



ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Herved innkalles til ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA torsdag 20. mai 2010 kl. 16.00 i Gyldendalhuset, Sehesteds gate 4, 0164 Oslo.

Generalforsamlingen vil bli åpnet og ledet av styrets leder Erik Must.

Til behandling foreligger:

- 1. Godkjenning av innkalling og dagsorden.**
- 2. Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder.**
- 3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2009.**

Styret foreslår at det utdeles et utbytte på kr 7,00 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 20. mai 2010.
- 4. Valg av styremedlemmer.**

På valg står: Gunnar Bjørkavåg, Kirsti Koch Christensen og Erik Must.
Kirsti Koch Christensen kan ikke ta gjenvalg pga. aldersgrensen for styreverv i Gyldendal ASA.
Valgkomiteens forslag:
Gjenvalg: Gunnar Bjørkavåg og Erik Must.
Nytt medlem: Trine Must.
- 5. Valg av medlem til valgkomiteen, og fastsettelse av dens godtgjørelse.**

Alle medlemmer har ett år igjen av sin periode.

Styrets forslag til godtgjørelse: Kr 5 000,- til komiteens leder per møte og kr 3 000,- til øvrige medlemmer per møte som er uendret fra 2009.
- 6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a.**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er vedlagt. Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen.
- 7. Vedtektsendring, vedr. utsendelse av dokumentasjon til generalforsamlingen.**

Allmennaksjeloven ble endret med virkning fra 3. august 2009. Allmennaksjeloven § 5-11 a åpner for å kunne vedtektsfeste at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamling, kan gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas eller legges ved innkallingen til generalforsamlingen. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt, dersom vedkommende henvender seg til selskapet. En endring av vedtektene i tråd med allmennaksjeloven § 5-11 a vil kunne medføre miljøgevinst og kostnadsbesparelse for Gyldendal ASA. Samtidig er innkallingsfristen for børsnoterte selskaper etter allmennaksjeloven § 5-11b nr. 1 satt til 21 dager. Vedtektene § 6 første avsnitt, som sier at innkallingsfristen er 14 dager, må derfor endres. Bestemmelsen sier også at

aksjonærene i forbindelse med innkallingen skal tilstilles "årsoppgjør med revisjonsberetning for det forløpne regnskapsår", men siden det foreslås at årsregnskapet mv ikke trenger å sendes ut, vil dette ikke lenger være riktig. Vedtektene § 6 første ledd foreslås etter dette endret til å lyde:

"Ordinær generalforsamling avholdes i Oslo hvert år innen utgangen av juni måned. Innkallelse foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning og vedtekter."

Videre foreslås det som angitt ovenfor at vedtektene § 6 endres ved at det tilføyes et nytt andre avsnitt som skal lyde:

"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelig for aksjeeiere på selskapets internettsider, trenger ikke å sendes til akseeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få kostnadsfritt tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."

I allmennaksjeloven § 5-11 er det inntatt mer detaljerte regler mht aksjonærenes rett til å fremme forslag på generalforsamlingen mv, blant annet slik at forslag må fremmes til styret "innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling". De gjeldende vedtektene § 6 annet avsnitt (som nå blir tredje avsnitt) inneholder enkelte regler som avviker fra lovens ordning. Det foreslås derfor at dagens vedtektsbestemte frist for å fremme forslag for generalforsamlingen endres fra "en måned før generalforsamlingen holdes" til "28 dager før generalforsamlingen holdes" og at bestemmelsen for øvrig kuttes noe ned. Vedtektene § 6 tredje ledd nr 4 endres til å lyde:

"4. Andre saker som styret måtte forelegge eller som skriftlig forlanges behandlet av aksjeeier senest 28 dager før generalforsamlingen holdes."

Selskapets gjeldende vedtekter er tilgjengelig på selskapets internettside www.gyldendalasa.no.

8. Godtgjørelse til styret og revisor.

Det foreslås at nåværende honorarer, som er 170 000 kroner til styrets leder og 105 000 kroner til styremedlemmer, reguleres med samme faktor som de ansatte i Gyldendal ASA får ifm. vårens lønnsoppgjør.

* * *

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, bes i henhold til vedtektenes § 8 gi melding senest kl. 16.00 tirsdag 18. mai 2010 til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 22 48 63 49. Det vedlagte skjema for påmelding bes benyttet. Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Erik Must.

Selskapets aksjer vil bli notert eksklusive utbytte på Oslo Børs fra og med 21. mai 2010. Det utbyttet generalforsamlingen fastsetter forventes utbetalt 10. juni 2010.

Gyldendal ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 2 352 240 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en beholdning på 46 014 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen med vedlegg, samt selskapets vedtekter, er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.gyldendalasa.no.

Oslo, 22. april 2010

Styret

Vedlegg 1: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte.

Vedlegg 2: Påmeldingsskjema.

Vedlegg 3: Fullmaktsskjema.

Vedlegg 4: Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2009

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE.

Erklæringen gjelder konsernsjef og direktører i konsernledelsen samt administrerende direktører i Gyldendals heleide datterselskaper.

Hovedprinsippene for Gyldendals lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en prosentandel (inntil 20–30 prosent) av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling av bonus og bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonsutvalg.

Ledende ansatte skal normalt ha pensjonsordninger som sikrer dem en pensjonsutbetaling som står i forhold til lønnsnivå og ansettelsestid. Dette søkes oppfylt ved at de ledende ansatte er medlemmer av selskapenes kollektive pensjonsordninger. Det kan i tillegg inngås avtaler om pensjon for den delen av lønnsgrunnlaget som overstiger 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G).

Etter en omlegging av selskapets pensjonsordninger i 2004 har noen ledende ansatte ytelsespensjon mens andre har innskuddspensjon. For ledende ansatte med ytelsespensjon er utviklingen av pensjonsgrunnlaget begrenset til utviklingen i konsumprisindeksen. Ytelse ved full opptjening er 66 prosent.

Det er inngått og kan inngås avtaler om førtidspensjonering. Ledende ansatte vil normalt bli gitt avtale om 65 års pensjonsalder. Konsernsjefen har avtale om 60 års pensjonsalder, mens én konserndirektør har avtale om 62 års pensjonsalder.

Gyldendal har i 2008 / 2009 ikke tildelt ledende ansatte aksjer, tegningsretter, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper innenfor det samme konsernet.

22. april 2010

Gyldendal ASA

PÅMELDING – GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL ASA

Varsel om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 20. mai 2010 kan gis på denne møteseddel. Melding må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 16.00 tirsdag 18. mai 2010. Adresse: Gyldendal ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 22 48 63 49. Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte i den ordinære generalforsamlingen i Gyldendal ASA den 20. mai 2010 og (sett kryss):

- Avgi stemme for mine/våre aksjer
- Avgi stemme for aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

dato

sted

aksjeeiers underskrift

FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 20. MAI 2010 I GYLDENDAL ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 20. mai 2010, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjema.

Undertegnede aksjonær i Gyldendal ASA gir herved (sett kryss):

Styrets leder Erik Must eller den han bemyndiger

Navn på fullmektig

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA den 20. mai 2010. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets formann eller den han/hun bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er kryssset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, I den grad det foreligger forslag som ikke er fremsatt av styret, eller dersom det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Sak:

	For	Mot	Avstår	Full- mektigen avgjør stemme- givningen
1. Godkjenning av innkalling og dagsorden.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2009, samt utbytte.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av styremedlemmer.				
Styremedlem: Erik Must [gjenvalg]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Styremedlem: Gunnar Bjørkavåg [gjenvalg]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Styremedlem: Trine Must [nytt medlem]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fastsettelse av valgkomiteens godtgjørelse.				
Godtgjørelse: Kr 5 000,- per møte for komiteens leder og kr 3 000,- per møte for medlemmer.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Vedtektsendring vedr. utsendelse av dokumentasjon til generalforsamlingen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Godtgjørelse til styret og revisor.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjeeierens navn og adresse:

dato

sted

aksjeeiers underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, må gjeldende firmaattest vedlegges fullmakten.