

Årsregnskap

GYLDENDAL ASA

2013

- konsernregnskap -

Styrets årsberetning 2013

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innen kultur- og kunnskapsfeltet.

Gyldendals langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten. Dette er nedfelt i Gyldendals verdidokument *Børs og katedral*. Verdidokumentet er tilgjengelig på Gyldendals nettside – www.gyldendalasa.no.

Gyldendal arbeider med egne forretningsområder i alle bokbransjens delbransjer; fra idéutvikling til leser. Forretningsområdene er organisert i egne selskaper. Selskapene er enten heleide eller deleide.

Det børsnoterte Gyldendal ASA er morselskap i konsernet. Her legges Gyldendals helhetlige strategi. Konsernets ledelse forvalter også selskapets eiendommer og finansplasseringer.

Gyldendal driver virksomheter innenfor følgende hovedområder:

- *Forlagsvirksomhet* – Gyldendal Norsk Forlag AS (100 %), Bestselgerforlaget AS (50 %) og Kunnskapsforlaget ANS (50 %)
- *Distribusjon* og logistikk – Forlagssentralen ANS (50 %)
- *Bokhandel* og netthandel – ARK Bokhandel AS (100 %)
- *Bokklubber* og netthandel – De norske Bokklubbene AS (48,5 %)

Konsernets hovedkontor er i Gyldendalhuset ved Sehesteds plass i Oslo.

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

Gyldendalprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1996:	Dag Solstad	2005:	Roy Jacobsen
1997:	Bjørn Aamodt	2006:	Einar Økland
1998:	Kjartan Fløgstad	2007:	Ole Robert Sunde
1999:	Jon Fosse	2008:	Paal-Helge Haugen
2000:	Jan Erik Vold	2009:	Tomas Espedal
2001:	Cecilie Løveid	2010:	Vigdis Hjorth
2002:	Lars Amund Vaage	2011:	Karl Ove Knausgård
2003:	Inger Elisabeth Hansen	2012:	Per Petterson
2004:	Stein Mehren	2013:	Deles ut våren 2014

Sultprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1998:	Jonny Halberg	2006:	Steinar Opstad
1999:	Hanne Ørstavik	2007:	Kyrre Andreassen
2000:	Thure Erik Lund	2008:	Carl Frode Tiller
2001:	Øyvind Rimbereid	2009:	Gunnhild Øyehaug
2002:	Trude Marstein	2010:	Ingrid Storholmen
2003:	Tone Hødnebo	2011:	Gaute Heivoll
2004:	Nils-Øivind Haagenen	2012:	Ingvild Rishøi
2005:	Pedro Carmona-Alvarez	2013:	Eirik Ingebrigtsen

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

ARKs Barnebokpris ble delt ut for 12. gang, og juryen besto av 10 000 elever i 5., 6. og 7. klasse fordelt på 170 skoler. Tom Egelands *Katakombens hemmelighet* vant årets avstemming.

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

I 2012/13 ble Gyldendalskolen gjennomført for tredje år på rad med deltagere fra Gyldendal Norsk Forlag, ARK Bokhandel og Gyldendal ASA. Gyldendalskolen er et internt program med fokus på kultur- og kompetanseutvikling.

Gyldendals 2013-resultat

Driftsinntektene for konsernet Gyldendal ASA er på 1 932,0 (1 872,2) millioner kroner, som er en vekst på 59,8 MNOK målt mot fjoråret. Gyldendal øker med dette inntektene med 3,2 % i et relativt uforandret totalmarked.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) er på 142,4 (145,2) millioner kroner i 2013, en svak nedgang målt mot fjoråret.

Det er primært de to heleide områdene ARK Bokhandel og Gyldendal Norsk Forlag som driver topplinjeveksten.

Investeringer i redaksjonelt innhold i forlagshuset og nye butikker i ARK, samt digitale tjenester, har blitt godt mottatt av lesere og brukere. I 2013 kom 15 % av Gyldendals driftsinntekter fra digitalt innhold og digitale tjenester. Dette er en økning fra en andel på 13 % i foregående år. Veksten i digitale inntekter drives hovedsakelig av økt omsetning på ark.no, digital omsetning i Gyldendal Norsk Forlag og økt antall nettmedlemmer i Bokklubbene.

I forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag oppnår spesielt Gyldendal Akademisk og Gyldendal Rettsdata gode resultater i 2013. Gyldendal Undervisning har en forventet resultatnedgang som følge av kostnader knyttet til utvikling og lansering av nye, reviderte læremidler og digitale tjenester. De reviderte læreverkene har blitt godt mottatt, men det er først ved skolestart 2014 de største salg forventes. Innen allmennmarkedet har Gyldendal Litteratur vært godt representert på alle bestselgerlistene, spesielt innen norsk skjønnlitteratur, dokumentar og barnebøker.

Innen Gyldendal Norsk Forlag fortsetter framgangen for digital publisering mot undervisnings- og profesjonsmarkedene. SMART-serien til undervisningsmarkedene tilbyr nå over 200 Smartbok-titler samt støtteproduktene Smart Tavle, Smart Vurdering og Smart Time. Både tjenesten Salaby for grunnskolen og de ulike tjenestene utviklet av Gyldendal Rettsdata innen juss og revisjon viser høy vekst. Gyldendal Norsk Forlag har 1600 e-bøker i sin katalog, og har en markedsandel på 28 % i et voksende e-bokmarked. Samtlige nye titler utgis nå parallelt på papir og i e-bokformat. I tillegg gjøres et betydelig antall tekstbøker tilgjengelig som lydbøker via Gyldendals deleide selskap Lydbokforlaget AS.

ARK fortsetter å styrke sin posisjon i bokmarkedet, og har også i 2013 vekst i omsetning og resultat i sitt etablerte butikknett. Omsetningen vokser mer enn varehandelen og kjøpesentrene, og kjeden tar markedsandeler i bokhandelen. Dette skyldes god organisk vekst, forbedring av beliggenheter og vekst på de digitale flatene.

Butikknettet er styrket ved at det er åpnet fire nye butikker på gode beliggenheter i 2013 og lagt ned fire med svakere kundetraffikk. Den digitale posisjonen er styrket ved at ARK i 2013 har lansert nye systemer og ny e-handelsløsning som knytter netthandelen sammen med det eksisterende butikknettet. Tjenestetilbudet er utvidet, og satsningen gjør et større utvalg varer

enda mer tilgjengelig for kundene i butikk, på nett og på mobil. I 2013 økte antall solgte titler i ARK fra 75 000 til 84 000.

Investeringsnivået i utvikling av digitalt innhold og digitale tjenester har også i 2013 vært høyt. Samlet belastet kostnader ved etableringen av nye digitale tjenester på Gyldendals heleide områder driftsresultatet med 35,4 MNOK. Konsernet har økt ressursene over drift til styrking av kompetanse på de digitale områdene. Disse langsiktige satsningene påvirker på kort sikt driftsresultat og likviditet negativt, men de forventes å gi stadig økende inntekter.

Avskrivningene er som planlagt høye, etter betydelige investeringer i tidligere år. Samlede avskrivninger i 2013 var 85,7 (78,2) millioner kroner.

Konsernet har hatt høyere finanskostnader sammenliknet med tidligere år. Hovedårsaken til dette er høyere finanskostnader i heleide selskaper grunnet høyere belåning som følge av betydelige investeringer over flere år.

Gyldendals andel av resultatene fra tilknyttede selskaper samt relaterte finansposter i 2013 utgjør totalt 2,7 millioner kroner (–4,7 millioner kroner i 2012).

Gyldendal oppnår et resultat før skatt i året på 41,4 (49,4) millioner kroner, som er en nedgang på 16,2 % fra fjorårets nivå. EBITDA er 142,4 millioner kroner (145,2 i 2012).

Resultatet etter skatt var 30,5 (34,2) millioner kroner.

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

Resultattall for konsernet Gyldendal:

millioner kroner

	2010	2011	2012	2013
Driftsinntekter	1 678,3	1 709,6	1 872,2	1 932,0
Driftsres. før ordl. avskrivninger (EBITDA)	156,7	118,4	145,4	142,4
Driftsresultat før finansposter (EBIT)	79,8	42,3	67,0	56,7
Årsresultat før skatt (EBT)	62,9	27,1	49,4	41,4
Årsresultat etter skatt	44,5	18,8	34,2	30,5
Egenkapitalens rentabilitet %	7,4	3,2	2,8	4,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	144,9	123,7	140,7	43,0

Gyldendal Norsk Forlag AS

Forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag AS (GNF) er heleid av Gyldendal ASA. I forlagshuset inngår disse forlagene: Gyldendal Akademisk, Gyldendal Rettsdata, Gyldendal Undervisning og Gyldendal Litteratur, samt imprintene Kolon og Tiden. Versal er i løpet av 2013 blitt integrert som en egen redaksjon i Gyldendal Litteratur.

Driftsinntekter i GNF ble 679,8 millioner kroner (668,2), og driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) 54,3 (66,4) millioner kroner. Driftsinntektene for forlagshuset GNF øker for året med 11,6 MNOK. Driftsresultatet (EBITDA) for året er redusert med 12,1 MNOK. De fleste utgivelseslinjer viser økt lønnsomhet. I 2013 gjør spesielt Gyldendal Akademisk, Gyldendal Litteratur og Gyldendal Rettsdata et godt år. Inntektene i Gyldendal Undervisning preges av et avventende undervisningsmarked i forbindelse med revidert læreplan, og kostnadene preges av en betydelig digital satsning på SMART-serien for digitale læreverk med tilhørende tjenester. Salaby fortsetter veksten både i antall lisenser og målgruppe. Ved utgangen av 2013 hadde Salaby solgt ca. 220 000 lisenser fordelt på barnehage og grunnskole. Imprintene Tiden og Kolon hadde negative resultater også i 2013, men Tiden har en positiv utvikling. Tiden har i

2013 flyttet ut av Gyldendalhuset, og har i sine nye lokaler ved St. Olavs plass gjennomført en rekke vellykkede litteraturarrangementer.

Norsk skjønnlitteratur fikk et rekordår i 2013. Cecilie Enger vant Bokhandlerprisen, og hennes sterkt personlige bok *Mors gaver* toppet bestselgerlistene i julesalget. Også Herbjørg Wassmo utga en selvbiografisk bok, *Disse øyeblikk*. Vinner av Bokhandlerprisen i 2012, Jørn Lier Horst, gjorde seg også i 2013 bemerket med ny krimroman for voksne, *Hulemannen*, og for barn, *Operasjon Tordensky* og *Operasjon Mørkemann*. Den norske debutanten Tone Almhjell har i 2013 gjort seg bemerket internasjonalt med sitt fantasy-eventyr *Vindeltorn*. Innen dokumentar gjorde *Femmila* (Gotaas), *Statsråd vant spekeskinke* (Antonsen og Golden) og Ingar Sletten Kolloens biografi om Ingrid Espelid Hovig det sterkt. Av oversatt litteratur ble spesielt en ny utgave i serien om *Pinglen* godt mottatt.

I Gyldendal Akademisk fortsetter den digitale satsningen, men også her er det papirbøkene som fortsatt driver lønnsomheten. Satsningen mot helse økes, og i tråd med denne strategien kjøpes *Sykepleiehåndboka*. Gyldendal Rettsdata har gjennom året utvidet sine digitale tjenester mot revisjonsmarkedet, og etablert seg som en betydelig aktør i dette markedet. I allmennmarkedet har lanserings- og salgstakten av applikasjoner innenfor barnebok- og sakprosafeltet økt. Forlaget hadde ved årsskiftet 52 titler til salgs gjennom App Store.

En rekke forfattere med bøker utgitt hos GNF med imprinter har mottatt litterære priser i løpet av året:

- Nobelprisen: Alice Munro
- Brageprisen i skjønnlitteratur: Ruth Lillegraven med *Urd* (Tiden)
- Bokhandlerprisen: Cecilie Enger med *Mors gaver*
- Kritikerprisen: Åge Borchgrevink med *En norsk tragedie*
- Rivertonprisen: Jørn Lier Horst med *Jakthundene*
- P2-lytternes romanpris: Pedro Carmona-Alvarez med *Og været skiftet og det ble sommer og så videre*
- ARK-prisen: Arne Svingen med *Sangen om en brukket nese*

I tillegg ble Thomas Espedals *Bergenens* nominert til Nordisk råds litteraturpris. Ved årets utgang hadde GNF 266 fast ansatte. Administrerende direktør er Fredrik Nissen.

ARK Bokhandel AS

ARK er landets ledende bokhandel med 107 butikker, og med en digital tilgjengelighet gjennom netthandelen ARK.no og e-bokleseren ARK e-bok. Administrasjonen ligger i Oslo.

ARK gjennomfører en satsning som skal posisjonere kjeden som en ledende aktør også i det digitale bokmarkedet. Sømløsheten mellom butikk og e-handel øker tjenestetilbudet og knytter kundene enda nærmere. Satsningen øker tilgjengeligheten for et større utvalg varer og forbedrer eksponeringen av bøker i alle formater og andre varer. Sammen med utviklingen av kundeprogrammet ARK-venn skal dette styrke posisjonen og gjøre ARK mer konkurransedyktig i et bokmarked i endring.

ARK hadde i 2013 driftsinntekter på 1 029,6 (967,2) millioner kroner og oppnådde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 54,9 (46,5) millioner kroner. Forbedringen kommer som følge av organisk vekst i eksisterende butikker og lønnsomhet i nyetableringer. Den digitale satsningen i ARK øker det framtidige markedspotensialet til selskapet, men drar ennå ned resultatet for virksomheten. I 2013 belaster den digitale satsningen driftsresultatet (EBITDA) med 13,4 MNOK.

ARK har god utvikling i forhold til detaljhandelen for øvrig. Bokhandelen totalt går ned 2,3 % (SSB) i 2013 samtidig som ARK øker omsetningen med 6,5 %. ARK fortsetter dermed å ta betydelige markedsandeler og har på to år økt markedsandelen med over 7 prosentpoeng.

Gjennom etableringen av fire butikker og nedleggelse av fire butikker med svakere trafikk har ARK styrket sine posisjoner i 2013. De nye butikkene i 2013 er ARK Elverum, ARK Holmlia, ARK Vestby og ARK Grønland Basar.

I mai 2013 lanserte ARK nye systemer som knytter butikkene sammen med de digitale tjenestene for å gi kunden et helhetlig tilbud. Som følge av dette relanserte ARK nettbutikken på ark.no og presenterte en rekke nye digitale tjenester for kundene. ARK er nå tilgjengelig med et sømløst tilbud i alle kanaler; butikk, nett og mobil.

Ved årets slutt hadde ARK 603 faste medarbeidere. Administrerende direktør er John Tørres Thuv.

Kunnskapsforlaget ANS

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

Driftsinntektene utgjorde 33,3 (33,4) millioner kroner. Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble i 2013 4,3 (4,1) millioner kroner. Årets resultat ble 2,2 (2,4) millioner kroner. Gyldendals andel av Kunnskapsforlagets driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 2,2 (2,1) millioner kroner.

Ved årets utgang hadde Kunnskapsforlaget 14 årsverk. Forlagssjef er Thomas Nygaard.

Forlagssentralen ANS

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

Driftsinntektene utgjorde 215,1 (221,8) millioner kroner. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 44,4 (40,7) millioner kroner.

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

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) i Forlagssentralen ble 22,2 (20,3) millioner kroner. 2013 preges av god drift og høy kvalitet.

Ved utgangen av året hadde Forlagssentralen totalt 115 ansatte. Administrerende direktør er Einar Einarsson.

De norske Bokklubbene AS

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

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

Markedsmessig har Bokklubben beholdt sin posisjon som den største aktøren på bokklubbmarkedet og på salg av bøker på nett. Salgsinntekter fra den tradisjonelle klubbvirksomheten har imidlertid vist et fall også i 2013, mens salget per medlem har økt. Driftsinntektene utgjorde 391,8 (446,5) millioner kroner i 2013. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 22,6 (20,4) millioner kroner. Årets resultat etter skatt ble 5,9 (7,7) millioner kroner.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 11,0 (9,9) millioner kroner.

De norske Bokklubbene hadde ved årets utgang 47 medarbeidere. Administrerende direktør er Kari Møller.

Bestselgerforlaget AS

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

Driftsinntektene ble 94,0 (83,2) millioner kroner, og driftsresultatet (EBITDA) ble 4,4 (1,9) millioner. Bransjen preges fortsatt av lavere snittsalg og høyere retur enn forventet. Det arbeides med tiltak for å øke lønnsomheten.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 2,2 (0,9) millioner kroner.

Ved årets utgang hadde Bestselgerforlaget fem ansatte. Daglig leder fra mars 2014 er Sture Krey Skjæret.

Boklink AS

Gyldendal ASA eier 48,5% av aksjene i selskapet, Aschehoug 45,5%, Oktober Forlag 3 % og Pax Forlag 3%.

I 2013 ble det besluttet at Boklink AS utelukkende skal leverer driftstjenester innen SAP og infrastruktur til sine eiere. Denne strategien medførte en nedskalering av virksomheten høsten 2013. Alle kostnader relatert til endringene er belastet regnskapet for 2013.

Omsetning i 2013 ble 81,2 (82,4) millioner kroner. Omsetningen forventes betydelig ned i 2014.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 6,7 (13,4) millioner kroner. Årsresultatet ble -1,8 (1,1) millioner kroner.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 3,2 (6,5) millioner kroner. Boklink hadde 39 fast ansatte ved årets utgang. Daglig leder fra mars 2014 er Bjørn Vidar Caspersen.

Lydbokforlaget AS

Gyldendal, Aschehoug og stiftergruppen eier 33,3 % hver av forlaget. Forlaget har i løpet av 2013 lagt ned kontoret på Melhus og flyttet all virksomhet til Oslo.

Forlaget utgir lydbøker på CD, digibøker og nedlastbare filer. Sommeren 2013 lanserte Lydbokforlaget en egen app for lydbøker.

Omsetningen i 2013 ble 41,2 (42,3) millioner kroner. Markedet har vært preget av stagnasjon og redusert aktivitet i forhandlerleddet. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA)

ble -2,7 (-4,7) millioner kroner. Årsresultatet ble -3,0 (-4,1) millioner kroner. Egenkapitalsituasjonen er utfordrende for selskapet, og det er vedtatt en emisjon på 4,3 millioner kroner i februar 2014. Etter årsavslutning er det inngått en avtale med stiftergruppen der Gyldendal og Aschehoug kjøper deres andel i forlaget ved utgangen av februar 2014. Gyldendal og Aschehoug vil etter denne transaksjonen eie 50 % hver av selskapet.

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

Lydbokforlaget har 15 årsverk i 2013. Daglig leder er Paul Hedlund.

Den norske Bokdatabasen AS

Den norske Bokdatabasen eies av de største forlagene, distribusjonssentralene og bokhandelaktørene i Norge. Konsernet Gyldendal eier til sammen 25 %. Den norske Bokdatabasen utvikler og tilbyr informasjon og informasjonsløsninger til bokbransjen. Kundene er primært norske forlag og utgivere, bokhandel, nettbokhandel, bibliotek og andre forhandlere/institusjoner. Omsetningen var på 30,2 (29,0) millioner kroner. Den ble høyere primært som følge av større volum for e-bokdistribusjon. Den økte som følge av den kommersielle oppstarten av e-bokdistribusjon, samt noe større volum. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 1,9 (2,8) millioner kroner.

Årsresultatet ble -0,4 (0,6) millioner kroner. Gyldendals andel av årsresultat var -0,1 (0,2) millioner kroner.

Selskapet har 15 ansatte. Daglig leder er Bente Franck-Sætervoll.

Conexus AS

Conexus er et teknologiselskap med fokus på kombinasjon av teknologi og innhold i utviklingen av produkter og tjenester til offentlig og privat virksomhet. Selskapet retter seg primært mot skoler og skoleeiere samt helsesektoren. Conexus har i 2013 inngått samarbeidsavtaler med flere store norske forlag, inkludert Gyldendal Norsk Forlag, for utviklingen av digitale produkter og tjenester med pedagogisk innhold til skolene.

Selskapet er lokalisert i Drammen, med utvikling både i Norge og Vietnam. Gyldendal ASA eier 35 % av selskapet.

Omsetningen økte 41,1 % i 2013 og endte på 52,6 millioner kroner (37,3 i 2012).

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) i 2013 ble -3,1 millioner kroner (-6,3 millioner i 2012). Årsresultatet etter skatt ble -2,3 millioner kroner (-4,9 i 2012). Gyldendals andel av årsresultat var -0,8 millioner kroner (-1,7 i 2012).

Selskapet hadde ved årets slutt 43 årsverk, mot fjorårets 37 årsverk. Daglig leder er Steinar Evensen.

Resultat og resultatanvendelse

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

Konsernet Gyldendal ASA hadde i 2013 et overskudd på kr 30 504 641, som foreslås disponert slik:

Utbytte	kr 16 456 680
Overført til annen egenkapital	<u>kr 14 047 961</u>
Sum disponert	<u>kr 30 504 641</u>

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Gyldendal har finansplasseringer ved årsskiftet på 26,2 millioner kroner, inkludert en kursreserve på vel 16,1 millioner kroner, som vil være påvirket av kursendringer i aksjemarkedet.

Gyldendal er eksponert for endringer i rentenivået, ettersom deler av bankgjelden har flytende rente. Det er inngått fastprisavtale på pantelån knyttet til bygg fra 2009. Avtalen gjelder hele lånet og utløper våren 2014. Fastrenteavtalene har en snittrente på 3,93 prosent.

Kredittrisiko

Historisk sett har det vært lite tap på fordringer. Men i januar 2013 gikk Notabene Holding AS konkurs, og det ble tapsført 9 MNOK i 2012 i forbindelse med konkursen. Det er ingen større tapsføringer for 2013.

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

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

Likviditetsrisiko

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

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på 43,0 millioner kroner. Resultatet før skatt for konsernet utgjorde 41,4 millioner kroner.

De samlede investeringene i konsernet i 2013 var 47,2 millioner kroner.

Konsernets likviditetsbeholdning var 74,1 millioner kroner per 31.12.13. Dette er 43,4 millioner kroner lavere enn ved utgangen av 2012. Konsernet har finansiert den betydelig digitale satsningen over drift, men oppnår allikevel en egenkapitalandel ved utgangen av 2013 på hele 44,8 %.

Netto rentebærende gjeld utgjør 70,9 (NIBD) millioner kroner. Konsernets driftsresultat før avskrivninger var i 2013 142,4 millioner kroner, hvorav de heleide selskapene utgjorde 101,6 millioner kroner. Konsernets finansielle stilling er god.

Personale og arbeidsmiljø

Gyldendals konsernledelse består av fem medarbeidere, hvorav tre er ansatt i morselskapet Gyldendal ASA og en hver i Gyldendal Norsk Forlag og ARK Bokhandel.

GNF hadde ved årets utgang 266 ansatte. I ARK Bokhandel var det ansatt 603 personer. Hertil kommer andel av medarbeiderstabene i de felles kontrollerte selskaper: 9 i Kunnskapsforlaget, 57 i Forlagssentralen, 23 i De norske Bokklubbene, 19 i Boklink, og Bestselgerforlaget hadde 3. Det er 6 ansatte i Gyldendal ASA. Medregnet disse sysselsatte konsernet Gyldendal i alt 986 personer mot 941 ved utgangen av forrige år.

Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt. Det ble i 2013 ikke rapportert om personskader eller sykdom grunnet arbeidsmiljøet, og det er heller ikke registrert materielle skader av betydning.

Sykefraværet (inkludert langtidssykefravær) i 2013 lå i GNF på 4,1 % og i ARK på 3,9 %. Langtidssykefraværet i GNF og ARK var henholdsvis 3,1 og 1,7 %.

I året før var sykefraværet 4,4 % i GNF og 3,5 % i ARK.

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

Likestilling og diskriminering

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

Konsernstyret i Gyldendal ASA består av ni medlemmer, hvorav syv er aksjonærvalgte og to er valgt av de ansatte. Ved utgangen av 2013 var de aksjonærvalgte medlemmene tre kvinner og fire menn, mens de ansatte var representert med én av hvert kjønn. Bedriften oppfyller således kravet til kjønnsrepresentasjon i styret for allmennaksjeselskaper.

I morselskapet, Gyldendal ASA, er det per 31.12.2013 seks ansatte – fire kvinner og to menn.

I de heleide datterselskapene var situasjonen ved årsskiftet denne:

Gyldendal Norsk Forlag

Styret i GNF er på fem medlemmer – tre kvinner (60 %) og to menn (40 %). Av totalt 266 ansatte er 62 % kvinner og 38 % menn. Forlagsledelsen utgjøres av ti personer – fire kvinner (40 %) og seks menn (60 %). Mellomledernivået består av 48 % kvinner og 52 % menn.

ARK Bokhandel

ARK Bokhandel har et styre på syv medlemmer – tre kvinner (43,0 %) og fire menn (57,0 %). Av de ansatte på 603 utgjorde kvinnene 509 (84 %) og mennene 94 (16 %). Ledergruppen i ARK Bokhandel består av ti personer – fire kvinner og seks menn. ARK Bokhandel har 107 daglige ledere, og av dem er 96 kvinner (90 %) og 11 menn (10 %).

I de deleide selskapene var fordelingen av de ansatte:

- Kunnskapsforlaget: 44 % kvinner og 56 % menn
- Forlagssentralen: 36 % kvinner og 64 % menn
- De norske Bokklubbene: 70 % kvinner og 30 % menn
- Bestselgerforlaget: 40 % kvinner og 60 % menn
- Boklink: 28 % kvinner og 72 % menn

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

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

Aksjer og aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 568 aksjonærer og 581 aksjonærer forrige år. Det ble omsatt 8 653 aksjer på Oslo Børs, sammenliknet med 11 950 aksjer i 2012. Ved utgangen av siste år hadde fem aksjonærer eierandeler på over én prosent, og de eide til sammen 92,1 prosent av aksjekapitalen. Én aksjonær eide mer enn 20 prosent av selskapets aksjer.

Eierstyring og selskapsledelse

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

1. Redegjørelse for samfunnsansvar, eierstyring og selskapsledelse

I tråd med ny § 3–3c i regnskapsloven gjøres det i årsberetningen rede for konsernets samfunnsansvar.

Gjennom utarbeidelse av retningslinjer, standardkontrakter og interne kjøreregler har Gyldendal iverksatt en rekke tiltak for å integrere hensynet til det ytre miljø, menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, og bekjempelse av korrupsjon i sin forretningsvirksomhet. Med virksomhet og produksjon på tvers av landegrensar, og i områder med risiko for uforsvarlig arbeids- eller miljøstandarder, har Gyldendal hatt fokus på kontinuerlig utvikling av retningslinjer, tettere samarbeid med utenlandske forretningspartnere og tettere oppfølging av prosjekter både i Norge og i utlandet.

Hensynet til det ytre miljø står sentralt i Gyldendals produksjon og virksomhet. Alle trykkerikontrakter GNF og Bokklubben inngår, har en egen standardklausul der hensynet til miljø og grønn produksjon ivaretas. I klausulen fremheves Gyldendals mål om å drive grønt forleggeri, og det settes som minstekrav at leverandøren innehar en av de anerkjente miljøsertifiseringene som FSC, ISO eller Svanemerking. I tillegg setter Gyldenkrav krav til at leverandøren oppdaterer seg kontinuerlig i forhold til de internasjonale miljøkravene. GNF og De norske Bokklubbene tar kontakt med leverandøren minst en gang i året for å sikre at kravene til miljøvennlig produksjon overholdes. Det er ikke registrert brudd på Gyldendals miljøkrav i 2013.

Gyldendal aksepterer ikke noen form for korrupsjon og har inntatt forbud mot all korrupsjonslignende handling i flere retningslinjer og standarder. Av både GNF og ARKs kjøreregler for tillitskapende handling fremgår det at ingen ansatte skal ta imot gaver eller tjenester som kan sette den ansatte i avhengighetsforhold til eksterne kontakter. Videre har GNF utarbeidet egne standardklausuler der hensynet til menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon står sentralt. Avtaleklausulene pålegger partene å avstå fra all korrupsjonslignende handling, og til å respektere og ivareta menneskerettighetene overfor egne ansatte og forretningspartnere. Standardklausulene brukes aktivt i alle kontrakter med utenlandske trykkerier og forretningspartnere, og brudd på dem gir Gyldendal rett til å si opp avtalen med umiddelbar virkning. Det er hittil ikke registrert korrupsjon eller brudd på menneskerettighetene tilknyttet Gyldendals ansatte, leverandører, trykkerier eller forretningspartnere.

Hensynet til arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold står sentralt i Gyldendals daglige virksomhet. Gyldendal har gjennom sitt verdidokument og interne kjøreregler forpliktet seg til å skape attraktive arbeidsplasser med muligheter for personlig og faglig utvikling. Respekt, trygghet og åpenhet er nøkkelord som vektlegges i alle konsernets arbeidsformer og prosjekter. Alle medarbeidere skal kunne føle seg trygge på at ledelsen utøves på grunnlag av saklige og faglige vurderinger, og konflikter mellom ansatte skal behandles med diskresjon og som bedriftsinterne forhold.

Ledelsen oppfordrer alle ansatte til å rapportere om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen, og Gyldendal har gode rutiner for varsling av slike forhold. Det er ikke registrert varslingssaker i 2013. Gyldendal arrangerer også en rekke aktiviteter for å tilrettelegge for godt samhold på arbeidsplassen. I år har det blitt arrangert både sosiale, kulturelle og sportslige aktiviteter, og det har vært stor deltakelse på de ulike arrangementene.

Gyldendal ønsker å videreutvikle arbeidet med å integrere de ovennevnte hensyn i takt med konsernets drift og utvikling. Særlig vil arbeidet med å utvikle gode rapporteringskanaler og økt samarbeid med utenlandske trykkerier og forretningspartnere stå sentralt i 2014. Gjennom tettere samarbeid og økt oppfølging vil også risikoen for uforsvarlige arbeids- eller miljøstandarder reduseres. Aktiv bruk, bevisstgjøring og videreutvikling av ovennevnte retningslinjer er også sentrale mål i 2014.

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

2. Virksomhet

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

Selskapet har en aksjekapital på kr 23 522 400. Gyldendalkonsernets egenkapital per 31.12.2013 var på kr 625 644 000, noe som gir en egenkapitalgrad på 44,8 %. Styret vurderer fortløpende selskapets egenkapitalgrad og soliditet i lys av selskapets strategi og risikoprofil.

Utbytte

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

Emisjonsfullmakter

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

Egne aksjer

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme. For mer utfyllende informasjon om aksjer og aksjonærforhold vises det til selskapets nettside, www.gyldendalasa.no, og det som er sagt i årsregnskapets note 14.

Det er ikke gjennomført kapitalforhøyelser i selskapet i 2013, og det er heller ikke gjennomført transaksjoner i selskapets egne aksjer.

Etter styrets syn har det i løpet av 2013 ikke forekommet vesentlige transaksjoner mellom selskapet og dets aksjonærer, styremedlemmer eller ledende ansatte (eventuelt nærstående av dem).

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

5. Fri omsettelighet

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

6. Generalforsamling

Innkalling

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

Deltakelse

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

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

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

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

På den ordinære generalforsamlingen både i 2012 og 2013 var over 90 % av den samlede aksjekapital representert.

Dagsorden og gjennomføring

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

Avvik fra anbefalingen: Ordningen etter vedtektene § 6 med at generalforsamlingen ledes av styrets leder, medfører at møteledelsen ikke er uavhengig av styret. Etter selskapets syn har denne ordningen fungert tilfredsstillende. De kandidater selskapets valgkomité foreslår valgt inn som styremedlemmer, fremgår av innkallingen.

7. Valgkomité

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Gyldendal har ikke bedriftsforsamling.

Aksjeeierne utøver den høyeste myndighet i konsernet Gyldendal gjennom generalforsamlingen. Ifølge vedtektene til Gyldendal ASA skal styret bestå av seks til ti medlemmer. Styret har i dag ni medlemmer, hvorav to er representanter for de ansatte. De syv aksjonærvalgte medlemmene velges av generalforsamlingen. For å sikre kontinuitet i styret velges styret for en periode på to år, og en halvpart er på valg hvert år.

Styret har i dag følgende sammensetning: Erik Must (styrets leder), Ingar Sletten Kolloen, Trine Must, Arild Nysæther, Ingrid Eia Ryvarden, Stig Eide Syvertsen, Trine Syvertsen, Siri Teigum, og Johnny Torsvik.

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

Alle aksjonærvalgte styremedlemmer er selvstendige og uavhengige av selskapets administrasjon. I styret er to, Erik Must og Trine Must (3177 aksjer), av Gyldendals største aksjonærer representert. Erik Must AS, som er kontrollert av Erik Must, hadde per 31.12.2013 en eierandel i Gyldendal på 84,5 prosent. Etter styrets syn er det positivt og verdiskapende at langsiktige aksjonærer er representert i styret.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i selskapet, og i note 14 til årsregnskapet er det opplyst hvorvidt og i hvilken utstrekning styremedlemmene eier slike aksjer.

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

9. Styrets arbeid

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

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

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

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

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

Gyldendal har etablert et revisjonsutvalg som består av Stig Eide Sivertsen (leder) og Arild Nysæther. Revisjonsutvalget er et underutvalg av styret og skal virke som et saksforberedende organ for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering, revisjon, internkontroll og den samlede risikostyring. I løpet av 2013 ble det avholdt fem møter. Revisor deltar etter behov. Utvalget har også hatt møter med revisor uten at administrasjonen var til stede. Styret gjennomfører årlig en evaluering av administrasjonens og styrets arbeid.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

10. Risikostyring og intern kontroll

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

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. For 2013 utgjorde den totale godtgjørelsen til styret 1 192 000 kroner. Den ble fordelt med 200 000 kroner til styrets leder, mens øvrige styremedlemmer mottok 124 000 kroner hver. Underutvalgsarbeid er kompensert med 124 000 kroner i 2013. Det ble fordelt med 108 000 kroner til revisjonsutvalgets leder og 10 000 til leder for kompensasjonsutvalget.

Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultat, opsjonsprogram eller lignende. Ingar Sletten Kolloen og Siri Teigum er forfattere på Gyldendal Norsk Forlag med royaltyinntekter. Ingen av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet og følgelig heller ingen godtgjørelse utover styrehonoraret.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har per 27.3.2007 fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, og disse retningslinjene gjelder også for 2013. I samsvar med reglene i allmennaksjeloven vil disse retningslinjene årlig bli behandlet av generalforsamlingen. Retningslinjene, samt alle elementer av godtgjørelse til ledende ansatte, er også omtalt i årsrapporten, se note 21. For øvrig er konsernsjefens lønn og annen godtgjørelse fastsatt i styremøte.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

13. Informasjon og kommunikasjon

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

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

14. Selskapsovertakelse

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

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

15. Revisor

Revisors forhold til styret og revisjonsutvalget

Revisors forhold til styret er nærmere regulert i styreinstruksen.

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

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

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

Revisjonsutvalget mottar årlig en rapport fra revisor som omhandler risikoområder og interne kontrollrutiner. I lys av dette drøfter revisjonsutvalget eventuelle identifiserte svakheter og forslag til forbedringer. Revisor deltar i møtet som behandler rapporten. Revisor gir årlig revisjonsutvalget en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighetskrav.

Revisors forhold til administrasjonen

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Utsiktene for år 2014

Bokmarkedene i hele Europa er preget av betydelige endringer og usikkerhet. Digitaliseringen av innhold, tjenester og salgskanaler krever store investeringer. De langsiktige investeringene vil kortsiktig presse resultatene fra driften ned. Gyldendal har over flere år kjørt et betydelig investeringsprogram for å utvikle en ledende digital posisjon både redaksjonelt og i salgsleddene.

Både driftsresultat før avskrivninger, avskrivninger, finansposter og resultat før skatt forventes å ligge på noenlunde samme nivå i 2014 som for 2013. Usikkerhet knytter seg spesielt til inntektssiden innen undervisningsmarkedene i Gyldendal Norsk Forlag og netthandelen i ARK.

Kontantstrømmen forventes imidlertid å bedres betydelig ettersom investeringsnivået har nådd en foreløpig topp i 2012–2013.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Gyldendal ASA per 31. desember 2013.

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

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er årsregnskapet 2013 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2013.

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

Oslo, 3. april 2014



Erik Must
styrets leder



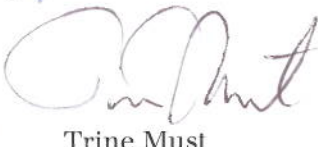
Stig Eide Sivertsen



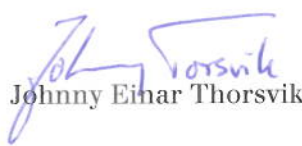
Ingrid Eia Ryvarden



Ingar Sletten Kolloen



Trine Must



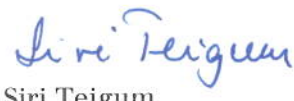
Johnny Einar Thorsvik



Arild Nysæther



Trine Syvertsen



Siri Teigum



Geir Mork
konsernsjef

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
DRIFTSINNTEKTER		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 omklassifisert til resultatet:			
Endring resultatreserve	14	1 009	704
Sikringseffekter	24	2 464	-706
Totalresultat		55 489	23 764

GYLDENDAL ASA

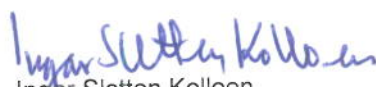
BALANSE		KONSERN	
(Beløp i 1000 kr.)	Note	31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	8	98 592	58 379
Goodwill	8	123 903	123 903
Immaterielle eiendeler		222 495	182 282
Bygninger og tomter	9	196 970	205 769
Inventar og driftsmidler	9	149 689	199 563
Varige driftsmidler		346 659	405 332
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

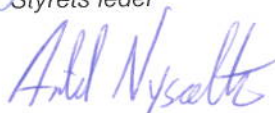
BALANSE (Beløp i 1000 kr.)	Note	KONSERN	
		31.12.2013	31.12.2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital (2 352 240 a kr. 10)	14	23 522	23 522
Egne aksjer	14	-460	-460
Innskutt egenkapital		23 062	23 062
Annen egenkapital		602 582	563 236
Opptjent egenkapital		602 582	563 236
SUM EGENKAPITAL		625 644	586 298
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

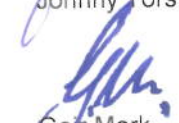

Ingrid E. Ryvarden


Stig Eide Sivertsen


Trine Syvertsen


Siri Teigum


Johnny Torsvik


Gert 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.

- (a) Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet.
- (b) Interesser i 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 allokeres 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.

Balanseførte utviklingskostnader er avskrevet lineært over estimert levetid til eiendelen.

Avskrivningsperioden vil normalt ikke overstige 5 år.

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

2.12 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 fratrasket 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 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

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 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 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 estimer 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 estimer, 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.

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.

2.21 Derivater og sikring

Konsernet 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.

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. Opptjent royalty kostnadsføres i takt med salget. Opptjent 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 konsernbidragsmuligheter, på mellomlang sikt vil være tilstrekkelig til å utnytte disse underskuddene. Dette gjør det nødvendig å estimere den fremtidige inntekten til selskapet. Slike anslag kan endres over tid og forårsake endringer i balanseført verdi av utsatt skattefordel.

2.27 Endringer i regnskapsprinsipper, opplysninger og korrigering 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 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.

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

Egenkapitalandel	44,8 %	48,4 %
------------------	--------	--------

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 AS |
| 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. eiendel	-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 selskap 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	Kontorsted	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	Kontorsted	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	3-10 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 forretningsområdet Gyldendal Rettsdata er ansett som egen kontantstrømgenererende enhet. For Bestselgerforlaget er selskapet vurdert som en egen kontantstrømgenererende enhet.

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

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

I beregningene av bruksverdi har konsernet benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og tilsvarende 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:

Diskonteringssats før skatt (%)	13,6
Diskonteringssats 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 aksjonærer

	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	5 338	56,5 %	0,2 %
51-	100	67	5 040	11,8 %	0,2 %
101-	500	125	33 141	22,0 %	1,4 %
501-	1 000	26	19 901	4,6 %	0,8 %
1 001-	2 500	15	22 932	2,6 %	1,0 %
2 501-	5 000	4	13 207	0,7 %	0,6 %
5 001-	10 000	3	27 295	0,5 %	1,2 %
10 001-	15 000	2	37 550	0,4 %	1,6 %
15 001-	og over	5	2 187 836	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 aktuarberegnet 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 (ekslusiv 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
Premiebetalinger/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)*

Betrag 1 1000 kr)

			Balanseført verdi	
Konsernet:	Effektiv rentesats	Forfall	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 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 strategier er å ha tilstrekkelig likviditet, likviditetsvalører 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 renter:					
Konsernkonto	0	0	0	0	0
Nedbetalingslån	0	0	0	0	0
Pantelån Bygg	10 000	10 000	10 000	20 000	95 000
per 31.12.12					
Flytende renter:					
Konsernkonto	0	0	0	0	0
Banklån	0	0	0	0	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	Elendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Elendeler					
Finansielle elendeler 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	Konsern			
	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 eksklusiv løpslagte forpliktelser	-	-	135 286	135 286
Sum	-	2 947	280 286	283 234

Pr. 31. desember 2012	Utlån og fordringer	Elendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Elendeler					
Finansielle elendeler 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 eksklusiv løpslagte forpliktelser	-	-	146 132	146 132
Sum	-	5 289	301 132	306 421

Verdsettelses hierarki

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

Virkelig verdi på finansielle instrumenter bokført til amortisert kost

Balansført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til «normal» 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 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 elendeler har blitt reklassifisert på en slik måte at verdsettelsesmetode 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
Andel ansatte FKV:		
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 Geir Mork	Konserndirektør Jeanette Raad	Konserndirektør Arne Henrik Frogh	Administrerende direktør John Tørres Thuv	Administrerende direktør 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 lederlønnspolitikk 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
Mottatt 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 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.

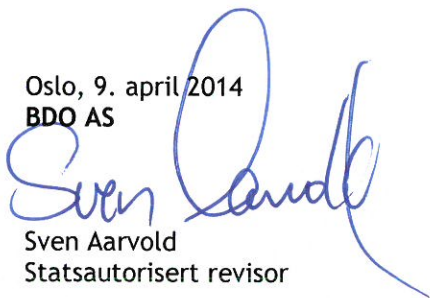
Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

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