



**Marts 2015**

Til aktionærerne i Gyldendal A/S

### ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL

Gyldendals bestyrelse inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling i Klareboderne 3, København, torsdag den 23. april 2015 kl. 16.00. Der er adgang fra kl. 15.30, hvor der serveres kaffe og te.

### DAGSORDEN

1. Formandens beretning og forelæggelse af årsrapport 2014 til godkendelse samt forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
2. Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Gyldendal A/S
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
4. Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Eventuelt

### AD PKT. 1 – ÅRSRAPPORT 2014

Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på 20 kr. pr. aktie svarende til 22,4 mio. kr. og i øvrigt overførsel af 22,5 mio. kr. til næste år. Der henvises til årsrapport 2014.

### AD PKT. 2 – GODKENDELSE AF VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION I GYLDENDAL A/S

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender det som Bilag 1 vedlagte forslag til vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Gyldendal A/S, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Væsentligste ændring af vederlagspolitikken er nedsættelse af direktionens variable aflønning fra 60 til 25 % af det årlige faste vederlag.

### AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2015

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2015 fastsættes på samme niveau som i 2014 med 100.000 kr. til menige medlemmer, 175.000 kr. til næstformand og 350.000 kr. til bestyrelsesformanden.

**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

#### AD PKT. 4 – FORLÆNGELSE AF BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger selskabet til i tiden indtil den 22. april 2020 at 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.

#### AD PKT. 5 – VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af alle medlemmer, det vil sige Poul Erik Tøjner, Merete Eldrup, Preben Mejer, Jens Due Olsen og Lene Tranberg.

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

#### AD PKT. 6 – VALG AF REVISOR

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

## ØVRIGE OPLYSNINGER

### 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 VP Investor Services A/S' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller på Gyldendals hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> eller
- ved at udfylde og sende tilmeldingsblanket til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, DK 2300 København S eller på fax 4358 8867. Tilmeldingsblanket printes fra <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> eller fra den e-mail, hvormed denne indkaldelse er fremsendt.

Sidste frist for tilmelding er **fredag den 17. april 2015** inden døgnets udgang. Adgangskort med stemmesedler bliver sendt med brev fra VP Investor Services A/S.

### 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 VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 17. april 2015** inden døgnets udgang. Fuldmagt afgives elektronisk på Gyldendals InvestorPortal <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Fuldmagt kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside og sende den dateret og underskrevet til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, DK 2300 København S eller på fax 4358 8867.
- Brevstemme skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **onsdag den 22. april 2015 kl. 12.00**. Brevstemme afgives elektronisk på Gyldendals InvestorPortal <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf). Brevstemme kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside og sende den dateret og underskrevet til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, DK 2300 København S eller på fax 4358 8867. En brevstemme kan ikke senere tilbagekaldes.

### REGISTRERINGSDATO TORSDAG 16. APRIL 2015

Registreringsdatoen torsdag den 16. april 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 VP Securities A/S og på baggrund af meddelelser om ejerforhold, som Gyldendal eller VP Investor Services A/S 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.

### MATERIALE TIL GENERALFORSAMLINGEN

Dagsorden med fuldstændige forslag (Indkaldelse) og årsrapport 2014 sendes med e-mail til aktionærer, der har registreret sig i Gyldendals InvestorPortal. Materialet ligger også tilgængeligt

på selskabets hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> tillige med selskabets vedtægter og blanketter til brug for tilmelding, afgivelse af fuldmagt eller brevstemme.

### VEDTAGELSESKRAV

Alle dagsordenspunkter kan vedtages med simpel stemmeflerhed.

### 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). Spørgsmål kan desuden stilles mundtligt på 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 inden to uger efter generalforsamlingen.

Bestyrelsen forbeholder sig ikke at besvare spørgsmål, hvis svar ikke kan videregives til aktionærerne uden væsentlig skade for selskabet.

### AKTIEKAPITAL

Selskabets kapital udgør 22.400.000 kr. fordelt i aktier af 20 kr., i alt 1.120.000 stk. Af aktiekapitalen er 11.200.000 kr. A-aktier og 11.200.000 kr. B-aktier svarende til 560.000 stk. aktier i hver aktieklasser. Hver A-aktie på 20 kr. giver én stemme. B-aktier giver ikke stemmeret. Selskabet ejer pr. datoen for indkaldelse den 26. marts 2015 49.960 stk. A-aktier og 59.090 stk. B-aktier. Det samlede antal stemmer eksklusive selskabets egne aktier udgør således 510.040 stk., og den samlede aktiekapital eksklusive selskabets egne aktier udgør i alt 1.010.950 stk.

### UDBYTTE

Udbytte i henhold til beslutning på generalforsamlingen udbetales til aktionærernes depotbanker, og forventes at være til disposition ca. den 28. april.

Med venlig hilsen

Bestyrelsen  
26. marts 2015

**VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION I GYLDENDAL A/S**

---

**Baggrund**

Vederlagspolitikken indeholder de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion i Gyldendal A/S og for incitamentsprogrammer for direktionen. Direktionen omfatter direktører anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i selskabet.

Selskabsloven § 139 bestemmer, at bestyrelsen i et børsnoteret selskab skal fastætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion, inden der indgås konkret aftale med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Denne vederlagspolitik erstatter de retningslinjer, der blev godkendt på selskabets generalforsamling i april 2008.

**Bestyrelsen**

Medlemmerne af Gyldendals bestyrelse modtager et fast årligt honorar. Bestyrelsesformanden modtager et samlet vederlag på 3,5 gange grundhonoraret, og næstformandens honorar udgør 1,75 gange grundhonoraret. Der ydes ikke ekstra honorar for deltagelse i bestyrelsesudvalg.

Bestyrelsen modtager ikke incitamentsaflønning.

Bestyrelsens vederlag godkendes på hvert års ordinære generalforsamling med virkning for det indeværende år.

**Direktionen**

Bestyrelsen fastsætter direktionens aflønning under hensyntagen til at kunne tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence og til direktionens arbejdsopgaver og værdiskabelse i selskabet. Direktionen aflønnes med et fast vederlag (løn, pension og sædvanlige tillæg) samt med et variabelt vederlag (incitamentsaflønning). Bestyrelsen tilstræber herved, at direktionen fremmer realisering af Gyldendals strategiske mål på både kort og lang sigt.

Det faste vederlag består af en årlig gage, pensionsbidrag og øvrige sædvanlige tillæg og skal samlet sikre et velafbalanceret vederlag.

Direktionen kan udover det faste vederlag opnå et variabelt vederlag 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 25 % af det årlige faste vederlag.

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

Der er indgået aftale med direktionen, der giver selskabet 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.

### **Årsrapport og Investor site**

Selskabet oplyser i årsrapporten det samlede vederlag til hvert enkelt bestyrelses- og direktionsmedlem.

Disse retningslinjer offentliggøres i øvrigt på selskabets Investor side umiddelbart efter godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2015.

**PRÆSENTATION AF DE AF BESTYRELSEN FORESLÅEDE KANDIDATER,  
JF. DAGSORDENENS PKT. 5**

---

Bortset fra Poul Erik Tøjner, der er direktør for selskabets hovedaktionær, er alle foreslåede kandidater uafhængige af selskabet. De foreslåede kandidater til bestyrelsen besidder væsentlige kompetencer inden for særligt kultur, it og nye medier, finans, samt virksomhedsledelse og innovation, som er de kompetencer bestyrelsen finder har relevans for Gyldendal og sikrer kvalificerede beslutninger i bestyrelsen.

Yderligere information ses på <http://ir.gyldendal.dk/directors.cfm>.

**POUL ERIK TØJNER**

Direktør for Louisiana, født 1959. Formand for Gyldendals bestyrelse og formand for nomineringsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen 2004 og senest genvalgt i 2014.

Direktør for Museumsfonden af 7. december 1966 og Louisiana-Fonden samt medlem af bestyrelsen for C.L. Davids Fond og Samling og Dronning Margrethes og Prins Henriks Fond.

**MERETE ELDRUP**

Adm. direktør for TV2/DANMARK A/S, født 1963. Næstformand for Gyldendals bestyrelse og formand for revisionsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen 2010 og senest genvalgt i 2014.

Medlem af bestyrelsen i Foreningen Nykredit, Nykredit Holding A/S, Nykredit Realkredit A/S, Rambøll Gruppen A/S og bestyrelsesmedlem i fem TV2/DANMARK A/S-datterselskaber.

**PREBEN MEJER**

Direktør, mejer.com ApS, født 1952. Indtrådt i bestyrelsen 2006 og senest genvalgt i 2014. Medlem af bestyrelsen i Forlaget Systime A/S, Gobike A/S, IVS A/S, IVS II GP ApS, Fugldal Holding ApS, Aarhus Kunsthøi og Topas A/S.

**JENS DUE OLSEN**

Cand.polit., født 1963. Indtrådt i bestyrelsen 2013 og genvalgt i 2014.

Medlem af bestyrelsen i Amrop A/S (formand), Auriga Industries A/S (formand), Atchik Realtime A/S (formand), NKT Holding A/S (formand), Pierre.dk A/S (formand), Bladt Industries A/S (næstformand og revisionsudvalgsformand), Cryptomathic A/S, Heptagon Advanced Micro Optics Inc. (revisionsudvalgsformand), Industriens Pensionsforsikring A/S (investeringsudvalgsmedlem), LD Equity 2 K/S Investeringskomité (investeringsudvalgsmedlem) og Royal Unibrew A/S.

Medlem af Komiteen for god selskabsledelse.

**LENE TRANBERG**

Arkitekt maa, stifter og partner i Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S, født 1956. Indtrådt i bestyrelsen 2011 og senest genvalgt i 2014.

Medlem af bestyrelsen i Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S (formand) og Danmarks Nationalbanks Jubilæumsfond af 1968. Æresmedlem af The American Institute of Architects og adjungeret professor på Kunstakademiets Arkitektskole.

\* \* \*