

## **GYLDENDAL ASA**

### **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Herved innkalles til ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA mandag 11. juni 2018 kl. 15.00 i Gyldendalhuset, Sehesteds gate 4, 0164 Oslo.

Generalforsamlingen vil bli åpnet og ledet av styrets leder Trine 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 2017, samt utbytte**

Styret foreslår at det utdeles et utbytte på kr 7,00 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 11. juni 2018.

Selskapets aksjer vil bli notert eksklusive utbytte på Oslo Børs fra og med 12. juni 2018. Forutsatt generalforsamlingens vedtak, er forventet utbetalingsdag for utbyttet 22. juni 2018. Det vil ikke bli utdelt utbytte på de aksjene selskapet selv eier.

- 4. Valg av styremedlemmer.**  
Styreleder og to styremedlemmer er på valg.

Valgkomiteens forslag:

Gjenvalg: Trine Must, Arild Nysæther og Siri Teigum.

Det vises for øvrig til valgkomiteens innstilling av 19. april 2018 som er tilgjengelig på [www.gyldendalasa.no](http://www.gyldendalasa.no).

- 5. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.**  
Styret foreslår en godtgjørelse på kr 7200 per møte til komiteens leder og kr 5100 per møte for de øvrige medlemmene av komiteen.
- 6. Fullmakt til styret om erverv av egne aksjer**  
Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt for erverv av egne aksjer. Formålet med en slik fullmakt er å gi styret mulighet til å optimalisere Selskapets kapitalstruktur. Fullmakten er begrenset til å samlet å gjelde erverv inntil 5 % av samlet aksjekapital i Selskapet. Selskapet har per 15. mai 2018 en beholdning av 45 109 egne aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) Generalforsamlingen gir herved styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi opp til NOK 1 176 120 tilsvarende inntil 5 % (117 612 aksjer) av aksjekapitalen i Selskapet.
- b) Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig. Minste og høyeste beløp som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 10 og NOK 1000.
- c) Denne fullmakten skal gjelde fra og med 11. juni 2018 og frem til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til 30. juni 2019.

**7. 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 tilgjengelig på [www.gyldendalasa.no](http://www.gyldendalasa.no). Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemming over erklæringen.

**8. Godtgjørelse til styret.**

Valgkomiteen foreslår følgende årlige godtgjørelse:

	<b>2018</b>
Styreleder	315 000
Styremedlemmer	190 000
Leder revisjonsutvalg	79 000
Medlem revisjonsutvalg	41 000
Leder kompensasjonsutvalg	20 500
Medlem kompensasjonsutvalg	7200

For øvrig vises til valgkomiteens innstilling av 19. april 2018 (tilgjengelig på [www.gyldendalasa.no](http://www.gyldendalasa.no)).

**9. Godkjennelse av revisors honorar for 2017.**

Beløpet er på kroner 615.000,-, se note 15 til årsregnskapet for Gyldendal ASA.

**10. Redegjørelse om selskapets foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b**

Redegjørelsen er gitt i årsrapporten som er publisert på [www.gyldendalasa.no](http://www.gyldendalasa.no)

\* \* \*

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, bes i henhold til vedtektenes § 8 gi melding til selskapet via Nordea Bank Norge ASA om dette. Meldingen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 15.00 torsdag 7. juni 2018. Meldingen sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Email [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com). 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 må sendes til selskapet via Nordea Bank Norge ASA sammen med påmelding og må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 15.00 torsdag 7. juni 2018. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Trine Must. Påmeldte aksjeeiere som blir forhindret fra å møte, kan møte ved fullmektig som leverer skriftlig og datert fullmakt i generalforsamlingen.

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 45 109 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

Fristen for å kreve nye saker på dagsordenen er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5–11 andre setning. En aksjeeier har rett til å foreslå vedtak for saker som er på dagsordenen, og kan kreve at styremedlemmer og daglig leder gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, selskapets økonomiske stilling (også virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i) og andre saker som generalforsamlingen skal behandle. Dette gjelder ikke hvis de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 5–15.

Med hjemmel i vedtektenes § 6 annet ledd, har styret besluttet at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelige på selskapets internettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal ligge ved innkallingen. En aksjeeier har krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt dersom vedkommende henvender seg til selskapet. Det bes om at slike henvendelser rettes til selskapet per telefon 22 03 41 00.

Innkalling, saksdokumenter og skjema for påmelding og tildeling av fullmakt er tilgjengelig på [www.gyldendalasa.no](http://www.gyldendalasa.no). Det samme gjelder selskapets gjeldende vedtekter. I tillegg gjøres årsregnskapet, årsrapporten og revisors beretning tilgjengelig på Oslo Børs hjemmesider, [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no).

Oslo, 16. mai 2018

For styret

---

Trine Must

Vedlegg 1: Påmeldingsskjema.  
Vedlegg 2: Fullmaktsskjema.

**VEDLEGG 1:****PÅMELDING – GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL ASA**

Varsel om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 11. juni 2018 kan gis på denne møteseddel.

Melding må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 15.00 torsdag 7. juni 2018. Påmelding kan gjøres via post, telefaks eller email.

Postadresse: Gyldendal ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Email: [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com)

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 11. juni 2018 og (sett kryss):

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

\_\_\_\_\_

dato

\_\_\_\_\_

sted

\_\_\_\_\_

aksjeeiers underskrift

**VEDLEGG 2:****FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 11. JUNI 2018 I GYLDENDAL ASA**

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 11. juni 2018, men er påmeldt kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjemaet.

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

Styrets leder Trine Must eller den hun bemyndiger

\_\_\_\_\_  
Navn på fullmektig

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA den 11. juni 2018. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets formann eller den han/hun bemyndiger.

Fullmaktsskjemaet må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 15.00 torsdag 7. juni 2018. Fullmaktsskjemaet kan sendes via post eller email.

Postadresse: Gyldendal ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Email: nis@nordea.com

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset 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	Fullmektigen avgjør
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 2017, samt utbytte.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av styremedlemmer.				
a. Styreleder: Trine Must [gjenvalg]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b. Styremedlem: Arild Nysæther [gjenvalg]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c. Styremedlem: Siri Teigum [gjenvalg]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fullmakt til styret om erverv av egne aksjer.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. 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"/>
8. Godtgjørelse til styret.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Godkjenning av revisors honorar for 2017.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Redegjørelse om selskapets foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b				

# INNSTILLING FRA GYLDENDALS VALGKOMITÉ.

## Valgkomité:

Erik Must  
Kirsti Koch Christensen  
Mona Røsseland  
Helge Kaland

## Aksjonærvalgte medlemmer av styret:

Trine Must (1971), leder fra 2015, valgt 2010.  
Siri Teigum (1961), valgt 2007.  
Trude Venset Sleire, (1973), valgt 2015  
Ingar Sletten Kolloen, (1951), valgt 2011.  
Arild Nysæther, (1971), valgt 2013.  
Stig Eide Sivertsen, (1959), valgt 2007.

## 1. Styreevaluering

Komiteén har skriftlig mottatt styreevalueringen, se vedlegg.

Styret har i 2017 hatt 8 styremøter og et strategimøte.  
Oppmøtet fra styrets medlemmer har gjennomgående vært god.

Komiteén konstaterte at evalueringen gjennomgående er positiv.  
Styrearbeidet i Gyldendal ASA oppleves som godt og velfungerende, se vedlagte notat fra styreleder av 20.02.18  
Styreleder ser ikke i år noe behov for endring.

På valg i år er følgende styremedlemmer: Trine Must, Siri Teigum, Arild Nysæther

Alle styremedlemmene er villig til å ta gjenvalg.

Basert på styreleders innstilling og gjennomgang av evalueringen, er valgkomiteen innstilt på gjenvalg av dagens styremedlemmer.

*Vedtak: Valgkomiteen konkluderte med å foreslå gjenvalg av Trine Must, Siri Teigum og Arild Nysæther*

## 2. Øvrige forhold

### Styre- og utvalgshonorar

Styre- og utvalgshonorarer i Gyldendal er svært lave sammenlignet med de fleste børsnoterte selskaper.  
Gyldendals styrehonorarer er fortsatt lave i relasjon til styrehonorarundersøkelsen 2017 fra Styreinstituttet.

Nedre kvartil av honorarer i undersøkelsen for 2017, basert på 133 selskaper, viser 315.000 for leder og 190.000 for medlem. Når det gjelder utvalgsarbeidet ligger våre satser rundt medianen. Her foreslås satsene justert med 2,65 %.

Basert på dette foreslår valgkomiteen følgende nye honorarsatser gjeldende fra generalforsamlingen i 2018.

	2018	2017
Styreleder	315.000	275.000
Styremedlemmer	190.000	170.000
Leder revisjonsutvalg	79.000	77.000
Medlem revisjonsutvalg	41.000	40.000
Leder kompensasjonsutvalg	20.500	20.000
Medlem kompensasjonsutvalg	7.200	7.000
Leder valgkomite	7.200	7.000
Medlem valgkomite	5.100	5.000

*Vedtak: Valgkomiteen innstiller på ovennevnte honorarsatser gjeldende fra generalforsamlingen i 2018.*

#### Valgkomite

Ingen av valgkomiteens medlemmer er på valg.

Oslo, 19. april 2018

Erik Must

Kirsti Koch Christensen

Mona Røsseland

Helge Kaland

## **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.

Gyldendals ledende ansatte bør tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte skjer 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 25–30 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 lønnsnivået de har i arbeid. 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).

Det er inngått og kan inngås avtaler om førtidspensjonering. Ledende ansatte vil normalt bli gitt avtale om 68 års pensjonsalder med mulighet for å fratruke fra fylte 65 år.

Gyldendal har i 2017 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.

17. april 2018  
Gyldendal