



Marts 2021

Til aktionærene i Gyldendal A/S

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL

Gyldendal afholder ordinær generalforsamling tirsdag den 20. april 2021 kl. 15.30.

På grund af COVID-19-restriktionerne og af hensyn til alles sikkerhed afholdes den ordinære generalforsamling som en **fuldstændig elektronisk generalforsamling** uden mulighed for fysisk fremmøde.

Alle aktionærer kan i stedet deltage via VP Securities A/S' generalforsamlingsportal ("Generalforsamlingsportalen"), hvor aktionærene kan livestream, afgive stemme og indsende skriftlige spørgsmål via en chat-funktion under generalforsamlingen.

Se venligst "Øvrige oplysninger" på side 4 i denne indkaldelse.

DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Formandens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport for 2020 til godkendelse
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport
5. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - 6.1 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2021
 - 6.2 Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
 - 6.3 Ændring af vedtægterne – bemyndigelse til bestyrelsen til at afholde elektronisk generalforsamling
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

AD PKT. 1 – VALG AF DIRIGENT

Bestyrelsen indstiller, at advokat Klaus Søgaard vælges som dirigent.

AD PKT. 2 – FORMANDENS BERETNING

Bestyrelsen foreslår, at beretningen om selskabets virksomhed i 2020 tages til efterretning af generalforsamlingen.

AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF ÅRSRAPPORT 2020

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2020.

AD PKT. 4 – VEJLEDENDE AFSTEMNING OM VEDERLAGSRAPPORT

Gyldendal har udarbejdet en vederlagsrapport, som i henhold til gældende lov skal forelægges generalforsamlingen for første gang til vejledende afstemning.

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

Vederlagsrapporten for 2020 vedlægges denne indkaldelse som Bilag 1.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for 2020 ved den vejledende afstemning.

AD PKT. 5 – ANVENDELSE AF OVERSKUD

Bestyrelsen foreslår, at årets totalindkomst disponeres i henhold til årsrapporten for 2020. Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på 20 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr. svarende til 20,4 mio. kr.

AD PKT. 6 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN

AD PKT. 6.1

GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2021

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2021 fastsættes uændret til 130.000 kr. til menige medlemmer, 260.000 kr. til næstformanden og 390.000 kr. til bestyrelsesformanden.

AD PKT. 6.2

FORLÆNGELSE AF BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den eksisterende bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil den 19. april 2026, ad en eller flere omgange, at lade selskabet 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. Beholdningen af egne aktier må ikke overstige 10 %.

AD PKT. 6.3

VEDTÆGTSÆNDRING – BEMYNDIGELSE TIL AFHOLDELSE AF ELEKTRONISK GENERALFORSAMLING

Bestyrelsen foreslår, at selskabets bestyrelse bemyndiges til at beslutte, at selskabets generalforsamlinger alene afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, dvs. som en fuldstændig elektronisk generalforsamling i overensstemmelse med selskabslovens § 77, stk. 2.

Vedtagelse af forslaget indebærer, at der indsættes en ny § 10 i selskabets vedtægter, som får følgende ordlyd:

"Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven.

Yderligere information om procedurene for elektronisk fremmøde og deltagelse, herunder tekniske krav, vil i tilfælde af en elektronisk generalforsamling blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til den pågældende generalforsamling."

Forslaget er begrundet i ønsket om at skabe størst mulig fleksibilitet for selskabet som led i dets tilrettelæggelse og afholdelse af selskabets generalforsamlinger, herunder i lyset af COVID-19-situationen og den stadig stigende digitalisering af samfundet. Som følge af indsættelsen af en ny § 10 i selskabets vedtægter opdateres nummereringen af de følgende paragraffer tilsvarende.

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af Bilag 2.

AD PKT. 7 – VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på ét år frem til næste ordinære generalforsamling, jf. vedtægternes § 15. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.

Poul Erik Tøjner, Claus Gregersen, Lene Tangaard og Gregers Wedell-Wedellsborg stiller alle op til genvalg og foreslås genvælt til bestyrelsen.

Mette Lykke Ravn stiller ikke op til genvalg.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Tine Thygesen.

De foreslåede kandidater er nærmere præsenteret i Bilag 3 til denne indkaldelse. Mere information findes også på Gyldendals hjemmeside, <http://ir.gyldendal.dk>.

AD PKT. 8 – VALG AF REVISOR

I overensstemmelse med indstillingen fra Revisionsudvalget foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for selskabet.

Revisionsudvalget er i sin indstilling ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

ØVRIGE OPLYSNINGER

VEDTAGELSESKRAV

Forslaget om vedtægtsændring under dagsordenens punkt 6.3 kræver, at mindst halvdelen af A-aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital er for forslaget.

Alle øvrige dagsordenspunkter kan vedtages med simpel stemmeflerhed.

AKTIEKAPITAL

Selskabets kapital udgør 20.400.000 kr. fordelt i aktier af 20 kr., i alt 1.020.000 stk. Af aktiekapitalen er 10.200.000 kr. A-aktier og 10.200.000 kr. B-aktier svarende til 510.000 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 2021 60 stk. A-aktier og 9.370 stk. B-aktier. Det samlede antal stemmer eksklusive selskabets egne aktier udgør således 509.940 stk., og den samlede aktiekapital eksklusive selskabets egne aktier udgør i alt 1.010.570 stk.

REGISTRERINGSDATO TIRSDAG DEN 13. APRIL 2021

Registreringsdatoen tirsdag den 13. april 2021 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 Securities A/S har modtaget med henblik på indførsel 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.

ANMELDELSE AF DELTAGELSE

En aktionær, der ønsker at deltage på den elektroniske generalforsamling, skal anmelde sin deltagelse senest **fredag den 16. april 2021 kl. 23.59**.

En aktionær eller dennes fuldmægtig kan deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er anmeldt deltagelse for rådgiveren.

Anmeldelse af deltagelse kan ske:

- ved elektronisk tilmelding på VP Securities A/S' hjemmeside www.vp.dk/gf eller på [Gyldendals InvestorPortal](#), eller
- ved henvendelse til VP Securities A/S, pr. telefon 43 58 88 66 eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk.

Deltagelse i generalforsamlingen sker via Generalforsamlingsportalen. For at kunne deltage skal aktionærene oplyse en e-mailadresse, når de registrerer deres deltagelse. Et link til Generalforsamlingsportalen og vejledning til, hvordan man deltager i generalforsamlingen elektronisk bliver sendt til de enkelte aktionærer pr. e-mail umiddelbart efter tilmelding.

TEKNISKE KRAV TIL DELTAGELSE I DEN ELEKTRONISKE GENERALFORSAMLING

Den enkelte aktionær skal selv sørge for at have en computer, mobiltelefon/tablet med en internetbrowser, samt en tilstrækkelig og velfungerende internetforbindelse, der opfylder følgende krav:

Browser/PC

Deltagelse i den elektroniske generalforsamling kan ske ved brug af 'evergreenbrowsere' på PC/Mac, mobil og tablet/iPad. 'Evergreenbrowsere' (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er browsere, som automatisk opdaterer sig selv til nye versioner. Safari kan også anvendes, selvom det ikke er en evergreenbrowser. Internet Explorer kan ikke anvendes.

Apple-produkter

Generalforsamlingsportalen fungerer i de tre seneste versioner af Safari-browseren på Mac, iPhone og iPad (Safari version 12, 13 og 14). Aktionærer med ældre Apple-udstyr, som ikke kan opdateres til en brugbar Safari-version, kan installere og bruge en Chrome-browser.

Internetforbindelse

Kvaliteten af transmissionen afhænger af den enkelte aktionærs internetleverandør. En aktionær bør som minimum have en 5-10 Mbit/s forbindelse for at opnå en god transmission.

Vi anbefaler, at den enkelte aktionær tester sin enhed og internetforbindelse ved at logge på Generalforsamlingsportalen i god tid inden generalforsamlingen starter.

Generalforsamlingsportalen er åben for test fra kl. 15.00 på dagen for generalforsamlingen.

Aktionærer, der oplever tekniske problemer, kan kontakte Generalforsamlingsportalens hotline på tlf. 43 58 88 94 for assistance.

SÅDAN FORLØBER DEN ELEKTRONISKE GENERALFORSAMLING

Generalforsamlingen afholdes via Generalforsamlingsportalen. Aktionærene skal logge på Generalforsamlingsportalen for at deltage i generalforsamlingen. På

Generalforsamlingsportalen har aktionærene mulighed for at livestream generalforsamlingen, stille skriftlige spørgsmål/indlæg til punkterne på dagsordenen via en chat-funktion og afgive stemme under transmissionen af generalforsamlingen.

Da afstemning og kommunikation på generalforsamlingen foregår elektronisk, kan der opstå forsinkelser på de elektroniske linjer. I yderste konsekvens kan disse forsinkelser vare op til flere minutter. Selskabet påtager sig ikke ansvar for, at en aktionærs eventuelle spørgsmål, kommentarer, ændringsforslag eller afgivne stemmer fremkommer rettidigt til at blive taget i betragtning ved det relevante dagsordenspunkt.

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 Securities A/S i hænde senest **fredag den 16. april 2021 kl. 23.59**. Fuldmagt afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://gyldendalsinvestorportal.com) eller på www.vp.dk/gf. Fuldmagt kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> og sende den dateret og underskrevet til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, DK-2300 København S eller via e-mail til vpinvestor@vp.dk.

- Brevstemme skal være VP Securities A/S i hænde senest **mandag den 19. april 2021 kl. 12.00**. Brevstemme afgives elektronisk på [Gyldendals InvestorPortal](https://www.vp.dk/gf) eller på www.vp.dk/gf. Brevstemme kan alternativt afgives ved at printe blanket fra Gyldendals hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm> og sende den dateret og underskrevet til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, DK-2300 København S eller via e-mail til vpinvestor@vp.dk. En brevstemme kan ikke senere tilbagekaldes.

MATERIALE TIL GENERALFORSAMLINGEN

Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsorden med fuldstændige forslag og Bilag 1, 2 og 3 og årsrapport 2020 sendes med e-mail til aktionærer, der har registreret sig i Gyldendals InvestorPortal.

Frem til og med dagen for den ordinære generalforsamling vil følgende dokumenter være tilgængelige på selskabets hjemmeside <http://ir.gyldendal.dk/agm.cfm>:

- Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsorden med de fuldstændige forslag og Bilag 1, 2 og 3
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Årsrapport 2020
- Vederlagsrapport 2020
- Selskabets vedtægter
- Blanket til brug for afgivelse af fuldmagt eller brevstemme
- Vejledning til Generalforsamlingsportalen

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.

Aktionærer kan endvidere stille spørgsmål til selskabets ledelse under generalforsamlingen. Spørgsmål stilles skriftligt via Generalforsamlingsportalen.

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 senest to uger efter generalforsamlingen.

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

UDBYTTE

Udbytte forventes at være til disposition på aktionærernes afkastkonti fredag den 23. april 2021, forudsat at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag under dagsordenens punkt 5.

PERSONDATA

I forbindelse med generalforsamlingen indsamler, behandler og opbevarer selskabet visse personoplysninger. I den forbindelse henvises til dokumentet om behandling af

personoplysninger i forbindelse med afholdelse af generalforsamlinger i Gyldendal A/S, som er tilgængeligt på Gyldendals Investor side [her](#).

Med venlig hilsen

Bestyrelsen
26. marts 2021

Vederlagsrapport Gyldendal A/S 2020

Denne vederlagsrapport er aflagt i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b. Vederlagsrapporten beskriver det vederlag, som bestyrelsen og direktionen i Gyldendal A/S har modtaget gennem de seneste fem regnskabsår, og sammenhængen mellem vederlaget og Gyldendal A/S' vederlagspolitik, finansielle resultater og strategiske mål.

Regnskabsåret 2020 blev med Covid-19 et meget anderledes år end forventet ved årets begyndelse. Ledelsens indsats og resultater skal vurderes i lyset af de udfordringer og usikkerheder, situationen indebærer for både markedsudsigterne, den interne motivation og produktivitet samt for den økonomiske styring. Under disse omstændigheder blev driftsindtjeningen styrket, og der blev i Gyldendal-gruppen gennemført vigtige strategiske udviklingstiltag, herunder lancering af de digitale tjenester Chapter og Studybox, overtagelsen af det svenske lydbogsforlag Word Audio Publishing International samt adskillige digitale initiativer. Aktivitetsniveauet har året igennem været højt, og resultaterne tilfredsstillende, og direktionens variable vederlag afspejler dette.

Både aflønningen af samtlige bestyrelsesmedlemmer og samtlige direktionsmedlemmer i 2020 er i overensstemmelse med Gyldendals vedtagne vederlagspolitik, jf. nedenfor.

GENERELT

Gyldendal anvender ikke aktiebaseret aflønning hverken over for bestyrelsen, direktionen eller medarbejdere. I henhold til Gyldendals vederlagspolitik modtager Gyldendals bestyrelse alene et fast honorar.

Direktionens vederlag indeholder ud over det faste vederlag en variabel aflønning i form af en kontant bonus. Den kontante bonus kan udgøre op til 25% af det faste vederlag, og bonustildeling sker ud fra en samlet vurdering af koncernens opnåelse af de fastlagte mål vedrørende selskabets finansielle stilling, markeds-mæssige forhold og de personlige resultater for den enkelte direktør.

Direktionens bonusmål fastlægges og vurderes år for år i tæt tilknytning til Gyldendals langsigtede strategi. Det er bestyrelsens ønske, at direktionen fokuserer på at skabe langsigtet profitabel vækst, samtidig med at hensynet til de publicistiske værdier og virksomhedens samfundsmæssige ansvar varetages.

Sammenfattende har vederlaget til bestyrelsen og direktionen gennem de seneste fem regnskabsår udviklet sig som vist i tabellen nedenfor.

Som det fremgår af tabellen, er bestyrelsens honorar uforandret fra 2016 til 2018. Det lille fald i 2019 og 2020, skyldes det forhold, at bestyrelsen siden Merete Eldrups fratreden i august 2019, alene bestod af 7 medlemmer frem til generalforsamlingen i april 2020.

Den seneste stigning i direktionens faste vederlag skyldes primært det forhold, at direktionen blev udvidet med endnu et medlem, Hanne Salomonsen, pr. 1. november 2019. Direktionens samlede vederlag har i øvrigt varieret i takt med udsving i tildelt bonus. I 2017 blev der udover sædvanligt direktionsvederlag hensat 2,7 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelse til selskabets afdgående administrerende direktør, Stig Andersen. Ny administrerende direktør, Morten Hesseldahl, tiltrådte 1. maj 2018.

Den variable andel af direktionens vederlag varierer naturligt fra år til år, blandt andet som følge af udviklingen i koncernens finansielle resultater. Årets driftsresultat (EBIT) er faldet fra 64 mio. kr. i 2016 til 45 mio. kr. i 2017, 21 mio. kr. i 2018 og 21 kr. i 2019. I samme periode udgjorde direktionens variable vederlag henholdsvis 0,6 mio. kr., 0,2 mio. kr., for 2018 udbetaltes som følge af resultatudviklingen ikke bonus til direktionen, og i 2019 udgjorde den samlede bonusudbetaling 1,3 mio. kr. I 2020 er der sket markante driftsforbedringer i selskabet, som trods de negative påvirkninger af Covid-19-situationen og særlige nedskrivninger af immaterielle aktiver, som samlet reducerede årets driftsresultat med mere end 50 mio. kr. alligevel endte året med et positivt driftsresultat på 9 mio. kr. Samtidig blev der i 2020 som nævnt ovenfor gennemført væsentlige udviklingstiltag, og der er derfor hensat bonus til direktionen på i alt 2 mio. kr. svarende til den maksimale variable bonus for 2020.

i tusinde kr.

	2020	2019	2018	2017	2016
Bestyrelsens aflønning					
Samlet honorar bestyrelse	1.387	1.386	1.430	1.430	1.430
Ændring	0%	-3%	-	-	-

For specifikation se bilag A

Direktionens aflønning

Morten Hesseldahl, Adm. Direktør*	3.840	3.656	1.962	0	0
Ændring	5%	24%	-	-	-
Bjarne Ponikowski, Direktør	3.525	3.308	2.693	2.855	2.871
Ændring	7%	23%	-6%	-1%	-
Hanne Salomonsen, Direktør**	2.539	379	0	0	0
Ændring	12%	-	-	-	-
Stig Andersen, Tidl. Adm. Direktør (ekskl. fratrædelsesgodtgørelse)***	0	0	744	3.002	3.260
Ændring	-	-	-1%	-8%	-
Samlet honorar direktion, ekskl. fratrædelsesgodtgørelse	9.904	7.344	5.399	5.857	6.131
Ændring****	7%	24%	-4%	-4%	0%
Variabelt vederlag direktion (andel i %)	20%	18%	0%	2%	9%

For specifikation se bilag B

*Morten Hesseldahl er tiltrådt som Adm. Direktør 1. maj 2018

**Hanne Salomonsen er indtrådt i direktionen 1. november 2019

***Stig Andersen er fratrådt som Adm. Direktør 31. marts 2018

****Udviklingen i den samlede ledelsesaf lønning er normaliseret ift. afgang og tilgang i direktionen

Selskabets resultater

Resultat før skat	7.850	11.459	20.205	30.509	67.647
Ændring	-31%	-43%	-34%	-55%	-
Resultat efter skat	292	8.716	16.868	22.967	12.384
Ændring	-97%	-48%	-27%	85%	-

Koncernens resultater

Resultat før skat	5.272	20.920	20.726	45.297	63.645
Ændring	-75%	1%	-54%	-29%	-
Resultat efter skat	714	17.058	16.066	34.371	50.338
Ændring	-96%	6%	-53%	-32%	-

-

i tusinde kr.

Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE

Selskabets medarbejdere	560	549	554	522	535
Ændring	2%	-1%	6%	-2%	-
Koncernens medarbejdere	467	441	530	502	515
Ændring	6%	-17%	5%	-2%	-

BESTYRELSENS VEDERLAG

Bestyrelsen har ingen variabel aflønning, men modtager et fast årligt vederlag, som godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsens vederlag er som følger:

- Basisvederlaget for arbejdet i bestyrelsen for 2020 er 130.000 kr.
- Formanden modtager tre gange basisvederlaget.
- Næstformanden modtager to gange basisvederlaget.
- Der ydes ikke ekstra honorar for deltagelse i bestyrelsesudvalg.

Bilag B indeholder en oversigt over (udviklingen i) bestyrelseshonoraret i de seneste fem regnskabsår, fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer. I regnskabsåret 2016 var basishonoraret for bestyrelsen på 130.000 kr. og har været uændret siden.

Der gælder ingen særlige fastholdelses- og fratrædelsesordninger for bestyrelsesmedlemmerne.

DIREKTIONENS VEDERLAG

Direktionens vederlag fastlægges af bestyrelsen ud fra markedsniveau, Gyldendals finansielle situation samt hver direktørs kompetencer, indsats og resultater. Vederlaget består dels af et fast vederlag, som er sammensat af en grundløn, som reguleres årligt, pensionsbidrag og ikke-kontante personalegoder, og dels af et variabelt vederlag i form af kontant bonus. Direktionens samlede vederlag i perioden 2016 til 2020 fremgår af bilag A og er opdelt på følgende kategorier:

- Fast grundløn
- Pensionsbidrag
- Personalegoder
- Kontant bonus

Fast grundløn

Direktionsmedlemmernes faste årlige grundløn er siden 2016 steget med mellem 1,5 og 2,5% om året. Vederlagsudvalget har forinden de årlige lønreguleringer vurderet, at den tilbudte regulering af den faste løn har været konkurrencedygtig og forsvarlig set i lyset af Gyldendals finansielle position og udvikling, herunder ved sammenligning med direktionshonorarer i sammenlignelige virksomheder. Bestyrelsen planlægger at benytte sig af ekstern assistance med jævne mellemrum med henblik på at fastsætte og validere niveauet for direktionens gage.

Pensionsbidrag

Det arbejdsgiverbetalte pensionsbidrag for direktionen er aftalt til 10-18%.

(Øvrige ansatte funktionærer i Gyldendal A/S modtager 8%, indtil funktionæren fylder 40 år eller har opnået 5 års anciennitet, og herefter 10% i arbejdsgiverbetalt pensionsbidrag).

Personalegoder

Direktørerne har mulighed for at få stillet firmabil til rådighed af Selskabet inden for en beskatningsramme, der ikke overstiger 1 mio. kr. Direktionens øvrige personalegoder omfatter arbejdsgiverbetalt ulykkes- og sundhedsforsikring, fri telefon og internet.

Kontant bonus

Direktionens kontante bonus kan udgøre op til 25% af det faste vederlag ved opnåelse af maksimum for alle de aftalte mål. Hvert års bonustildeling sker ud fra en samlet vurdering af koncernens mål og resultater samt af den enkelte direktørs personlige indsats og resultater.

Den administrerende direktør har for 2020 modtaget et samlet vederlag på 3,84 mio. kr. Renset for lønnen til direktionen udgør medarbejdernes gennemsnitlige løn i Gyldendal A/S 560.000 kr. (2020-niveau), og den administrerende direktørs løn svarer således til en faktor 6,9.

ØVRIGE FORHOLD RELEVANT FOR DIREKTIONENS ANSÆTTELSE

Gyldendals opsigelsesvarsel over for direktionen er 12 måneder, og direktørernes opsigelsesvarsel over for Gyldendal er 6 måneder. Der betales ikke fratrædelsesgodtgørelse

herudover. I tilfælde af en direktørs død skal Gyldendal udbetale et beløb på op til 6 måneders vederlag til direktørens efterladte.

---oOo---

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 for Gyldendal A/S. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

København, den 11. februar 2021

Poul Erik Tøjner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Karen Dinesen

Claus Gregersen

Johanne Katz

Mette Lykke Ravn

Henning Persson

Lene Tanggaard

Samlet vederlag (tusind kr.)

BILAG A

Adm.dir. Morten Hesseldahl (fra 1. maj 2018)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	2.509	2.448	1.600	-	-
Pension	452	441	288	-	-
Personalegoder	111	111	74	-	-
Kontant bonus	768	657	-	-	-
Vederlag i alt	3.840	3.657	1.962	-	-
Fast vederlag (%)	80%	82%	100%	-	-
Var. vederlag (%)	20%	18%	0%	-	-
I alt (%)	100%	100%	100%	-	-

Direktør Bjarne Ponikowski

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	2.323	2.266	2.222	2.189	2.154
Pension	348	340	333	328	324
Personalegoder	148	108	138	138	132
Kontant bonus	705	594	-	200	261
Vederlag i alt	3.525	3.308	2.693	2.855	2.871
Fast vederlag (%)	80%	82%	100%	93%	91%
Var. vederlag (%)	20%	18%	0%	7%	9%
I alt (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Direktør Hanne Salomonsen (fra 1. november 2019)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	1.756	286	-	-	-
Pension	176	29	-	-	-
Personalegoder	99	16	-	-	-
Kontant bonus	508	48	-	-	-
Vederlag i alt	2.539	379	-	-	-
Fast vederlag (%)	80%	87%	-	-	-
Var. vederlag (%)	20%	13%	-	-	-
I alt (%)	100%	100%	-	-	-

Tidligere adm.dir. Stig Andersen (indtil den 20. marts 2018)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fast grundløn	-	-	634	2.534	2.494
Pension	-	-	87	375	375
Personalegoder	-	-	23	93	95
Fratrædelsesgodtg.	-	-	-	2.700	-
Kontant bonus	-	-	-	-	297
Vederlag i alt	-	-	744	5.702	3.260
Fast vederlag (%)	-	-	100%	100%	91%
Var. vederlag (%)	-	-	0%	0%	9%
I alt (%)	-	-	100%	100%	100%

Vederlag i alt 9.904 7.343 5.399 8.557 6.131

Honorar til bestyrelsesmedlemmer (tusinde kr.)**BILAG B**

	2020	2019	2018	2017
Poul Erik Tøjner Formand	390	390	390	390
Merete Eldrup Næstformand	-	173	260	260
Claus Gregersen	130	130	87	-
Mette Lykke	130	130	130	130
Gregers Wedell- Wedellsborg	260	173	130	130
Lene Tanggaard	87	-	-	-
Jens Due Olsen	-	-	43	130
Henning Persson (medarbejdervalgt)	130	130	130	130
Karen Dinesen (medarbejdervalgt)	130	130	130	130
Johanne Katz (medarbejdervalgt)	130	130	87	-
Katrine Cohen (medarbejdervalgt)	-	-	43	130
	1.387	1.386	1.430	1.430

VEDTÆGTER

for

GYLDENDAL A/S

Vedtaget på selskabets generalforsamling den 13. juli 1918 med ændring senest på
selskabets generalforsamling den 20. april 2021

Første afsnit

Selskabets navn, hjemsted og formål

§ 1

Selskabets navn er Gyldendal A/S.

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene:

- Gyldendalske Boghandel, Nordisk Forlag Aktieselskab
- Danmarks Nationalleksikon A/S
- Gyldendals Leksikonforlag A/S
- g.dk A/S
- eLounge A/S
- Academic A/S
- Forlaget Munksgaard Danmark A/S
- Hans Reitzels Forlag A/S
- Tiderne Skifter Forlag A/S
- Borgens Forlag A/S
- ConDidact A/S
- Rosinante&Co A/S
- A/S Forlaget Fremad
- Andr. Fred. Høst & Søn A/S
- De Danske Bogklubber A/S
- Forlaget Cicero A/S
- Forlaget Forum A/S
- Høst & Søns Forlag A/S
- Psykologisk Bogklub A/S
- Pædagogisk Bogklub A/S
- Rosinante Forlag A/S
- Samlerens Forlag A/S
- Skarv Publications A/S
- Spektrum A/S

- The American Book Club A/S

§ 2

Selskabets hjemsted er Københavns kommune.

§ 3

Selskabets formål er at drive forlagsvirksomhed samt anden efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet eller i forbindelse stående virksomhed.

Andet afsnit

Selskabets aktiekapital

§ 4

Selskabets aktiekapital er 20.400.000 kr., fordelt i aktier a 20 kr. Af aktiekapitalen er 10.200.000 kr. A-aktier og 10.200.000 kr. B-aktier.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

B-aktier giver ikke stemmeret, medmindre andet følger af selskabsloven. I øvrigt er A-aktier og B-aktier ligestillet, herunder med hensyn til tegningsret ved fremtidige udvidelser af A-aktiekapitalen og B-aktiekapitalen. Bortset fra stemmeretten har ingen aktie særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse. Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkning i aktiernes omsættelighed.

§ 5

A-aktierne og B-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. A-aktierne og B-aktierne udstedes gennem VP Securities A/S, CVR.nr. 21 59 93 36.

Tredje afsnit

Generalforsamlingen

§ 6

Generalforsamlingen har inden for de i selskabsloven og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabets anliggender.

Alle generalforsamlinger afholdes i hovedstadsområdet og indkaldes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside, www.gyldendal.dk, og skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Indkaldelse skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsordenen for mødet, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Ved forslag om vedtægtsændringer angives forslaget væsentligste indhold i indkaldelsen bortset fra de særlige tilfælde, hvor selskabsloven kræver angivelse af forslaget fulde ordlyd.

Senest 3 uger før generalforsamlingen skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside www.gyldendal.dk:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder den senest reviderede årsrapport for den ordinære generalforsamlings vedkommende
- Dagsorden og de fuldstændige forslag
- Formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev, eller oplysning om, hvordan formularer kan rekvireres.

§ 7

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af april.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller en af de valgte revisorer finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt emne skal i øvrigt indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen.

§ 8

Hver A-aktie på 20 kr. giver én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingen. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren senest 3 dage forud for afholdelsen har anmodet om adgangskort. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering i ejerbogen samt af meddelelser om ejerforhold, som selskabet eller VP Securities A/S har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionæren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig. Fuldmægtige skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt skal kunne tilbagekaldes til enhver tid.

Sammen med adgangskort udleveres til stemmeberettigede aktionærer stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren.

§ 9

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget sådant forslag senest 6 uger før generalforsamlingen.

§ 10

Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven.

Yderligere information om procedurerne for elektronisk fremmøde og deltagelse, herunder tekniske krav, vil i tilfælde af en elektronisk generalforsamling blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til den pågældende generalforsamling.

§ 11

Enhver generalforsamling vælger efter bestyrelsens forslag en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at:

- tilrettelægge drøftelser,
- udforme afstemningstemaer og –måde,
- beslutte, hvornår debatten er afsluttet og
- bortvise deltagere fra generalforsamlingen.

§ 12

Alle anliggender afgøres på generalforsamlingen ved simpel stemmeflerhed, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

Til vedtagelse af beslutninger, som går ud på forandringer i selskabets vedtægter eller selskabets opløsning, kræves dog, at mindst halvdelen af A-aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital er for forslaget. Har der ikke været repræsenteret et tilstrækkeligt antal aktier på en generalforsamling, hvor et forslag af omtalte art forelå, men er forslaget vedtaget af den angivne kvalificerede majoritet, eller ønskes det fremmet af bestyrelsen, indkalder denne snarest muligt en ny generalforsamling, hvor forslaget da er vedtaget uden hensyn til de repræsenterede aktiers antal, når to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital er for forslaget. Fuldmagter til at møde på den første ikke fuldtallige generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den sidste.

§ 13

På den ordinære generalforsamling foretages:

1. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse samt forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
2. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
4. Valg af revisor(er).
5. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

§ 14

Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse. Afstemningsresultater på generalforsamlingen skal inden samme frist offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Fjerde afsnit
Selskabets ledelse

§ 15

Selskabets ledelse består af en bestyrelse og en direktion. Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller af to direktører i forening.

Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

§ 16

Bestyrelsen består af 5-8 medlemmer valgt af generalforsamlingen samt af de medlemmer, der vælges på anden måde i henhold til selskabslovens regler om medarbejderrepræsentanter. De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

§ 17

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 medlemmer samt giver de nærmere regler for direktionens indbyrdes forhold og kompetence.

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen og organisationen af selskabets virksomhed i overensstemmelse med selskabslovens regler.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Formanden eller i hans forfald næstformandens stemme er afgørende i tilfælde af stemmelighed.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen selv sin forretningsorden.

Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen.

Femte afsnit
Regnskabsafslutning, udbetaling af udbytte m.v.

§ 18

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

§ 19

Selskabets årsrapport opgøres i henhold til lovgivningens bestemmelser og reglerne for god regnskabsskik.

Nettooverskuddet fordeles efter generalforsamlingens bestemmelse.

Sjette afsnit
Elektronisk kommunikation

§ 20

Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske via elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation). Indkaldelse til generalforsamling med tilhørende dagsorden, fuldstændige forslag og formularer til brug for afgivelse af fuldmagt, delårsrapporter, årsrapporter, selskabsmeddelelser, finanskalender og i øvrigt generelle oplysninger og meddelelser fra selskabet til aktionærerne kan således sendes til aktionærerne elektronisk, herunder via e-mail og via selskabets hjemmeside, www.gyldendal.dk, medmindre selskabsloven bestemmer andet. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpost.

Selskabet skal ved brug af elektronisk kommunikation bede navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning. Aktionærerne vil på selskabets hjemmeside kunne finde nærmere information om fremgangsmåden ved brug af elektronisk kommunikation.

* * *

PRÆSENTATION AF DE AF BESTYRELSEN FORESLÅEDE KANDIDATER, JF. DAGSORDENENS PKT. 7

De foreslåede kandidater til bestyrelsen besidder væsentlige kompetencer inden for særligt kultur, it og nye medier, finans, uddannelse og læring, samt virksomhedsledelse og innovation, som er de kompetencer bestyrelsen finder har relevans for Gyldendal og sikrer kvalificerede beslutninger i bestyrelsen. Poul Erik Tøjner og Claus Gregersen er direktører for selskabets to hovedaktionærer og således ikke uafhængige af selskabet. Lene Tanggaard er - sideløbende med sit virke som rektor for Designskolen Kolding og Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi på Aalborg Universitet - forfatter og medforfatter til en række udgivelser på Gyldendal og modtager almindeligt forfatterhonorar herfor. Da karakteren af honoraret er beskeden set i forhold til Lene Tanggaards øvrige virke, anser bestyrelsen Lene Tanggaard for uafhængig af selskabet. De øvrige foreslåede kandidater er ligeledes uafhængige af selskabet.

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 og vederlagsudvalget. Indtrådt i bestyrelsen i 2004 og senest genvalgt i 2020.

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.

GREGERS WEDELL-WEDELLSBORG

Adm. direktør i Matas A/S, født 1972. Næstformand for Gyldendals bestyrelse. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2020. Formand for bestyrelsen i seks af Matas A/S' datterselskaber. Medlem af bestyrelsen for Vallø Stift, Dansk Erhverv og Toms Gruppens Fond (Gerda & Victor B. Strands Fond).

CLAUS GREGERSEN

Adm. direktør for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og adm. direktør i CAF Invest A/S, født 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2018 og senest genvalgt i 2020. Bestyrelsesformand i Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Rungsted Sundpark A/S, Skodsborg Sundpark A/S og Scandinavian Tobacco Group's Gavefond. Næstformand i Jeudan A/S. Bestyrelsesmedlem i Scandinavian Tobacco Group A/S, Fritz Hansen A/S, Tivoli A/S, Axcel Future og Aktive Ejere.

LENE TANGGAARD

Rektor, Designskolen Kolding, Professor ved Institut for Kommunikation & Psykologi, Det Humanistiske Fakultet, Aalborg Universitet, født 1973. Indtrådt i bestyrelsen i 2020. Forsker og professor i kreative læreprocesser. Medlem af bestyrelsen for Nordjyske Medier A/S, Fonden Roskilde Festival, Dansk Designcenter, Lifestyle and Design Cluster Herning, Gregers Sørensen og hustrus fond og Fonden Ungdomsøen. Medlem af Museumsrådet ved Statens Museum for Kunst og af hovedbestyrelsen for Jysk Børneforsorg.

TINE THYGESEN

Indstillet til valg af bestyrelsen.

Startup investor, født 1980.

Bestyrelsesformand for Mesh Community DK

Medlem af bestyrelsen for Dagbladet Information, det hollandske selskab Rockstart Ventures & Accelerators og det norske selskab Mesh Community AS

Formand for Innovationsfondens Innofounder Komité.

* * *