

Årsregnskap

GYLDENDAL ASA

2013

- konsernregnskap -

GYLDENDAL ASA

RESULTATREGNSKAP

KONSERN

(Beløp i 1000 kr.)	Note	2013	2012
Salgsinntekter	3,4	1 931 732	1 871 911
Andre driftsinntekter	4	338	283
DRIFTSINNEKTER		1 932 070	1 872 194
Varekostnader		920 578	909 711
Lønnskostnader	17,21	514 325	476 475
Avskrivninger og nedskrivninger	8,9	85 724	78 204
Andre driftskostnader		354 782	340 790
Driftskostnader		1 875 409	1 805 180
DRIFTSRESULTAT		56 661	67 014
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	7	-14 340	-4 339
Renteinntekter		1 749	2 054
Andre finansinntekter		20 449	5 578
Rentekostnader		8 366	11 387
Andre finanskostnader		14 775	9 498
Netto finansposter		-15 282	-17 592
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		41 379	49 422
Skattekostnad	22	10 875	15 193
ÅRETS RESULTAT		30 505	34 230
Fortjeneste per aksje:			
Ordinært	16	12,97	14,55
Utvannet	16	12,97	14,55
OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		30 505	34 230
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:			
Estimatavvik pensjon etter skatt	17	21 511	-10 464
Poster som kan bli omklassifiserte til resultatet:			
Endring resultatreserve	14	1 009	704
Sikringseffekter	24	2 464	-706
Totalresultat		55 489	23 764

GYLDENDAL ASA

BALANSE (Beløp i 1000 kr.)	Note	KONSERN	
		31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	8	98 592	58 379
Goodwill	8	123 903	123 903
Immaterielle eiendeler		222 495	182 282
Bygninger og tomter	9	196 970	205 769
Inventar og driftsmidler	9	149 689	199 563
Varige driftsmidler		346 659	405 332
Andeler i tilknyttede selskaper	7	35 411	49 751
Aksjer i andre selskaper	10	212	76
Andel anleggsmidler i felles kontrollerte virksomheter	6	206 263	219 209
Langsiktige fordringer	11	2 030	2 025
Finansielle anleggsmidler		243 916	271 061
ANLEGGSMIDLER		813 070	858 675
Varer	12	264 231	265 048
Kundefordringer	13	83 974	68 452
Andre fordringer	13	23 102	23 986
Fordringer		107 076	92 438
Markedsbaserte aksjer	10	26 205	25 195
Andel omløpsmidler i felles kontrollerte virksomheter	6	111 557	202 468
Investeringer		137 762	227 663
Bankinnskudd, kontanter og lignende		74 091	117 447
OMLØPSMIDLER		583 160	702 596
EIENDELER		1 396 230	1 561 271


GYLDENDAL ASA


BALANSE (Beløp i 1000 kr.)	Note	KONSERN	
		31.12.2013	31.12.2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital (2 352 240 a kr. 10)	14	23 522	23 522
Egne aksjer	14	-460	-460
Innskutt egenkapital		23 062	23 062
Annen egenkapital		602 582	563 236
Opptjent egenkapital		602 582	563 236
SUM EGENKAPITAL		625 644	586 298
Pensjonsforpliktelse	17	86 794	114 437
Derivater	20	2 947	5 289
Utsatt skatt	22	13 750	6 125
Avsetning for forpliktelser		103 491	125 851
Gjeld til kredittinstitusjoner	18,20	135 000	145 000
Annen langsiktig gjeld		-	7 216
Andel langsiktig gjeld i felles kontrollerte virksomheter	6	103 114	118 544
Annen langsiktig gjeld		238 114	270 760
Gjeld til kredittinstitusjoner	19,20	10 000	10 000
Leverandørgjeld		135 287	146 132
Betalbar skatt	22	6 983	16 463
Skyldig offentlige avgifter		46 492	51 842
Andel kortsiktig gjeld i felles kontrollerte virksomheter	6	27 389	135 043
Annen kortsiktig gjeld	27	202 830	218 882
Kortsiktig gjeld		428 981	578 362
GJELD		770 586	974 973
EGENKAPITAL OG GJELD		1 396 230	1 561 271

Oslo, 3.april 2014



Erik Must
Styrets leder


Ingar Sletten Kolloen


Trine Must


Arild Nysæther


Ingrid E. Ryvarden


Stig Eide Sivertsen


Trine Syvertsen


Siri Teigum


Johnny Torsvik


Geir Mork
Konsernsjef

GYLDENDAL ASA

KONTANTSTRØM (Beløp i 1000 kr.)	KONSERNET	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	41 379	49 422
Periodens betalte skatt	-16 463	-1 388
Resultat investering datter og tilknyttet selskap	14 340	4 339
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-151	-162
Ordinære avskrivninger	85 724	78 204
Endring varelager	816	-4 026
Endring kundefordringer	-15 522	-7 499
Endring leverandørgjeld	-10 845	6 992
Endring i eiendeler i felles kontrollerte virksomheter	-16 226	-4 933
Endring i gjeld i felles kontrollerte virksomheter	-21 894	-31 995
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon	-3 467	-4 915
Poster klassifisert som invest. eller finansaktiviteter	-2 606	26 761
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-12 426	56 691
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	42 659	167 491
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	496	687
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-15 419	-67 187
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-32 106	-11 387
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-136	-45 313
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-47 165	-123 200
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Økning/nedbetaling pantegjeld	-10 000	-10 000
Renter på lån	-12 707	-15 374
Netto endring i kassekreditt	-	-8 333
Utbetalinger av utbytte	-16 143	-8 072
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-38 850	-41 779
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-43 356	2 512
Beholdning av kontanter og kontantekv. 01.01.	117 447	114 935
Beholdning av kontanter og kontantekv. 31.12	74 091	117 447

Oppstilling av endringer i egenkapitalen (IAS 1.96)

Note	KONSERN	Aksje- kapital	Egne aksjer	Resultat reserve aksjer	Sikrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum egenkapital
	Egenkapital per 31.12.2011	23 522	-460	14 431	-6 062	539 177	570 608
14	Egne aksjer					-	-
	Årets totalresultat 2012			704	-706	23 766	23 764
15	Utbytte utbetalt					-8 074	-8 074
	Egenkapital per 31.12.2012	23 522	-460	15 135	-6 768	554 869	586 298
14	Egne aksjer					-	-
	Årets totalresultat 2013			1 009	2 464	52 017	55 489
15	Utbytte utbetalt					-16 144	-16 144
	Egenkapital per 31.12.2013	23 522	-460	16 144	-4 304	590 742	625 644

Årets totalresultat for 2012 er omarbeidet for feil på 3,943 MNOK, se note 2.

Note 1: Konsernet Gyldendal ASA

Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2013, 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	Oslo	
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 tilknyttet selskap 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 3.april 2014

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.

Konsernregnskapet 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 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.

- 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.
- Interesser i felleskontrollert virksomhet er regnskapsført etter bruttometoden, dvs. ved å inkludere andel av inntekter og 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.

2.5 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.

2.6 Kundefordringer

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

2.7 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 normal kapasitet.

2.8 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, eventuelt 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 kontraktsmotparten, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraksperioden.

2.9 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.

2.10 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 allokeres 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.

2.11 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 aktivering oppfylles.

Balansførte 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

Varesalg

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

Tjenester

Inntekter fra tjenester innregnes i takt med utførelsen.

Abonnementer

Inntekter fra abonnement innregnes over perioden tjenestene leveres.

Rettighetsinntekter

Royalties resultatføres i forhold til betingelsene i ulike rettighetsavtaler og omfatter også lisens- og kopiinntekter.

Utbytte

Utbytte inntektsføres på det tidspunktet det er vedtatt i avgivende selskap.

2.15 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.

2.16 Ansatteytelser

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. Fra 2013 har konsernet anvendt OMF renten som diskonteringsrente for

pensjon. Ledelsen har vurdert at renten på disse obligasjonene tilfredsstillende 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

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 arbeidsstyrken og arbeidet med restruktureringen har startet eller at reduksjon i arbeidsstyrken er kommunisert til de ansatte.

Aksjebasert betaling

Konsernet har ikke inngått avtaler om aksjebasert betaling.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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 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.

2.20 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.

Eiendeler som vurderes for nedskrivning:

Verdien på langsiktige balanseførte eiendeler vil påvirkes av skjønn og estimater. 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 gjenvinnbart verdi.

Nedskrivningsvurderinger av immaterielle eiendeler i konsernet gjennomgås i note 8 (immaterielle eiendeler), i note 6 (investeringer i felleskontrollert virksomhet) og i note 7 (investeringer i tilknyttede selskap).

Sensitivitetsanalyse:

Dersom neddiskontert verdi skulle overstige bokført verdi i beskjedent 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.

Diskonteringsatts:

Diskonteringsattsene 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 Finansanalytikerens 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.

2.21 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 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.

2.22 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. Optjent royalty kostnadsføres i takt med salget. Optjent royalty avregnes mot forskudd før ytterligere royalty kommer til utbetaling.

2.23 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.

2.24 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 av 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 for at en fordel vil tilflyte konsernet.

2.25 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.

2.26 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 markedsforhold 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. Estimater 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 konsernbidragmuligheter, 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.

2.27 Endringer i regnskapsprinsipper, opplysninger og korrigerende av feil i tidligere år

a) Nye og endrede standarder implementert i 2015

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 opptjeningstid 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.

IFRS 11 Felleskontrollert innretninger

IFRS 11 Felleskontrollert innretning erstatter IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. IFRS 11 regulerer hvordan deltakeren i en felleskontrollert innretning skal regnskapsføre deltakelsen. Innretningene deles i to kategorien felleskontrollert drift og felleskontrollert foretak (også kalt virksomhet). Deltakere i en felleskontrollert drift regnskapsføres sin forhåndsmessige andel av driften brutto, mens deltakelsen i et felleskontrollert 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. Se tabellen nedenfor for effekter på 2013 tallene:

2013 (tall i MNOK)

Resultatregnskap	Bruttometoden	Egenkapitalmetoden
Driftsinntekter	1 932,1	1 638,5
EBITDA	142,4	101,6
EBIT	56,7	36,0
EBT	41,4	38,8
Resultat etter skatt	30,5	30,5

Balanse	Bruttometoden	Egenkapitalmetoden
Anleggsmidler	813,1	762,7
Omløpsmidler	583,2	529,4
Sum eiendeler	1 396	1 292
Egenkapital	625,7	625,7
Gjeld	770,6	666,4
Sum egenkapital og gjeld	1 396	1 292

<i>Egenkapitalandel</i>	<i>44,8 %</i>	<i>48,4 %</i>
-------------------------	---------------	---------------

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

c) Korrigering av tidligere perioder

Som følge av en systemfeil i ARK Bokhandel AS har konsernet i foregående år rapportert for høy omsetning. Sammenligningstallene i denne årsrapporten er omarbeidet og avviker fra tidligere rapporterte tall. Videre følger en tabell som viser effekten av feilen:

(tall i TNOK)	Rapportert 2012	Effekt feil	Omarbeidet 2012
Driftsinntekter	1 877 671	-5 477	1 872 194
Driftsresultat	72 491	-5 477	67 014
Egenkapital	590 241	-3 943	586 298

Note 3: Segmentinformasjon

(Beløp i 1000 kr)

Konsernets virksomhet er delt inn i strategiske forretningsenheter som er organisert og ledet separat. De forskjellige forretningssegmentene selger forskjellige produkter, retter seg mot forskjellige kundegrupper og har ulik risikoprofil.

Konsernet er delt inn i følgende forretningssegmenter

1. Forlag	Gyldendal Norsk Forlag AS, Bestselgerforlaget AS, Kunnskapsforlaget ANS
2. Bokhandel	ARK Bokhandel AS
3. Distribusjon	Forlagssentralen ANS
4. Bokklubb	De norske Bokklubbene AS
5. Annet	morselskapet Gyldendal ASA, Boklink AS

Geografisk segment

Konsernets aktiviteter er i all hovedsak i Norge.

Transaksjoner innen de ulike segment er eliminert.

(Alle tall i 1000 NOK)

Forretningssegment	Forlag		Bokhandel		Distribusjon		Bokklubb		Annet		Eliminering		SUM	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Omsetning	790,5	798,7	1 027,3	965,5	107,6	111,9	213,7	238,9	-	-	-137,2	-150,2	2 001,8	1 964,8
Andre driftsinntekter	57,4	44,3	2,4	1,7	-	-	5,0	4,4	60,8	60,8	-62,1	-60,6	63,3	50,6
Retur	-104,4	-116,5	-	-	-	-	-28,6	-26,8	-	-	-	-	-133,1	-143,2
Sum driftsinntekter	743,4	726,5	1 029,6	967,2	107,6	111,9	190,0	216,6	60,8	60,8	-199,4	-210,8	1 932,1	1 872,2
Intern omsetning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,4	210,8	-	-
EBITDA	58,6	69,4	54,9	46,5	22,2	20,3	11,0	9,9	-4,4	-0,7	0,1	-0,2	142,4	145,2
Ord. avskrivninger	-14,4	-12,9	-31,1	-25,8	-9,6	-9,2	-5,1	-5,3	-13,5	-15,3	-	-	-73,6	-68,5
Avskr. immat. eiendei.	-0,7	-0,0	-11,4	-9,7	-	-	-	-	-0,0	-	-	-	-12,1	-9,7
Avskrivninger	-15,1	-12,9	-42,5	-35,5	-9,6	-9,2	-5,1	-5,3	-13,5	-15,3	-	-	-85,7	-78,2
EBIT	43,6	56,4	12,4	11,1	12,6	11,1	5,8	4,6	-17,9	-16,0	0,1	-0,2	56,7	67,0
Netto finans	1,2	1,7	-6,9	-5,6	-4,0	-3,3	-0,8	0,5	-7,4	-6,5	-	-	-18,0	-13,3
Tilknyttede selskap	-	-	-	-	-	-	-	-	2,7	-4,3	-	-	2,7	-4,3
Totalt Finans	1,2	1,7	-6,9	-5,6	-4,0	-3,3	-0,8	0,5	-4,7	-10,8	-	-	-15,3	-17,6
EBT - Res. før skatt	44,7	58,2	5,5	5,4	8,6	7,8	5,0	5,1	-22,6	-26,8	0,1	-0,2	41,4	49,5
Skatt - 28 %	-13,3	-15,9	-0,3	-1,5	-	-	-2,2	-1,4	0,1	6,4	4,8	-2,8	-10,9	-15,2
Resultat	31,4	42,3	5,2	3,9	8,6	7,8	2,9	3,7	-22,4	-20,4	4,8	-3,0	30,5	34,3

	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Eiendeier	499,4	499,3	461,9	491,2	188,9	293,5	103,8	109,9	880,4	881,5	-672,7	-709,6	1 461,7	1 565,8
Anleggsmidler	87,3	76,4	236,9	246,6	151,7	156,2	44,8	50,6	637,0	639,0	-330,5	-309,8	827,3	859,1
Omløpsmidler	412,1	422,9	225,0	244,5	37,2	137,4	59,0	59,3	243,4	242,5	-342,2	-399,8	634,4	706,8

Note 4 - Inntekter*(Beløp i 1000 kr)*

Fordeling av konsernets inntekter etter kategori for inntektsføring:

Salgsinntekter	2013	2012
Varesalg	1 753 211	1 714 980
Tjenester	55 642	52 030
Abonnementer	97 996	82 883
Rettighetsinntekter	24 882	22 017
Sum salgsinntekter	1 931 732	1 871 911

Andre driftsinntekter	2013	2012
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	338	283
Sum andre driftsinntekter	338	283

Note 5: Endringer i konsernets struktur

Det har i 2013 ikke vært noen endringer i konsernets struktur.

Det er i januar 2014 gjennomført en transaksjon der Gyldendal Norsk Forlag AS erverver 100 % av aksjene i Sykepleiehåndboka AS. Selskapet er nystiftet og eier i hovedsak rettigheter. Selskapet har foreløpig liten omsetning og beskjeden balanse. Kjøpesum er 10 MNOK og en vesentlig deler av dette vil bli henført til rettigheter.

Det er i februar 2014 gjennomført en transaksjon relatert til 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. Fra og med 1.mars 2014 vil Lydbokforlaget AS være en felleskontrollert virksomhet for Gyldendalkonsernet og rapporteres da etter egenkapitalmetoden på lik linje med de andre felleskontrollerte virksomhetene. Fram til og med 28.februar 2013 er Lydbokforlaget AS et tilknyttet selskap.

Note 6: Investering i felleskontrollerte virksomheter

(Beløp i 1000 kr)

Gyldendal ASA har følgende investeringer i felleskontrollerte selskaper:

Enhet	Eierandel	Kontorsted	Virksomhet
Forlagsentralen ANS	50 %	Langhus	Distribusjon
Kunnskapsforlaget ANS	50 %	Oslo	Forlag
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	Oslo	Bokklubb
Boklink AS	48,5 %	Oslo	Annet (IT Tjenester)
Bestselgerforlaget AS	50 %	Oslo	Forlag
Totalt			

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

Bokførte verdier er vurdert i behold og det er ikke gjort noen nedskrivninger i 2013.

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:

2013	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Boklink	Bestselger- forlaget	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler							
Omløpsmidler	37 157	12 864	58 959	7 742	24 691	-29 855	111 557
Anleggsmidler	151 731	4 936	44 824	5 603	159	-990	206 263
Gjeld							
Kortsiktig gjeld	-33 107	-4 899	-24 099	-6 549	-20 034	61 298	-27 389
Langsiktig gjeld	-75 902	-1 425	-22 392	-3 395	-	-	-103 114
Netto Eiendeler	79 880	11 477	57 292	3 401	4 816	30 453	187 318
Inntekter	107 563	16 674	190 044	39 390	115 407	-102 654	366 424
Kostnader	-94 930	-15 634	-184 211	-40 365	-113 266	102 654	-345 752
Netto finans	-4 020	71	-792	-165	394	-	-4 513
Skatter	-	-	-2 173	270	-705	-	-2 608
Netto resultat	8 613	1 111	2 868	-870	1 830	-	13 552

2012	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Boklink	Bestselger- forlaget	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler							
Omløpsmidler	37 355	13 375	59 280	6 801	21 403	-35 746	202 468
Anleggsmidler	156 161	5 255	50 612	7 664	506	-989	219 209
Gjeld							
Kortsiktig gjeld	-33 891	-6 367	-31 323	-5 344	-18 923	60 805	-135 043
Langsiktig gjeld	-85 647	-2 091	-25 956	-4 850	-	-	-118 544
Netto Eiendeler	73 978	10 172	52 613	4 271	2 986	24 070	168 090
Inntekter	111 860	16 683	216 551	39 958	41 619	-64 109	362 561
Kostnader	-100 778	-15 700	-211 933	-38 994	-40 752	64 109	-344 048
Netto finans	-3 327	201	477	-274	392	-	-2 531
Skatter	-	-	-1 366	-133	-262	-	-1 761
Netto resultat	7 755	1 184	3 729	557	996	-	14 221

Note 7: Investeringer i tilknyttede selskap

(Beløp i 1000 kr)

Tilknyttede selskaper:

Enhet	Kontorstod	Industri	Eierandel	Balanse- ført verdi 31.12.12	Ned- skrivning 2013	Resultat- andel 2013	Avskrivning merverdi i 2013	Oppkjøp i året	Balanse- ført verdi 31.12.13
Conexus AS	Drammen	Programvare	35 %	42 375	-10 566	-808	-1 252	-	29 749
Lydbokforlaget AS	Oslo	Forlag	33 %	3 055	-619	-1 003	-	-	1 433
Den norske Bokdatabasen AS	Oslo	Tjenesteyting	25 %	4 321	-	-92	-	-	4 229
Totalt				49 751	-11 185	-1 903	-1 252	-	35 411

2012:

Enhet	Kontorstod	Industri	Eierandel	Balanse- ført verdi 31.12.11	Ned- skrivning 2012	Resultat- andel 2012	Avskrivning merverdi i 2012	Oppkjøp i året	Balanse- ført verdi 31.12.12
Conexus AS	Drammen	Programvare	35 %		-	-2 938	-	45 315	42 377
Lydbokforlaget AS	Oslo	Forlag	33 %	4 608	-	-1 552	-	-	3 056
Den norske Bokdatabasen AS	Oslo	Tjenesteyting	25 %	4 167	-	151	-	-	4 318
Totalt				8 775	-	-4 339	-	45 315	49 751

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

Det er i 2013 gjennomført nedskrivninger av investeringene i Lydbokforlaget AS og Conexus AS.

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.

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	Arsresultat
Lydbokforlaget AS	25 257	22 553	2 704	41 163	-3 008
Den norske Bokdatabasen AS	20 537	5 522	15 015	30 168	-367
Conexus AS	36 100	23 800	12 300	52 651	-2 308
Totalt	81 894	51 875	30 019	123 983	-5 683

Note 8: Immaterielle eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)

Konsernet har følgende immaterielle eiendeler:

	Digitale prosjekter	Rettigheter	Leie- kontrakter	Goodwill	Sum 2013
Kostpris					
01.01	15 484	32 298	146 746	123 903	318 431
Tilgang	32 796	-	-	-	32 796
Omklassifisert	24 603	-	-	-	24 603
Avgang					
Skattefunn	-690				-690
31.12.	72 193	32 298	146 746	123 903	375 140
Akkumulerte av-og nedskrivninger					
01.01	15 080	13 023	108 045	-	136 148
Årets avskrivning	6 839	-	9 659	-	16 497
Avgang akk.avskrivn.					
31.12.	21 919	13 023	117 704		152 645
Netto regnskapsført verdi	50 275	19 275	29 042	123 903	222 495
Avskrivningsperiode	5-10 år	0-5 år	10-15 år	-	

I tillegg kommer andel ordinære avskrivninger FKV

4 864

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

I tillegg kommer andel ordinære avskrivninger FKV

0

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. Av de 105,9 MNOK relaterer 48,7 MNOK seg til etableringen av bokhandelvirksomheten og ligger i konsernet. 57,2 MNOK relaterer seg til oppkjøp av butikker og ligger i ARK Bokhandel AS. Rettigheter er knyttet til oppkjøp av Aller forlag (nå Bestselgerforlaget AS) med 19,3 MNOK.

I forbindelse med goodwill, vurderes konserngoodwill samlet og i forhold til den totale lønnsomhetsutviklingen i ARK. Ved goodwill knyttet til bokhandelkjeden ARK er hver butikk ansett som kontantstrømgenererende enhet mens forretningsrådet 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 diskonteringssettsatser 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 diskonteringsrente på 9,8 % for både ARK og Gyldendal Rettsdata.

Nøkkelforutsetninger:*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:

Diskonteringsrate før skatt (%)	13,6
Diskonteringsrate etter skatt (%)	9,8
Langsiktig nominell vekstrate utover 5 år (%)	0
Risikofri rente	3,5

Nedskrivning:

Det er ikke gjennomført nedskrivning av goodwill i 2013 (eller i 2012). Det er heller ikke gjennomført nedskrivning av andre immaterielle eiendeler som følge av test av verdifall.

Note 9: Varige driftsmidler
(Beløp i 1000 kr)

Konsernet:	Maskiner og inventar	Transport- midler	Bygninger	Tomter	2013 sum
Anskaffelseskost					
01.01	469 846	4 700	236 351	14 000	724 897
Tilgang	14 141	1 278	-	-	15 419
Omklassifisering	-24 603	-	-	-	-24 603
Avgang	-	-1 154	-	-	-1 154
31.12.	459 384	4 824	236 351	14 000	714 559
Akkumulert av-og nedskrivninger					
01.01	272 477	2 506	44 582	-	319 565
Årets avskrivninger	39 582	763	8 799	-	49 144
Avgang	-	-810	-	-	-810
31.12.	312 059	2 459	53 381	-	367 899
Regnskapsført verdi	147 324	2 365	182 970	14 000	346 659
Herav anlegg under utførelse	8 646				
Avskrivningsperiode	5 -14 år	5 -14 år	15 - 50 år		

Andel ordinære avskrivninger i FKV

18 727

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

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

Andel ordinære avskrivninger i FKV

21 218

Note 10: Finansielle investeringer*(Beløp i 1000 kr)*

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

Anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2013	2012
Finansielle anleggsmidler		
Andre aksjer	212	76
Sum	212	76

Finansielle anleggsmidler består av diverse små aksjeposter med tilknytning til lokale butikker.

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
	1 189 861	10 060	26 205	25 195	1 009	704

Note 11: Andre langsiktige eiendeler*(Beløp i 1000 kr)*

Konsernet:	2013	2012
Depositum	2 030	2 025
Sum andre langsiktige eiendeler	2 030	2 025

Note 12: Varelager*(Beløp i 1000 kr)*

Varelager	2013	2012
Ferdigvarer til kostpris	249 440	249 640
herav enblock avsetning	-56 573	-55 745
Varer i arbeid, til kostpris	14 791	15 408
Sum varelager	264 231	265 048

Varekost	2013	2012
Solgte varers kost	947 141	937 938
Tap og nedskrivninger	-26 563	-28 227
Sum varekost	920 578	909 711

Note 13: Kortsiktige fordringer*(Beløp i 1000 kr)***Kundefordringer:**

Konsernet:	2013	2012
Kundefordringer	86 897	80 134
Avsetning for tap på kundefordringer	-2 923	-11 682
Sum kundefordringer	83 974	68 452

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer

	2013	2012
Pr.1.januar	11 682	2 655
Avsetning for tap av kundefordringer	1 607	9 192
Avskrevne fordringer	-10 252	-36
Sum andre fordringer	94 545	94 545

Andre fordringer	2013	2012
Fordringer ansatte	466	461
Forskuddsbetalte kostnader	14 564	12 018
Andre kortsiktige fordringer	8 072	11 507
Sum andre fordringer	23 102	23 986

Note 14: Aksjekapital, overkurs og aksjonær

	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
<i>Styrets medlemmer</i>	
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	-
 <i>Konsernsjef</i>	
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. Egne aksjer ble ervervet som del av aksjekjøpsprogram for ansatte. Dette programmet er ikke aktivt per utgangen av 2013

Note 15: Egenkapital*(Beløp i 1 000 kr)***Utbytte**

Utbetalt utbytte:

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

Foreslått utbytte til godkjenning i generalforsamlingen:

(ikke regnskapsført som en forpliktelse per 31.12 i konsernet, kun i morselskap.)

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

Note 16: Resultat per aksje*(Beløp i 1 000 kr)*

Basisresultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som

	2013	2012
Årets resultat	30 505	34 230
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	30 505	34 230
	2013	2012
Årets resultat	30 505	34 230
Årets utvannede resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	30 505	34 230
	2013	2012
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)	12,97	14,55
Resultat per utvannet aksje (i kroner)	12,97	14,55

Konsernet har ingen preferanseaksjer eller aksjebasert avlønning.

Note 17: Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser*(Beløp i 1000 kr)*

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

Konsernet har i stor grad lagt om til innskuddspensjon.

På konsernnivå, ekskl. andel av felleskontrollerte virksomheter, omfattet ytelsesordningene 49 aktive og 118 pensjonister. Innskuddsordningene omfatter 866 aktive.

I tillegg har lederne en egen usikret pensjonsavtale som er aktuærberegnet og avsatt for (tidlig pensjon og ekstra dekning).

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 (ekklusiv felles kontrollerte virksomheter):

	Sikret ordning 2012	Sikret ordning 2012	Usikrede ordninger 2013	Usikrede ordninger 2012
Konsernet:				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3 165	3 479	2 786	2 680
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	492	4 164	436	2 738
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	0	-5 195	0	0
Netto finanskostnad	27		1 401	
Resultatførte virkninger av planendringer	0	0	0	0
Sum	3 685	2 448	4 623	5 418
Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:				
	2013	2012	2013	2012
Nåverdi av påløpte forpliktelser	130 008	141 703	76 263	87 777
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-122 440	-118 090	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	7 568	23 613	76 263	87 777
Endringer i forpliktelsen:				
	2013	2012	2013	2012
Netto forpliktelse /-midler 1.1	23 613	15 528	87 778	86 258
Resultatført pensjonskostnad	3 685	2 448	4 623	5 418
Premiebetaling/utbetalinger	-5 585	-5 637	-5 530	-6 563
Årets estimatavvik	-14 145	11 274	-10 607	2 666
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12.	7 568	23 613	76 263	87 778
Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)			83 832	111 391
Beregnet innskuddsforpliktelse ledere og underdekning AFP			2 962	3 045
Pensjonsforpliktelse 31.12.			86 794	114 437

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

Innskuddsplan:

	Konsernet	
	2013	2012
Kostnadsført innskudd	14 026	11 070

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

Note 18: Langsiktig gjeld*(Beløp i 1000 kr)*

Konsernet:	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			-	-
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 Gyldendalhuset 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%

Gyldendal var innenfor sine coventant krav i hele 2013.

Egenkapitalen var på 625,6 MNOK per 31.12.2013

Note 19: Kortsiktige lån og andre låneforhold

(Beløp i 1000 kr)

Konsernet:	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.

Note 20: Finansielle instrumenter

(Beløp i 1000 kr)

Finansiell risiko

Konsernet driver beskjedne 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 ble 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.

Forlagssentralen fungerer som oppgjørsansvarlig. Kredittkontrollen er skjerpet etter Notabene-konkursen.

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 26.

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 ompløpsmidler (se note 13).

Renterisiko

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

Konsernets langsiktige lån har to rentesikringer hvorav den ene utløper i april 2014 (se note 18).

Likviditetsrisiko

Gjeldende 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 selskapets strategiplan for samme periode.

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 31.12.13					
Flytende rente:					
Konsernkonto	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:					
Konsernkonto	0				
Banklån	0				
Bygge lån	10 000	10 000	10 000	20 000	105 000

Se Note 18 for informasjon om langsiktige lån. Det er inngått sikring til fast rente på pantelån bygg fra 2009. Avtalene

Valutarisiko

Konsernet har ingen virksomhet utenfor Norge. Konsernet har derfor liten valutarisiko. Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2013 eller 31.12.2012.

Finansielle instrumenter etter kategori:

Pr. 31. desember 2013	Konsern				
	Utlån og fordringer	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler					
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	26 205	26 205
Derivater	-	-	-	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	109 106	-	-	-	109 106
Kontanter og kontantekvivalenter	74 091	-	-	-	74 091
Sum	183 197	-	-	26 205	209 402

Finansielle instrumenter etter kategori:

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 løypålagte forpliktelser	-	-	135 286	135 286
Sum	-	2 947	280 286	283 234

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	99 939	-	-	-	99 939
Kontanter og kontantekvivalenter	117 447	-	-	-	117 447
Sum	217 386	-	-	25 195	242 581

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 løypålagte forpliktelser	-	-	146 132	146 132
Sum	-	5 289	301 132	306 421

Verdsatteles 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 verdsatteles hierarki som beskrevet i IFRS 7. Konsernet har børsnoterte aksjer som tilsvarer nivå 1 i verdsatteles hierarki (kategori tilgjengelig for salg).

Virkelig verdi på finansielle instrumenter bokført til amortisert kost

Balansført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet til virkelig verdi da de inngås til «normal» betingelser. Langsiktig gjeld er til flytende rente og betingelser som ikke avviker vesentlig fra markedsbetingelser på balanse dagen. 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 kreditt rating og dermed Netto rentebærende gjeld er definert som rentebærende gjeld (kort og lang) minus kontanter. Eigenkapital omfatter majoritetens

	2013	2012
Rentebærende gjeld	145 000	155 000
Kontanter	-74 091	-117 447
Netto gjeld	70 909	37 553
Eigenkapital, 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 verdsatteles metode har blitt endret fra amortisert kost til

Note 21: Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer m.v.
(Beløp i 1000 kr)

Konsernet:	2013	2012
Lønn	408 768	372 761
Folketrygdavgift	62 430	56 834
Pensjonskostnad	23 195	24 668
Andre sosiale kostnader/Innleid hjelp	19 932	22 212
Totale lønnskostnader	514 325	476 475

Antall ansatte ved årsslutt i 2013:

Morselskapet	6	6
Gyldendal Norsk Forlag AS	266	293
Ark Bokhandel AS	603	564
<i>Andel ansatte FKV:</i>		
Kunnskapsforlaget ANS	9	8
Forlagsentralen ANS	58	52
Bestselgerforlaget	3	3
De norske Bokklubbene AS	23	26
Boklink	19	18
Total andel FKV:	111	106
Sum konsern inkl. andel FKV	986	969

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef	Konserndirektør	Konserndirektør	Administrerende direktør	Administrerende direktør
	Geir Mork	Jeanette Raad	Arne Henrik Frogh	John Tørres Thuv	Fredrik Nissen
Lønn	2 999	1 617	1 622	1 794	1 719
Bonus	728	320	329	364	347
Annen godtgjørelse	203	171	131	135	196
Totalt	3 929	2 108	2 081	2 292	2 263
Pensjonskostnader - beregnet	2 637	295	289	268	658

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.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2013 i konsernet utgjør kr. 1.863 ekskl. mva, inkludert andeler av honorarer i FKV.

Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:	2013	2012
Revisjonstjenester	1 422	1 400
Andre attestasjonstjenester	251	445
Skatterådgivning	30	22
Andre tjenester utenfor revisjonen	160	293
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	1 863	2 160

Note 22: Skatt

(Beløp i 1000 kr)

	2013	2012
Betalbar skatt	7 973	16 463
Netto endring utsatt skatt	7 564	-7 175
herav endring utsatt skatt over totalresultat	-7 270	4 142
Skattekostnad FKV som er eget skattesubjekt	2 608	1 763
Skattekostnad	10 875	15 193
Effektiv skattesats	19,6 %	63,9 %
	2013	2012
Arets betalbare skatt	7 973	16 463
Skattefunn til gode	-990	0
Sum betalbar skatt	6 983	16 463
Beregning av skattekostnad:	2013	2012
Resultat før skatt	41 379	49 422
Regnskapsmessig resultat tilknyttede selskap	14 340	4 339
Regnskapsmessig inntekt deltagerlignede selskap	-9 724	-8 939
Skattepliktig inntekt deltagerlignede selskap	6 419	6 213
Permanente forskjeller	-2 376	-11 352
Skattefrie inntekter	-1 710	-1 710
Endring midlertidige forskjeller	-16 534	34 697
3 % inntektstillegg skattefrie inntekter	176	51
Skattepliktig resultat	31 970	72 721
Betalbar skatt 28 %	8 952	20 362
Betalbar skatt	8 952	20 362
Betalbar skatt FKV ført på linjen korts. Gjeld FKV	-979	-1 885
Skattefunnsmidler til gode	-990	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	-2 014
Betalbar skatt i balansen	6 983	16 463

Utsatt skatt og utsatte skattefordeler:

Konsernet:	Balanse		Resultatregnskap	
	2013	2012	2013	2012
Utsatt skattefordel				
Pensjon	23 435	32 044	-8 609	2 613
Omløpsmidler	7 991	9 682	-1 691	3 691
Avsetninger	5 781	6 002	-221	756
Renteswapper	796	1 481	-685	70
Fremførbart underskudd	0	0	0	-1 958
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	2 163	3 859	-1 696	0
Utsatt skattefordel – brutto	40 166	53 066	-12 903	5 172
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	25 997	30 424	4 427	1 226
Omløpsmidler	15 000	15 521	521	-310
Gevinst og tapskonto	163	211	48	53
Differansesaldo ANS	182	235	53	0
Midlertidige forskjeller deltagerlignede FKV	12 574	12 800	226	0
Utsatt skatteforpliktelse – brutto	53 916	59 191	5 275	969
Netto regnskapsført utsatt skatteforpliktelse	-13 750	-6 125	-7 627	6 142

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

Note 23: 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 21.

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

Konsernets transaksjoner med nærstående parter:**Konsern**

a) Salg av varer og tjenester

Salg av varer:

- Tilknyttede selskaper

Salg av tjenester:

- Datterselskap og andel FKV 199 367

Sum salg av varer og tjenester 199 367

Transaksjonene er foretatt til markedspris

b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av varer: 76 919

- Tilknyttede selskaper

Kjøp av tjenester: 122 448

Sum kjøp av varer og tjenester 199 367

Note 24: 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 selskapets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

Leiekostnad bestod av følgende:

	2013	2012
Faste/minimumsleier	91 796	92 811
Omsetningsbasert leie	43 516	39 433
Mottat vederlag fra fremleie	-1 259	-1 389
	134 053	130 855

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	101 693
1 til 5 år	264 128
Etter 5 år	66 934
Sum	432 755

Note 25: Kjøpsforpliktelser

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

Note 26: Pantstilleleser, garanti- og kausjonsansvar
(Beløp i 1000 kr)

Bokført verdi eiendeler stillet som pant for selskapets sikrede gjeld:

	2013	2012
Bygg og tomt	196 970	205 769
Varelager	264 231	265 048
Kundefordringer	83 974	68 452
Totalt	545 176	539 269

	2013	2012
Ubenyttet kassekreditt:	200 000	200 000
Ubenyttet byggelånskreditt:	0	0

Kausjonsansvar

Kassakreditt tilknyttet selskap	1 333
Kausjonsansvar konsern	1 333

Garantiansvar

Lokalleie	48 686
Forleggerforeningen	13 000
Pensjonsforpliktelse	-
Garantiansvar datterselskap	61 686
Garantiansvar konsern	61 686
Kausjons-/garantiansvar konsern	63 020

Note 27: Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i 1000 kr)

	2013	2012
Gjeld til forfattere	79 568	78 358
Periodisert inntekt	56 777	54 976
Lønn og feriepenger	41 465	36 910
Diverse avsetninger	25 020	48 638
Totalt	202 830	218 882

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 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 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

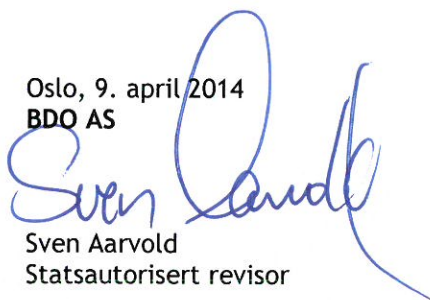
Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

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