



**Marts 2019**

Til aktionærene i Gyldendal A/S

### **ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL**

Gyldendals bestyrelse inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling i Klareboderne 3, København, torsdag den 11. april 2019 kl. 15.30. Der er adgang fra kl. 15.00, hvor der serveres kaffe og te.

### **DAGSORDEN**

---

1. Valg af dirigent
2. Formandens beretning
3. Forelæggelse af årsrapport for 2018 til godkendelse
4. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Forslag fra bestyrelsen:
  - 5.1 Godkendelse af vederlagspolitik
  - 5.2 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2019
  - 5.3 Forlængelse af bemyndigelse til køb af egne aktier
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. 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 2018 tages til efterretning af generalforsamlingen.

#### **AD PKT. 3 – GODKENDELSE AF ÅRSRAPPORT 2018**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2018.

#### **AD PKT. 4 – ANVENDELSE AF OVERSKUD**

Bestyrelsen foreslår udbetaling af udbytte på 20 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr. svarende til 20,4 mio. kr. Der henvises til årsrapporten for 2018.

#### **AD PKT. 5 – FORSLAG FRA BESTYRELSEN**

##### **AD PKT. 5.1**

##### **GODKENDELSE AF VEDERLAGSPOLITIK**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender det som Bilag 1 vedlagte forslag til vederlagspolitik for bestyrelse, direktion og medarbejdere i Gyldendal A/S, herunder overordnede retningslinjer for

**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

incitamentsaflønning af direktionen. Væsentligste ændring af vederlagspolitikken er en tilføjelse af en politik for aflønning af medarbejderne.

#### **AD PKT. 5.2**

##### **GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2019**

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2019 fastsættes uændret til 130.000 kr. til menige medlemmer, 260.000 kr. til næstformanden og 390.000 kr. til bestyrelsesformanden.

#### **AD PKT. 5.3**

##### **FORLÆNGELSE AF BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den eksisterende bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil den 10. april 2024, 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 – VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

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

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle generalforsamlingsvalgte medlemmer: Poul Erik Tøjner, Merete Eldrup, Claus Gregersen, Mette Lykke og Gregers Wedell-Wedellsborg.

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. 7 – VALG AF REVISOR**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er 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

---

### 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 via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), således at den modtages af VP Investor Services A/S inden fristens udløb. 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 5. april 2019 kl. 23.59**. Adgangskort sendes med e-mail til den adresse, der er registreret i forbindelse med tilmeldingen. Adgangskort, der er bestilt, men ikke modtaget inden den ordinære generalforsamling, kan afhentes på generalforsamlingsstedet torsdag den 11. april 2019 fra kl. 15.00.

Stemmesedler udleveres på generalforsamlingen.

### 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 5. april 2019 kl. 23.59**. 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 via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).
- Brevstemme skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **onsdag den 10. april 2019 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 via e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk). En brevstemme kan ikke senere tilbagekaldes.

### REGISTRERINGSDATO TORSDAG DEN 4. APRIL 2019

**Registreringsdatoen torsdag den 4. april 2019** 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 den. 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**

Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsorden med fuldstændige forslag og bilag 1 og 2 og årsrapport 2018 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 og 2
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Årsrapport 2018
- Selskabets vedtægter
- Blanketter til brug for tilmelding, afgivelse af fuldmagt og 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 senest 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 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 18. marts 2019 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.

#### **UDBYTTE**

I overensstemmelse med normal praksis vil udbytte i henhold til beslutning på generalforsamlingen blive udbetalt til aktionærernes depotbanker og forventes at være til disposition tirsdag den 16. april 2019.

#### **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  
18. marts 2019

**VEDERLAGSPOLITIK GYLDENDAL A/S**

---

**Baggrund**

Vederlagspolitikken indeholder de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere 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 fastsætte 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.

Den samlede vederlæggelse skal afspejle ledelsens selvstændige indsats, ansvar og værdiskabelse for selskabet.

Denne vederlagspolitik erstatter de retningslinjer, der blev godkendt på selskabets generalforsamling i april 2016.

I vederlagsrapporten oplyses det samlede vederlag til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen.

**Bestyrelsen**

Medlemmerne af Gyldendals bestyrelse modtager et fast årligt honorar.

Bestyrelsesformanden modtager et samlet vederlag på 3 gange grundhonoraret, og næstformandens honorar udgør 2 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 langt sigt.

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

Direktionen kan ud over 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 tilfredsstillende resultater 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.

Der er indgået aftale med direktionen, der giver selskabet ret til 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.

Direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter i Gyldendals datterselskaber.

Ved opsigelse fra selskabets side har medlemmer af direktionen fratrædelsesordninger svarende til 12 måneders løn og pension.

### **Medarbejdere**

For at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence skal ledende medarbejderes aflønning og vilkår fastlægges på konkurrencedygtige vilkår, uden at Gyldendal fremstår som lønførende i forhold til sammenlignelige selskaber.

Den konkrete aflønning til den enkelte medarbejder fastsættes efter individuel aftale med udgangspunkt i lønniveauet for den pågældende stillingstype, relevante personlige og faglige kompetencer, indsats og resultater, indstilling og adfærd i forhold til Gyldendals værdier og under hensyntagen til markedsforshold.

### **Investor site**

Disse retningslinjer offentliggøres i øvrigt på selskabets Investor side umiddelbart efter godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019.

**PRÆSENTATION AF DE AF BESTYRELSEN FORESLÅEDE KANDIDATER,  
JF. DAGSORDENENS PKT. 6**

---

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. Poul Erik Tøjner og Claus Gregersen er direktører for selskabets to hovedaktionærer. De øvrige foreslåede kandidater er 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 2018.

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 i 2010 og senest genvalgt i 2018.

Formand for bestyrelsen i tre af TV2/DANMARK A/S' datterselskaber. Næstformand for Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S og medlem af bestyrelsen i Rambøll Gruppen A/S. Medlem af repræsentantskabet for Realdania.

**CLAUS GREGERSEN**

Adm. direktør for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, født 1961. Indtrådt i bestyrelsen i 2018. Bestyrelsesformand i Vækstfonden, Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Rungsted Sundpark A/S og Skodsborg Sundpark A/S. Næstformand i Jeudan A/S. Bestyrelsesmedlem i Fritz Hansen A/S, Tivoli A/S og Axcel Future.

**METTE LYKKE**

Iværksætter og adm. direktør i Too Good To Go ApS, født 1981. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2018. Medlem af bestyrelsen for Too Good To Go Holding ApS.

**GREGERS WEDELL-WEDELLSBORG**

Adm. direktør i Matas A/S, født 1972. Indtrådt i bestyrelsen i 2016 og senest genvalgt i 2018. Formand for bestyrelsen i seks af Matas A/S' datterselskaber. Medlem af bestyrelsen for Vallø Stift og Dansk Erhverv.

\* \* \*