



Gyldendalske Boghandel, Nordisk Forlag Aktieselskab

Bestyrelsens fuldstændige forslag til generalforsamlingen 24. april 2008

---

**Dagsordenen i henhold til vedtægternes § 12:**

1. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
2. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Forslag fra bestyrelsen om fornyelse af bemyndigelsen til selskabets bestyrelse til, i tiden indtil selskabets næste ordinære generalforsamling i overensstemmelse med de i aktieselskabslovens § 48 indeholdte bestemmelser, at lade selskabet erhverve egne aktier på indtil 10 % af selskabets aktiekapital til en kurs svarende til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs plus/minus 10 %.
5. Godkendelse af overordnede retningslinier for ledelsens incitamentsaflønnning. Bestyrelsen foreslår godkendelse af "Overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af ledelsen", hvorefter følgende afsnit indsættes i § 14 i selskabets vedtægter: "Der er vedtaget overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af selskabets ledelse, jf. Aktieselskabsloven § 69b. Retningslinierne kan ses på selskabets hjemmeside."
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen. Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg. Suzanne Brøgger og Erik Norman Svendsen ønsker ikke genvalg. Bestyrelsen foreslår genvalg af den øvrige bestyrelse, dvs. Henrik Nyegaard, Bjørn Høi Jensen, Preben Mejer og Poul Erik Tøjner samt nyvalg af henholdsvis Cristina Lage, adm. direktør i Nordea Invest, og Alfred Josefsen, adm. direktør i Irma A/S.
7. Valg af revisor. Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab foreslås genvalgt.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

**Ad dagsordenens punkt 3**

Forslag om anvendelse af årets overskud.

Der henvises til årsrapport 2007 og det deri indeholdte forslag om udbetaling af udbytte på 90 kr. pr. aktie svarende til 100,8 mio. kr. Forslaget skal blandt andet ses på baggrund af salget af beholdningen af egne aktier i december 2007 og redegørelsen i selskabets børsmeddelelse den 13. december 2007.

**Ad dagsordenens punkt 4**

Bestyrelsens har stillet følgende forslag om bemyndigelse til at erhverve egne aktier:

"Selskabets bestyrelse bemyndiges til, i tiden indtil selskabets næste ordinære generalforsamling, i overensstemmelse med de i aktieselskabslovens § 48 indeholdte



bestemmelser, at lade selskabet erhverve egne aktier på indtil 10 % af selskabets aktiekapital til en kurs svarende til den på erhvervelses tidspunktet gældende børskurs plus/minus 10 %."

### **Ad dagsordenens punkt 5**

Godkendelse af overordnede retningslinier for ledelsens incitamentsaflønning.

Bestyrelsen foreslår godkendelse af "Overordnede retningslinier for incitamentsaflønning af ledelsen" og således, at følgende afsnit indsættes i § 14 i selskabets vedtægter, såfremt generalforsamlingen tiltræder de overordnede retningslinier:

"Der er vedtaget overordnede retningslinier for incitamentsaflønning af selskabets ledelse, jf. Aktieselskabsloven § 69b. Retningslinierne kan ses på selskabets hjemmeside."

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag til Overordnede retningslinier for incitamentsaflønning af ledelsen:

#### **"Overordnede retningslinier for incitamentsaflønning af ledelsen"**

##### **Baggrund og formål**

Aktieselskabsloven § 69b bestemmer, at bestyrelsen i et børsnoteret selskab skal have fastsat overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion, inden der indgås konkret aftale med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion. Retningslinierne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

I Gyldendal, Gyldendalske Boghandel, Nordisk Forlag A/S, har der gennem flere år været aftaler om incitamentsaflønning af direktionen med henblik på at fremme realisering af Gyldendals strategiske mål og sikre fælles interesser mellem Gyldendal, ledelsen og aktionærerne.

##### **Bestyrelsen**

Medlemmerne af Gyldendals bestyrelse modtager et fast årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen og oplyses i årsrapporten. Bestyrelsen har ingen incitamentsaflønning.

##### **Direktionen**

Direktionen aflønnes med en fast og en variabel del.

Den faste løn består af en årlig gage, pensionsbidrag og øvrige benefits. Værdien af aflønningen oplyses i årsrapporten for den samlede direktion.

Direktionen kan udover den faste løn opnå en variabel aflønning i form af en årlig kontant bonus. Der gives ikke aktiebaseret aflønning. Udbetaling af bonus kan ske i det omfang direktionen realiserer fastlagte mål vedrørende selskabets finansielle stilling, markedsmæssige forhold og/eller personlige resultater for den enkelte direktør.



Bonusudbetaling kan i det enkelte regnskabsår højst udgøre 60 % af den årlige faste løn. I regnskabsår, hvor der udbetales kontant bonus, vil der ske en tilsvarende udgiftsføring, der vil fremgå af årsrapporten.

### **Konkrete aftaler**

Bestyrelsen vurderer og fastlægger årligt direktionens aflønning og fastlægger relevante mål og kriterier for opnåelse af bonus og størrelsen heraf inden for ovenstående og af generalforsamlingen godkendte retningslinier.

Vedtaget af Gyldendals bestyrelse 6. marts 2008"

### **Ad dagsordenens punkt 6**

Valg af medlemmer til bestyrelsen:

"Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg. Suzanne Brøgger og Erik Norman Svendsen ønsker ikke genvalg. Bestyrelsen foreslår genvalg af den øvrige bestyrelse, dvs. Henrik Nyegaard, Bjørn Høi Jensen, Preben Mejer og Poul Erik Tøjner samt nyvalg af henholdsvis Cristina Lage, adm. direktør i Nordea Invest, og Alfred Josefsen, adm. direktør i Irma A/S."

Bestyrelsen finder, at de foreslåede nye kandidater vil tilføre relevante kompetencer til bestyrelsen:

ALFRED JOSEFSEN er 50 år og har siden 1999 været adm. direktør i Irma A/S. Alfred Josefsen er uddannet cand.merc. og har flere års erfaringer fra såvel konsulentbranchen som dagligvarebranchen, herunder som salgs- og marketingdirektør i Toms Fabrikker A/S 1996-1998 og som direktør og rådgiver i konsulentvirksomheden Sebecca ApS 1998-1999.

Alfred Josefsen er medlem af bestyrelsen for UNICEF Danmark (formand) og Materiel Udlejning Holding ApS (formand).

CRISTINA LAGE er 53 år og er netop tiltrådt som adm. direktør for Nordea Invest, hvortil hun kom fra stillingen som adm. direktør i Nordea Liv og Pension, Livsforsikrings selskab A/S. Cristina Lage er uddannet cand.merc. og har beklædt en række ledende stillinger inden for bank- og finanssektoren, har været direktør for Louisiana Museum for moderne kunst samt TV2/Danmark 2000-2003 og har været chef for Det Radikale Venstres Sekretariat 2003-2004.

Cristina Lage er medlem af bestyrelsen for Socialforskningsinstituttet og var i 1998-1999 medlem af Gyldendals bestyrelse.

Følgende kan oplyses om de kandidater, der foreslås genvalgt:

HENRIK E. NYEGAARD, civilingeniør, født 1940, valgt første gang 1999.

Medlem af bestyrelsen i Danfoss A/S (formand), Rockwool International A/S (næstformand), VELUX A/S (næstformand), VKR Holding A/S (næstformand), DOVISTA A/S og Museumsfonden af 7. december 1966.



BJØRN HØI JENSEN, senior partner i EQT Partners, født 1961, valgt første gang 2002.  
Medlem af bestyrelsen i Cimbria A/S, Erhvervsinvest Management A/S og Sanitec OY, Finland.

PREBEN MEJER, udviklingsdirektør i TDC A/S, født 1952, valgt første gang 2006.  
Medlem af bestyrelsen for Innovation Lab A/S (formand), Dansk Medie Design A/S (formand), Publizon A/S (formand), Alexandra Institutet A/S, Comlog A/S, Crossroads Copenhagen (IT Universitetet), IVS A/S, IVS II GP ApS og Systematic Software Engineering A/S.

POUL ERIK TØJNER, museumsdirektør, Louisiana, født 1959, valgt første gang 2004.  
Medlem af bestyrelsen for C.L. Davids Fond og Samling samt Dronning Margrethes og Prins Henriks Fond.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Birthe Melgård Mortensen, Marius Hansteen og Jesper Jespersen er på valg i 2010.

#### **Ad dagsordenens punkt 7**

Valg af revisor.

"Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab foreslås genvalgt."

#### **Ad dagsordenens punkt 8**

Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

Bestyrelsen har ingen forslag under dette punkt og har ikke modtaget forslag fra aktionærerne.

København, den 7. april 2008

**GYLDENDAL**

GYLDENDALSKE BOGHANDEL, NORDISK FORLAG A/S

Klareboderne 3 • 1001 København K • CVR Nr. 58 20 01 15  
Telefon 33 75 55 55 • Fax 33 75 55 56 • www.gyldendal.dk