ³	Medlem, ansattrepresentant		104 167		
Sum		1 009 509	2 125 000	186 917	105 000

¹ Trine Must er medeier i Must AS og eier således direkte og indirekte tilsammen 1 009 412 aksjer.

² styremedlem fra 03.06.2021

³ styremedlem frem til 03.06.2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

Godtgjørelse til styret og styrets utvalg evalueres årlig mot sammenlignbare selskap på Oslo Børs. Godtgjørelsene i Gyldendal skal være konkurransedyktige, men ikke ledende, sammenlignet med relevante selskaper. Styrearbeidet i Gyldendal fremstår som relativt krevende med tanke på tid, ansvar og kompleksitet. Godtgjørelse for styreleder og styremedlemmer i Gyldendal har lenge ligget under nedre kvartil for sammenlignbare selskaper ved Oslo Børs. Godtgjørelse er således justert noe de siste årene for å nærme seg medianen for selskaper av Gyldendals størrelse og omfang. Økende omfang og kompleksitet i regulatoriske krav medfører også større ansvar og oppgaver, spesielt for revisjonsutvalget. Dette gjenspeiler seg i endret godtgjørelse til utvalgsarbeidet i styret.

Tabellen nedenfor viser endring i styremedlemmenes godtgjørelse gjennom de siste 5 årene.

Styremedlem	Endring i godtgjørelse fra tidligere år				
	2021	2020	2019	2018	2017
Trine Must	22 %	3 %	0 %	14 %	19 %
Stig Eide Sivertsen	41 %	3 %	0 %	9 %	9 %
Arild Nysæther	29 %	3 %	0 %	10 %	24 %
Trine Skei Grande ¹	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Thomas Jelle ¹	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Siri Teigum	38 %	3 %	0 %	11 %	I/A
Anne Marie Tønnessen ¹	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Oddbjørn Snekkerbakken ¹	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Ingar Sletten Kolloen ²	I/A	3 %	0 %	12 %	7 %
Marit Näumann ³	I/A	3 %	0 %	97 %	I/A
Trude Venset Sleire ³	I/A	3 %	0 %	12 %	I/A
Klaus Anders Karlson ³	I/A	3 %	0 %	96 %	I/A

¹ styremedlem fra 03.06.2021

² styremedlem frem til 03.06.2021

³ styremedlem i perioden 30.05.2017 til 03.06.2021

Godtgjørelse til Konsernledelsen

Lederlønningene i Gyldendal og konsernselskaper fastsettes ut fra følgende hovedprinsipper:

- Lederlønnen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende – selskapet skal tiltrekke seg og beholde dyktige ledere.
- Lederlønnen skal være motiverende – lønnen skal være slik sammensatt at den motiverer til ekstra innsats for stadig forbedring av virksomheten og selskapets resultater.
- Lønssystemet skal oppfattes som forståelig og akseptabelt internt i Gyldendal og eksternt.
- Lønssystemet skal fremme samarbeid.

Godtgjørelse til konsernledelsen består av følgende elementer:

- Fast lønn
- Prestasjonslønn
- Naturalytelser
- Pensjon



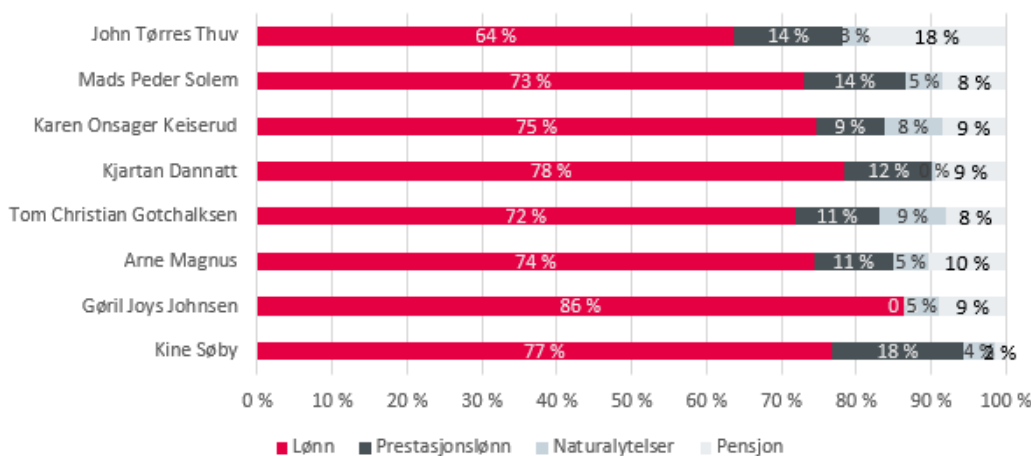
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

Tabellen nedenfor viser godtgjørelse til konsernledelsen i 2021.

Beløp i NDK		Periode	Lønn	Prestasjonslønn	Naturalytelser	Pensjon	Sum
Navn	Stilling						
John Tørres Thuv	Konsernsjef	01.01-31.12	3 445 831	781 250	181 563	999 255	5 407 899
Mads Peder Solem	Konserndirektør økonomi og finans	01.01-31.12	2 159 423	401 786	147 782	248 937	2 957 928
Karen Onsager Keiserud	Konserndirektør kommunikasjon, merkevarer og samfunnskontakt	01.05-31.12	1 218 287	150 000	125 326	139 720	1 633 333
Kjartan Dannatt	CTO	01.01-31.12	1 645 319	245 535	9 350	196 327	2 096 531
Tom Christian Gotchalksen	Konserndirektør Tjenester & Vekst	01.01-31.12	2 133 769	338 393	261 355	240 850	2 974 367
Arne Magnus	Administrerende direktør Gyldendal Norsk Forlag AS	01.01-31.12	2 347 451	331 584	150 720	326 669	3 156 424
Gøril Joys Johnsen	Administrerende direktør ARK Bokhandel AS	01.10-31.12	738 969		41 564	75 822	856 355
Kine Søby	Konst. administrerende direktør ARK Bokhandel AS	01.01-01.10	1 507 415	348 214	73 061	31 417	1 960 107
Sum			15 196 464	2 536 762	997 321	2 258 997	21 049 544

Tabellen nedenfor viser sammensetningen av lønn, prestasjonslønn, naturalytelser og pensjon for konsernledelsen i 2021



Lønn

Lønn består av grunnlønn og feriepenger til medlemmene av konsernledelsen. Fastlønnen skal være hovedelementet i lederens lønn, den vurderes en gang i året. Det gjøres regelmessig målinger mot relevante markeder for å sikre at den totale kompensasjonen er konkurransedyktig, men ikke ledende.

Styret gjennomfører en årlig evaluering av konsernsjefens lønn og betingelser. Konsernsjefen fastsetter i tråd med styrets retningslinjer godtgjørelsen til øvrige medlemmer av konsernledelsen etter konsultasjon med styrets leder, et såkalt «bestemorsprinsipp».

Prestasjonslønn

Prestasjonssystemet var i 2020 bygget opp basert på kriteriene: Vekst; lønnsomhet/kontantstrøm; innovasjon og utvikling; ledelse og kultur. Gyldendal ønsker at prestasjonslønn skal bygge opp om en kultur på tvers av Konsernet og stimulere til innsats som gir resultater utover den enkeltes ansvarsområde. Prestasjonslønn til den enkelte leder var derfor vektet og sammensatt av kriterier knyttet til selskapets totale utvikling og utvikling innen eget ansvarsområde. Styret foretar skjønsmessige vurderinger ved fastsettelse av prestasjonslønn for ledende ansatte. Prestasjonslønnen skal også tilfredsstillende Gyldendals omdømme og hensyn som signaleffekter til andre ansatte og omgivelser. Prestasjonslønn skal bidra til at ledelsen har tilstrekkelig oppmerksomhet knyttet til at virksomheten drives på en bærekraftig måte i henhold til gjeldene lover og regler og i tråd med



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

selskapets verdier, langsiktige finansielle mål og strategi. Prestasjonslønn er en bruttoordning hvor totalbeløpet inkluderer feriepenger og beløpet inngår ikke i pensjonsgrunnlaget.

Konsernsjefen kan maksimalt oppnå 30 % av lønn i bonus. Finansdirektør og konserndirektører kan maksimalt oppnå 25 % av lønn i bonus. Andre ledende ansatte har en maksimal grense for bonus på 20%.

Utbetaling til konsernledelsen har blitt godkjent av kompensasjonsutvalget og styret. Konsernledelsen fikk utbetalt 2,6 MNOK (ekskl. feriepenger) i prestasjonslønn for 2020 og har opptjent 0,6 MNOK (inklusive feriepenger) for 2021.

Prestasjonslønn for 2020

Gyldendalkonsernet hadde en vekst i inntekter på 16 % i 2020. Inntekten økte i alle tre forretningsområdene, men størst var veksten i ARK Bokhandel AS. I 2020 hadde Gyldendal også en vekst i EBIT på 78 %, som skyldes i all hovedsak en god lønnsomhet i ARK. 2020 var således et rekordår for Gyldendal både i inntekter og i resultat, dette gjenspeiles også i prestasjonslønnen som ble utbetalt for 2020 i 2021.

Prestasjonssystemet som forelå for 2020 var basert på følgende parameter:

- 1) Vekst – vekst i markedsandel/porteføljeverdi
- 2) Lønnsomhet – Forbedring i ROCE/EBITDA
- 3) Innovasjon og utvikling – Realisering av strategiske hovedprioriteringer
- 4) Ledelse og kultur – Realisering av kriterier for god ledelse.

Hver parameter ga inntil 30 % vekt, men samlet ikke mer enn 100 % av grunnlaget. Det ble vurdert på fire nivåer beregnet som andel av konsern, selskap og virksomhet. Tabellen nedenfor viser måloppnåelse og prestasjonslønn for 2020 som utbetales i 2021 og 2022 (feriepenger).

Opptjening av prestasjonslønn beregnes basert på faktisk oppnåelse av de definerte målene. Det gjøres skjønnsmessige justeringer i de tilfeller hvor målende ikke synes å reflektere faktisk oppnåelse på grunn av uforutsette hendelser.

Beløp i NOK					
Navn	Stilling	Ytelseskriterier	Vurdert oppnåelse	Maks opptjening	Opptjent prestasjonslønn
John Tørres Thuv	Konsernsjef	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	87 %	1 004 537	875 000
Mads Peder Solem	Konserndirektør økonomi og finans	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	80 %	561 000	450 000
Kjartan Dannatt	CTO	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	87 %	316 200	275 000
Tom Christian Gotchalksen	Konserndirektør Tjenester & Vekst	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	86 %	439 110	379 000
Arne Magnus	Administrerende direktør Gyldendal Norsk Forlag AS	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	68 %	561 000	379 000
Kine Søby	Konst. administrerende direktør ARK Bokhandel AS	Vekst i markedsandel/porteføljeverdi Lønnsomhet Strategiske initiativ Ledelse og kultur	91 %	426 887	390 000



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

Prestasjonslønn for Mads Peder Solem, Kine Søby og Tom Christian Gotschalksen er justert i henhold til startdato for når de kom inn i konsernledelsen. Mads startet 1. februar, Tom Christian startet 1. mars og Kine startet 1. april.

Prestasjonslønn for 2021

Gyldendal økte inntektene med 8 % i 2021, men lønnsomheten svekkes mot rekordåret 2020. Noen engangsposter påvirker resultatet i 2021, men utviklingen mot 2020 forklares hovedsakelig av svekket lønnsomhet i ARK, også som følge av en lengre periode med stengte butikker. I tillegg investerer konsernet fortsatt i en bred portefølje av digitale satsinger for å møte fremtidige og endrede kundebehov på tvers av virksomhetene. Dette er investeringer for fremtiden og belaster resultatet i 2021.

I 2021 har konsernet ikke hatt en modell for prestasjonslønn på grunn av koronapandemien og generell usikkerhet i markedet. I tillegg iverksatte styret en prosess for endring av prestasjonslønnssystemet. Vurderingen som er lagt til grunn for årets prestasjonslønn er en kombinasjon av mål og resultatoppnåelse for konsernet og de ulike forretningsområdene, samt en vurdering av ledernes individuelle bidrag og en helhetsvurdering knyttet til etterlevelse av selskapets strategiske initiativ.

Tabellen nedenfor viser opptjent prestasjonslønn for 2021.

Beløp i NOK			Vurdert	Maks	Opptjent
Navn	Stilling	Ytelseskriterier	måloppnåelse	opptjening	bonus
John Tørres Thuv	Konsernsjef	Skjønnsmessig vurdering	16 %	1 013 417	166 492
Mads Peder Solem	Konserndirektør økonomi og finans	Skjønnsmessig vurdering	16 %	550 000	90 358
Karen Onsager Keiserud	Konserndirektør kommunikasjon, merkevarer og samfunn	Skjønnsmessig vurdering	16 %	347 563	56 816
Kjartan Dannatt	CTO	Skjønnsmessig vurdering	16 %	405 922	66 688
Tom Christian Gotschalksen	Konserndirektør Tjenester & Vekst	Skjønnsmessig vurdering	16 %	536 864	88 200
Arne Magnus	Administrerende direktør Gyldendal Norsk Forlag AS	Skjønnsmessig vurdering	25 %	576 147	141 981
Gøril Joys Johnsen	Administrerende direktør ARK Bokhandel AS	Skjønnsmessig vurdering	12 %	181 250	22 333
Kine Søby	Konst. administrerende direktør ARK Bokhandel AS	Skjønnsmessig vurdering	8 %	256 540	21 073

Prestasjonslønn for Karen Onsager Keiserud og Gøril Joys Johnsen er justert i henhold til når de ble ansatt i selskapet. Karen startet 1. mai og Gøril startet 1. oktober.

Naturalytelser

Gyldendal har videre enkelte tilleggsytelser som pensjonsordning, forsikring, billønn, elektronisk kommunikasjon, aviser og bøker. Tildeling av naturalytelser har sammenheng med funksjon og i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene er ikke vesentlige i forhold til avlønning og ikke kun begrenset til ledere.

Forsikring

Konsernledelsen er inkludert i konsernets ordinære forsikringsordninger og standard vilkår. I tillegg inngår konsernledelsen i konsernets styre- og lederansvarsforsikring, som dekker et eventuelt erstatningsansvar tredjemanns person, ting eller formueskade.

Billønn

Billønn er en godtgjørelse som skal dekke den ansattes bruk av privat bil i jobbsammenheng.

Elektronisk kommunikasjon, aviser og bøker

Konsernledelsen er inkludert i standard ordning for elektronisk kommunikasjon, aviser og bøker. Konsernet er generelt opptatt av å ha ordninger for alle ansatte som fremmer bedriftskultur og trivsel, og



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

som ligger innenfor skattemessige akseptable rammer. Tilgang til elektronisk kommunikasjon, aviser og bøker er nødvendige innsatsfaktorer for Gyldendals ansatte til å kunne levere på samfunnsoppdraget.

Pensjon

Konsernledelsen inngår i konsernets ordinære innskuddsordning, i tillegg har de en tilleggspensjonsordning hvor den ansatte bygger opp en pensjonsbeholdning på 15 % av lønn over 12G.

Godtgjørelse Konsernledelsen – sammenligning

Gyldendal benytter de samme prinsippene for godtgjørelse til konsernledelsen som for andre ansatte i konsernet. Det gjøres regelmessig målinger mot relevante markeder for å sikre at den totale kompensasjonen er konkurransedyktig, vurdering mot stillingens kompleksitet og ansvar, samt individuelle prestasjoner.

Tabellen nedenfor gir informasjon om utviklingen i godtgjørelse til konsernlederrollene de siste fem årene. Fast godtgjørelse i denne tabellen er lønn og feriepengar. Variabel godtgjørelse omfatter prestasjonslønn, naturaltelser og pensjon.

Betalp i NOK		2021			2020			2019			2018			2017		
Navn	Stilling	Fast	Variabel	Total	Fast	Variabel	Total	Fast	Variabel	Total	Fast	Variabel	Total	Fast	Variabel	Total
John Terjes Thuv	Konsernchef	3%	38%	13%	2%	-12%	-3%	3%	51%	16%	4%	-25%	-5%	41%	2%	26%
Wade Peder Solen	Konserndirektør økonomi og finans	11%	589%	43%	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA
Karen Ørnsager Katsrud	Konserndirektør kommunikasjon, markedsføring og samfunnskontakt	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA
Kjetil Dønnar	CTO	4%	71%	14%	17%	1401%	35%	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA
Tom Christian Gotschall	Konserndirektør Tjenester & Vektor	4%	6530%	44%	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA
Arne Magnus	Administrerende direktør Gyldendal Norsk Forlag AS	4%	34%	10%	1%	-4%	0%	13%	-22%	3%	4%	-1%	2%	5%	-7%	1%
Gøril Joss Johnsen	Administrerende direktør ARK Bokhandel AS	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA
Kine Sævi	Konst. administrerende direktør ARK Bokhandel AS	4%	113%	16%	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA	IA

¹Så len i lønnsplanen 2020, lønn 2020 er justert til 12 mnd for sammenligning

²Så len i lønnsplanen august 2019, lønn for 2019 er justert til 12 mnd for sammenligning

³Startet mars 2020, godtgjørelse i 2020 er justert for å reflektere 12 mnd for sammenligning

⁴Tilsette som konstituerende adm. Dir for ARK mai 2020 og gikk av oktober 2021, 2020 og 2021 tallene er omarbeidet for å tilsvare 12 mnd

Utvikling i godtgjørelse og resultatutvikling for de siste 5 årene.

Nedenfor er en oppsummering av utviklingen i resultat og snittlønn for ansatte med unntak av ledende personer de siste 5 årene.

Årlig endring	2021	2020	2019	2018	2017
Driftsinntekter	8 %	16 %	3 %	6 %	2 %
EBITDA	-12 %	19 %	86 %	-5 %	4 %
EBIT	-64 %	78 %	-14 %	-22 %	9 %
Snittlønn ansatte uten ledende personer (konsern)	2 %	0 %	3 %	4 %	-6 %
Snittlønn ansatte uten ledende personer (morselskap)	-42 %	21 %	-22 %	14 %	-2 %

Styrets erklæring

Styret har i dag behandlet og godkjent godtgjørelsesrapport for Gyldendal ASA for regnskapsåret 1. Januar 2021 – 31. Desember 2021.

Rapporten er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b) og forskrifter.

Rapporten vil bli fremlagt for en rådgivende avstemning i Generalforsamlingen den 7. juni 2022.

(signaturside følger)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9



Oslo, 26. April 2022

Trine Must
(Styrets leder)

Stig Eide Sivertsen

Arild Nysæther

Siri Birgit Teigum

Trine Skei Grande

Thomas Jelle

Anne Marie Tønnesen

Oddbjørn Snekkerbakken



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

List of Signatures

Page 1/1



Sak 9, Vedlegg - Godtgjørelsesrapport 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Tønnessen, Anne Marie	BANKID	2022-05-02 08:39 GMT+02
Sivertsen, Stig Eide	BANKID_MOBILE	2022-05-01 17:04 GMT+02
Jelle, Thomas	BANKID	2022-04-30 12:54 GMT+02
Grande, Trine Skei	BANKID	2022-04-29 16:04 GMT+02
Teigum, Siri Birgit	BANKID_MOBILE	2022-04-29 15:48 GMT+02
Snekkerbakken, Oddbjørn	BANKID	2022-05-02 20:43 GMT+02
Must, Trine	BANKID	2022-05-02 12:57 GMT+02
Nysæther, Arild	BANKID_MOBILE	2022-05-02 11:50 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 7F49C419D0544DA7B13E47F66B1AEDF9

Til generalforsamlingen i Gyldendal ASA

Uavhengig revisors attestasjonsuttaalelse om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at Gyldendal ASA sin rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (lønnsrapporten) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2021, er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift.

Etter vår mening er lønnsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift.

Styrets ansvar

Styret er ansvarlig for utarbeidelsen av lønnsrapporten og for at den inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift. Styret har også ansvar for slik intern kontroll som det finner nødvendig for å utarbeide en lønnsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken som følge av misligheter eller feil.

Vår uavhengighet og kvalitetskontroll

Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Vi anvender internasjonal standard for kvalitetskontroll (ISQC 1) og opprettholder et omfattende system for kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, faglige standarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om lønnsrapporten inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift, og at opplysningene i lønnsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 - «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon».

Vi har gjort oss kjent med retningslinjene om fastsettelse av lønn og godtgjørelse til ledende personer som er godkjent av generalforsamlingen. Våre handlinger omfattet opparbeidelse av en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for utarbeidelse av lønnsrapporten for å utforme kontrollhandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. Videre utførte vi kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av opplysningene i lønnsrapporten, herunder om den inneholder de opplysningene som kreves etter lov og tilhørende forskrift. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



BDO AS

Håvard Mamelund
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Håvard Mamelund

Partner

Serienummer: 9578-5995-4-31568

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-05-03 19:14:16 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - **<https://penneo.com/validate>**

Penneo Dokumentnøkkel: ENLZN-DTT6Z-5NIK3-MTPGT-1OUJJ-UHQ6G