



Årsregnskap

GYLDENDAL ASA

2013

- selskapsregnskap -

GYLDENDAL ASA**RESULTATREGNSKAP****MORSELSKAPET**

(Beløp i 1000 kr.)	Note	2013	2012
Leieinntekter		21 338	20 920
Andre driftsinntekter	15	24	1
DRIFTSINNTEKTER		21 364	20 923
Lønnskostnader	16	18 119	17 424
Avskrivninger og nedskrivninger	5,6	9 283	9 716
Andre driftskostnader		10 837	10 721
Driftskostnader		38 240	37 861
DRIFTSRESULTAT		-16 876	-16 938
Inntekt fra investering i DS og FKV	20	22 848	47 625
Renteinntekter		14	222
Andre finansinntekter		21 191	2 938
Rentekostnader		7 784	8 274
Andre finanskostnader	4	20 652	1 128
Netto finansposter		15 617	41 383
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-1 258	24 445
Skattekostnad	17	126	9 002
ÅRETS RESULTAT		-1 384	15 443

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

Årets resultat		-1 384	15 443
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:			
Estimatavvik pensjon etter skatt	11	5 137	-2 903
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:			
Endring resultatreserve	7	1 009	704
Sikringseffekter	14	1 686	-180
Totalresultat		6 448	13 065

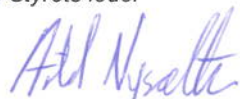
GYLDENDAL ASA

BALANSE		MORSELSKAPET	
(Beløp i 1000 kr.)	Note	31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	5	428	-
Utsatt skattefordel	17	3 628	7 967
Immaterielle eiendeler		4 056	7 967
Bygninger og tomter	6	196 970	205 769
Inventar og driftsmidler	6	1 988	1 581
Varige driftsmidler		198 958	207 350
Aksjer i datterselskap	2	246 570	246 570
Aksjer og andeler i FKV	3	69 610	69 610
Andeler i tilknyttede selskaper	4	31 192	48 207
Aksjer i andre selskaper	7	1 780	1 780
Finansielle anleggsmidler		349 153	366 168
ANLEGGSMIDLER		552 166	581 485
Andre fordringer	8	66 608	94 545
Fordringer		66 608	94 545
Markedsbaserte aksjer	7	26 205	25 195
Investeringer		26 205	25 195
Bankinnskudd, kontanter og lignende		65 069	108 624
OMLØPSMIDLER		157 882	228 364
EIENDELER		710 048	809 849

GYLDENDAL ASA

BALANSE		MORSELSKAP	
(Beløp i 1000 kr.)	Note	31.12.2013	31.12.2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital (2 352 240 a kr. 10)	9, 10	23 522	23 522
Egne aksjer	9	-460	-460
Innskutt egenkapital		23 062	23 062
Annen egenkapital		299 468	309 166
Opptjent egenkapital		299 468	309 166
SUM EGENKAPITAL		322 531	332 228
Pensjonsforpliktelse	11	61 762	68 324
Derivater	14	2 947	5 289
Avsetning for forpliktelser		64 709	73 613
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	135 000	145 000
Annen langsiktig gjeld		-	7 216
Annen langsiktig gjeld		135 000	152 216
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	10 000	10 000
Betalbar skatt	17	-	6 910
Skyldig offentlige avgifter		1 850	1 769
Avsatt utbytte		16 143	16 144
Annen kortsiktig gjeld	13	159 816	216 970
Kortsiktig gjeld		187 808	251 792
GJELD		387 517	477 622
EGENKAPITAL OG GJELD		710 048	809 849


Erik Must
Styrets leder


Arild Nysæther


Trine Syvertsen

Oslo, 3.april 2014

Ingar Sletten Kolloen


Ingrid E. Ryvarden


Siri Teigum


Trine Must


Stig Eide Sivertsen


Johnny Torsvik


Geir Mork
Konsernsjef

GYLDENDAL ASA

KONTANTSTRØM (Beløp i 1000 kr.)	MØRSELSKAPET	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-1 260	24 443
Periodens betalte skatt	-6 910	-
Resultat investering datter og tilknyttet selskap	-22 848	-47 625
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-24	-1
Ordinære avskrivninger	9 283	9 716
Nedskrivning aksjer	17 015	-
Endring varelager	-	-
Endring kundefordringer	-	-
Endring leverandørgjeld	-	-
Endring i eiendeler i felles kontrollerte virksomheter	-	-
Endring i gjeld i felles kontrollerte virksomheter	-	-
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon	615	-1 691
Poster klassifisert som invest. eller finansaktiviteter	-10 242	8 274
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-59 613	38 041
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-73 984	31 157
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	311	437
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 606	-286
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	0	-45 313
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 295	-45 162
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Økning/nedbetaling pantegjeld	-10 000	-10 000
Betalte renter	-7 785	-8 274
Mottatt konsernbidrag og utbytte	47 625	47 966
Inntektsført endring tilleggsvederlag	18 027	0
Netto endring i kassekreditt	0	-8 333
Utbetalinger av utbytte	-16 143	-8 072
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	31 724	13 287
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-43 555	2 771
Beholdning av kontanter og kontantekv. 01.01.	108 624	105 853
Beholdning av kontanter og kontantekv. 31.12	65 069	108 624

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 31.12.2011:	23 522	-460	14 431	-2 681	300 336	335 148
9	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2012			704	-180	12 539	13 063
10	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	296 892	332 228
9	Egne aksjer					0	0
	Årets totalresultat 2013			1 009	1 686	3 751	6 446
10	Utbytte avsatt					-16 143	-16 143
	Avsatt for mye utbytte 2012					0	0
	Egenkapital per 31.12.2013	23 522	-460	16 144	-1 175	284 500	322 531

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Generelt

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

1.2 Hovedprinsippet

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. Utbytte og konsernbidrag er regnskapsført etter god regnskapsskikk som et unntak fra IFRS.

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

1.3 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 selskapsregnskapet samme år som det er avsatt i givers regnskap.

1.4 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.

1.5 Kundefordringer

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

1.6 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 eventuelt 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, belegg 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 klart til bruk.

Finansielle leieavtaler

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

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

1.7 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 økonomiske 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.

1.8 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.

1.9 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 virksomhetskjøp 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 restruktureringsavsetning 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.

1.10 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.

1.11 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.

1.12 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.

1.15 Ansattelytelser

Innskuddsplan

Etter omlegging av pensjonsplanene i 2004 og 2005 er de fleste av selskapets 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 selskapet 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 opptjeningsperioden, 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. Fra 2013 har konsernet anvendt OMF renten som diskonteringsrente for pensjon. Ledelsen har vurdert at renten på disse obligasjonene tilfredsstiller kravene i IAS 19 for anvendelse som diskonteringsrente. På de øvrige forutsetningene har man anvendt veiledningen fra Regnskapsstiftelsen utgitt august 2013. Dette inkluderer anvendelse av oppdatert dødelighetstall (K2013BE).

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

Selskapet 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

Selskapet har ikke inngått avtaler om aksjebasert betaling.

1.14 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 virkelige 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.

1.15 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.

1.16 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 skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd til å nyttiggjøre skattefordelen. På hver balansedato foretar selskapet en gjennomgang av ikke regnskapsført utsatt skattefordel og dets regnskapsførte verdi. Selskapet 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 i selskapet.

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.

1.17 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 separat 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.

Eiendeler som vurderes for nedskrivning:

Verdien på langsiktige balanseførte eiendeler vil påvirkes av skjønn og estimer. Det vies spesiell oppmerksomhet til eiendeler som i utgangspunktet ikke blir avskrevet eller amortisert. I Gyldendals konsernregnskap omfatter dette i hovedsak goodwill og immaterielle eiendeler som leiekontrakter, rettigheter og aktiverte immaterielle kostnader.

For goodwill og rettigheter uten bestemt levetid amortiseres ikke løpende, men testes årlig for verdifall. Kontantstrømmer knyttet til eiendelene neddiskonteres og estimert verdi måles opp mot balanseført verdi. Ved høyere estimert verdi enn balanseført verdi vurderes verdien av eiendelen som gjenvinnbar. Ved lavere estimert verdi enn balanseført verdi nedskrives eiendelen til gjenvinnbar verdi.

Nedskrivningsvurderinger av immaterielle eiendeler gjennomgås i note 5 (immaterielle eiendeler), i note 3 (investeringer i felleskontrollert virksomhet) og i note 4 (investeringer i tilknyttede selskap).

Sensitivitetsanalyse:

Dersom neddiskontert verdi skulle overstige bokført verdi i beskjeden 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 nedskriving av goodwill.

Diskonteringssats:

Diskonteringssatsene er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) metodikk der egenkapitalkostnaden og gjeldskostnaden er vektet i henhold til konsernets gjennomsnittlige kapitalstruktur gjennom året. Konsernets kapitalstruktur benyttes i mangel av en gjennomsnittlig kapitalstruktur for bokbransjen. Gjennomsnittlig estimert gjeldsandel er 20 %.

For estimat for egenkapitalkostnaden er den utvidede CAPM-modellen lagt til grunn. Denne modellen inkluderer en småbedriftspremie. Småbedriftspremien er basert på analyser gjort av PwC Deals i samarbeid med Norske Finansanalytikeres Forening (NFF). Småbedriftspremien for Gyldendal er estimert til 2,9 %.

I henhold til CAPM består egenkapitalkostnaden av risikofri rente samt en risikopremie. Risikofri rente er estimert basert på en langsiktig forventet normalisert risikofri rente basert på 3,5 %. 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. Markedets risikopremie er estimert til 5 %.

Gjeldskostnader representerer en forventet langsiktig etter skatt rente for sammenliknbar gjeld og består av den risikofrie renten med et swap-tillegg og en kredittspread.

Konsernets estimerte WACC etter skatt er 9,8 % (13,6 % før skatt). Hvis diskonteringsrenten lagt til grunn i en nedskrivningsvurdering avviker fra konsernets estimerte WACC, kommenteres dette spesifikt i den relevante noten.

1.18 Derivater og sikring

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

En kontantstrømssikring 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 førstegangsinnregnes 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.

1.19 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 selskapet.

1.20 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.

1.21 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:
Utsatt skattefordel

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.

1.22 Endringer i regnskapsprinsipper, opplysninger og korrigering av feil i tidligere år

a) Nye og endrede standarder implementert i 2013

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 Ansattetrytelse

IAS 19 Ansattetrytelse 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 opptjeningsstid i den utstrekning estimatavviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidler og 10 prosent av pensjonsforpliktelse.

IFRS 13 Virkelig verdi

Implementeringen av IFRS 13 har ikke medført endringer i forhold til vurderinger av eiendeler og forpliktelser for banken.

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 IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger.

Standard, endring eller fortolkning

IFRS 1 Førstegangs anvendelse av International Financial Reporting Standards (Oppdateringer – 2011 – 2013 syklus) Årlig forbedringsprosjekt (2010 – 2012 syklus)
Oppdateringer av IFRS 1, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38
Årlig forbedringsprosjekt (2011 – 2013 syklus) Oppdateringer av IFRS 3, IFRS 13, IAS 40,
IFRS 7 Finansielle instrumenter: Opplysninger (endringer)
IFRS 9 Finansielle instrumenter
IFRS 9 Finansielle instrumenter (endringer)
IFRS 9 Finansielle instrumenter (Endringer)
IFRS 9 Finansielle instrumenter (Endringer-Sikring)
IFRS 10 Konsernregnskap
IFRS 11 Felleskontrollert arrangementer
IFRS 12 Investeringer i andre enheter
Endringer i IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12. (Endringer veiledning ved overgang)
IFRS 10 Konsernregnskap (Endringer – Investeringsforetak)
IAS 19 Ytelser til ansatte (endringer)
IAS 27 Separat finansregnskap (endringer)
IAS 28 Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet (Endringer)
IAS 32 Finansielle instrumenter: Presentasjon (endringer)
IAS 36 Nedskrivning av anleggsmidler (Endringer)
IAS 39 Finansielle instrumenter: Regnskapsføring og måling (Endringer)
IFRIC 21 Avgifter

Standarder, endringer og fortolkninger med vesentlig effekt for konsernet

IFRS 12 Tilleggsopplysninger om investeringer i andre foretak

IFRS 12 Tilleggsopplysninger om investeringer i andre foretak inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert 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.

Note 2: Oversikt over datterselskaper
(Beløp i 1000 kr)

Selskap	Hovedkontor	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemmeandel	EK	Resultat	Bokført verdi i Morselskapet
Gyldendal Norsk Forlag AS	Oslo	Forlag	100 %	100 %	138 502	28 466	64 500
Ark Bokhandel AS	Oslo	Bokhandel	100 %	100 %	243 363	5 198	182 070
Sum					381 865	33 664	246 570

Note 3: Investering i felleskontrollerte virksomheter
(Beløp i 1000 kr)
Morselskapet:

Gyldendal ASA har følgende investeringer i felleskontrollerte selskaper:

Enhet	Eierandel	Kontorsted	Virksomhet	Ned-skrivninger	Anskaffels-kost	Bokført Verdi 31.12.13	Bokført Verdi 31.12.12
Forlagsentralen ANS	50 %	Oslo	Distribusjon	-	4 517	4 517	4 517
Kunnskapsforlaget ANS	50 %	Oslo	Forlag	27 394	42 100	14 706	14 706
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	Oslo	Bokklubb	-	23 554	23 554	23 554
Boklink AS	48,5 %	Oslo	Annet (IT Tjenester)	-	3 576	3 576	3 576
Bestselgerforlaget AS	50 %	Oslo	Forlag	-	23 257	23 257	23 257
Totalt				27 394	97 004	69 610	69 610

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

Note 4: Investeringer i tilknyttede selskap

(Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA har følgende investeringer i tilknyttede selskaper:

Enhet	Kontorsted	Bransje	Eierandel	Balanse- ført verdi 31.12.12	Nedskrivning i 2013	Balanse-ført verdi 31.12.13	Utbytte mottatt i 2013
Conexus AS	Drammen	Annet (IT)	35 %	45 313	15 554	29 759	-
Lydbokforlaget AS	Oslo	Forlag	33 %	2 894	1 461	1 433	-
Totalt				48 207	17 015	31 192	-

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

Det er i 2013 gjennomført nedskrivninger av investeringene i begge selskap.

Nedskrivningen i Lydbokforlaget AS er gjennomført på bakgrunn av verdsettelse av eksisterende egenkapital i forbindelse med vedtatt emisjon i november 2013. Emisjonen er gjennomført som planlagt i februar 2014.

Verdsettelsen var basert på beregninger utført av representanter for hver eiergruppering.

Det er i februar 2014 gjennomført en transaksjon i Lydbokforlaget AS der Gyldendal ASA og Aschehoug Forlag (H. Aschehoug & Co AS) kjøper ut stiftergruppen. Etter transaksjonen eier Gyldendal ASA og Aschehoug Forlag 50 % hver av selskapet.

Nedskrivningen i Conexus AS er basert på kontantstrømanalyse med basis i budsjetter og langtidsplaner.

Det forventes en noe lavere vekstkurve enn lagt til grunn i opprinnelig investeringsanalyse.

Sammenfattet finansiell informasjon om de enkelte tilknyttede selskapene per 31.12.2013:

Tallene som gjengis nedenfor er på 100% basis.

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Lydbokforlaget AS	25 257	22 553	2 704	41 163	-3 008
Conexus AS	36 100	23 800	12 300	52 651	-2 308
Totalt	61 357	46 353	15 004	93 814	-5 316

Note 5: Immaterielle eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)

	Database	2013 Sum	2012 Sum
Kostpris			
01.01			0
Tilgang	438	438	0
Avgang			0
31.12.	438	438	0

Akkumulerte av-og nedskrivninger

01.01	-		0
Årets avskrivning	10	10	0
Avgang akk.avskrivn.			0
31.12.	10	10	0
Netto regnskapsført verdi	428	428	0
Avskrivningsperiode	5-10 år		

Note 6: Varige driftsmidler
(Beløp i 1000 kr)

Morselskap:	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2013 sum	2012 sum
Anskaffelseskost						
01.01	4 280	924	236 351	14 000	255 555	255 864
Tilgang	224	943			1 167	286
Avgang		-716			-716	-595
31.12.	4 504	1 151	236 351	14 000	256 006	255 555
Akkumulert av-og nedskrivninger						
01.01.	3 010	613	44 582		48 205	38 648
Årets avskrivninger	292	181	8 799		9 272	9 716
Avgang		-429			-429	-159
31.12.	3 302	365	53 381		57 048	48 205
Regnskapsført verdi	1 202	786	182 970	14 000	198 958	207 350

Note 7: Finansielle investeringer
(Beløp i 1000 kr)

Anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2013	2012
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.

Omløpsmidler:	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2013	2012	2013	2012
Finansielle anleggsmidler				
Børsnoterte aksjer	26 205	25 195	26 205	25 195
Sum	26 205	25 195	26 205	25 195

Børsnoterte aksjer (holdt tilgjengelig for salg) består av:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi 2013	Markedsverdi 2012	Endring 2013	Endring 2012
Polaris Media ASA	924 000	4 340	23 562	22 869	693	970
EVRY ASA	265 861	5 720	2 643	2 326	316	-266
		10 060	26 205	25 195	1 009	704

Note 8: Kortsiktige fordringer
(Beløp i 1000 kr)

Andre fordringer:		
Morselskapet:	2013	2012
Fordring datterselskap	64 974	89 161
Andre kortsiktige fordringer	1 634	5 384
Sum andre fordringer	66 608	94 545

Note 9: Aksjekapital og overkurs

	2013	2012
Ordinære aksjer, pålydende kr 10.	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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
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 aksjonærer	Antall aksjer	Prosentfordeling	
			Aksjonærer	Aksjer
1-	50	321	56,5 %	0,2 %
51-	100	67	11,8 %	0,2 %
101-	500	125	22,0 %	1,4 %
501-	1 000	26	4,6 %	0,8 %
1 001-	2 500	15	2,6 %	1,0 %
2 501-	5 000	4	0,7 %	0,6 %
5 001-	10 000	3	0,5 %	1,2 %
10 001-	15 000	2	0,4 %	1,6 %
15 001- og over		5	0,9 %	93,0 %
	568	2 352 240	100,0 %	100,0 %

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme.

Per 31.12.13	Antall aksjer	Andel i %
Erik Must AS	1 988 545	84,5 %
FR Falck Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	46 014	2,0 %
Gunvor Jorunn Hammer Røed	27 315	1,2 %
Svanhild & Arne Musts Fond	25 962	1,1 %
Geir Mork	24 205	1,0 %
Sum over 1% eierandel	2 212 041	94,0 %
Sum øvrige	140 199	6,0 %
Totalt antall aksjer	2 352 240	100,0 %

Aksjer som eies direkte eller indirekte av styrets medlemmer og konsernsjef

31.12	Antall aksjer
Styrets medlemmer	
Ingar Sletten Kolloen	-
Erik Must	2 045 979
Trine Must	3 177
Arild Nysæther	-
Ingrid Eia Ryvarden	96
Stig Eide Sivertsen	-
Trine Syvertsen	-
Siri Teigum	-
Johnny Einar Torsvik	-

Konsernsjef

Geir Mork	24 205
-----------	--------

Egne aksjer

Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2013 en samlet beholdning på 46 014 egne aksjer til en kostverdi av 12 524 480 kroner.

Note 10: Egenkapital

(Beløp i 1 000 kr)

Utbytte

Utbetalt utbytte:

	2013	2012	2011
Ordinære aksjer			
Kr 3,50 per aksje		8 233	
Kr 7,00 per aksje	16 144		16 144
Sum	16 144	8 233	16 144

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

	2013	2012	2011
Kr 7,00 per aksje	16 144	16 144	
Kr 3,50 per aksje			8 233
Sum	16 144	16 144	8 233

Resultat per aksje -0,59 6,56

Totalresultat per aks 2,74 5,55

Note 11: Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser
(Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Ordningene omfattet for 2013 i morselskapet i alt 4 aktive og 2 pensjonister.

Innskuddsordningene omfatter 4 aktive.

Det er satt av for underdekningen knyttet til medlemskap i AFP-ordningen til LO/NHO.

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

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger:

	Sikret ordning 2013	Sikret ordning 2012	Usikrede ordninger 2013	Usikrede ordninger 2012
Morselskapet:				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	214	123	2 029	1 887
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	0	303	0	1 941
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	0	-343		0
Netto finanskostnad	27	0	1 401	0
Resultatførte virkninger av planendringer	0	0	0	0
Sum	241	83	3 430	3 828

Årets estimatavvik - effekt i totalresultatet	-761	236	-7 934	4 028
--	-------------	------------	---------------	--------------

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2013	2012	2013	2012
Nåverdi av påløpte forpliktelser	7 022	7 345	59 693	65 953
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-6 520	-6 100	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	502	1 245	59 693	65 953

Endringer i forpliktelsen:

	2013	2012	2013	2012
Netto forpliktelse /-midler 1.1	1 245	2 001	65 953	59 510
Resultatført pensjonskostnad	241	83	3 430	3 828
Premiebetalinger/utbetalinger	-223	-1 075	-1 756	-1 414
Årets estimatavvik	-761	236	-7 934	4 028
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12.	502	1 245	59 693	65 953

Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)	60 196	67 197
Beregnet innskuddsforpliktelse direktører	1 566	1 126
Pensjonsforpliktelse 31.12	61 762	68 324

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

	2013	2012
Diskonteringsrente	4,10 %	2,20 %
Avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	3,60 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,00 %
Pensjonsregulering	0,60 - 3,50%	0,10 - 3,00%
Endring i grunnbeløp	3,50 %	3,00 %

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

Innskuddsplan:

	Morselskap	
	2013	2012
Kostnadsført innskudd	337	198

Det antas at premieinnbetalingen i 2013 er på nivå med 2012 innbetalingen.

Note 12: Langsiktig gjeld
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	Effektiv rentesats	Forfall	Balanseført verdi	
			2013	2012
Pantesikret				
Pantelån bygg	3,93	2028	145 000	155 000
Sum sikret langsiktig gjeld			145 000	155 000
Usikret				
Sum usikret langsiktig gjeld			-	-
Total langsiktig gjeld			145 000	155 000
1. års avdrag langsiktig gjeld			-10 000	-10 000
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			135 000	145 000

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.

Rentesikringen gir en snittrente på 3,93 %.

Banken har pant i Gylendalhuset for det langsiktige lånet.

Det er knyttet to coventant krav til dette lånet:

1. Bokført egenkapital på minimum 500 MNOK
2. Egenkapitalandel på minimum 30%

Gylendal var innenfor sine coventant krav i hele 2013.

Note 13: Kortsiktige lån og andre låneforhold
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2013	2012
Med sikkerhet	-	-
1. års avdrag langsiktig gjeld	10 000	10 000
Sum	10 000	10 000

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

Annen kortsiktig gjeld	2013	2012
Diverse avsetninger	9 414	10 575
Påløpte renter	1 213	1 282
Intern gjeld	149 189	205 113
konsernkontosystem		
Sum	159 816	216 970

Note 14: Finansielle instrumenter*(Beløp i 1000 kr)***Finansiell risiko**

Konsemet driver beskjedne internasjonal virksomhet og er derfor lite utsatt for valutarisiko.

Kredittrisiko

Konsemet 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 konsemet for 2012.

Konsemet 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.

Konsemet har ikke garantert for tredjeparters gjeld med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Konsemet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av deltakere i de felles kontrollerte virksomhetene og garantier og lignende for datterselskap er omtalt i note 19.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene i balansen. Konsemet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer og andre ompløpsmidler (se note 8).

Renterisiko

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

Konsemet's langsiktige lån har to rentesikringer hvorav den ene utløper i april 2014 (se note 12).

Følgende tabell viser en oversikt over bokført verdi per forfallsdato for konsemet's 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 31.12.13					
Flytende rente:					
Konsemkonto	0				
Nedbetalingslån	0	0	0	0	0
Pantelån Bygg	10 000	10 000	10 000	20 000	95 000
per 31.12.12					
Flytende rente:					
Konsemkonto	0				
Banklån	0	0	0	0	0
Byggelån	10 000	10 000	10 000	20 000	105 000

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 konsemet's 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.

Valutarisiko

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

Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2013 eller 31.12.2012.

Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2013	Morselskap				Sum
	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	
Eiendeler					
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	26 205	26 205
Derivater	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	66 608	-	-	-	66 608
Kontanter og kontantekvivalenter	65 069	-	-	-	65 069
Sum	131 677	-	-	26 205	157 882

Pr. 31. desember 2013	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser				
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	-	-	145 000	145 000
Derivater	-	2 947	-	2 947
Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	-	-	-	-
Sum	-	2 947	145 000	147 947

Pr. 31. desember 2012	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
Derivater	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	94 545	-	-	-	94 545
Kontanter og kontantekvivalenter	108 624	-	-	-	108 624
Sum	203 169	-	-	25 195	228 364

Pr. 31. desember 2012	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser				
Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)	-	-	155 000	155 000
Derivater	-	5 289	-	5 289
Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser	-	-	-	-
Sum	-	5 289	155 000	160 289

Verdsettelses hierarki

Konsemet 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. Konsemet 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.

	2013	2012
Rentebærende gjeld	145 000	155 000
Kontanter	-74 091	-117 447
Netto gjeld	70 909	37 553
Egenkapital, majoritet	625 661	590 241
Sum EK og netto gjeld	696 570	627 794
Gjeldsgrad	10 %	6 %

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 15 - Andre driftsinntekter (Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA:	2013	2012
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	24	1
Andre driftsinntekter	24	1

Note 16: Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer m.v.
(Beløp i 1000 kr)

Morselskapet:	2013	2012
Lønn	12 166	9 244
Folketrygdavgift	2 082	1 742
Pensjonskostnad	2 521	4 190
Andre sosiale kostnader/Innleid hjelp	1 349	2 249
Totale lønnskostnader	18 119	17 424

Antall ansatte var: 6 6

Ytelser til ledende personer ansatt i morselskapet	Konsernsjef Geir Mork	Konserndirektør Jeanette Raad	Konserndirektør Arne Henrik Frogh
Lønn	2 999	1 617	1 622
Bonus	728	320	329
Annen godtgjørelse	203	171	131
Totalt	3 929	2 108	2 081
Pensjonskostnader - beregnet	2 637	295	289

Ida Aall Gram har tatt over som konserndirektør etter Jeanette Raad fra 01.12.2013

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.

Se også note 11 (Pensjoner)

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2013 i **morselskapet** utgjør kr. 413 ekskl. mva.

Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:	2013	2012
Revisjonstjenester	366	458
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning	17	22
Andre tjenester utenfor revisjonen	30	258
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	413	738

Note 17: Skatt
(Beløp i 1000 kr)

	Morselskapet	
	2013	2012
Betalbar skatt	0	6 909
Netto endring utsatt skatt	4 340	661
herav endring utsatt skatt over totalresultat	-4 214	1 431
Skattekostnad FKV som er eget skattesubjekt	0	0
Skattekostnad	126	9 002
Effektiv skattesats	-10,0 %	36,8 %

	2013	2012
Årets betalbare skatt	0	6 910
Skattefunn til gode	0	0
Sum betalbar skatt	0	6 910

Beregning av skattekostnad:	Morselskapet	
	2013	2012
Resultat før skatt	-1 260	24 443
Regnskapsmessig resultat tilknyttede selskap	0	0
Regnskapsmessig inntekt deltagerlignede selskap	-5 700	0
Skattepliktig inntekt deltagerlignede selskap	6 419	6 213
Permanente forskjeller	-570	-3 750
Skattefrie inntekter	-1 710	-1 710
Endring midlertidige forskjeller	2 645	6 621
3 % inntekstillegg skattefrie inntekter	176	51

Skattepliktig resultat	0	31 868
Betalbar skatt 28 %	0	8 923

Betalbar skatt	0	8 923
Betalbar skatt FKV ført på linjen korts. Gjeld FKV	0	0
Skattefunnsmidler til gode	0	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	-2 013
Betalbar skatt i balansen	0	6 910

Utsatt skatt og utsatte skattefordeler:

Morselskapet:	Balanse		Resultatregnskap	
	2013	2012	2013	2012
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	0	0	0	0
Pensjon	16 676	19 131	-2 455	1 668
Renteswapper	796	1 481	-685	70
Fremførbart underskudd	0	0	0	-1 958
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	2 163	3 859	-1 695	137
Utsatt skattefordel – brutto	19 635	24 470	-4 836	-83
Utsatt skatteforpliktelse				
Varige driftsmidler	3 088	3 257	169	5
Gevinst og tapskonto	163	211	48	53
Differansesaldo ANS	182	235	54	59
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	12 574	12 800	225	-695
Utsatt skatteforpliktelse – brutto	16 007	16 503	496	-578
Netto regnskapsført utsatt skattefordel / utsatt skatteforpliktelse	3 628	7 967	-4 340	-661

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

Note 18: Transaksjoner med nærstående parter

(Beløp i 1 000 kr)

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Det har ikke vært transaksjoner med tilknyttede selskaper i 2013 og 2012, utenom ordinære forretningsaktiviteter. Det har heller ikke vært transaksjoner med aksjonærer og styremedlemmer, eller deres nærstående.

Godtgjørelse til styret

	2013	2012
Styrehonorar	1 283	1 278

Aksjer eid av styremedlemmer:

	2013	2012
Ordinære aksjer	2 049 252	2 013 932

Godtgjørelse til ledelsen

Oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til konsernledelsen i morselskapet:
Se note 16.

Det er per 31.12.2013 ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen

Konsernets transaksjoner med nærstående parter:**Gyldendal ASA****a) Salg av varer og tjenester**

Salg av varer:

- Tilknyttede selskaper

-

Salg av tjenester:

- Datterselskap og andel FKV

21 338

Sum salg av varer og tjenester

21 338

Transaksjonene er foretatt til markedspris

b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av varer:

- Tilknyttede selskaper

-

Kjøp av tjenester:

Sum kjøp av varer og tjenester

0

Note 19: Pantstillelser, garanti- og kausjonsansvar

Morselskapet:	2013	2012
----------------------	-------------	-------------

Bokført verdi eiendeler stillet som pant for selskapets sikrede gjeld:

Bygg og tomt	196 970	205 769
Varelager	264 231	265 048
Kundefordringer	83 974	68 452
Totalt	545 176	539 269

Kassakreditten gjelder for morselskapet samt de to heleide selskapene ARK Bokhandel AS og Gyldendal Norsk Forlag AS. Derfor vises balanseposter i tabellen ovenfor for mor og heleide selskap.

Kassekreditten har en ramme på 200 MNOK. Per 31.12.2013 hadde Gyldendal ikke noe opptrekk på kassekreditten.

Garantiansvar

Lokalleie	48 686
Forleggerforeningen	13 000
Pensjonsforpliktelse	-

Garantiansvar datterselskap **61 686**

Note 20: Inntekter fra datterselskap og felleskontrollert virksomhet

	2013	2012
Utdeling fra Forlagsentralen ANS	5 700	-
Konsernbidrag fra datterselskap	17 148	47 625
SUM	22 848	47 625

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 2013, 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 2013, resultatregnskap, utvidet 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 regnskapsstandarter 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 2013, 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 2013, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

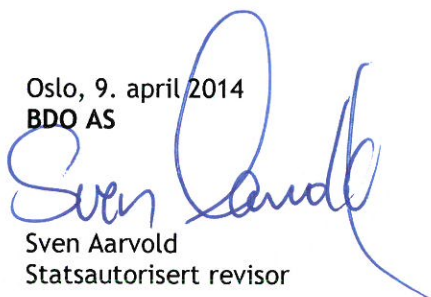
Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 9. april 2014
BDO AS



Sven Aarvold
Statsautorisert revisor