



Gyldendal ASA

Årsberetning 2012

Styrets årsberetning 2012

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innen kultur- og kunnskapsfeltet. Gyldendals langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten. Dette er nedfelt i Gyldendals verdidokument *Børs og katedral*.

Verdidokumentet er tilgjengelig på Gyldendals nettside – www.gyldendal.no.

Gyldendal arbeider med egne forretningsområder i alle bokbransjens delbransjer; fra idéutvikling til leser.

Forretningsområdene er organisert i egne selskaper. Selskapene er enten heleide eller deleide.

Det børsnoterte Gyldendal ASA er morselskap i konsernet. Her legges Gyldendals helhetlige strategi. Konsernets ledelse forvalter også selskapets eiendommer og finansplasseringer. Gyldendal driver virksomheter innenfor følgende segmenter:

- 1 Forlagsvirksomhet – Gyldendal Norsk Forlag AS (100 %), Bestselgerforlaget AS (50 %) og Kunnskapsforlaget ANS (50 %)
- 2 Bokhandel og netthandel – ARK Bokhandel AS (100 %)
- 3 Distribusjon og logistikk – Forlagssentralen ANS (50 %)
- 4 Bokklubber og netthandel – De norske Bokklubbene AS (48,5 %)
- 5 It-tjenester – Boklink AS (48,5 %)

Konsernets hovedkontor er i Oslo.

Gyldendals legatstyre deler hvert år ut Gyldendalprisen på kr 400 000 til et etablert eminent forfatterskap samt Sultprisen på kr 200 000 til et yngre eminent forfatterskap. Prisene deles ut uavhengig av forlagstilknytning.

Gyldendalprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1996:	Dag Solstad
1997:	Bjørn Aamodt
1998:	Kjartan Fløgstad
1999:	Jon Fosse
2000:	Jan Erik Vold
2001:	Cecilie Løveid
2002:	Lars Amund Vaage
2003:	Inger Elisabeth Hansen
2004:	Stein Mehren
2005:	Roy Jacobsen
2006:	Einar Økland
2007:	Ole Robert Sunde
2008:	Paal-Helge Haugen
2009:	Tomas Espedal
2010:	Vigdis Hjorth
2011:	Karl Ove Knausgård
2012:	Per Petterson

Sultprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1998:	Jonny Halberg
1999:	Hanne Ørstavik
2000:	Thure Erik Lund
2001:	Øyvind Rimbereid
2002:	Trude Marstein
2003:	Tone Hødnebo
2004:	Nils-Øivind Haagenzen
2005:	Pedro Carmona-Alvarez

2006:	Steinar Opstad
2007:	Kyrre Andreassen
2008:	Carl Frode Tiller
2009:	Gunnhild Øyehaug
2010:	Ingrid Storholmen
2011:	Gaute Heivoll
2012:	Ingvild Rishøi

I legatstyret sitter kritiker Kåre Bulie, kritiker Tom Egil Hverven, professor Tone Selboe, kritiker Tonje Vold og konsernsjef Geir Mork. Legatstyret ledes av Tom Egil Hverven.

ARKs Barnebokpris går til årets beste barnebok etter avstemning blant 10 000 elever i 5., 6. og 7. klasse. I 2012 gikk prisen til Tina Trovik for debutromanen *Samuel Sekel og flukten fra Paris*.

Gyldendal har sammen med Aschehoug og Cappelen Damm som en del av et internasjonalt forlagsnettverk inngått en treårig avtale for å støtte arbeidet PEN International driver for å fremme ytringsfrihet. Med dette ytes det årlig til sammen kroner 750 000 til fordel for forfulgte forfattere, forleggere og journalister.

Gyldendals 2012-resultat

Driftsinntektene for konsernet Gyldendal ASA er på 1 877,7 (1 709,6) millioner kroner, som er en vekst på 168,1 MNOK målt mot fjoråret. Gyldendal øker med dette inntektene med rundt 10 prosent i et utforandret totalmarked.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) er på 150,7 (118,4) millioner kroner i 2012, en forbedring på 32,3 millioner kroner målt mot fjoråret.

Det er de to heleide områdene ARK Bokhandel og Gyldendal Norsk Forlag som driver både den sterke veksten og resultatforbedringen for konsernet. Men også de deleide selskapene bidrar positivt.

Investeringer i redaksjonelt innhold i forlagshuset og nye butikker i ARK, samt digitale tjenester, har blitt godt mottatt av lesere og brukere. I 2012 kommer 13 prosent av Gyldendals driftsinntekter fra digitalt innhold og digitale tjenester. Veksten i disse forretningsområdene var på 18 prosent gjennom året.

Framgangen fortsetter på digital publisering mot undervisnings- og profesjonsmarkedene. Både tjenesten Salaby for grunnskolen og de ulike tjenestene utviklet av Gyldendal Rettsdata innen juss og revisjon, viser høy vekst. GNF har 1300 e-bøker i sin katalog, og har en markedsandel på vel 35 % i et voksende e-bokmarked.

Gyldendal har gjennom 2012 tatt ytterligere markedsandeler både i forlags- og salgssleddet i et utfordrende bokmarked.

I forlagshuset GNF oppnår alle deler av profesjonsforleggeriet – Gyldendal Akademisk, Gyldendal Rettsdata og Gyldendal Undervisning – gode resultater og økte markedsandeler. Innen allmennmarkedet har Gyldendal Litteratur vært sterkt til stede på alle bestselgerlistene. Dette gjelder både innen norsk og oversatt skjønnlitteratur, dokumentar og barnebøker. ARK Bokhandel har god vekst i sine etablerte butikker. Dette gjelder både bøker innen allmennmarkedet og andre varer. ARK har åpnet ti nye butikker i 2012 og lagt ned seks.

I ARK Bokhandel har lanseringen av en egen e-bokleser gitt godt tilslag. Gjennom et eget prosjekt utvikles nye digitale tjenester for kundene som vil spille sammen med det landbaserte butikknett.

Dette lanseres våren 2013. Satsningen belaster konsernets driftsresultat med 12,6 millioner kroner i 2012.

Investeringsnivået i utvikling av digitalt innhold og digitale tjenester har vært historisk høyt gjennom 2012. Konsernet har også økt ressursene over drift til styrking av kjernekompetanse

på de digitale områdene. Disse langsiktige satsningene presser kortsiktig driftsresultatene, og det er innen Gyldendals heleide områder utgiftsført ca. 40 millioner kroner i 2012.

Avskrivningene er som planlagt høye, etter betydelige investeringer tidligere år. Samlede avskrivninger i 2012 var 78,2 (76) millioner kroner.

Konsernet har hatt lavere finanskostnader sammenliknet med tidligere år. Det skyldes bedre resultater og nedbetaling av gjeld samt lavere opptrekk på kassakreditt gjennom året.

Resultatene fra tilknyttede selskaper viser en nedgang sammenliknet med 2011.

Gyldendal oppnår et resultat før skatt i året på 54,9 (27,1) millioner kroner, som er en dobling av resultatet målt mot 2011.

Som følge av konkursen i Notabene Holding AS januar 2013 har konsernet totalt tapsført 9 millioner kroner i 2012. EBITDA er 160 millioner kroner før tapsavsetningen.

Resultatet etter skatt var 38,2 (18,8) millioner kroner.

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte på kr 7,0 (3,5) per aksje, totalt 16,1 millioner kroner.

Resultattall for konsernet Gyldendal:

millioner kroner	2009	2010	2011	2012
Driftsinntekter	1 741,1	1 678,3	1 709,6	1 877,7
Driftsres. før ord. avskrivninger (EBITDA)	156,7	156,7	118,4	150,7
Driftsresultat før finansposter (EBIT)	81,0	79,8	42,3	72,5
Årsresultat før skatt (EBT)	53,1	62,9	27,1	54,9
Årsresultat etter skatt	37,7	44,5	18,8	38,2
Egenkapitalens rentabilitet %	6,3	7,4	3,2	6,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	168,2	144,9	123,7	140,7

Gyldendal Norsk Forlag AS

Forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag AS (GNF) er heleid av Gyldendal ASA.

I forlagshuset inngår disse forlagene: Gyldendal Akademisk, Gyldendal Litteratur, Gyldendal Rettsdata og Gyldendal Undervisning samt imprintene Kolon, Tiden og Versal.

Driftsinntekter i GNF ble 668,2 millioner kroner (611,9), og driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) 66,4 (47,0) millioner kroner. Driftsinntektene for forlagshuset GNF øker for året med 56,3 MNOK.

Driftsresultatet (EBITDA) for året er forbedret med 19,4 MNOK. Dette på tross av at det er ført en tapsavsetning på 8,8 MNOK i GNFs regnskap i fjerde kvartal på grunn av konkursen i Notabene(Senterbok Holding AS).

De fleste utgivelseslinjer viser økt lønnsomhet. Dette gjelder de fire forlagene i forlagshuset – Gyldendal Akademisk, Gyldendal Litteratur, Gyldendal Rettsdata og Gyldendal Undervisning. Imprintene Tiden, Kolon og Versal hadde imidlertid negative resultater også i 2012. Den positive resultatutviklingen skyldes omsetningsvekst. GNF tar markedsandeler i alle delmarkeder. GNF investerer i digitalt innhold og digitale tjenester som i stor grad utgiftsføres. Mot allmennmarkedet har forlagshusets norske forfattere innen skjønnlitteratur og dokumentar fått en god mottakelse av publikum i 2012. Dette gjelder utgivelser som Ingar Sletten Kolloens biografi *Dronningen*, dokumentarbøker av Aage Storm Borchgrevink, Rolf J. Widerøe og Hans Petter Aass, samt nye romaner av Gunnar Staalesen og Jørn Lier Horst. I tillegg har bestselgerlistene vært dominert av fenomenene «Fifty Shades of Grey» og Jeff Kinneys bøker om Pinglen.

I undervisningsmarkedet har nettjenesten Salaby passert 150 000 lisenser, og digitale smartbøker er på full fart inn i skolen. En rekke nye digitale produkter og tjenester produseres frem mot læreplanrevisjon ved skolestart 2013.

I Gyldendal Akademisk har man i 2012 heldigitalisert *Legevakthåndboken* og gjort den tilgjengelig som app og på nett. Det har vært 100 000 besøkende, og 12 000 apper ble lastet ned innen utgangen av 2012. Gyldendal Akademisk har også testet ut smartbok, og det er laget interaktive digitale arbeidsbøker som i flere tilfeller har utkonkurrert store internasjonale forlagshus på flere av de norske høyskolene. Gyldendal Rettsdata har gjennom året utvidet sine digitale tjenester mot revisjonsmarkedet. I allmennmarkedet har lanserings- og salgstakten av applikasjoner innenfor barnebok- og sakprosafeltet økt. Forlaget hadde ved årsskiftet ca. 1350 titler til salg i e-bokformat. Om lag halvparten av dem er hentet fra forlagets backlist, resten er nye titler som er parallellpublisert på papir og i digitalt format. En slik parallellpublisering ble etablert som fast praksis i løpet av 2012.

En rekke forfattere med bøker utgitt hos GNF med imprinter har mottatt litterære priser:

- Nobelprisen: Mo Yan
- Brageprisen for årets hederspris: Knut Faldbakken
- Brageprisen for åpen klasse for ungdomsbøker: Linn T. Sunde
- Sultprisen: Ingvild Rishøi
- Betongoverflater ble av Grafill kåret til årets vakreste bok i 2012.
- Pedro Carmona-Alvarez mottok P2-lytternes romanpris for beste roman utgitt 2012.
- Rivertonprisen for beste kriminalroman i 2012: Jørn Lier Horst.
- Kritikerprisen for beste sakprosa bok i 2012: Aage Storm Borchrevink.

I tillegg ble Ole Robert Sunde nominert til Nordisk råds litteraturpris.

Ved årets utgang hadde GNF 265 fast ansatte. Administrerende direktør er Fredrik Nissen.

ARK Bokhandel AS

ARK er en landsdekkende bokhandelskjede. Den hadde 107 butikker ved utgangen av 2012. Kjedeforvalteringen ligger i Oslo.

ARK Bokhandel består nå av virksomhetsområdet ARK Bokhandel (butikkdrift) samt en prosjektlinj som utvikler digitale grensesnitt mot kunde.

ARK Bokhandel (butikkdrift)

Bokhandeldriften i ARK hadde i 2012 driftsinntekter på 972,7 (816,9) millioner kroner og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 64,7 (51,9) millioner kroner. Inkluderer man prosjektlinjen som skal driftsettes i april 2013, er EBITDA på 52,1 (46,4) millioner kroner. Forbedringen kommer som følge av organisk vekst i eksisterende butikker og lønnsomhet i nyetableringer. ARK har god utvikling i forhold til detaljhandelen og fortsetter å ta betydelige markedsandeler i et utfordrende bokmarked. Gjennom etableringen av ti nye butikker og nedleggelse av seks i 2012 har ARK styrket sine landbaserte posisjoner. Kjeden har nå 107 butikker.

ARK har i 2012 åpnet nye butikker på Oslo Lufthavn Gardermoen, i Oslo, Stathelle, Stavanger, Sogndal, Trondheim og Tromsø. Gjennom året er det blitt lagt mye arbeid i utviklingen av nye digitale tjenester som skal lanseres våren 2013. Med dette vil ARK vesentlig styrke sitt tilbud til kundene. Dette har belastet resultatet med 12,6 millioner kroner. Arbeidet med å videreutvikle ARK som en fremtidsrettet og lønnsom filialkjede ble videreført i 2012. ARK har gjennom året styrket markedsprofilen og økt sine markedsandeler.

Ved årets slutt hadde ARK 564 faste medarbeidere. Administrerende direktør er John Tørres Thuv.

Kunnskapsforlaget ANS

Forlaget som eies med 50 prosent hver av Gyldendal og Aschehoug, utgir ordbøker i trykt og elektronisk form samt profesjonsbøker innen ulike fagområder.

Driftsinntektene utgjorde 33,4 (35,0) millioner kroner.

Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble i 2012 4,1 (4,9) millioner kroner. Årets resultat ble 2,4 (2,3) millioner kroner. Gyldendals andel av Kunnskapsforlagets driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 2,1 (2,5) millioner kroner.

Ved årets utgang hadde Kunnskapsforlaget tolv fast ansatte. Forlagssjef er Thomas Nygaard.

Forlagssentralen ANS

Selskapet eies med 50 prosent hver av Gyldendal og Aschehoug og tilbyr lagring, distribusjon, fakturering og innkreving av utestående fordringer for et stort antall forlag.

Driftsinntektene utgjorde 221,8 (216,8) millioner kroner. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 40,7 (32,0) millioner kroner.

Driften i 2012 har vært preget av vekst i sluttkundedistribusjon og en svak tilbakegang i forhandlerdistribusjon. Selskapet har gjennomført omorganisering av driften, den fungerer godt og er blitt godt mottatt. Leveringskvaliteten har i 2012 vært på et stabilt høyt nivå.

Forlagssentralen har 50 prosent eierandel i Bibliotekenes IT-senter AS (BIBITS), som leverer bibliotek- og arkivsystemer til bibliotekmarkedet i Norge og Sverige. De resterende 50 prosent av aksjene er eid av Biblioteksentralen.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) i Forlagssentralen ble 20,3 (16,0) millioner kroner.

Ved utgangen av året hadde Forlagssentralen 104 fast ansatte. Administrerende direktør er Einar Einarsson.

De norske Bokklubbene AS

Selskapet eies av Gyldendal med 48,5 prosent, Aschehoug med 45,5 prosent, Oktober Forlag med 3,0 prosent (til sammen 48,5 prosent) og Pax Forlag med 3,0 prosent.

De norske Bokklubbene har to forretningsområder: bokklubbene – hvor Bokklubben Nye Bøker, Bokklubben Barn og Bokklubben Krim og Spennings er de største – og nettbokhandelen Bokkilden.

Markedsmessig har Bokklubben beholdt sin posisjon som den største aktøren på bokklubbmarkedet og på salg av bøker på nett. Salgsinntekter fra den tradisjonelle klubbvirksomheten har imidlertid vist et fall også i 2012, mens salget per medlem har økt. En økende andel av salgsinntektene kommer fra netthandel.

Driftsinntektene utgjorde 446,5 (438,7) millioner kroner i 2012. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 20,4 (23,8) millioner kroner. Årets resultat etter skatt ble 7,7 (9,9) millioner kroner.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 9,9 (11,5) millioner kroner.

De norske Bokklubbene hadde ved årets utgang 55 fast ansatte medarbeidere. Administrerende direktør er Kari Møller.

Bestselgerforlaget AS

Forlaget eies med 50 prosent hver av Gyldendal og Aschehoug og skal være en salgskanal for bestselgere mot massemarkedet. I tillegg skal Bestselgerforlaget legge til rette for og utgi seriekonsepter som skal distribueres i massemarkedet. Forlaget holder til i Oslo sentrum.

Driftsinntektene ble 83,2 (39,0) millioner kroner, og driftsresultatet (EBITDA) ble 1,8 (-3,2) millioner. Bransjen preges fortsatt av lavere snittsalg og høyere retur enn forventet. Det arbeides med tiltak for å øke lønnsomheten.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 0,9 (-1,6) millioner kroner.

Ved årets utgang hadde Bestselgerforlaget fire ansatte. Daglig leder er Einar Røhnebæk.

Boklink AS

Boklink AS leverer sine tjenester primært innenfor teknologiområdene infrastruktur, SAP og webløsninger til eierforlagene Aschehoug og Gyldendal og deres hel- og deleide selskaper.

Omsetning i 2012 ble 82,4 (69,2) millioner kroner.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 13,4 (6,6) millioner kroner.

Årsresultatet ble 1,2 (-6,1) millioner kroner. Selskapet har i 2012 gjennomført en rekke tiltak for å profesjonalisere virksomheten, og virksomhetens tjenestespekter er godt rigget for framtidig drift.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 6,5 (3,2) millioner kroner. Boklink hadde 39 fast ansatte ved årets utgang. Daglig leder er Vivi Owren Elton.

Lydbokforlaget AS

Gyldendal, Aschehoug og stiftergruppen eier 33,3 prosent hver av forlaget, som er lokalisert i Melhus i Sør-Trøndelag med avdelingskontor i Oslo.

Forlaget utgir lydbøker på CD, digibøker og nedlastbare filer.

Omsetningen i 2011 ble 42,3 (52,8) millioner kroner. Markedet har vært preget av stagnasjon og redusert aktivitet i forhandlerleddet. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble -4,6 (-2,4) millioner kroner. Årsresultatet ble -4,1 (-2,6) millioner kroner.

Egenkapitalsituasjonen er utfordrende for selskapet, og det er foreslått og gjennomført flere tiltak for å bedre resultatet og egenkapitalsituasjonen. Ny leder er ansatt og et effektiviseringsprogram vedtatt for 2013.

Gyldendals andel av årsresultatet var -1,4 (-0,8) millioner kroner.

Lydbokforlaget har 22 fast ansatte. Daglig leder er Paul Hedlund.

Den norske Bokdatabasen AS

Den norske Bokdatabasen eies av de største forlagene, distribusjonssentralene og bokhandelaktørene i Norge. Konsernet Gyldendal eier til sammen 25 prosent. Den norske Bokdatabasen utvikler og tilbyr informasjon og informasjonsløsninger til bokbransjen. Kundene er primært norske forlag og utgivere, bokhandel, nettbokhandel, bibliotek og andre forhandlere/institusjoner. Omsetningen var på 29,0 (24,0) millioner kroner. Den ble høyere primært som følge av større volum for e-bokdistribusjon. Den økte som følge av den kommersielle oppstarten av e-bokdistribusjon, samt noe større volum. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 2,8 (2,3) millioner kroner. Årsresultatet ble 0,6 (0,6) millioner kroner. Gyldendals andel av årsresultat var 0,2 (0,1) millioner kroner.

Selskapet har 15 ansatte. Daglig leder er Bente Sætervold.

Conexus AS

Conexus driver utvikling og salg av produkter og kompetanse innen it-sektoren, både med fokus på pedagogisk nyutvikling, opplæring, og innhold til de tekniske modulene som tilbys kunder. Selskapet retter seg primært mot offentlig sektor og spesielt skoler og skoleeiere. Selskapet er lokalisert i Drammen, med utvikling både i Norge og Vietnam. Konsernet Gyldendal eier 35 % av selskapet.

Omsetningen ble 37,3 millioner kroner.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble -6,3 millioner kroner.

Årsresultatet etter skatt ble -4,9 millioner kroner. Gyldendals andel av årsresultat var -1,7 millioner kroner.

Selskapet hadde ved årets slutt 40 fast ansatte. Daglig leder er Steinar Evensen

Resultat og resultatansvarende

I tillegg til denne beretningen gir de framlagte resultatregnskaper og balanser med tilhørende noter, egenkapital- og kontantstrømoppstillinger etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet.

Morselskapet Gyldendal ASA hadde i 2012 et overskudd på kr 15 441 215, som foreslås disponert slik:

Utbytte	kr 16 143 164
Overført fra annen egenkapital	<u>kr -701 949</u>
Sum disponert	<u>kr 15 441 215</u>
 Fri egenkapital per 31.12.2012	 <u>kr 251 242 000</u>

Konsernets årsresultat for 2012 var kr 38 173 000.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Gyldendal er lite eksponert for endringer i valutakurser, fordi det vesentligste av selskapets inntekter er i norske kroner.

Gyldendal har finansplasseringer ved årsskiftet på 25,2 millioner kroner, inkludert en kursreserve på vel 15,1 millioner kroner, som vil være påvirket av kursendringer i aksjemarkedet.

Gyldendal er eksponert for endringer i rentenivået, fordi deler av bankgjelden har flytende rente. Det er inngått fastprisavtale på pantelån knyttet til bygg fra 2009. Avtalen gjelder hele lånet og har en løpetid på fem og seks år. Fastrenteavtalene har en snittrente på 3,93 prosent.

Kredittrisiko

Historisk sett har det vært lite tap på fordringer. Men i januar 2013 gikk Notabene Holding AS konkurs, og det ble tapt 9 MNOK i forbindelse med konkursen.

For forlagene utgjør bokhandelen hovedtyngden av kundene. Risikoen for tap er redusert ved at det gjennom Den norske Forleggerforening utøves betalings- og kredittkontroll av bokhandelen. Disse kravene er nå strammet inn som følge av Notabene-konkursen.

Hoveddelen av omsetningen i bokhandelen er kontant og lite eksponert for tap. For øvrige fordringer er det inngått samarbeid med inkassobyrå.

Likviditetsrisiko

Gyldendal vurderer likviditeten som tilfredsstillende. To tredjedeler av omsetningen i bokbransjen skjer normalt i siste halvår. Likviditetsbelastningen har derfor store sesongmessige variasjoner.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på 125,4 millioner kroner. Driftsresultatet for konsernet før skatt utgjorde 54,9 millioner kroner. Differansen skyldes i hovedsak avskrivninger.

De samlede investeringene i konsernet i 2012 var 111,8 millioner kroner.

Konsernets likviditetsbeholdning var 117,4 millioner kroner per 31.12.12. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Netto rentebærende gjeld utgjør 37,6 (NIBD) millioner kroner. Konsernets driftsresultat før avskrivninger var i 2012 150,7 millioner kroner, hvorav de heleide selskapene utgjorde 111 millioner kroner.

Konsernets finansielle stilling er god.

Personale og arbeidsmiljø

Gyldendals konsernledelse består av fem medarbeidere.

GNF hadde ved årets utgang 265 ansatte. I ARK Bokhandel var det ansatt 564 personer. Hertil kommer andel av medarbeiderstabene i de felles kontrollerte selskaper: 6 i Kunnskapsforlaget, 52 i Forlagssentralen, 27 i De norske Bokklubbene, 19 i Boklink, og Bestselgerforlaget hadde 2. Medregnet disse sysselsatte konsernet Gyldendal i alt 935 personer, mot 906 ved utgangen av forrige år.

Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt. Det ble i 2012 ikke rapportert om personskader eller sykdom grunnet arbeidsmiljøet, og det er heller ikke registrert materielle skader av betydning. Det har imidlertid vært et dødsfall i 2012 da en av direktørene på Forlagssentralen ANS døde av hjertestans. Flere av de ansatte var involvert i hendelsen, og en rekke tiltak for de ansatte ble iverksatt. Det er også foretatt dokumentering og evaluering for å ta lærdom av hendelsen. I tillegg er det gjennomført kurs i sikkerhet og førstehjelp, herunder kurs i bruk av hjertestarter.

Sykefraværet (inkludert langtidssykefravær) i 2012 lå i GNF på 4,4 prosent og i ARK på 3,5 prosent. Langtidssykefraværet i GNF og ARK var henholdsvis 3,5 og 1,3 prosent.

I året før var sykefraværet 2,5 prosent i GNF og 5,9 prosent i ARK. Langtidssykefraværet i 2011 i GNF og ARK var henholdsvis 2,1 og 2,5 prosent.

Virksomheten er av en art som forurensar det ytre miljø i begrenset grad. Både ARK og GNF er miljøsertifiserte. For ytterligere informasjon, se eierstyring og selskapsledelse.

Likestilling og diskriminering

Alle ansatte i Gyldendal er sikret like muligheter til meningsfylt arbeid, opplæring, avansement og lik vurdering ved avlønning uavhengig av kjønnene. Det stilles samme krav og forventninger til begge kjønn og enhver etnisitet. Arbeidstidsordninger følger av de ulike stillinger og er uavhengige av kjønn. Ved nyrekruttering etterstrebes en jevn fordeling mellom kjønnene.

Konsernstyret i Gyldendal ASA består av ni medlemmer, hvorav syv er aksjonærvalgte og to er valgt av de ansatte. Ved utgangen av 2012 var de aksjonærvalgte medlemmene tre kvinner og fire menn, mens de ansatte var representert med én av hvert kjønn. Bedriften oppfyller således kravet til kjønnsrepresentasjon i styret for allmennaksjeselskaper.

I morselskapet, Gyldendal ASA, er det seks ansatte – fire kvinner og to menn.

I de heleide datterselskapene var situasjonen ved årsskiftet denne:

Gyldendal Norsk Forlag

Styret i GNF er på fem medlemmer – to kvinner (40 %) og tre menn (60 %). Av totalt 265 ansatte var 172 kvinner (65 %) og 93 menn (35 %). Forlagsledelsen utgjøres av ti personer – fire kvinner (40 %) og seks menn (60 %). Mellomledernivået består av 50 % kvinner og 50 % menn.

ARK Bokhandel

ARK Bokhandel har et styre på syv medlemmer – tre kvinner (43,0 %) og fire menn (57,0 %). Av de ansatte på 564 utgjorde kvinnene 468 (83 %) og mennene 96 (17 %). Ledergruppen i ARK Bokhandel består av ti personer – fire kvinner og seks menn. ARK Bokhandel har 107 daglige ledere, og av dem er 93 kvinner (87 %) og 14 menn (13 %).

I de deleide selskapene var fordelingen av de ansatte:

Kunnskapsforlaget: 58 % kvinner og 42 % menn
Forlagssentralen: 31 % kvinner og 69 % menn
De norske Bokklubbene: 78 % kvinner og 22 % menn
Bestselgerforlaget: 60 % kvinner og 40 % menn
Boklink: 28 % kvinner og 72 % menn

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver. Som et ledd i arbeidet med tilrettelegging av fysiske forhold er det montert døråpnere ved alle utgangsdører.

Aksjer og aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 581 aksjonærer, hvilket er 7 færre enn året før. Det ble omsatt 10 074 aksjer, sammenliknet med 9 476 aksjer i 2011. Ved utgangen av siste år hadde fem aksjonærer eierandeler på over én prosent, og de eide til sammen 92,9 prosent av aksjekapitalen. Én aksjonær eide mer enn 20 prosent av selskapets aksjer.

Eierstyring og selskapsledelse

Gyldendal har sluttet seg til hovedprinsippene i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» fra 23.10.2012. For fullstendig oversikt over anbefalingen med kommentarer, se Oslo Børs: www.oslobors.no/Oslo-Boers/Notering/Eierstyring-og-selskapsledelse eller NUES (Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse): www.nues.no. Nedenfor gjennomgås i detalj hvert enkelt punkt i den norske anbefalingen.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Selskapets verdigrunnlag er nærmere beskrevet i dokumentet *Børs og katedral*. I tillegg er det utarbeidet et dokument – *Kjøreregler for tillitskapende handling* – som beskriver selskapets etiske retningslinjer. Disse etiske retningslinjene gjelder både for datterselskaper og felles kontrollerte selskaper.

Proessen for utarbeidelse av retningslinjer for samfunnsansvar for selskapet er igangsatt. Selskapet har imidlertid over lengre tid arbeidet målbevisst for en grønn profil på alle våre virksomheter. Gyldendalhuset i Oslo er sertifisert som miljøfyrtårn, det er også hovedkontoret til ARK og et økende antall av butikkene. Dette innebærer at de oppfyller strenge krav på områder som arbeidsmiljø, innkjøp, energi, transport, avfall, utslipp og estetikk. I tillegg arbeider Gyldendal kontinuerlig for å optimalisere transporten av bøker, noe som gir både økonomiske og miljømessige gevinster. Når det gjelder produksjonen av bøkene, stiller GNF strenge krav til sine leverandører. Et minimumskrav er at de innehar en av de anerkjente miljøsertifiseringene som FSC, PFSC, ISO-standarder, ECO label eller Svanemerking.

På bakgrunn av selskapets etiske retningslinjer, verdigrunnlag og forretningsområder antas det også at man allerede har implementert kjøre- og handlingsregler som fremmer Gyldendals ansvar overfor omverdenen selskapet operer i når det gjelder arbeidstakerforhold, HMS, anti-diskrimineringsarbeid, menneskerettigheter og antikorrupsjon. I lys av selskapets formål og forretningsområde står det som svært naturlig og sentralt å arbeide aktivt for å fremme ytringsfrihet og mangfold av meninger, kulturer og politiske oppfatninger.

Gyldendals verdigrunnlag, samt relevante opplysninger om selskapets økonomi, organisasjon og historie, er tilgjengelige på www.gyldendalasa.no.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

2. Virksomhet

Selskapets vedtektsbestemte virksomhet er «virksomhet i bokbransjen». Innenfor denne overordnede virksomhetsangivelsen fremgår hovedmål og strategier av dokumentet *Børs og katedral* og av selskapets årsrapport.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

Selskapet har en aksjekapital på kr 23 522 400. Gyldendal-konsernets egenkapital per 31.12.2012 var på kr 590 241 000, dvs. en egenkapitalgrad på 37,7 prosent. Styret vurderer fortløpende selskapets egenkapitalgrad og soliditet i lys av selskapets strategi og risikoprofil.

Utbytte

Det vil bli fremmet for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte på kr 7,0, totalt kr 16 143 000. Gyldendal-konsernets utbyttepolitikk er at man i snitt over tid skal gi ut 30 % av resultat etter skatt.

Emisjonsfullmakter

Selskapet har de senere år ikke hatt behov for egenkapitaltilførsel fra eierne. Styret har for tiden heller ingen fullmakter fra generalforsamlingen til å gjennomføre emisjoner.

Egne aksjer

Styret har for tiden ikke fullmakt fra generalforsamlingen til å erverve egne aksjer. Selskapet har fra tidligere en beholdning av egne aksjer (46 014 aksjer), og denne beholdningen har vært benyttet i forbindelse med tilbud til de ansatte om kjøp av aksjer med rabatt.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme. For mer utfyllende informasjon om aksjer og aksjonærforhold vises det til selskapets nettside, www.gyldendalasa.no, og det som er sagt i årsregnskapets noter 18 og 25.

Det er ikke blitt gjennomført kapitalforhøyelser i selskapet i 2012, og det er heller ikke blitt gjennomført transaksjoner i selskapets egne aksjer.

Etter styrets syn har det i løpet av 2012 ikke forekommet vesentlige transaksjoner mellom selskapet og dets aksjonærer, styremedlemmer eller ledende ansatte (eventuelt nærstående av disse).

I selskapets styreinstruks er det blant annet nedfelt at styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

5. Fri omsettelighet

Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ikke noen omsetningsbegrensninger.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

6. Generalforsamling

Innkalling

Selskapets ordinære generalforsamling blir hvert år normalt avholdt innen utløpet av mai måned. Innkalling har de senere år vært sendt ut inntil tre uker i forkant av generalforsamlingen, dvs. om lag en uke tidligere enn det tidligere lovbestemte minimumskravet. Styret vil sørge for at innkallingen og saksdokumenter er tilgjengelige på selskapets hjemmeside senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Det legges vekt på at saksdokumentene inneholder den informasjon som er nødvendig for at aksjeeierne kan ta stilling til de saker som følger av dagsorden.

Deltakelse

Etter selskapets vedtekter kan det bestemmes at deltakelse på generalforsamlingen er betinget av påmelding, men at påmeldingsfristen ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før avholdelse av generalforsamlingen. I de senere år har denne fristen vært satt så tett opp til møtedato som mulig.

Påmeldingen skjer via skriftlig tilbakemelding. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. For å gjøre det enklere å bruke fullmektig er standard fullmaktskjema vedlagt innkallingen. Representanter fra selskapet kan om ønskelig være fullmektig for aksjonærer som ikke har egen fullmektig.

Det gis mulighet til å stemme på hver enkelt kandidat til verv i styret og valgkomiteen.

På generalforsamlingen deltar det samlede styret etter behov, valgkomiteen og revisor. Fra administrasjonen deltar alltid konsernsjefen og konserndirektør for økonomi, regnskap og finans.

På den ordinære generalforsamlingen både i 2011 og 2012 var rundt 90 prosent av den samlede aksjekapital representert.

Dagsorden og gjennomføring

Dagsorden fastsettes av styret og må dekke de hovedpunktene som er angitt i vedtektene § 6. Det følger av vedtektene § 6 tredje ledd at generalforsamlingen ledes av styrets leder.

Avvik fra anbefalingen: Ordningen etter vedtektene § 6 med at generalforsamlingen ledes av styrets leder, medfører at møteledelsen ikke er uavhengig av styret. Etter selskapets syn har

denne ordningen fungert tilfredsstillende. De kandidater selskapets valgkomité foreslår valgt inn som styremedlemmer, fremgår av innkallingen.

7. Valgkomité

Gyldendal har en vedtektsfestet valgkomité (vedtektene § 10). Komiteen består av fire medlemmer valgt av generalforsamlingen: Erik Samuelsen (leder), Kirsti Koch Christensen, Helge Kaland og Mona Røsseland. Valgkomiteen er sammensatt med sikte på at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser skal bli ivaretatt, og sammensetningen oppfyller anbefalingens krav til uavhengighet av styret og øvrige ledende ansatte. Generalforsamlingen velger komiteens medlemmer og har fastsatt nærmere retningslinjer for den.

Komiteen har som oppgave å avgi begrunnede innstillinger til generalforsamlingen om valg av medlemmer til selskapets styre og valgkomité, samt honorarer for medlemmene av disse organene.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Gyldendal har ikke bedriftsforsamling.

Aksjeeierne utøver den høyeste myndighet i konsernet Gyldendal gjennom generalforsamlingen. Ifølge vedtektene til Gyldendal ASA skal styret bestå av seks til ti medlemmer. Styret har i dag ni medlemmer, hvorav to er representanter for de ansatte. De syv aksjonærvalgte medlemmene velges av generalforsamlingen. For å sikre kontinuitet i styret velges styret for en periode på to år, og en halvpart er på valg hvert år. Styret har i dag følgende sammensetning: Erik Must (styrets leder), Gunnar Bjørkavåg, Trine Must, Marit Näumann, Stig Eide Sivertsen, Trine Syvertsen, Siri Teigum, Anders Gudmestad og Ingar Sletten Kolloen.

Ved valg av medlemmer til styret legges det vekt på at det samlede styret skal representere forretningsmessig, kulturell og samfunnsmessig kompetanse. Det legges også stor vekt på at styret skal fungere godt som et kollegialt organ. Av de syv aksjonærvalgte styrerepresentanter i dagens styre kommer to representanter fra akademisk miljø og fire fra det private næringsliv. Det følger av vedtektene § 4 at styret selv velger sin leder.

Alle aksjonærvalgte styremedlemmer er selvstendige og uavhengige av selskapets administrasjon. I styret er to, Erik Must og Trine Must (3177 aksjer), av Gyldendals største aksjonærer representert. Erik Must AS, som er kontrollert av Erik Must, hadde per 31.12.2012 en eierandel i Gyldendal på 84,5 prosent. Etter styrets syn er det positivt og verdiskapende at langsiktige aksjonærer er representert i styret.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i selskapet, og i note 18 til årsregnskapet er det opplyst hvorvidt og i hvilken utstrekning styremedlemmene eier slike aksjer.

Avvik fra anbefalingen: Som det fremgår, velger styret selv sin leder. Denne ordningen har fungert tilfredsstillende.

9. Styrets arbeid

Styret i Gyldendal har den overordnede myndighet og ansvar for forvaltning av selskapet. Hovedoppgavene består i å vedta konsernets strategi, budsjetter, utføre nødvendige kontrollfunksjoner og sikre at konsernet er tilfredsstillende ledet og organisert. Det avholdes åtte-ti styremøter i året. Det utarbeides på forhånd en oversikt over de saker som skal behandles på styremøtene. I forbindelse med utforming og vedtak av Gyldendals strategiplaner blir det gjennomført strategiseminarer. Styret har en årlig plan for sitt arbeid.

Det foreligger en styreinstruks som omhandler styrets og konsernsjefens ansvar og oppgaver. Styreinstruksen er etter styrets syn tilstrekkelig klar i forhold til intern ansvars- og oppgavefordeling.

Ifølge styreinstruksen må ikke styremedlemmer eller konsernsjefen delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål hvis de direkte eller indirekte har en fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i saken.

Styret blir jevnlig orientert om konsernets virksomhet og økonomiske stilling. Konsernet har ingen avdeling for internrevisjon, men styret mottar årlig fra ekstern revisor en rapport som omhandler risikoområder og interne kontrollrutiner.

Gyldendal har etablert et kompensasjonsutvalg. Fra styret deltar Erik Must (leder), Marit Näumann og Siri Teigum. Kompensasjonsutvalget fremmer innstilling overfor styret ved fastsettelse av konsernsjefens lønn og øvrige vilkår, og behandler prinsipper for fastsettelse av vilkår for øvrige ledende ansatte. Kompensasjonsutvalget har også årlig gjennomgang av pensjonsspørsmål.

Gyldendal har etablert et revisjonsutvalg som består av Stig Eide Sivertsen (leder), Gunnar Bjørkavåg og Marit Näumann. Revisjonsutvalget er et underutvalg av styret og skal virke som et saksforberedende organ for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering, revisjon, internkontroll og den samlede risikostyring. I løpet av 2012 ble det avholdt seks møter. Revisor deltar etter behov. Utvalget har også hatt møter med revisor uten at administrasjonen var til stede. Styret gjennomfører årlig en evaluering av administrasjonens og styrets arbeid.

Det er også utarbeidet et evalueringsskjema til bruk for årlig evaluering av styret og styrets arbeid.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

10. Risikostyring og intern kontroll

Etter styrets syn har selskapet god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet. I dette inngår også selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer

Gyldendal-konsernet har ikke egen internrevisjon. Regnskapskontrollen blir ivaretatt gjennom arbeids- og rutinebeskrivelser, arbeidsdeling, godkjennelsesrutiner samt avstemming og oppfølging. Regnskapsfunksjonen i de enkelte datterselskapene har ansvar for etablering og oppfølging av rutiner, retningslinjer og prinsipper i de respektive selskapene. I tillegg er det i hvert selskap etablert controller-stillinger som i det vesentlige arbeider med kontroll og oppfølging av daglig drift.

Styret foretar årlig en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og intern kontroll, og mottar i tillegg en rapport fra revisor som omhandler dette.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. For 2012 utgjorde den totale godtgjørelsen til styret 1 150 000 kroner. Den ble fordelt med 193 000 kroner til styrets leder, mens øvrige styremedlemmer mottok 119 000 kroner hver. Underutvalgsarbeid er kompensert med 104 000 kroner i 2012. Det ble fordelt med 42 000 kroner til revisjonsutvalgets leder og 31 000 til øvrige medlemmer.

Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultat, opsjonsprogram eller lignende. Ingar Sletten Kolloen og Siri Teigum er forfattere på Gyldendal Norsk Forlag med royaltyinntekter.

Ingen av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet og følgelig heller ingen godtgjørelse utover styrehonoraret.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har per 27.3.2007 fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, og disse retningslinjene gjelder også for 2012. I samsvar med reglene i allmennaksjeloven vil disse retningslinjene årlig bli behandlet av generalforsamlingen. Retningslinjene, samt alle elementer av godtgjørelse til ledende ansatte, er også omtalt i årsrapporten, se note 11. For øvrig er konsernsjefens lønn og annen godtgjørelse fastsatt i styremøte.

Selskapet har ingen opsjonsordning for sine ledende ansatte, men har en bonusordning som er begrenset oppad til 30 prosent av grunnlønn.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

13. Informasjon og kommunikasjon

Informasjon fra Gyldendal skal gis til aksjeeierne på en likeverdig måte, og slik informasjon legges ut på selskapets internettside samtidig som den sendes aksjeeierne. Den faste rapporteringen består av års- og kvartalsrapporter samt meldinger til børs og media. Rapporter og meldinger er også tilgjengelige på Gyldendals nettside: www.gyldendal.no. Her blir dessuten selskapets finanskalendar offentliggjort så tidlig som mulig.

Avvik fra anbefalingen: Styret har ikke fastsatt egne retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamling. Slik aksjonærsammensetningen i selskapet er, har ikke styret sett behov for slike retningslinjer.

14. Selskapsovertakelse

Gyldendal har ingen forsvarsmekanismer mot mulige oppkjøpstilbud i sine vedtekter. Det er ikke utarbeidet egne retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

Avvik fra anbefalingen: Slik aksjonærsammensetningen i selskapet er, kan ikke styret se at det er behov for å fastsette detaljerte retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud, utover det som følger av relevant lovgivning.

15. Revisor

Revisors forhold til styret og revisjonsutvalget

Revisors forhold til styret er nærmere regulert i styreinstruksen.

Revisor gjennomgår hovedtrekkene i det planlagte revisjonsarbeidet med revisjonsutvalget, i møte på våren eller ved en skriftlig presentasjon for revisjonsutvalget.

Styret har i forbindelse med årsregnskapet et eget møte med revisor. På dette møtet gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det eventuelt har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Styret har også årlig et møte med revisor uten at daglig leder eller andre fra daglig ledelse er til stede.

Revisjonsutvalget mottar årlig en rapport fra revisor som omhandler risikoområder og interne kontrollrutiner. I lys av dette drøfter revisjonsutvalget eventuelle identifiserte svakheter og

forslag til forbedringer. Revisor deltar i møtet som behandler rapporten. Revisor gir årlig revisjonsutvalget en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighetskrav.

Revisors forhold til administrasjonen

Konsernet har laget retningslinjer for administrasjonens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.

Revisor gir revisjonsutvalget en årlig oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til selskapet. I årsregnskapet er det spesifisert hvordan revisors godtgjørelse er fordelt på revisjon og andre tjenester, og fra og med ordinær generalforsamling i 2007 har det også blitt opplyst om dette forholdet i forbindelse med at generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Utsiktene for år 2013

Bokmarkedene i hele Europa er preget av betydelige endringer og usikkerhet. Digitaliseringen av innhold, tjenester og salgskanaler krever store investeringer. De langsiktige investeringene vil kortsiktig presse resultatene fra driften ned. Gyldendal har over flere år kjørt et betydelig investeringsprogram for å utvikle en ledende digital posisjon både redaksjonelt og i salgsleddene. I 2013 fører dette til flere viktige lanseringer i markedene. Dette antas å bidra til at den underliggende sterke veksten for Gyldendal videreføres. 2013 vil også bli preget av en midlertidig nedgang i undervisningsmarkedene i påvente av kommende utskiftning av innhold. Dette antas å medvirke til at totalmarkedet for bøker i 2013 går noe ned. På denne bakgrunn forventer Gyldendal en viss nedgang i konsernets resultat i 2013.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Gyldendal ASA per 31. desember 2012.

Årsrapporten for konsernet er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder IFRS godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandeloven. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med forenklet IFRS.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er årsregnskapet 2012 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2012.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir årsberetningen videre en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innvirkning på årsregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 18. mars 2013


Erik Must
styrets leder


Ingar Sletten Kolloen


Stig Eide Sivertsen

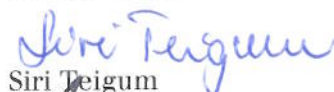

Gunnar Bjørkavåg


Trine Must


Trine Syvertsen


Anders Gudmestad


Marit Næumann


Siri Teigum


Geir Mork
konsernsjef

GYLDENDAL ASA

MORSELSKAPET		RESULTATREGNSKAP		KONSERN	
2011	2012	Note	(Beløp i 1000 kr.)	2012	2011
20 510	20 921	3	Salgsinntekter	1 877 388	1 709 108
-	-	6	Andre driftsinntekter	283	447
20 510	20 921		DRIFTSINNTEKTER	1 877 671	1 709 555
-	-	16	Varekostnader	909 711	829 888
18 351	17 424	11,20	Lønnskostnader	476 475	434 608
9 723	9 716	12,13	Ordinære avskrivninger	78 204	76 063
10 329	10 721		Andre driftskostnader	340 790	326 684
38 403	37 861		Driftskostnader	1 805 180	1 667 243
-17 893	-16 940		DRIFTSRESULTAT	72 491	42 312
41 535	47 625	27	Inntekt fra investering i datterselskaper		
-	-	7	Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	-4 339	-675
198	222		Renteinntekter	2 054	1 847
1 756	2 938		Andre finansinntekter	5 578	4 985
10 167	8 274		Rentekostnader	11 387	11 995
1 161	1 128		Andre finanskostnader	9 498	9 362
32 161	41 383		Netto finansposter	-17 592	-15 201
14 268	24 443		RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	54 899	27 111
4 665	9 002	9	Skattekostnad	16 726	8 318
9 603	15 441		ÅRETS RESULTAT	38 173	18 793
Fortjeneste per aksje:					
4,08	6,56	10	Ordinært	16,23	7,99
4,08	6,56	10	Utvannet	16,23	7,99
OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT					
9 603	15 441		Resultat etter skatt	38 173	18 793
-6 004	-2 903	20	Estimatavvik pensjon etter skatt	-10 464	-20 081
-117	704	14	Endring resultatreserve	704	-117
-2 681	-180	24	Sikringseffekter	-706	-6 062
801	13 063		Totalresultat	27 707	-7 466

GYLDENDAL ASA

MORSELSKAPET			BALANSE	KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012	Note	(Beløp i 1000 kr.)	31.12.2012	31.12.2011
			EIENDELER		
-	-	13	Immaterielle eiendeler	58 379	66 625
-	-	13	Goodwill	123 903	123 938
8 629	7 967	9	Utsatt skattefordel	-	-
8 629	7 967		Immaterielle eiendeler	182 282	190 563
214 310	205 769	12	Bygninger og tomter	205 769	214 310
2 906	1 581	12	Inventar og driftsmidler	199 563	173 017
217 216	207 350		Varige driftsmidler	405 332	387 327
246 570	246 570	27	Aksjer i datterselskap	-	-
76 041	69 610	7	Aksjer og andeler i FKV	-	-
2 894	48 207	7	Andeler i tilknyttede selskaper	49 751	8 775
1 780	1 780	14	Aksjer i andre selskaper	76	107
-	-	20	Pensjonsmidler	-	81
-	-	8	Andel anleggsmidler i felles kontrollerte virksomheter	219 209	231 462
81		15	Langsiktige fordringer	2 025	4 199
327 367	366 168		Finansielle anleggsmidler	271 061	244 624
553 211	581 485		ANLEGGSMIDLER	858 675	822 514
-	-	16	Varer	265 048	261 022
-	-	17	Kundefordringer	68 452	60 953
140 936	94 545	17	Andre fordringer	29 462	20 007
140 936	94 545		Fordringer	97 914	80 960
24 491	25 195	14	Markedsbaserte aksjer	25 195	24 491
-	-	8	Andel omløpsmidler i felles kontrollerte virksomheter	202 468	206 503
24 491	25 195		Investeringer	227 663	230 994
105 853	108 624		Bankinnskudd, kontanter og lignende	117 447	114 935
271 280	228 364		OMLØPSMIDLER	708 072	687 911
824 492	809 849		EIENDELER	1 566 747	1 510 425

MORSELSKAP			BALANSE	KONSERN	
30.12.2011	31.12.2012	Note	(Beløp i 1000 kr.)	31.12.2012	31.12.2011
EGENKAPITAL OG GJELD					
23 522	23 522	18	Aksjekapital (2 352 240 a kr. 10)	23 522	23 522
-460	-460	18	Egne aksjer	-460	-460
23 062	23 062		Innskutt egenkapital	23 062	23 062
312 086	309 166		Annen egenkapital	567 179	547 547
312 086	309 166		Opptjent egenkapital	590 241	570 608
335 148	332 228		SUM EGENKAPITAL	590 241	570 608
62 369	68 324	20	Pensjonsforpliktelse	114 437	105 113
5 038	5 289	24	Derivater	5 289	5 038
-	-	9	Utsatt skatt	7 658	13 299
67 408	73 613		Avsetning for forpliktelser	127 384	123 450
155 000	145 000	21,28	Gjeld til kredittinstitusjoner	145 000	155 000
-	7 216		Annen langsiktig gjeld	7 216	-
-	-	8	Andel langsiktig gjeld i felles kontrollerte virksomh	118 544	129 163
155 000	152 216		Annen langsiktig gjeld	270 760	284 163
18 333	10 000	22,28	Gjeld til kredittinstitusjoner	10 000	18 333
-	-		Leverandørgjeld	146 132	139 139
-	6 910	9	Betalbar skatt	16 463	-
1 644	1 769		Skyldig offentlige avgifter	51 842	35 403
-	-	8	Andel kortsiktig gjeld i felles kontrollerte virksomh	135 043	156 045
8 233	16 144		Avsatt utbytte	-	-
238 726	216 970	5	Annen kortsiktig gjeld	218 882	183 282
266 937	251 792		Kortsiktig gjeld	578 362	532 203
489 344	477 622		GJELD	976 506	939 817
824 492	809 849		EGENKAPITAL OG GJELD	1 566 747	1 510 425

Oslo, 18. mars 2013

Erik Must
Styrets leder

Gunnar Bjørkavåg

Anders Gudmestad

Ingvar Sletten Kolloen

Trine Must

Marit Nålmann

Stig Eide Sivertsen

Trine Syvertsen

Siri Teigum

Geir Mork
Konsernsjef

GYLDENDAL ASA

MORSELSKAPET		KONTANTSTRØM	KONSERNET	
2011	2012	(Beløp i 1000 kr.)	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
14 268	24 443	Resultat før skattekostnad	54 899	27 111
-	-	Periodens betalte skatt	-1 388	-1 422
-41 335	-47 625	Resultat investering datter og tilknyttet selskap	4 339	675
-	-1	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-162	-447
9 723	9 716	Ordinære avskrivninger	78 204	76 063
-	-	Endring varelager	-4 026	19 102
-	-	Endring kundefordringer	-7 499	6 777
-	-	Endring leverandørgjeld	6 992	22 758
-	-	Endring i eiendeler i felles kontrollerte virksomheter	-4 933	-46 256
-	-	Endring i gjeld i felles kontrollerte virksomheter	-31 995	42 831
11 903	1 691	Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon	-4 915	-
21 329	38 148	Endring i andre tidsavgrensningsposter	51 214	-23 530
15 888	26 372	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	140 730	123 662
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	437	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	687	802
-863	-286	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-67 187	-40 853
-6 490	-45 313	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-45 313	-
-7 354	-45 162	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-111 813	-40 051
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-18 333	-10 000	Økning/nedbetaling pantegjeld	-10 000	-18 333
79 259	47 966	Mottatt konsernbidrag og utbytte	-	-
-25 000	-8 333	Netto endring i kassekreditt	-8 333	-25 000
-16 143	-8 072	Utbetalinger av utbytte	-8 072	-16 143
19 783	21 561	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-26 405	-59 476
28 317	2 771	Netto endring i kontanter og kontantekv.	2 512	24 135
77 536	105 853	Beholdning av kontanter og kontantekv. 01.01.	114 935	90 800
105 853	108 624	Beholdning av kontanter og kontantekv. 31.12	117 447	114 935

Oppstilling av endringer i egenkapitalen (IAS 1.96)

(Beløp i 1000 kr)

Note	MORSELSKAPET:	Aksje- kapital	Egne aksjer	Resultat reserve aksjer	Sikrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum egenkapital
	Egenkapital per 31.12.2010:	23 522	-460	14 548	0	304 970	342 581
18	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2011			-117	-2 681	3 599	801
19	Utbytte avsatt					-8 233	-8 233
	Egenkapital per 31.12.2011	23 522	-460	14 431	-2 681	300 336	335 148
18	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2012			704	-180	12 539	13 063
19	Utbytte avsatt					-16 144	-16 144
	Avsatt for mye utbytte 2011					161	161
	Egenkapital per 31.12.2012	23 522	-460	15 135	-2 861	296 731	332 228

Note	KONSERNET:	Aksje- kapital	Egne aksjer	Resultat reserve aksjer	Sikrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum egenkapital
	Egenkapital per 31.12.2010	23 522	-460	14 548	0	556 608	594 218
18	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2011			-117	-6 062	-1 287	-7 466
19	Utbytte utbetalt					-16 144	-16 144
	Egenkapital per 31.12.2011	23 522	-460	14 431	-6 062	539 177	570 608
18	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2012			704	-706	27 709	27 707
19	Utbytte utbetalt					-8 074	-8 074
	Egenkapital per 31.12.2012	23 522	-460	15 135	-6 768	558 812	590 241

Note 1: Konsernet Gyldendal ASA

Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2012, omfatter i tillegg til Gyldendal ASA følgende foretak (til sammen referert til som konsernet):

Selskap	Eierandel i %	I konsernet fra	Betegnelse	Foretnings- kontor	
<i>Direkte eiet:</i>					
Gyldendal Norsk Forlag AS	100	1925	DS	Oslo	
Ark Bokhandel AS	100	1999	DS	Oslo	
Forlagssentralen ANS	50	1964	FKV	Ski	
Kunnskapsforlaget ANS	50	1975	FKV	Oslo	
De norske Bokklubbene AS	48,5	1961	FKV	Oslo	
Boklink AS	48,5	2011	FKV	Oslo	3)
Bestselgerforlaget AS	50	2010	FKV	Oslo	
<i>Direkte/indirekte eiet:</i>					
Lydbokforlaget AS	33,3	1994	TS	Trondheim	
Bibliotekenes IT-senter AS	25	1995	TS	Oslo	1)
De norske Bokdatabasen AS	25	2007	TS	Oslo	2)
Conexus AS	35	2012	TS	Drammen	

1) Forlagssentralen eier 50 % av selskapet. Behandles som TS hos Forlagssentralen ANS.

2) Gyldendal ASA eier 15 %, Forlagssentralen ANS eier 10 % og Ark Bokhandel AS eier 5 %.

3) Boklink AS ble fisjonert ut per 1/1-2011 fra De norske Bokklubbene AS

Alle datterselskap og felles kontrollerte virksomheter avgir regnskap i samsvar med forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards (IFRS) i samsvar med forskrifter gitt i medhold av regnskapslovens § 3-9.

Årsregnskapet ble godkjent av styret i møte den 18. mars 2013.

Note 2 Regnskapsprinsipper

2.1 Generelt

Gyldendal ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Oslo. Foretaksnummer er 812 206 222.

2.2 Hovedprinsippet

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Årsregnskapet til morselskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Både konsernregnskapet og morselskapets regnskap legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapspost

- Investeringer tilgjengelig for salg er vurdert til virkelig verdi (note 14)

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

2.3 Presentasjonsvaluta

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også den funksjonelle valutaen til alle selskap i konsernet.

2.4 Datterselskap, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttet selskap

Datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført i selskapskapsregnskapet samme år som det er avsatt i givers regnskap.

2.5 Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet for konsernet inkluderer Gyldendal ASA og selskaper som Gyldendal ASA har bestemmende innflytelse ovenfor. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Eventuelle minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Oppkjøpsmetoden er brukt ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for gjennomføring av kjøpet/salget. Investeringer i tilknyttede selskaper (investeringer på mellom 20 % og 50 % av selskapenes egenkapital) hvor betydelige innflytelse er utøvd av Gyldendal ASA er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

- (a) Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet.
- (b) Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført etter bruttometoden, dvs. ved å inkludere andel av inntekter, kostnader post for post i resultatregnskapet og eiendeler og gjeld på egne linjer i balansen. En vurdering av verdiene i felleskontrollerte virksomheter er foretatt når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov foreligger eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert intern fortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner med tilknyttede selskaper er eliminert med konsernets andel i tilknyttet selskapet. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdinedgang på eiendelen som er solgt internt.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

2.6 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment.

2.7 Kundefordringer

Kundefordringer regnskapsføres til nominell verdi. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer.

2.8 Varelager

Varelager, inkludert arbeid under utførelse, er regnskapsført til det laveste av kostpris og netto salgspris etter avsetning til ukurans. Netto salgspris er vurdert som markedspris ved normal drift fratrukket kostnader ved ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Kostnader er fastsatt ved bruk av FIFO metoden. Bearbeidet varelager inkluderer variable kostnader og faste kostnader som kan allokere til varer basert på normalt kapasitet.

2.9 Anleggsmidler

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert eventuelle avgifter, skatter og direkte kjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. Ved utskifting av identifiserte bestanddeler på enkelte eiendeler blir kostnader ved utskifting balanseført, eventuell gjenværende balanseført beløp på den skiftede bestanddelen resultatføres.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende tidsperiode:

Bygninger	15 - 50 år
Driftsløsøre	3 - 14 år
Forlagsrettigheter	5 år

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Nybygg er dekomponert i tre grupper. Gruppe 1 avskrives over 50 år og består av grunnarbeider og råbygg. Gruppe 2 avskrives over 30 år og består av bygningsdeler som utvendig og innvendig ikke-bærende vegger, vinduer og glass. Gruppe 3 avskrives over 15 år og består av innvendig overflatebehandling (maling, belegget etc.) samt alle tekniske anlegg. Generelle kostnader (riggkostnader, riving, prosjektering, administrative kostnader og prisstigning) er fordelt proratarisk på de tre grupper.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet er klar til bruk.

Finansielle leieavtaler

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktspartnern, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad, og resultatføres over kontraktperioden.

2.10 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet; og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler hvor den økonomisk levetiden er ubestembar avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn kostpris. Gjenvinnbart beløp beregnes årlig samt ved indikasjoner på verdifall. Immaterielle eiendeler hvor levetiden er bestembar blir avskrevet og eventuelle nedskrivningsbehov vurderes dersom det foreligger indikasjoner på verdifall. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden vil bli gjenstand for en årlig vurdering, hvor de økonomiske realiteter legges til grunn.

2.11 Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Goodwill

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper. Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og består av kontanter, utstedte aksjer i Gyldendal ASA og betinget vederlag. Eventuelle betingede vederlag blir klassifisert som en forpliktelse i henhold til IAS 39 og regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder med verdiendringen over resultatet. Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på oppkjøpstidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i oppkjøpstidspunktet med mindre det fremkommer av IFRS 3 at andre måleregler skal benyttes. Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet var foreløpig. Minoritetsinteressene beregnes til minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og

gjeld alternativt til virkelig verdi. Valg av metode gjøres for hver enkelt virksomhetssammenslutning.

Ved trinnvise oppkjøp måles tidligere eierandeler til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Verdiendringer på tidligere eierandeler resultatføres.

Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av minoritetsinteressene og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. I forbindelse med en nedskrivningsvurdering allokteres goodwill til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få synergier av virksomhetssammenslutningen.

Negativ goodwill

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser blir inntektsført etter at identifikasjon og verdsettelse av overdratte eiendeler og forpliktelser er gjennomført på nytt for å sikre at negativ goodwill ikke skyldes feil i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

2.12 Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Utgifter knyttet til utvikling balanseføres dersom følgende kriterier er oppfylt fullt ut:

- produktet eller prosessen er klart definert og kostnadselementer kan identifiseres og måles pålitelig;
- den tekniske løsningen for produktet er demonstrert;
- produktet eller prosessen vil bli solgt eller benyttet i virksomheten;
- eiendelen vil generere fremtidige økonomiske fordeler; og
- tilstrekkelig teknisk, finansiell og andre ressurser for å ferdigstille prosjektet er tilstede.

Utgifter til utvikling hvor disse kriteriene ikke er oppfylt resultatføres. Kostnadsføring av utgifter i tidligere perioder blir ikke reversert når kriteriene for aktivisering oppfylles.

Balanseførte utviklingskostnader er avskrevet lineært over estimert levetid til eiendelen.

Avskrivningsperioden vil normalt ikke overstige 5 år.

Virkelig verdi av utviklingskostnader vil bli estimert når det foreligger indikasjon på verdifall eller at behovet for tidligere perioders nedskrivning ikke lengre eksisterer.

2.13 Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det kan sannsynliggjøres (sannsynlighetsovervekt) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger er gjennomgått hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i avsetningen som følger av tiden, presenteres som rentekostnader.

Usikre forpliktelser overtatt ved virksomhetsskjøp balanseføres til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Vurdering av sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Restruktureringsavsetninger inkluderer kun direkte utgifter knyttet til selve restruktureringen som er nødvendig og som ikke er en del av den daglige driften. En

restruktureringssavsetning regnskapsføres når selskapet har en detaljert plan for restrukturering hvor forretningsområdet er identifisert, lokaliteter som blir påvirket er klarlagt, hvilke type avdelinger som blir påvirket, antall ansatte som vil bli kompensert for oppsigelsen, hvilke type utgifter som vil bli pådratt, når restruktureringen er tenkt startet og restruktureringsplanen er kommunisert til de som vil bli påvirket av denne. Gevinst fra forventet avhending av eiendeler hensyntas ikke ved vurdering av avsetningens størrelse. Anleggsmidler som skal avhendes skal verdsettes til det laveste av regnskapsført verdi og virkelig verdi (salgsverdi fratrukket salgskostnader). Når noen eller alle utgifter knyttet til restrukturering skal dekkes av andre, blir ikke dette tatt hensyn til før det er helt avklart at utgiftene vil bli dekket.

2.14 Egenkapital

Egne aksjer

Pålydende av egne aksjer er presentert i balansen som et negativt egenkapitalelement. Kjøpspris utover pålydende er ført mot annen egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader knyttet til egenkapitaltransaksjoner regnskapsføres direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt. Kun transaksjonskostnader direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

Annen egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller

Fond for vurderingsforskjeller inneholder endringer som følge av regnskapsføring av felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper etter henholdsvis bruttometoden og egenkapitalmetoden. Det er i regnskapet avsatt til fondet en positiv differanse mellom investeringens balanseførte verdi og anskaffelseskost.

2.15 Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg av varer er resultatført når levering har funnet sted og risiko er overført, og selskapet har etablert en fordring på kunden.

Royalties resultatføres i forhold til betingelsene i ulike royalties avtaler. Utbytte resultatføres i konsernregnskapet når det er etablert en rettighet til å motta utbytte.

2.16 Valuta

Transaksjoner i valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet. Agio/disagio som oppstår som følge av endringer i valutakursen mellom transaksjonstidspunktet og betalingstidspunktet blir resultatført.

På balansedagen blir pengeposter omregnet til balansedagens kurs. Ikke-pengeposter er balanseført til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Inntekter og kostnader er omregnet til transaksjonstidspunktens valutakurs. Valutakursendringer er resultatført løpende i regnskapsperioden.

2.17 Ansattetrytelse

Innskuddsplan

Etter omlegging av pensjonsplanene i 2004 og 2005 er de fleste av konsernets ansatte medlemmer av kollektive innskuddspensjonsordninger etter lov om innskuddspensjon

med tilhørende risikoforsikring uten rett til fripolise. Selskapenes innbetalinger blir resultatført i det året tilskuddet er ytt.

Ytelsesplan

Deler av konsernet tilbyr sine ansatte pensjoner som er definert som ytelsesplaner. Pensjonsmidler er vurdert av aktuarer hvert år. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over opptjeningstiden, og betrakter opptjente pensjonsrettigheter til de ansatte i løpet av en periode som årets pensjonskostnad. Introduksjon av en ny ytelsesplan eller en forbedring av nåværende ytelsesplan medfører endringer i pensjonsforpliktelsen. Dette blir kostnadsført lineært frem til effekten av endringen er opptjent. Innføring av nye ordninger eller endringer i eksisterende ordninger som skjer med tilbakevirkende kraft slik at de ansatte umiddelbart har opptjent en fripolise (eller endring i fripolise) resultatføres umiddelbart. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner er resultatført når dette skjer. Pensjonsforpliktelsen er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av fremtidig kontantstrøm. Diskonteringsrenten tilsvarer renten på 20 års statsobligasjon tillagt forskjellen mellom statsobligasjoner og A-ratede obligasjonsrenter for norske selskaper i tillegg til et individuelt vurdert risikopåslag.

Selskapets rett til tilbakebetaling av noen eller alt av tidligere kostnader knyttet til å avslutte en ytelsesplan er resultatført når, og bare da, tilbakebetalingene er sikker. En egen eiendel er da oppført og målt til virkelig verdi.

Sluttvederlag

Konsernet kan betale sluttvederlag i de tilfeller hvor de ansatte må slutte som følge av reorganiseringer. Kostnader knyttet til sluttvederlag er avsatt når ledelsen har besluttet en plan som vil medføre reduksjoner i arbeidsstryken og arbeidet med restruktureringen har startet eller at reduksjon i arbeidsstryken er kommunisert til de ansatte.

Aksjebasert betaling

Konsernet har ikke inngått avtaler om aksjebasert betaling.

2.18 Lån

Lånekostnader blir resultatført når lånekostnaden påløper, dette gjelder ikke lånekostnader knyttet til tilvirkning av en kvalifiserende eiendel. Lånekostnader blir balanseført i den grad disse er direkte relatert til kjøp, bygging eller produksjon av et anleggsmiddel. Balanseføring av lånekostnader oppstår når rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelig verdi blir det foretatt en nedskrivning.

Lån er regnskapsført til provenyet som blir mottatt, netto etter transaksjonskostnader. Lånene blir deretter regnskapsført til amortiserte kostnader ved bruk av effektiv rente, hvor forskjellen mellom netto proveny og innløsningsverdi blir resultatført over låneperioden.

2.19 Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd fra myndighetene er ikke regnskapsført før det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil møte betingelsene som er fastsatt i forbindelse med mottak av tilskuddene og at tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av tilskudd utsettes og amortiseres over perioden kostnadene knyttet til det tilskuddet er ment for oppstår. Tilskudd blir regnskapsført som fradrag i den kostnad tilskuddet er ment å dekke. Tilskudd som mottas for kjøp av anleggsmidler balanseføres.

2.20 Inntektsskatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- utsatt skatt knyttet til goodwill
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet da konsernet bestemmer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og da dette ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd til å nyttiggjøre skattefordelen. På hver balansedato foretar konsernet en gjennomgang av ikke regnskapsført utsatt skattefordel og dets regnskapsførte verdi. Selskapene regnskapsfører utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er regnskapsført uavhengig av når forskjellene vil reverseres. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og er klassifisert som anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad dette relaterer seg til forhold som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt og utsatt skatt / -skattefordel er målt til skattesatsen som relaterer seg til opptjent, ikke distribuert egenkapital. Eventuelle skatteeffekter av utbytte hensyntas når selskapet har pådratt seg en forpliktelse til å dele ut utbytte.

2.21 Nedskrivning av eiendeler

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av eiendeler når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og diskonterte kontantstrøm forutsatt fortsatt bruk. Netto salgspris er beløpet som kan oppnås ved salg til uavhengig tredjepart fratrukket salgskostnader. Gjenvinnbart beløp fastsettes separate for alle eiendeler, men dersom dette ikke er mulig, sammen med enheten eiendeler tilhører.

Med unntak av goodwill blir nedskrivning resultatført i tidligere perioder reversert når det foreligger informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet ikke er like stort lenger. Reverseringen er regnskapsført som inntekt eller økning i andre reserver. Dog, vil reversering ikke bli foretatt dersom reverseringen medfører at regnskapsført verdi vil overstige hva regnskapsført verdi ville ha vært med normale avskrivningsperioder.

2.22 Derivater og sikring

Konsernet anvender rentebytteavtaler, for å sikre sin renterisiko (kontantstrømsikring).

En kontantstrømsikring er en sikring av eksponeringen mot variasjoner i kontantstrømmer som skyldes en bestemt risiko forbundet med en bokført eiendel eller gjeld eller en høyst sannsynlig fremtidig transaksjon som kan påvirke resultatet. Den effektive delen av gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet føres mot totalresultatet, mens den ineffektive delen resultatføres som finansinntekt eller -kostnad.

Slike derivater første gang innregnes til virkelig verdi på datoen for inngåelse av avtalen og måles deretter løpende til virkelig verdi. Derivater regnskapsføres som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når den virkelige verdi er negativ, så lenge Gyldendal ikke har rett til og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto. Gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi av derivater som ikke fyller vilkårene for sikringsbokføring, resultatføres.

2.23 Forfatterhonorar / royalty

Gyldendal Norsk Forlag er medlem av Den norske Forleggerforening og inngår avtaler med norske rettighetshavere etter betingelser fastsatt i normalkontrakter fremforhandlet med de norske rettighetshaverorganisasjonene. For utenlandske rettighetshavere forhandles avtaler for det enkelte verk som skal utgis. De fleste avtaler inneholder bestemmelser om ugjenkallelig forskudd (minstehonorar) og satser for salgsavhengig royalty. Opptjent royalty kostnadsføres i takt med salget. Opptjent royalty avregnes mot forskudd før ytterligere royalty kommer til utbetaling.

2.24 Segment

For ledelses- og styringsformål er konsernet organisert i fem forskjellige områder, etter produkt og tjenestespekter. Områdene utgjør basisen for primær segment rapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 3.

I segmentrapporteringen er internfortjeneste ved salg mellom de ulike segmentene eliminert.

2.25 Betingede forpliktelser og eiendeler

Med betingede forpliktelser menes

- (i) Mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser hvor forpliktelsens eksistens avhenger av fremtidige hendelser.
- (ii) Forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at den vil medføre utbetaling.
- (iii) Forpliktelser som ikke kan måles med tilstrekkelig pålitelighet.

Det er opplyst om vesentlig betingede forpliktelser med unntak betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet at en fordel vil tilflyte konsernet.

2.26 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om selskapets posisjoner på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets posisjon på balansedagen, men som vil påvirke selskapets posisjon i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

2.27 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til IFRS har konsernets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsførhold som kan medføre endrede estimater og dermed påvirke konsernets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Konsernets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:
Vurdering av goodwill
Utsatt skattefordel

Konsernets balanseførte goodwill vurderes årlig eller når det foreligger indikasjoner på verdifall. Faktorer som utløser en vurdering av eiendelens verdi inkluderer dårlige resultater i forhold til historiske resultater eller i forhold til forventede resultater, vesentlig negativ industriell eller økonomisk utvikling, eller vesentlige endringer i den overordnede forretningsstrategien. Estimer av gjenvinnbart beløp av eiendeler og selskaper må delvis baseres på ledelsens vurderinger, herunder å bestemme egnede kontantstrømsgenererende enheter, estimering av fremtidige resultater, eiendelens inntektsgivende kapasitet og antakelser om fremtidige markedsforhold og utnyttelse av synergieffekter. Endringer i omstendighetene og i ledelsens forutsetninger kan føre til nedskrivninger.

Utsatt skattefordel basert på fremførbare underskudd er balanseført i den grad forventede fremtidige inntekter til det aktuelle selskap, hensyntatt konsernbidragsmuligheter, på mellomlang sikt vil være tilstrekkelig til å utnytte disse underskuddene. Dette gjør det nødvendig å estimere den fremtidige inntekten til selskapet. Slike anslag kan endres over tid og forårsake endringer i balanseført verdi av utsatt skattefordel.

2.28 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder implementert i 2012

I 2012 var det ingen nye eller endrede IFRSer eller IFRIC-fortolkninger som trådte i kraft som fikk en vesentlig påvirkning på konsernets årsregnskap.

b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse

Foretaket har ikke foretatt tidlig anvendelse av nye eller endrede IFRSer eller IFRIC-fortolkninger.

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap er endret med virkning fra 01.06.2012. Endringen krever at poster i utvidet resultat deles i de som skal omklassifiseres til resultatregnskap og de som ikke skal omklassifiseres. Endringen medfører ingen endring i forhold til hvilke poster som skal inngå i utvidet resultat.

IAS 19 Ansattetrytelser

IAS 19 Ansattetrytelser er endret med virkning fra 01.01.2013. Endringen er knyttet til behandling av ytelsesbaserte pensjonsordninger. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår, en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Gyldendal endret i 2011 prinsipp for regnskapsføring av estimatavvik ved at de føres over totalresultatet. Tidligere ble estimatavvik resultatført over gjennomsnittlig gjenværende opptjenings tid i den utstrekning estimatavviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidler og 10 prosent av pensjonsforpliktelse.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter ble utgitt i november 2009 og introduserte nye regler klassifisering og regnskapsføring av finansielle eiendeler. I oktober 2010 ble den endret til også å omfatte fraregning og finansielle forpliktelser.

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringen gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikken ved de kontraktsfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er

kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en sammenstillingsfeil i resultatmålingen. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015. Konsernet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delfasene av IFRS 9 når disse er sluttført av IASB.

IFRS 10 Konsernregnskap

IFRS 10 Konsernregnskap erstatter den delen av IAS 27 som regulerer konsernregnskap, samt SIC 12. Standarden innfører kontroll som eneste kriterium for å inkludere en enhet i konsolideringen. Videre innfører standarden en endret definisjon av kontroll som inneholder tre deler; a) makt over den aktuelle enheten, b) eksponering eller rett til variable avkastning fra involveringen i enheten, c) muligheten til å anvende makten til å påvirke den avkastningen fra investeringen i enheten. Standarden inneholder betydelig veiledning i forhold til vurdering av komplekse situasjoner. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner etter 01.01.2013, ikrafttredelse er utsatt til 01.01.2014 for selskaper som anvender IFRS som godkjent av EU. Foretaket planlegger å anvende standarden fra 01.01.2014. Endringene vil ikke påvirke hvilke enheter som konsolideres i foretakets konsernregnskap, standarden vil dermed ikke få vesentlig effekt på fremtidige regnskaper.

IFRS 11 Fellekontrollert innretninger

IFRS 11 Fellekontrollert innretning erstatter IAS 31 Andeler i fellekontrollert virksomhet. IFRS 11 regulerer hvordan deltakeren i en fellekontrollert innretning skal regnskapsføre deltakelsen. Innretningene deles i to kategorier fellekontrollert drift og fellekontrollert foretak. Deltakere i en fellekontrollert drift regnskapsføres sin forhåndsmessige andel av driften brutto, mens deltakelsen i et fellekontrollert foretak regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner etter 01.01.2013, ikrafttredelse er utsatt til 01.01.2014 for selskaper som anvender IFRS som godkjent av EU. Dette vil ikke ha effekt på årsresultat eller egenkapital, men vil få konsekvenser for bruttoverdiene i både resultatregnskapet og balansen.

IFRS 12 Tilleggsopplysninger om investeringer i andre foretak

IFRS 12 Tilleggsopplysninger om investeringer i andre foretak inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, fellekontrollert innretninger, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Ikrafttredelse er utsatt til 01.01.2014 for selskaper som anvender IFRS som godkjent av EU. Foretaket planlegger å anvende standarden fra 01.01.2014.

IFRS 13 Virkelig verdi

IFRS 13 Virkelig verdi definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal fastsettes i IFRS og hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden regulerer ikke når virkelig verdi skal anvendes. Implementeringen av IFRS 13 vil ikke medføre endringer i forhold til de eiendeler og forpliktelser som foretaket regnskapsfører til virkelig verdi. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013.

For øvrig er det ingen andre IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

Note 3: Segmentinformasjon

(Beløp i 1000 kr)

Konsernets virksomhet er delt inn i strategiske forretningsenheter som er organisert og ledet separat.
forretningssegmentene selger

Konsernet er delt inn i følgende forretningssegmenter

1. Forlag
2. Bokhandel
3. Ordbøker
4. Distribusjon
5. It-tjenester
6. Bokklubb

Geografisk segment

Konsernets aktiviteter er all hovedsak i Norge.

Transaksjoner innen de ulike segment er eliminert.

Forretningssegment data

(I tusen NOK)	Forlag		Bokhandel		Ordbøker		Distribusjon		It-tjenester		Bokklubb		Ikke allokert		Konsolidert	
Forretningssegment	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Inntekter fra eksterne kunder:																
Driftsinntekter	605 878	548 908	972 690	865 279	15 143	15 820	64 129	64 360	4 996	4 156	216 551	212 764	-1 715	-1 732	1 877 671	1 709 555
Sum inntekter fra eksterne kunder	605 878	548 908	972 690	865 279	15 143	15 820	64 129	64 360	4 996	4 156	216 551	212 764	-1 715	-1 732	1 877 671	1 709 555
Interne transaksjoner	103 978	82 518	-	-	1 540	1 676	47 731	44 064	34 962	29 402	-	-	-188 211	-157 660	-	-
Sum inntekter	709 856	631 426	972 690	865 279	16 683	17 496	111 860	108 424	39 958	33 558	216 551	212 764	-189 926	-159 392	1 877 671	1 709 555
Resultat før avskr. (EBITDA)	67 307	45 422	52 022	46 853	2 057	2 474	20 325	16 032	6 515	3 379	9 904	11 544	-7 432	-7 329	150 698	118 375
Avskrivninger	-11 849	-9 105	-35 487	-33 935	-1 075	-1 441	-9 243	-10 140	-5 551	-6 449	-5 286	-5 268	-9 716	-9 725	-78 206	-76 063
Driftsresultat	55 459	36 317	16 535	12 918	982	1 033	11 082	5 892	964	-3 070	4 618	6 276	-17 148	-17 054	72 491	42 312
Netto finansposter	1 536	1 846	-5 632	-4 201	201	114	-3 327	-3 067	-274	-282	477	483	-6 234	-9 419	-13 253	-14 526
Inntekter fra TS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 339	-675	-4 339	-675
Skattekostnader	-16 510	-11 755	-3 103	-2 533	0	0	0	0	-133	389	-1 366	-1 978	4 385	7 558	-16 726	-8 318
Arsresultat	40 485	26 409	7 800	6 184	1 183	1 147	7 755	2 826	557	-2 963	3 729	4 781	-23 336	-19 590	38 173	18 793
Segment Eiendeler	500 731	449 645	525 352	525 352	18 631	18 607	291 443	301 168	14 465	15 567	109 892	110 041	-49 751	-8 775	1 410 762	1 411 605
Investering i TS	-	-	-	-	-	-	2 073	1 777	-	-	-	-	47 679	6 999	49 751	8 775
Ikke allokerte eiendeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106 234	90 045	106 234	90 045
Sum eiendeler	500 731	449 645	525 352	525 352	18 631	18 607	293 516	302 945	14 465	15 567	109 892	110 041	104 162	88 269	1 566 747	1 510 425
Segment forpliktelser/gjeld	386 251	344 132	281 418	281 418	8 458	9 986	219 538	235 754	10 194	11 852	57 279	60 753	-232 994	-230 763	730 142	713 131
Ikke allokert gjeld	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	246 364	226 686	246 364	226 686
Sum forpliktelser/gjeld	386 251	344 132	281 418	281 418	8 458	9 986	219 538	235 754	10 194	11 852	57 279	60 753	13 370	-4 077	976 506	939 817

Note 5: Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.
(Beløp i 1000 kr)

	Andre fordringer	
	2012	2011
Gyldendal Norsk Forlag AS	67 823	69 786
Ark Bokhandel AS	21 338	73 513
Felleskontrollerte virksomheter	-	-
Sum	89 161	143 299

	Langsiktig fordring	
	2012	2011
Gyldendal Norsk Forlag AS	-	-
Sum	-	-

	Annen kortsiktig gjeld	
	2012	2011
Gyldendal Norsk Forlag AS - andel av konsernkonto	184 585	150 108
Ark Bokhandel AS - andel konsernkonto	20 528	79 552
Felleskontrollerte virksomheter	-	-
Sum	205 113	229 660

Note 6 - Andre driftsinntekter
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2012	2011
Leieinntekter eiendom	-	-
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-
Andre driftsinntekter		

Konsernet:	2012	2011
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	283	447
Andre driftsinntekter	283	447

Note 7: Investeringer i tilknyttede selskap

(Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA har følgende investeringer i tilknyttede selskaper:

Enhet	Land	Bransje	Eierandel	Kost verdi 31.12.12	Utbytte mottatt i 2012
Conexus AS*	Norge	IT	35 %	45 313	-
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	33 %	2 894	-
Totalt				48 207	-

Lydbokforlaget AS og Conexus er unoterte selskap, og det foreligger ikke markedsbaserte verdier.

*2. mai 2012, kjøpte Gyldendal ASA 35% av aksjene i teknologiselskapet Conexus AS. Conexus utvikler nettbaserte verktøy for rapportering, kvalitetsstyring og evaluering. Conexus har fokusert på markedet innenfor kommunal og fylkeskommunal sektor.

Konsernet:

Felleskontrollerte virksomheter se note 8.

Tilknyttede selskaper:

Enhet	Land	Industri	Eierandel	Balanse-ført verdi 31.12.11	Oppkjøp i året	Resultat- andel 2012	Utbytte mottatt i 2012	Balanse-ført verdi 31.12.12
Conexus AS	Norge	SW hus	35 %	-	45 315	-2 938	-	42 377
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	33 %	4 608	-	-1 552	-	3 056
Den norske Bokdatabasen AS	Norge	Tjenesteyting	25 %	4 167	-	151	-	4 318
Totalt				8 775	45 315	-4 339	0	49 751

2011:

Enhet	Land	Industri	Eierandel	Balanse-ført verdi 31.12.10	Oppkjøp i året	Resultat- andel 2011	Utbytte mottatt i 2011	Balanse-ført verdi 31.12.11
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	33 %	5 444	-	-836	-	4 608
Den norske Bokdatabasen AS	Norge	Tjenesteyting	25 %	4 007	-	160	-	4 167
Totalt				9 451	-	-676	-	8 775

Selskapene er unoterte selskap, og det foreligger ikke markedsbaserte verdier.

Sammenfattet finansiell informasjon om de enkelte tilknyttede selskapene per 31.12.2012:

Tallene som gjengis nedenfor er på 100% basis.

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Arsresultat
Lydbokforlaget AS	28 064	22 352	5 712	42 265	-4 123
Den norske Bokdatabasen AS	20 473	5 091	15 382	28 953	614
Conexus AS	29 747	15 139	14 608	37 307	-4 934
Totalt	78 284	42 582	35 702	108 525	-8 443

Note 8: Investering i felleskontrollerte virksomheter

(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:

Gyldendal ASA har følgende investeringer i felleskontrollerte selskaper:

Enhet	Eierandel	Land	Virksomhet	Anskaffelses- kost	Ned-skrivinger	Bokført Verdi 31.12.12	Bokført Verdi 31.12.11
Forlagsentralen ANS	50 %	Norge	Logistikk	4 517	-	4 517	4 517
Kunnskapsforlaget ANS	50 %	Norge	Forlag	42 100	27 394	14 706	14 706
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	Norge	Bokklubb	23 554	-	23 554	23 554
Boklink AS	48,5 %	Norge	It-tjenester	3 576	-	3 576	3 576
Bestselgerforlaget AS	50 %	Norge	Forlag	23 257	-	23 257	29 688
Totalt				97 004	27 394	69 610	76 041

Alle selskap er unoterte norske selskaper, og det foreligger ikke markedsbaserte verdier.

Konsernets totale andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader relatert til investeringer i felles kontrollert virksomhet som er pådratt sammen med de andre deltagerene er som følger:

2012	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Bestselger- forlaget	Boklink	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler							
Omløpsmidler	137 355	13 375	59 280	21 403	6 801	-35 746	202 468
Anleggsmidler	156 161	5 255	50 612	506	7 664	-989	219 209
Gjeld							
Kortsiktig gjeld	-133 891	-6 367	-31 323	-18 923	-5 344	60 805	-135 043
Langsiktig gjeld	-85 647	-2 091	-25 956	0	-4 850	0	-118 544
Netto Eiendeler	73 978	10 172	52 613	2 986	4 271	24 070	168 090
Inntekter	111 860	16 683	216 551	41 619	39 958	-64 109	362 561
Kostnader	-100 778	-15 700	-211 933	-40 752	-38 994	64 109	-344 048
Netto finans	-3 327	201	477	392	-274	-	-2 531
Skatter	-	-	-1 366	-262	-133	-	-1 761
Netto resultat	7 755	1 184	3 729	996	557	-	14 221

2011	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Bestselger- forlaget		Eliminering internt	Totalt
Eiendeler							
Omløpsmidler	141 447	13 323	56 602	23 804	3 897	-32 570	206 503
Anleggsmidler	161 108	5 282	53 438	565	11 669	-600	231 462
Gjeld							
Kortsiktig gjeld	-144 944	-7 062	-31 624	-22 380	-5 547	55 512	-156 045
Langsiktig gjeld	-90 808	-2 923	-29 127	-	-6 305	-	-129 163
Netto Eiendeler	66 803	8 620	49 289	1 989	3 714	22 342	152 757
Inntekter	108 424	17 495	212 763	19 498	33 558	-59 016	332 722
Kostnader	-102 533	-16 462	-206 487	-21 098	-36 631	59 016	-324 194
Netto finans	-3 067	114	482	437	-282	-	-2 317
Skatter	-	-	-1 978	298	389	-	-1 291
Netto resultat	2 825	1 147	4 781	-866	-2 967	-	4 920

Note 9: Skatt
(Beløp i 1000 kr)

	Morselskapet		Konsernet	
	2012	2011	2012	2011
Betalbar skatt	6 909	0	16 463	0
Netto endring utsatt skatt	661	3 412	-5 642	2 276
herav endring utsatt skatt over totalresultat	1 431	1 253	4 142	4 751
Skattekostnad FKV som er eget skattesubjekt	0	0	1 763	1 291
Skattekostnad	9 002	4 665	16 726	8 318
Effektiv skattesats	36,8 %	33,0 %	30,5 %	30,8 %

	2012	2011	2012	2011
Årets betalbare skatt	6 909	0	16 463	0
For mye/lite betalt tidligere år	0	0	0	0
Sum betalbar skatt	6 909	0	16 463	0

Beregning av skattekostnad:	Morselskapet		Konsernet	
	2012	2011	2012	2011
Resultat før skatt	24 443	14 150	54 899	27 111
Regnskapsmessig inntekt deltagerlignede selskap	0	0	-8 939	-3 972
Skattepliktig inntekt deltagerlignede selskap	6 213	-1 144	6 213	-1 144
Permanente forskjeller	-3 750	324	-7 013	-34 769
Skattefrie inntekter	-1 710	-1 379	-1 710	-1 379
Verdiendring markedsbaserte verdipapirer	0	0	0	0
Endring midlertidige forskjeller	6 621	2 664	29 220	33 726
3 % inntektstillegg skattefrie inntekter	51	45	51	45
Skattepliktig resultat	31 868	14 660	72 720	19 618
Betalbar skatt 28 %	8 923	4 105	20 362	5 493

Betalbar skatt	8 923	4 105	20 362	5 493
Betalbar skatt FKV ført på linjen korts. Gjeld FKV	0	0	-1 885	-1 388
Benyttet fremførbart underskudd	-2 014	-4 105	-2 014	-4 105
Betalbar skatt i balansen	6 909	0	16 463	0

Utsatt skatt og utsatte skattefordeler:

Morselskapet:	Balanse		Resultatregnskap	
	2012	2011	2012	2011
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	0	0	0	0
Pensjon	19 131	17 463	1 668	3 431
Renteswapper	1 481	1 411	70	1 411
Fremførbart underskudd	0	1 958	-1 958	-4 105
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	3 859	3 722	137	1 305
Utsatt skattefordel – brutto	24 470	24 554	-84	2 042
Utsatt skatteforpliktelse				
Varige driftsmidler	3 257	3 262	5	-277
Gevinst og tapskonto	211	264	53	66
Differansesaldo ANS	235	294	59	74
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	12 800	12 105	-695	-1 116
Utsatt skatteforpliktelse – brutto	16 503	15 925	-578	-1 253
Netto regnskapsført utsatt skattefordel / utsatt skatteforpliktelse	7 968	8 629	-661	789

Konsernet:	Balanse - konsolidert		Resultatregnskap - konsolidert	
	2012	2011	2012	2011
Utsatt skattefordel				
Pensjon	32 044	29 431	2 613	5 069
Omløpsmidler	9 682	5 991	3 691	152
Avsetninger	4 469	3 713	756	42
Renteswapper	1 481	1 411	70	1 411
Fremførbart underskudd	0	1 958	-1 958	-4 105
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	3 859	3 722	137	1 305
Utsatt skattefordel – brutto	51 534	46 225	5 308	3 874
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	30 424	31 650	1 226	367
Omløpsmidler	15 521	15 211	-310	-990
Gevinst og tapskonto	211	264	53	66
Differansesaldo ANS	235	294	59	74
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	12 800	12 105	-695	-1 116
Utsatt skatteforpliktelse – brutto	59 191	59 524	333	-1 599
Netto regnskapsført utsatt skatteforpliktelse	-7 658	-13 299	5 642	2 276

Konsernets underskudd til fremføring per 31. desember 2012 forfaller som følger:

	2012	2011
2010 eller senere	0	0
Ingen forfallsfrist	0	6 992
Sum underskudd til fremføring	0	6 992

Utdeling av utbytte til morselskapets aksjonærer påvirker verken selskapets betalbare eller utsatte skatt.

Note 10: Resultat per aksje*(Beløp i 1000 kr)*

Basisresultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller de ordinære aksjeeierne på MNOK 38,5 og vektet gjennomsnittelig utestående ordinære aksjer 2 352 240.

	2012	2011
Årets resultat	38 173	18 793
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	38 173	18 793

	2012	2011
Årets resultat	38 173	18 793
Årets utvannede resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	38 173	18 793

	2012	2011
Utstedte ordinære aksjer 01.01	2 352 240	2 352 240
Gjennomsnittelig vektet antall utestående aksjer 31.12 (Note 18)	2 352 240	2 352 240

Resultat per aksje (i kroner)	16,23	7,99
Resultat per utvannet aksje (i kroner)	16,23	7,99

Konsernet har ingen preferanseaksjer eller aksjebasert avlønning.

Note 11: Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer m.v.
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2012	2011
Lønn	9 244	11 011
Folketrygdavgift	1 742	1 786
Pensjonskostnad	4 190	4 001
Andre sosiale kostnader/Innleid hjelp	2 249	1 552
Totale lønnskostnader	17 424	18 351

Konsernet:	2012	2011
Lønn	372 761	335 821
Folketrygdavgift	56 834	52 619
Pensjonskostnad	24 668	23 345
Andre sosiale kostnader/Innleid hjelp	22 212	22 824
Totale lønnskostnader	476 475	434 608

Antall ansatte var:

Morselskapet	6	5
Gyldendal Norsk Forlag AS	293	285
Ark Bokhandel AS	564	547
Andel ansatte FKV:		
Kunnskapsforlaget ANS	8	8
Forlagsentralen ANS	52	52
Bestselgerforlaget	3	2
De norske Bokklubbene AS	26	28
Boklink	18	17
Total andel FKV:	88	90
Sum konsern inkl. andel FKV	951	927

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef Geir Mork	Konserndirektør Jeanette Raad	Konserndirektør Arne Henrik Frogh	Administrerende direktør John Tørres Thuv	Administrerende direktør Fredrik Nissen
Lønn	2933	1538	1581	1740	1674
Bonus	295	129	133	110	177
Annen godtgjørelse	191	115	114	119	184
Totalt	3 419	1 782	1 828	1969	2035
Pensjonskostnader - beregnet	2 759	266	250	258	809 *

Hovedprinsippene for Gyldendals lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en prosent av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling og bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomité.

Ledende ansatte skal normalt ha pensjonsordninger som sikrer dem en pensjonsutbetaling som står i forhold til lønnsnivået i arbeid. Det er inngått og kan inngås avtaler om førtidspensjonering, normalt avtale om 65 års pensjonsalder. Konsernsjefen har avtale om 60 års pensjonsalder.

Det er ikke tildelt ledende ansatte aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet.

* Den beregnede pensjonskostnaden på Fredrik Nissen er estimert andel av en fellesordning.

Se også note 25.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2012 i **morselskapet** utgjør kr. 738 ekskl. mva.

Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:	2012	2011
Revisjonstjenester	458	446
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning	22	89
Andre tjenester utenfor revisjonen	258	
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	738	535

Kostnadsført honorar til revisor i 2012 i **konsernet** utgjør kr. 2.160 ekskl. mva, inkludert andeler av honorarer i FKV.

Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:	2012	2011
Revisjonstjenester	1 400	1 796
Andre attestasjonstjenester	445	280
Skatterådgivning	22	89
Andre tjenester utenfor revisjonen	293	20
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2 160	2 184
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2 475	2 293

Note 12: Varige driftsmidler
(Beløp i 1000 kr)

Morselskap:	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2012 sum	2011 sum
Anskaffelseskost						
01.01	4 249	1 519	236 096	14 000	255 864	254 956
Tilgang	31	-	255	-	286	908
Avgang	-	-595	-	-	-595	-
31.12.	4 280	924	236 351	14 000	255 555	255 864
Akkumulert av-og nedskrivninger						
01.01	2 233	629	35 786	-	38 648	28 925
Årets avskrivninger	777	143	8 796	-	9 716	9 723
Avgang	-	-159	-	-	-159	-
31.12.	3 010	613	44 582	-	48 205	38 648
Regnskapsført verdi	1 270	311	191 769	14 000	207 350	217 216

Konsernet:	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2012 sum	2011 sum
Anskaffelseskost						
01.01	404 713	5 294	236 096	14 000	660 103	620 848
Tilgang	65 133	445	255	-	65 833	40 853
Avgang	-	-1 039	-	-	-1 039	-1 598
31.12.	469 846	4 700	236 351	14 000	724 897	660 103
Akkumulert av-og nedskrivninger						
01.01	234 792	2 198	35 786	-	272 776	231 323
Årets avskrivninger	37 685	822	8 796	-	47 303	42 699
Avgang	-	-514	-	-	-514	-1 246
31.12.	272 477	2 506	44 582	-	319 565	272 776
Regnskapsført verdi	197 369	2 194	191 769	14 000	405 332	387 327
Herav anlegg under utførelse	32 729					

Andel ordinære avskrivninger i FKV

21 218

22 937

Anlegg under utførelse gjelder påløpte investeringer per årskiftet i datterselskapet ARK vedrørende nye butikker.

Note 13: Immaterielle eiendeler

(Beløp i 1000 kr)

Konsernet har følgende kjøpte immaterielle eiendeler:

	Aktiverte kostnader	Rettigheter	Leie- kontrakter	Goodwill	Sum 2012	Sum 2011
Kostpris						
01.01	15 069	32 298	145 807	123 938	317 112	317 112
Tilgang	415		939		1 354	
Avgang				-36	-36	0
31.12.	15 484	32 298	146 746	123 902	318 430	317 112
Akkumulerte av-og nedskrivninger						
01.01	15 069	12 991	98 405	0	126 465	116 510
Årets avskrivning	11	32	9 640	0	9 683	10 040
Avgang akk.avskrivn.					0	0
31.12.	15 080	13 023	108 045	0	136 148	126 550
Netto regnskapsført verdi	404	19 275	38 701	123 902	182 282	190 562
Avskrivningsperiode	3-10 år	0-5 år	10-15 år	-		

I tillegg kommer andel ordinære avskrivninger FKV

0 5 315

Test av verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler:

Bokført goodwill i konsernet er knyttet til oppkjøp i forbindelse med etableringen av bokhandelkjeden Ark med 105,9 MNOK og oppkjøp i forbindelse med utvikling av Gyldendal Rettsdata med 18 MNOK. Rettigheter er knyttet til oppkjøp av Aller forlag (nå Bestselgerforlaget) med 19,3 MNOK. I forbindelse med goodwill, vurderes konserngoodwill samlet og i forhold til den totale lønnsomhets utviklingen i ARK. Ved goodwill knyttet til bokhandelkjeden ARK er hver butikk ansett som kontantstrømgenererende enhet mens forretningsområdet Gyldendal Rettsdata er ansett som egen kontantstrømgenererende enhet. For Bestselgerforlaget er selskapet vurdert som en egen kontantstrømgenererende enhet.

Test for verdifall er basert på forretningsområdenes bruksverdi. For å fastsette bruksverdien er det benyttet diskontert pengestrømsmetode. Forventet kontantstrøm bygger på forretningsområdenes budsjetter og langtidsplaner, som er godkjent av konsernledelse og styret for de fem første årene. Budsjetter og langtidsplaner er basert på historiske tall, men hvor det er lagt inn forventninger til vekst, endringer i markedsandeler, tiltaksplaner og marginendringer. Etter de fem årene med konkrete planer er det beregnet en terminalverdi.

Fremskriving av kontantstrømmer vedrørende butikker i Ark er ikke beregnet for en lengre periode enn det antall år man har leiekontrakt for lokalene butikken driver fra, inkludert eventuelle opsjoner på forlengelse.

I beregningene av bruksverdi har konsernet benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og tilsvarende diskonteringsseter etter skatt. Gjenvinnbart beløp ville ikke ha blitt vesentlig endret dersom kontantstrømmer før skatt og diskonteringsrente før skatt var benyttet.

I beregningene er det benyttet en VAK (Veid Avkastningskrav) på 10,9 % for ARK og en VAK på 10,9% for Gyldendal Rettsdata.

Nøkkelforutsetninger:

Diskonteringssats

Diskonteringssatsene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) metodikk der egenkapitalkostnaden og gjeldskostnaden er vektet i henhold til estimert kapitalstruktur. Diskonteringssatsene reflekterer markedets avkastningskrav per tidspunkt for testen i den bransje den kontantstrømgenererende enheten sammenlignes med. Estimert kapitalstruktur er basert på gjennomsnittlig kapitalstruktur i bransjen den kontantstrømgenererende enheten opererer i og en vurdering av hva modellen som er fornuftig og forsvarlig langsiktig kapitalstruktur. Ved estimering av egenkapitalkostnaden er den utvidede CAPM-modellen benyttet. Den utvidede CAPM-modellen inkluderer en estimert småbedriftspremie. Småbedriftspremien er estimert i henhold til metodikk fra Ibbotson Associates.

I henhold til CAPM består egenkapitalkostnaden av risikofri rente samt en risikopremie. Risikopremien er enhetens systematiske risiko (beta) multiplisert med markedets risikopremie. Den systematiske risikokoeffisienten er estimert basert på et utvalg av børsnoterte forlagsvirksomheter basert på 104 ukentlige observasjoner. Morgan Stanley World indeksen er benyttet som referanseindeks. Justert beta (bayesiansk) er anvendt. Risikofri rente er estimert basert på en langsiktig forventet normalisert risikofri rente basert på en forventning om en langsiktig realrente på 1,5-2,0% og en langsiktig inflasjon på 1,5-2,0%. Alle kontantstrømmer er omregnet til norske kroner. Gjeldskostnader representerer en forventet langsiktig etter skatt rente for sammenliknbar gjeld og består av den risikofrie renten med et swap-tillegg og en kredittspread.

Før skatt avkastningskravet som ble benyttet i nedskrivningstestene var 15,1%.

Fortjenestemargin (EBITDA)

Fortjenestemargin er basert på historisk nivå justert for forventninger om fremtiden. Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA) legges til grunn i beregningene.

Vekstrate

Vekstrater i den eksplisitte prognoseperioden er basert på ledelsens forventninger til markedsutviklingen i de markedene hvor virksomheten opererer. Konsernet har valgt en forsiktig vurdering for ekstrapolering av kontantstrømmene utover fem år. Det er benyttet vekstrate på 0 % for kontantstrømmen ut over fem år.

Nøkkelforutsetninger per enhet:

Diskonteringssats før skatt (%)	15,1
Diskonteringssats etter skatt (%)	10,9
Langsiktig nominell vekstrate utover 5 år (%)	0
Risikofri rente	3,7

Nedskrivning:

Det er ikke gjennomført nedskrivning av goodwill i 2012 (eller i 2011). Det er heller ikke gjennomført nedskrivning av andre immaterielle eiendeler som følge av test av verdifall.

Sensitivitetsanalyse:

Dersom neddiskontert verdi av fremtidige kontantstrømmer er høyere enn bokført verdi av goodwill betyr dette at den bokførte verdi er intakt. Verdifallstesten viser at neddiskontert verdi av de fremtidige kontantstrømmene overstiger bokført verdi med god margin. Dersom neddiskontert verdi skulle overstige bokført verdi i beskjedne grad gjøres ytterligere sensitivitetsanalyse for å sikre beregningen. Forutsetninger og estimater gjennomgås på nytt for å måle robustheten i forhold til disse. Det er lagt inn en vekstrate på 0% i terminalverdien.

Verdifallstesten er basert på estimater, langtidsplaner og en del nøkkelforutsetninger. Dersom marked, marginer og nøkkelforutsetninger som er lagt til grunn skulle utvikle seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning av goodwill.

Note 14: Finansielle Investeringer*(Beløp i 1000 kr)*

Anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2012	2011

Finansielle anleggsmidler

Aksjer i den Norske Bokdatabasen	1 780	1 780
Sum	1 780	1 780

Morselskapet eier 5% av aksjene i den norske Bokdatabasen som behandles som tilknyttet i konsern jfr. note 7.

Anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2012	2011

Finansielle anleggsmidler

Andre aksjer	76	107
Sum	76	107

Finansielle anleggsmidler består av diverse små aksjeposter med tilknytning til lokale butikker. Det er lite omsetning av disse poster, slik at virkelig verdi ikke har vært mulig å estimere.

Omløpsmidler:	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2012	2011	2012	2011
Finansielle anleggsmidler				
Børsnoterte aksjer	25 195	24 491	25 195	24 491
Sum	25 195	24 491	25 195	24 491

Børsnoterte aksjer (holdt tilgjengelig for salg) består av:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	Endring	Endring 2011
			2012	2011	2012	
Polaris Media ASA	924 000	4 340	22 869	21 899	970	1 570
EVRY ASA	265 861	5 720	2 326	2 592	-266	-1 687
		10 060	25 195	24 491	704	-117

Note 15: Andre langsiktige eiendeler
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2012	2011
Andre langsiktige eiendeler	-	81
Sum andre langsiktige eiendeler	-	81

Konsernet:	2012	2011
Deposittum	2 025	2 386
Andre langsiktige eiendeler	-	1 813
Sum andre langsiktige eiendeler	2 025	4 199

Note 16: Varelager
(Beløp i 1000 kr)

Konsernet:	2 012	2 011
Ferdigvarer til kostpris	249 640	251 598
herav enblock avsetning	-55 745	-52 336

Varer i arbeid, til kostpris	15 408	9 424
Sum	265 048	261 022

Note 17: Kortsiktige fordringer
(Beløp i 1000 kr)

Kundefordringer:

Morselskapet:	2012	2011
Avsetning for tap på kundefordringer	-	-
Sum kundefordringer	-	-

Konsernet:	2012	2011
Kundefordringer	80 134	63 608
Avsetning for tap på kundefordringer	-11 682	-2 655
Sum kundefordringer	68 452	60 953

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer

	2012	2011
Pr. 1.januar	2 655	2 571
Avsetning for tap av kundefordringer	9 192	697
Avskrevne fordringer	-36	-313
Innkomet på tidl.avskrevne fordringer	-129	-300
Pr. 31.desember	11 682	2 655

Det er i 2012 tapsført 9,0 MNOK knyttet til konkursen i Senterbok Holding AS, og saken forfølges juridisk.

Andre fordringer:

Morselskapet:	2012	2011
Fordringer ansatte	-	-
Fordring datterselskap	89 161	143 299
Fordring konsernkto datterselskap	-	-
Andre kortsiktige fordringer	5 384	-2 363
Sum andre fordringer	94 545	140 936

Konsernet:	2012	2011
Fordringer ansatte	461	613
Forskuddsbetalte kostnader	12 018	12 736
Andre kortsiktige fordringer	16 983	6 658
Sum andre fordringer	29 462	20 007

Note 18: Aksjekapital og overkurs

	2012	2011
Ordinære aksjer	2 352 240	2 352 240
Sum antall aksjer	2 352 240	2 352 240

Pålydende per aksje er 10 kroner.

Endringer i aksjekapital og overkurs:

	Antall aksjer		Aksjekapital		Overkurs	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ordinære aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	-	-
31.12	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	-	-
Egne aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01	46 014	46 014	460 140	460 140	-	-
Utstedt/solgt	-	-	-	-	-	-
31.12	46 014	46 014	460 140	460 140	-	-

Beregning av resultat per aksje og utvannet resultat per aksje er vist i note 10.

Aksjonærer og aksjer fordelt på størrelsesgrupper

Eierandeler		Antall	Antall	Prosentfordeling	
		aksjonærer	aksjer	Aksjonærer	Aksjer
1-	50	327	5 489	56,3 %	0,2 %
51-	100	70	5 292	12,0 %	0,2 %
101-	500	126	33 329	21,7 %	1,4 %
501-	1 000	29	22 294	5,0 %	0,9 %
1 001-	2 500	15	23 787	2,6 %	1,0 %
2 501-	5 000	4	13 207	0,7 %	0,6 %
5 001-	10 000	3	27 295	0,5 %	1,2 %
10 001-	15 000	1	13 345	0,2 %	0,6 %
15 001-	og over	6	2 208 202	1,0 %	93,9 %
		581	2 352 240	100,0 %	100,0 %

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme.

Per 31.12.12	Antall aksjer	Andel i %
Erik Must AS	1 988 545	84,5 %
Falck Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	46 014	2,0 %
Gunvor Jorunn Hammer Røed	27 315	1,2 %
Geir Mork	24 205	1,0 %
Sum over 1% eierandel	2 186 079	92,9 %
Sum øvrige	166 161	7,1 %
Totalt antall aksjer	2 352 240	100,0 %

Aksjer som eies direkte eller indirekte av styrets medlemmer og konsernsjef

31.12	Antall aksjer
<i>Styrets medlemmer</i>	
Gunnar Bjørkavåg	240
Erik Must	2 010 515
Trine Must	3 177
Marit Näumann	-
Stig Eide Sivertsen	-
Trine Syvertsen	-
Siri Teigum	-
Ingar Sletten Kolloen	-
Anders Gudmestad	-
<i>Konsernsjef</i>	
Geir Mork	24 205

Egne aksjer

Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2012 en samlet beholdning på 46 014 egne aksjer til en kostverdi av 12 524 480 kroner.

Note 19: Egenkapital
(Beløp i 1000 kr)

Utbytte

Utbetalt utbytte:

	2012	2011
Ordinære aksjer		
Kr 3,50 per aksje	8 233	
Kr 7,00 per aksje		16 144
Sum	8 233	16 144

Foreslått utbytte til godkjenning i generalforsamlingen
(ikke regnskapsført som en forpliktelse per 31.12 i konsernet, kun i morselskap.)

	2012	2011
Kr 7,00 per aksje	16 144	
Kr 3,50 per aksje		8 233
Sum	16 144	8 233

Note 20: Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser
(Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Ordningene omfattet for 2012 i morselskapet i alt 6 aktive og 1 pensjonist. Konsernet har i stor grad lagt om til innskuddspensjon.

På konsernnivå, ekskl. andel av felleskontrollerte virksomheter, omfattet ytelsesordningene 57 aktive og

104 pensjonister. Innskuddsordningene omfatter 794 aktive.

I tillegg har ledergruppen en egen usikret pensjonsavtale som er aktuarberegnet og avsatt for. Det er satt av for underdekningen vedrørende den gamle AFP-ordningen til LO/NHO.

Den nye AFP-ordningen føres som en innskuddsordning. Dette kan bli endret dersom pålitelig og konsekvent datamateriell for regnskapsføring som en ytelsesbasert ordning vil kunne fremskaffes.

Gyldendal har i 2011 endret prinsipp for regnskapsføring av estimatavvik ved at de føres over totalresultatet.

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger (ekslusiv felles kontrollerte virksomheter):

	Sikret ordning 2012	Sikret ordning 2011	Usikrede ordninger 2012	Usikrede ordninger 2011
Morselskapet:				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	123	119	1 887	1 684
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	303	296	1 941	1 920
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-343	-316	-	-
Resultatførte virkninger av planendringer	-	-	-	-
Sum	83	100	3 828	3 604

Årets estimatavvik - effekt i totalresultatet	236	1 194	4 028	7 923
--	------------	--------------	--------------	--------------

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2 012	2 011	2 012	2011
Nåverdi av påløpte forpliktelser	7 345	9 736	65 953	59 510
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-6 100	-7 735	-	-
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	1 245	2 001	65 953	59 510

Endringer i forpliktelsen:

	2 012	2 011	2 012	2011
Netto forpliktelse /-midler 1.1	2 001	1 181	59 510	48 201
Resultatført pensjonskostnad	83	100	3 828	3 604
Premiebetalinger/utbetalinger	-1 075	-474	-1 414	-218
Årets estimatavvik	236	1 194	4 028	7 923
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12.	1 245	2 001	65 953	59 510

Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)	67 197	61 511
Beregnet innskuddsforpliktelse lederordninger	1 126	858
Pensjonsforpliktelse 31.12	68 324	62 369

	Sikret ordning 2012	Sikret ordning 2011	Usikrede ordninger 2012	Usikrede ordninger 2011
Konsernet:				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3 479	2 795	2 680	2 497
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	4 164	4 836	2 738	2 904
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-5 195	-5 678	-	-
Resultatførte virkninger av planendringer	-	-	-	-
Sum	2 448	1 953	5 418	5 401

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2012	2011	2012	2011
Nåverdi av påløpte forpliktelser	141 703	134 938	87 777	86 258
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-118 090	-119 410	-	-
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	23 613	15 528	87 777	86 258

Endringer i forpliktelsen:

	2012	2011	2012	2011
Netto forpliktelse /-midler 1.1	15 528	7 849	86 258	75 196
Resultatført pensjonskostnad	2 448	1 953	5 418	5 401
Premiebetalinger/utbetalinger	-5 637	-6 656	-6 563	-5 020
Årets estimatavvik	11 274	12 382	2 666	10 680
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12.	23 613	15 528	87 778	86 258

Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)

Beregnet innskuddsforpliktelse lederordning og underdekning AFP

111 391	101 786
3 045	3 328

Pensjonsforpliktelse 31.12.

Ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2012	2011
Diskonteringsrente	2,20 %	3,30 %
Avkastning på pensjonsmidler	3,60 %	4,80 %
Lønnsvekst	3,00 %	3,00 %
Pensjonsregulering	0,10 - 3,00%	0,70 - 3,75%
Endring i grunnbeløp	3,00 %	3,75 %

For lederordningene er lønnsjusteringen satt til 80 % av KPI og pensjonsregulering lik G-regulering.

Innskuddsplan:

	Morselskap		Konsernet	
	2012	2011	2012	2011
Kostnadsført innskudd	198	140	8 816	10 211

Det antas at premieinnbetalingen i 2012 er på nivå med 2011 innbetalingen.

Note 21: Langsiktig gjeld
(Beløp i 1000 kr)

Bilag 1 2000 kr)

			Balanseført verdi	
Morselskapet:	Effektiv rentesats	Forfall	2012	2011
Pantesikret				
Nedbetalingslån	-	2012	-	8 333
Pantelån bygg	3,93	2028	155 000	165 000
Sum sikret langsiktig gjeld			155 000	173 333
Usikret				
Sum usikret langsiktig gjeld			-	-
Total langsiktig gjeld			155 000	173 333
1. års avdrag langsiktig gjeld			-10 000	-18 333
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			145 000	155 000

Den effektive rentesatsen er et beregnet vektet gjennomsnitt, der det ikke er inngått fastpris. Det er inngått rentesikring til fast rente på pantelån bygg fra 2009 med 5 og 6 års løpetid.

Fastrenteavtalene har en snittrente på 3,93 %.

			Balanseført verdi	
Konsernet:	Effektiv rentesats	Forfall	2012	2011
Pantesikret				
Nedbetalingslån	-	2012	-	8 333
Pantelån bygg	3,93	2028	155 000	165 000
Sum sikret langsiktig gjeld			155 000	173 333
Usikret				
Sum usikret langsiktig gjeld			-	-
Total langsiktig gjeld			155 000	173 333
1. års avdrag langsiktig gjeld			-10 000	-18 333
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			145 000	155 000

Den effektive rentesatsen er et beregnet vektet gjennomsnitt, der det ikke er inngått rentesikring. Det er inngått rentesikring til fast rente på pantelån bygg med 5 og 6 års løpetid (fra 2009).

Note 22: Kortsiktige lån og andre låneforhold

(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2012	2011
Med sikkerhet	-	-
1. års avdrag langsiktig gjeld	10 000	18 333
Sum	10 000	18 333

Kortsiktige lån og andre låneforhold består av trekk på kassakreditt og første års avdrag pantelån.

Konsernet:	2012	2011
Med sikkerhet	-	-
1. års avdrag langsiktig gjeld	10 000	18 333
Sum	10 000	18 333

Kortsiktige lån og andre låneforhold består av trekk på kassakreditt og første års avdrag pantelån.

Note 23: Leieavtaler*(Beløp i 1000 kr)*Konsernet som leietaker – operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av maskiner, kontorer og andre fasiliteter. De fleste leieavtalene har en forlengelsesopsjon.

Enkelte leieavtaler har betingede betalinger som utgjør en viss prosent av salget som eiendelen genererer. Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på selskapet utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

Leiekostnad bestod av følgende:

	2012	2011
Ordinære leiebetalinger	132 244	86 300
Mottat vederlag fra fremleie	-1 389	-827
	130 855	85 473

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	130 007
1 til 5 år	309 868
Etter 5 år	48 979
Sum	488 854

Note 24: Finansielle instrumenter

(Beløp i 1000 kr)

Finansiell risiko

Konsernet driver beskjeden internasjonal virksomhet og er derfor lite utsatt for valutarisiko.

Kredittrisiko

Konsernet har noe kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. Som følge av konkursen i Notabene i januar 2013 er det tapsført 9 MNOK i konsernet for 2012.

Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer.

Konsernet har ikke garantert for tredjeparters gjeld med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Konsernets andel av betingede forpliktelser som er oppstått sammen med andre deltakere i de felles kontrollerte virksomhetene og garantier og lignende for datterselskap er omtalt i note 22.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene i balansen. Konsernet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer og andre omløpsmidler (se note 17).

Renterisiko

Konsernet har flytende rente på deler av bankgjeld og er derfor eksponert for endringer i rentenivået.

Følgende tabell viser en oversikt over bokført verdi per forfallsdato for konsernets finansielle instrumenter som er utsatt for renterisiko:

	Gjenværende periode				
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-5 år	Mer enn 5 år
per 31.12.12					
Flytende rente:					
Konsernkonto	0				
Nedbetalingslån	0	0	0	0	0
Pantelån Bygg	10 000	10 000	10 000	20 000	105 000
per 31.12.11					
Flytende rente:					
Konsernkonto	0				
Banklån	8 333	0	0	0	0
Byggelån	10 000	10 000	10 000	20 000	115 000

Se Note 21 for informasjon om langsiktige lån. Det er inngått sikring til fast rente på pantelån bygg fra 2009. Avtalene (renteswapene) gjelder hele lånet med henholdsvis 5 og 6 års løpetid.

Likviditetsrisiko

Gyldendal konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste 3 årene i samsvar med selskapet strategiplan for samme periode. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 22.

Valutarisiko

Konsernet har ingen virksomhet utenfor Norge. Konsernet har derfor liten valutarisiko.

Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2012 eller 31.12.2011.

Finansielle instrumenter etter kategori

Konsern						Morselskap				
Pr. 31. desember 2012	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler										
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	25 195	25 195	-	-	-	25 195	25 195
Derivater	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	99 939	-	-	-	99 939	94 545	-	-	-	94 545
Kontanter og kontantekvivalenter	117 447	-	-	-	117 447	108 624	-	-	-	108 624
Sum	217 386	-	-	25 195	242 581	203 169	-	-	25 195	228 364
Pr. 31. desember 2012					Sum					Sum
		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser			Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	
Forpliktelser										
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	-	-	-	155 000	155 000	-	-	-	155 000	155 000
Derivater	-	-	5 289	-	5 289	-	-	5 289	-	5 289
Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	-	-	-	146 132	146 132	-	-	-	-	-
Sum	-	-	5 289	301 132	306 421	-	-	5 289	155 000	160 289
Pr. 31. desember 2011	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler										
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	24 491	24 491	-	-	-	24 491	24 491
Derivater	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	85 159	-	-	-	85 159	141 017	-	-	-	141 017
Kontanter og kontantekvivalenter	114 935	-	-	-	114 935	105 853	-	-	-	105 853
Sum	200 094	-	-	24 491	224 585	246 870	-	-	24 491	271 361
Pr. 31. desember 2011					Sum					Sum
		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser			Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	
Forpliktelser										
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	-	-	-	173 333	173 333	-	-	-	173 333	173 333
Derivater	-	-	5 038	-	5 038	-	-	5 038	-	5 038
Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	-	-	-	139 139	139 139	-	-	-	-	-
Sum	-	-	5 038	312 472	317 510	-	-	5 038	173 333	178 371

Verdsettelses hierarki

Konsernet har rentederivat som sikringsinstrument som er vurdert til virkelig verdi. Dette er verdsatt basert på IFRS 7. Observerbare faktorer som tilsvarer nivå 2 i verdsettelses hierarki som beskrevet i IFRS 7. Konsernet har børsnoterte aksjer som tilsvarer nivå 1 i verdsettelses hierarkiet (kategori: tilgjengelig for salg).

Virkelig verdi på finansielle instrumenter bokført til amortisert kost

Balanseført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til «normale» betingelser. Langsiktig gjeld er til flytende rente og betingelser som ikke avviker vesentlig fra markedsbetingelser på balansedagen. Virkelig verdi forutsettes derfor å ikke avvike vesentlig fra bokført verdi.

Kapitalforvaltning

Hovedformålet for konsernets styring av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet opprettholder en god kredittrating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere.

Netto rentebærende gjeld er definert som rentebærende gjeld (kort og lang) minus kontanter. Egenkapital omfatter majoritetens egenkapital, innskutt og opptjent.

	2012	2011
Rentebærende gjeld	155 000	173 333
Kontanter	-117 447	-114 934
Netto gjeld	37 553	58 399
Egenkapital, majoritet	590 241	570 609
Sum EK og netto gjeld	627 794	629 008
Gjeldsgrad	6 %	9 %

Andre noteopplysninger

Ingen finansielle eiendeler har blitt reklassifisert på en slik måte at verdsettelsesmetode har blitt endret fra amortisert kost til virkelig verdi eller motsatt.

Note 25: Transaksjoner med nærstående parter

(Beløp i 1000 kr)

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Det har ikke vært transaksjoner med tilknyttede selskaper i 2012 og 2011, utenom ordinære forretningsaktiviteter. Det har heller ikke vært transaksjoner med aksjonærer og styremedlemmer, eller deres nærstående.

Godtgjørelse til styret

	2012	2011
Styrehonorar	1 278	1 206

Aksjer eid av styremedlemmer:

	2012	2011
Ordinære aksjer	2 013 932	2 013 664

Godtgjørelse til ledelsen

Oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til konsernledelsen i morselskapet:

Se note 11.

Det er per 31.12.2012 ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen

Konsernets transaksjoner med nærstående parter:**Mor Konsern**

a) Salg av varer og tjenester

Salg av varer:

- Tilknyttede selskaper

-

Salg av tjenester:

- Datterselskap og andel FKV

20 886 189 929

Sum salg av varer og tjenester

20 886 189 929

Transaksjonene er foretatt til markedspris

b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av varer:

84 445

- Tilknyttede selskaper

-

Kjøp av tjenester:

20 886 105 484

Sum kjøp av varer og tjenester

20 886 189 929

Note 26: Kjøpsforpliktelser

Det foreligger ingen kjøpsforplikter utover det som inngår i normal drift.

Note 27: Oversikt over datterselskaper

(Beløp i 1000 kr)

Følgende datterselskaper er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Hjemland	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemmeandel	Bokført verdi i Morselskapet
Gyldendal Norsk Forlag AS	Norge	Forlag	100 %	100 %	64 500
Ark Bokhandel AS	Norge	Bokhandel	100 %	100 %	182 070

Note 28: Pantstillelser, garanti- og kausjonsansvar

Morselskapet:	2012	2011
----------------------	-------------	-------------

Bokført verdi eiendeler stillet som pant for selskapets sikrede gjeld:

Bygg og tomt	205 769	214 310
Varelager	265 048	261 022
Fordringer	68 452	60 953
Totalt	539 269	536 285

Konsernet:	2012	2011
-------------------	-------------	-------------

Bokført verdi eiendeler stillet som pant for selskapets sikrede gjeld:

Bygg og tomt	205 769	214 310
Varelager	265 048	261 022
Fordringer	68 452	60 953
Totalt	539 269	536 285

	2011	2011
Ubenyttet kassekreditt:	200 000	200 000
Ubenyttet byggelånskreditt:	0	0

Kausjonsansvar

Kassakreditt TS

-

Kausjonsansvar konsern

-

Garantiansvar

Lokalleie

42 048

Forleggerforeningen

13 000

Pensjonsforpliktelse

-

Garantiansvar datterselskap

55 048

Garantiansvar konsern

55 048

Kausjons-/garantiansvar konsern

55 048

Til generalforsamlingen i Gyldendal ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gyldendal ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gyldendal ASA per 31. desember 2012, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Gyldendal ASA per 31. desember 2012, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 22. mars 2013
BDO AS



Sven Aarvold
Statsautorisert revisor