



ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Herved innkalles til ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA tirsdag 30. mai 2017 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. Godkjennelse av innkalling og dagsorden.**
- 2. Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder.**
- 3. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016.**
Styret foreslår at det utdeles et utbytte på kr 7,0 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 30. mai 2017.

Selskapets aksjer vil bli notert eksklusive utbytte på Oslo Børs fra og med 31. mai 2017. Forutsatt generalforsamlingens vedtak, er forventet utbetalingsdag for utbyttet 12. juni 2017. Det vil ikke bli utdelt utbytte på de aksjene selskapet selv eier.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016, samt revisors beretning, er tilgjengelig på www.gyldendalasa.no.

- 4. Valg av styremedlemmer.**
Tre styremedlemmer er på valg.

Valgkomiteens forslag:

Gjenvalg: Ingar Sletten Kolloen, Stig Eide Sivertsen og Trude Venset Sleire.

Det vises for øvrig til valgkomiteens innstilling av 23. mars 2017 som er tilgjengelig på www.gyldendalasa.no.

- 5. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.**
Valgkomiteens medlemmer er alle på valg. Erik Must foreslås som leder for valgkomiteen i to nye år. De øvrige tre andre medlemmene i valgkomiteen foreslås gjenvalgt for to nye år: Kirsti Koch Christensen, Helge Kaland, Mona Røsseland.

Styret foreslår en godtgjørelse på kr 7 000 per møte til komiteens leder og kr 5 000 per møte for de øvrige medlemmene av komiteen. Forslaget medfører ingen endringer fra 2016.

- 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 tilgjengelig på www.gyldendalasa.no. Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemming over erklæringen.

7. Godtgjørelse til styret.

Valgkomiteen foreslår følgende årlige godtgjørelse:

| | 2017 |
|----------------------------|------------|
| Styreleder | kr 275 000 |
| Styremedlemmer | kr 170 000 |
| Leder revisjonsutvalg | kr 77 000 |
| Medlem revisjonsutvalg | kr 40 000 |
| Leder kompensasjonsutvalg | kr 20 000 |
| Medlem kompensasjonsutvalg | kr 7 000 |

Det foreslås at revisjonskomiteens leder ekstraordinært for 2017 får et honorar på kr 25 000 for bistand i arbeidet med å ansette ny CFO.

For øvrig vises til valgkomiteens innstilling av 23. mars 2017 (tilgjengelig på www.gyldendalasa.no).

8. Godkjenning av revisors honorar for 2016.

Beløpet er på kr 395 000,-, se note 16 til årsregnskapet for Gyldendal ASA.

9. Redegjørelse om selskapets foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b.

Styreleder vil gjennomgå hovedinnholdet i redegjørelsen. Redegjørelsen er inntatt i selskapets årsrapport, som er gjort tilgjengelig på 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 fredag 26. mai 2017. Meldingen sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 24 01 34 62. Email issuerservices.no@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 fredag 26. mai 2017. 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 42 07.

Innkalling, saksdokumenter og skjema for påmelding og tildeling av fullmakt er tilgjengelig på www.gyldendalasa.no. Det samme gjelder selskapets gjeldende vedtekter.

Oslo, 3. april 2017

For styret

Trine Must

Vedlegg 1: Påmeldingsskjema.

Vedlegg 2: Fullmaktsskjema.

VEDLEGG 1:

PÅMELDING – GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL ASA

Melding om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 30. mai 2017 kan gis på denne møteseddel.

Melding må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 15.00 fredag 26. mai 2017. Påmelding kan gjøres via post, telefaks eller email.

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

Telefaks: 24 01 34 62.

Email: issuerservices.no@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 30. mai 2017 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 30. MAI 2017 I GYLDENDAL ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 30. mai 2017, 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 30. mai 2017. 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 fredag 26. mai 2017. Fullmaktsskjemaet kan sendes via post, telefaks eller email.

Postadresse: Gyldendal ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
Telefaks: 24 01 34 62.
Email: issuerservices.no@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 2016, samt utbytte. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Valg av styremedlemmer. | | | | |
| a. Styremedlem: Ingar Sletten Kolloen [gjenvalg] | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| b. Styremedlem: Stig Eide Sivertsen [gjenvalg] | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| c. Styremedlem: Trude Venset Sleire [gjenvalg] | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Valgkomiteens medlemmer og godtgjørelse. | <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. Godtgjørelse til styret. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Godkjenning av revisors honorar 2016. | <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.

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 2016 hatt 9 styremøter og et strategimøte.
Oppmøtet fra styrets medlemmer har gjennomgående vært god.

Komiteén konstaterte at evalueringen gjennomgående er positiv.
Ikke alle styremedlemmene har besvart alle spørsmål, men tallkarakterene sammen med de avgitte kommentarene, gir et godt grunnlag for å bedømme styrets egenevaluering.
På nesten alle spørsmålene har et klart flertall av styrets medlemmer svart 5 eller 6.

Basert på evalueringen har styrets leder hatt samtale med hvert enkelt styremedlem.
Hennes konklusjon er at styret fungerer godt som kollegium og har den nødvendige kompetanse og erfaring som skal til for å utøve styrevervet. Styreleder ser ikke i år noe behov for endring.

På valg i år er følgende styremedlemmer: Ingar Sletten Kolloen, Stig Eide Sivertsen og Trude Venset Sleire.

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 Ingar Sletten Kolloen, Stig Eide Sivertsen og Trude Venset Sleire.

2. Øvrige forhold

Styre- og utvalgshonorar

Styre - og utvalgshonorarer i Gyldendal er svært lave sammenlignet med de fleste børsnoterte selskaper. Når det gjelder honorar til styreleder har Gyldendal det 10 laveste honoraret av alle børsnoterte selskaper. De ansatte valgte styrerepresentantene får i motsetning til mange andre selskaper samme honorar som de aksjonærvalgte medlemmene.

Gjennomsnittshonorarer for styreleder og styremedlemmer i børsnoterte selskaper er i 2016 henholdsvis 523.000 og 259.000.

Gjennomsnittshonorarene for nedre kvartil for styreleder og medlem er 320.000 og 160.000.

Basert på dette foreslår valgkomiteen følgende nye honorarsatser gjeldende fra generalforsamlingen i 2017.

| | 2016 | 2017 |
|----------------------------|---------|---------|
| Styreleder | 217.395 | 275.000 |
| Styremedlemmer | 134.349 | 170.000 |
| Leder revisjonsutvalg | 67.482 | 77.000 |
| Medlem revisjonsutvalg | 35.021 | 40.000 |
| Leder kompensasjonsutvalg | 10.000 | 20.000 |
| Medlem kompensasjonsutvalg | 6.000 | 7.000 |
| Leder valgkomite | 7.000 | 7.000 |
| Medlem valgkomite | 5.000 | 5.000 |

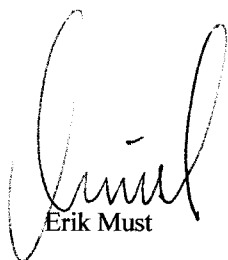
Vedtak: Valgkomiteen innstiller på ovennevnte honorarsatser gjeldende fra generalforsamlingen i 2017. Det foreslås at revisjonskomiteens leder ekstraordinært for 2017 får et honorar på 25.000 for bistand i arbeidet med å ansette ny CFO.

Valgkomite

Alle valgkomiteens medlemmer er på valg.

Vedtak: Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Erik Must (leder), Helge Kaland, Kirsti Koch Christensen og Mona Røsseland for to nye år. Honorarsatsene for valgkomiteen foreslås å være uendret med 7.000 for leder og 5.000 for medlem.

Oslo, 23.mars 2017


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.

John Tørres Thuv kjøpte 905 aksjer fra selskapet egenbeholdning 16. februar 2016. Sammen dag kjøpte han over Oslo Børs ytterligere 4095 aksjer til samme kurs. Gyldendal har i 2015 / 2016 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.

3. april 2017
Gyldendal