



ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Herved innkalles til ordinær generalforsamling i Gyldendal ASA torsdag 24. mai 2012 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. **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 2011.**
Styret foreslår at det utdeles et utbytte på kr 3,50 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 24. mai 2012.
4. **Valg av styremedlemmer.**
På valg står: Gunnar Bjørkavåg, Trine Must, og Erik Must.

Når det gjelder valg av ansattes representanter, ble de valgt i 2011 for 2 år av gangen. Det er derfor ikke valg av disse i 2012.

Valgkomiteens forslag:

Gjenvalg: Gunnar Bjørkavåg, Trine Must og Erik Must.

5. **Valg av medlem til valgkomiteen, og fastsettelse av dens godtgjørelse.**
Ingen av valgkomiteens medlemmer er på valg.

Styrets forslag til godtgjørelse: Kr 7 000,- til komiteens leder per møte og kr 5 000,- til øvrige medlemmer per møte som er en økning på 1000 kroner per møte fra 2011.

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. **Godtgjørelse til styret.**
Det foreslås at nåværende godtgjørelse, som er 186 000 kroner til styrets leder og 115 000 kroner til styremedlemmer, reguleres med samme faktor som de ansatte i Gyldendal ASA får ifm. vårens lønnsoppgjør.

Revisjonsutvalgets leder får en årlig godtgjørelse på 40 000 og andre medlemmer en godtgjørelse på 30 000. Det foreslås at nåværende godtgjørelse reguleres til 50 000 for revisjonsutvalgets leder og 35 000 for de andre medlemmene.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, bes i henhold til vedtektenes § 8 gi melding senest kl. 16.00 fredag 18. mai 2012 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 25. mai 2012. Det utbyttet generalforsamlingen fastsetter forventes utbetalt 18. juni 2012.

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 få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes.

Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver. 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) godkjennelsen 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, 24. april 2012
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.

Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2011 ligger på Gyldendals hjemmeside og kan printes ut derfra. Alternativt kan dere ringe 22 03 41 38 for å få tilsendt dette kostnadsfritt.

VEDLEGG 1:

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 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).

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. Gyldendal har i 2010 / 2011 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.

24. april 2012

Gyldendal ASA

VEDLEGG 2:

PÅMELDING – GENERALFORSAMLING I GYLDENDAL ASA

Varsel om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 24. mai 2012 kan gis på denne møteseddel. Melding må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 16.00 fredag 18. mai 2012. 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 24. mai 2011 og (sett kryss):

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

dato	sted	aksjeeiers underskrift

VEDLEGG 3:

FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 24. MAI 2012 I GYLDENDAL ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 24. mai 2012, 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 24. mai 2012. 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.	☐	☐	☐	☐
3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2011, samt utbytte.	☐	☐	☐	☐
4. Valg av styremedlemmer.				
Styremedlem: Gunnar Bjørkavåg [gjenvalg]	☐	☐	☐	☐
Styremedlem: Trine Must[gjenvalg]	☐	☐	☐	☐
Styremedlem: Erik Must[gjenvalg]	☐	☐	☐	☐
5. Fastsettelse av valgkomiteens godtgjørelse.				
Godtgjørelse: Kr 7 000,- per møte for komiteens leder og kr 5 000,- per møte for medlemmer.				
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a.	☐	☐	☐	☐
	☐	☐	☐	☐
7. Godtgjørelse til styret og revisor.	☐	☐	☐	☐

Aksjeeierens navn og adresse:

dato sted aksjeeiers underskrift

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