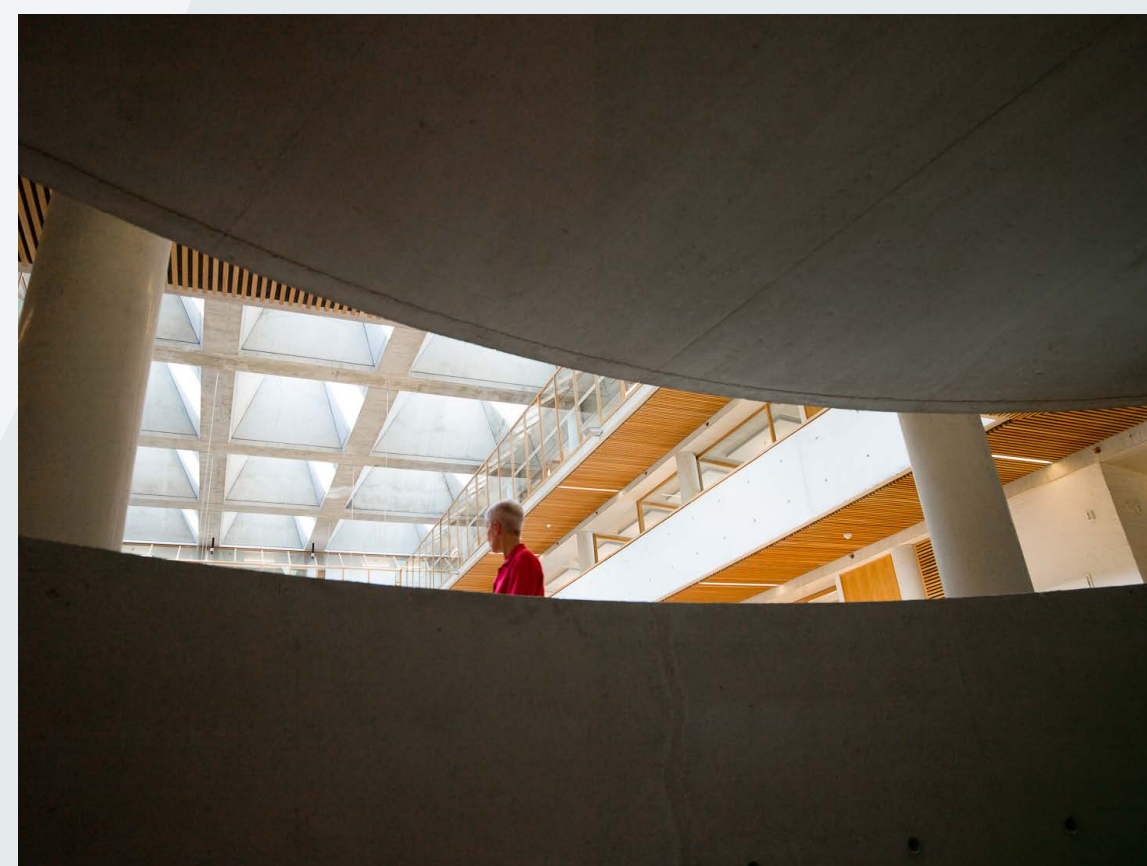
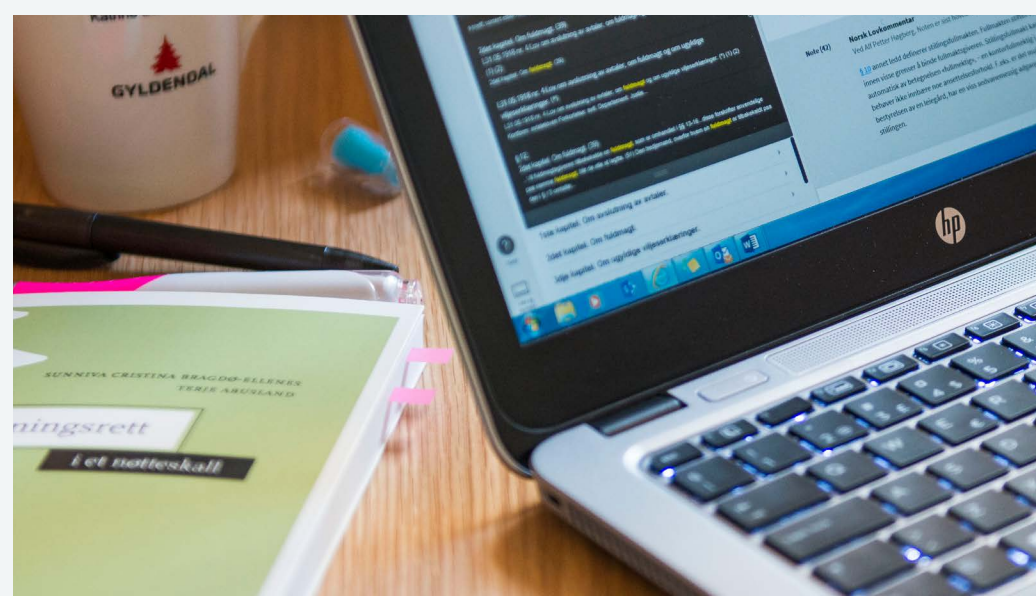
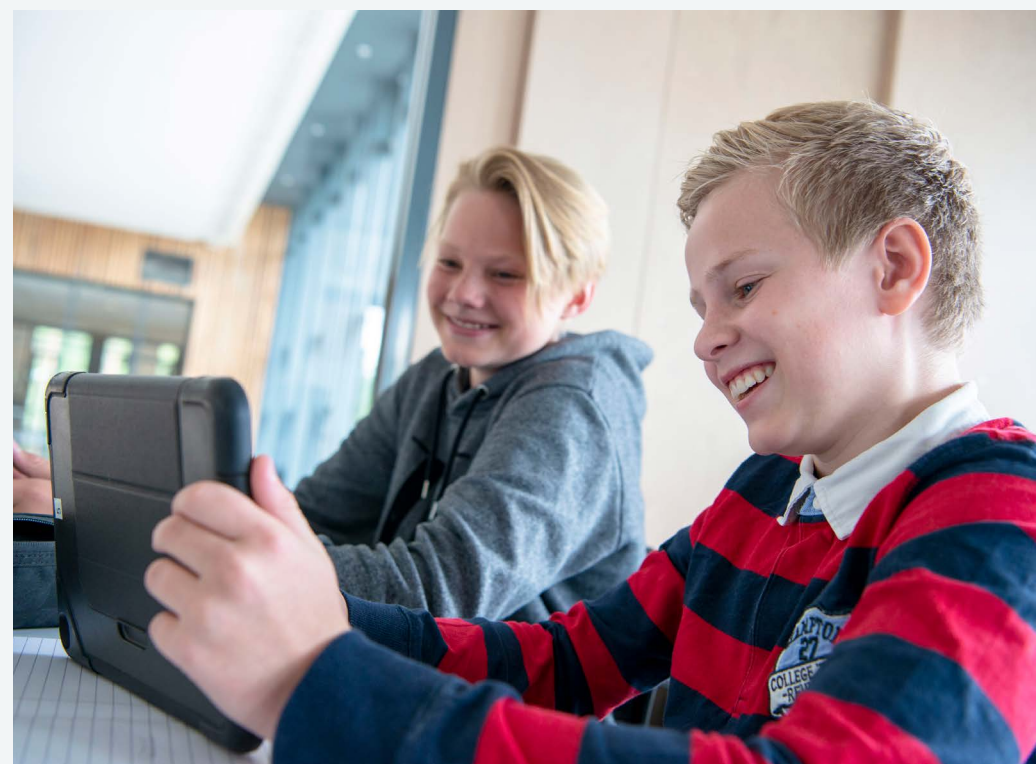




Årsrapport 2020





Del 1 – Om Gyldendal



Del 2 – Bærekraft



Del 3 – Finansregnskap

Gyldendals kjernehistorie

Gjennom snart hundre år har Gyldendal hatt en sentral rolle i det norske samfunnet. Vårt oppdrag har vært å skape og formidle historier, kunnskap, kulturopplevelser og samfunnsforståelse. Underveis har verden vært i kontinuerlig endring, og vi har endret oss med den. Hele vår historie er preget av en stadig søken etter nye og bedre måter å utøve vårt oppdrag på, fra blysats til kunstig intelligens.

Og slik skal vi fortsette å utvikle oss. Vi henter kraft fra spennet mellom vern av viktige verdier og å skape en ny fremtid, mellom å være drevet av våre kunders behov og samtidig forvalte vårt samfunnsansvar.

Når verden nå endrer seg raskere og raskere, på alle tenkelige områder, da skal vi fortsatt stå støtt med høy kvalitet og stort mangfold, samtidig som vi utnytter energien og mulighetene endringene gir. Slik vil vi fortsette å bidra med innhold og tjenester som gir nytte og verdi til hele den norske befolkningen. Og slik skal vi fortsette å være til stede for mennesker i alle faser av livet.

Del 1 – Om Gyldendal

Fra tradisjonelt bokkonsern til digital tjenesteleverandør

Gyldendal er det ledende konsernet i den norske bokbransjen, og har virksomheter i alle ledd i verdikjeden, fra forlag og innholdsproduksjon til distribusjon, handel, markeds plasser og tjenester. Vårt hovedmål er å skape og formidle verdier innenfor kultur- og kunnskapsfeltet.

Gyldendal står, som mange andre selskaper, i endring. Vi beveger oss fra å være et tradisjonelt bokkonsern til å bli en innholds- og tjenesteleverandør. Vi utvikler innhold i ulike formater til stadig nye tjenester, særlig innen netthandel, strømmetjenester og digitale læremidler.

Allikevel er kjernen i det vi gjør, den samme: Vi skaper og formidler historier, kunnskap og kultur.



Noen av våre merkevarer:



Konsernsjefen har ordet

2020 var et spesielt år for oss alle. Plutselig skulle vi gjøre alt hjemmefra. Vi skulle ha hjemmekontor og hjemmeskole, og studentene skulle studere fra hyblene. Vi hadde behov for nye verktøy og kilder til informasjon.

Mange søkte til bøkene for ny kunnskap og til de gode fortellingene som avbrytning i gjentakende hverdager, og når tiden med familien skulle fylles, var det brettspill og puslespill som for mange sto øverst på listen over foretrukne aktiviteter.

Perioden med strenge smitteverntiltak har hatt en gjennomgripende effekt på våre liv og har endret våre handlinger og preferanser. Endringene påvirker hvordan vi lærer, arbeider, handler, konsumerer og blir underholdt.

Netthandelen har skutt ytterligere fart, etterspørselen etter digitale læremidler og tjenester har økt kraftig, samtidig som mange har søkt til bøkene. Dette har bidratt til at 2020 ble et historisk godt år med solid vekst i inntekter og resultat for Gyldendal. Etterspørselen etter våre bøker, produkter og tjenester har aldri vært større.

Gyldendalkonsernet hadde i 2020 en vekst i inntektene på 15 % til 2,6 milliarder, og EBITDA-resultatet økte med 38 % til 218 MNOK.



Kulturbransjen og utdanningssektoren har blitt særlig rammet av pandemien. Bokbransjen har likevel klart å holde et høyt aktivitetsnivå, det ser vi også når vi sammenlikner oss med andre bokmarkeder ute i verden. Bokhandelen holdt åpent gjennom hele fjoråret. Skoler og studenter økte etterspørselen, og forlagene kunne dermed opprettholde produksjonen. Norge har en befolkning som er mer digitalt moden enn i de fleste land, og bokbransjen har vist at den har gode digitale løsninger som klarte å møte den økende etterspørselen som nærmest kom over natten.

Gyldendal har i lang tid satset målrettet for å skape og utvikle digitalt innhold og digitale tjenester og salgskanaler. I fjor utgjorde disse nær 40 % av våre totale inntekter.

Vi har lært mye det siste året, og det er mye vi har grunn til å være fornøyde med. Det som først og fremst utmerker seg når året oppsummeres, er hvordan Gyldendals mer enn 1700 medarbeidere utrettelig har stått på fra sine hjemmekontor, i ARK-butikkene og i våre distribusjonssentraler. Kulturen, kompetansen og det sterke engasjementet har vært avgjørende for at vi kunne skape nytt innhold, utvikle innovative løsninger og holde tjenester og butikker åpne.

Gyldendal fortsetter å styrke markedsposisjonene i stadig skiftende markeder. Vi befester vår stilling som en av Norges ledende virksomheter innenforkultur-

og kunnskapssektorene samt i varehandelen.

De økonomiske effektene av pandemien har vært positive for alle Gyldendals handelsvirksomheter: butikker, netthandel, bokklubber, tjenester og distribusjon. Det er spesielt veksten i netthandel og strømming av lyd som utmerker seg. Endringene i kundeadferden det siste året har økt endringstakten ytterligere, og Gyldendal beveger seg fra å være et tradisjonelt bokkonsern til å sikre videre bærekraftig vekst som innholds- og tjenesteleverandør. En stor del av våre inntekter er fortsatt fra papirbøker og tradisjonelle kanaler, men digitale formater og tjenester vokser hurtig. Direktekontakten er en viktig driver for Gyldendals vekst og utvikling overfor mer enn 3 millioner kunder som har digitale abonnement og lisenser hos oss, eller som deltar i våre kundeprogrammer. Det gir oss avgjørende innsikt når vi skal utvikle bedre løsninger og møte kundenes behov.

Samfunnsansvar er en naturlig del av vårt virke, og bærekraft står høyt på agendaen. Det pågår et arbeid som skal bidra til tydelige mål frem mot 2025, hvor vi løfter frem fire hovedområder der Gyldendals innsats vil være viktig både for samfunnet og for vår langsiktige verdiskapning. Det er særlig knyttet til ytringsfrihet og redaksjonell frihet, utvikling av bærekraftige produkter, tjenester og forretningsmodeller, mangfold og det å skape kompetanse for å møte morgendagens utfordringer. Vi går inn i 2021 med forsiktig optimisme

ettersom vaksineringsen mot pandemien er i gang, og forhåpentlig kan vi returnere til en mer normal hverdag i løpet av året. Samtidig er beredskapen høy, og vi opprettholder hovedprioriteringene vi etablerte da pandemien inntraff i mars 2020:

1. *å ivareta våre medarbeidere, forfattere, samarbeidspartnere og kunder best mulig*
2. *å holde høyest mulig aktivitet, levere på samfunnsoppdragene og sikre en robust økonomi*
3. *å støtte og bidra til samfunnets respons*

Til tross for at 2020 ble et helt uvanlig og krevende år, opplever vi å være privilegerte som har hatt mulighet til å arbeide videre med våre langsiktige mål.

Gyldendals oppdrag er å skape og formidle kunnskap, litteratur, underholdning og samfunnsforståelse. Vi skal benytte mulighetene som endringene i markedene gir, til å styrke vårt arbeid for et vitalt norsk språk, for læring og litteratur, formidling og handel og for et opplysende offentlig ordskifte med ytringsfrihet og meningsmangfold. Vår ambisjon er å få betydning for enda flere og at verdien av det vi gjør skal øke.



Resultat for Gyldendalkonsernet:
(Millioner kroner)

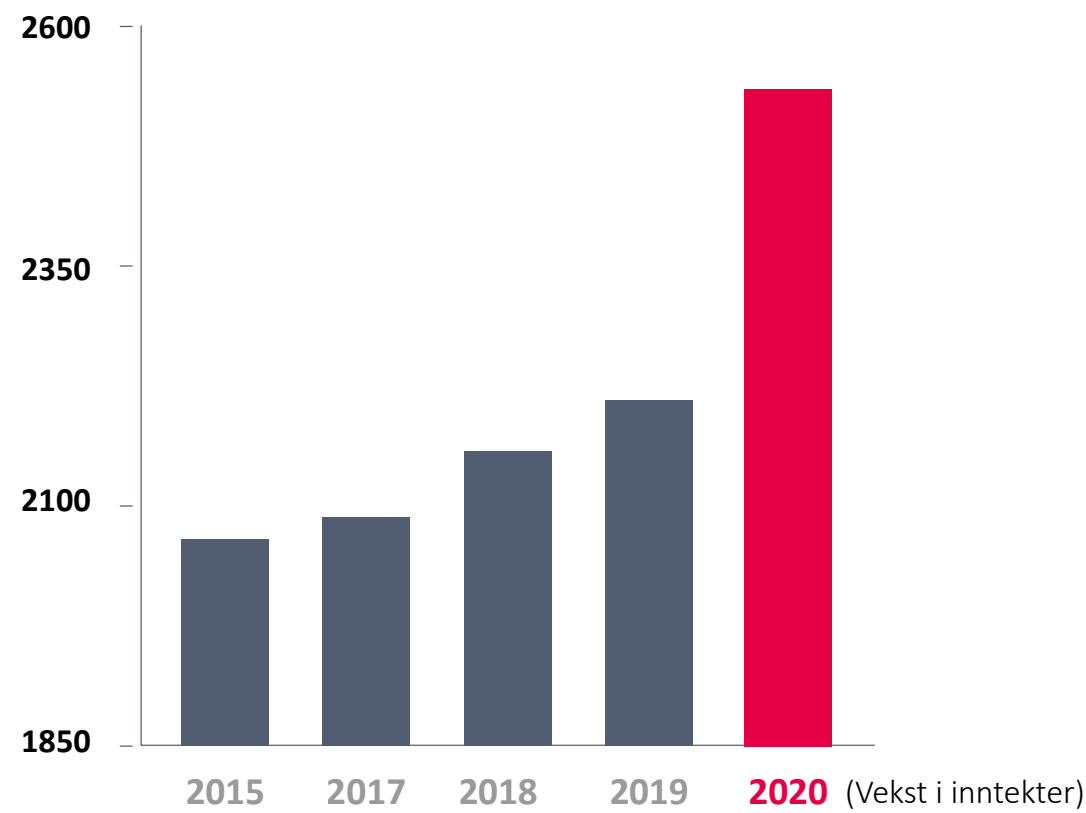
Nøkkeltall etter bruttometoden*	2016	2017	2018	2019	2020
Driftsinntekter	2 033	2 060	2 151	2 213	2 552
Justert EBITDA	184	184	166	158	218
Egenkapitalens rentabilitet (%)	9,9 %	9,2 %	5,5 %	4,5 %	9,0 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	118	130	129	303	346

*Se note 3 og vedlegg for beskrivelse og avstemming av alternative resultatmål.

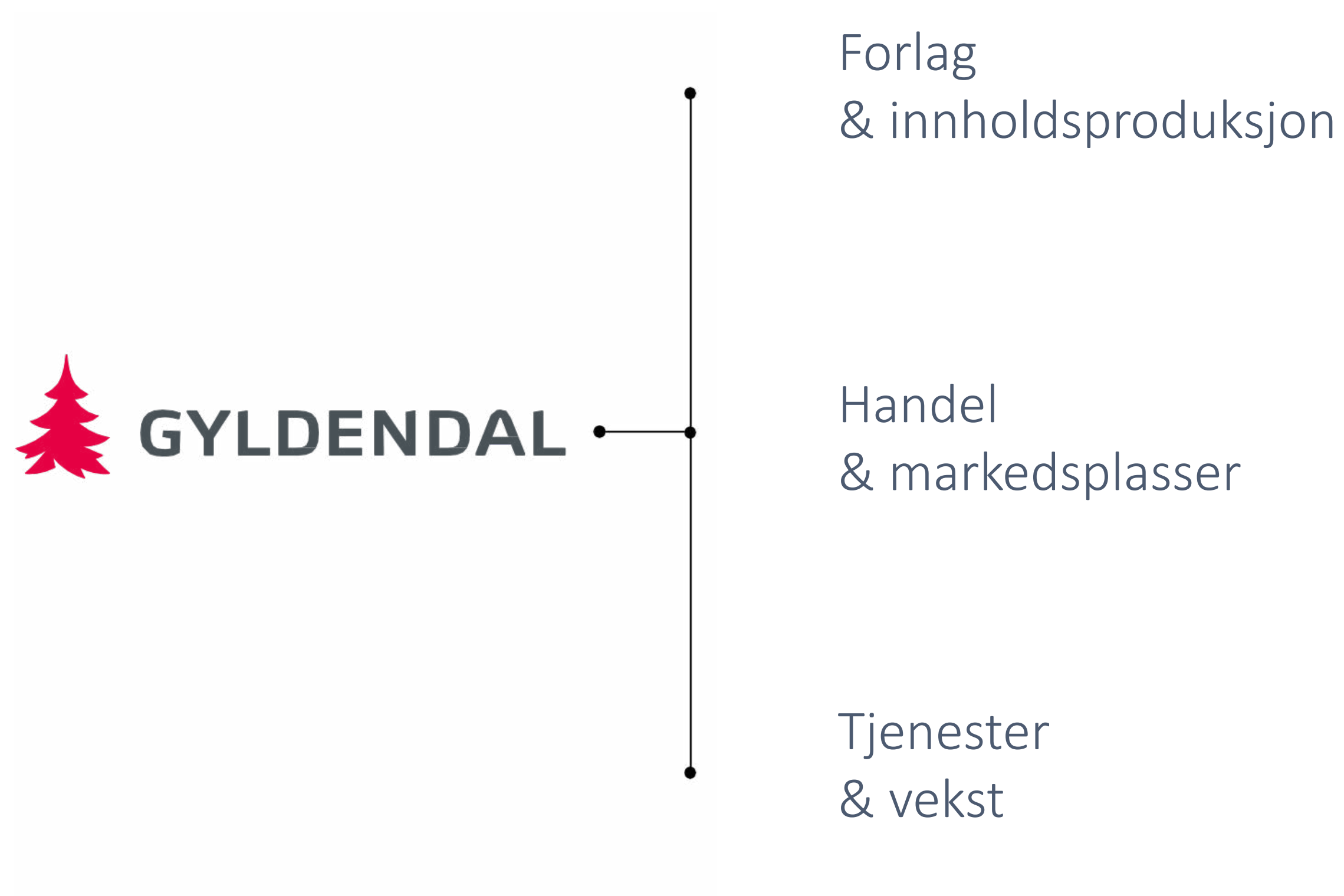
Gyldendal de siste 5 årene

Inntektene i Gyldendal har i de siste fem årene vokst med 519 MNOK, en gjennomsnittlig årlig vekst på 6 %. Veksten i inntektene kommer hovedsakelig fra det heleide datterselskapet ARK Bokhandel, som har hatt en vekst i omsetning på 491 MNOK i samme periode.

EBITDA er de siste fem årene økt med 34 MNOK. Dette skyldes i all hovedsak forbedret lønnsomhet i ARK Bokhandel, men samtidig redusert lønnsomhet i undervisningsmarkedet som følge av økte kostnader i forbindelse med Gyldendals satsing inn mot ny innholdsreform i skolen som ble implementert i 2020.



Gyldendals virksomhetsområder



Gyldendalkonsernet er organisert i tre forretningsområder:

Forlag og innholdsproduksjon består av forlag og redaksjoner som produserer og utvikler kunnskap, historier og underholdning tilpasset ulike formater, kanaler og tjenester. Dette inkluderer et bredt spekter av innhold til barn og voksne i allmennmarkedet, samt til barnehage, grunnskole, videregående skole og student- og profesjonsmarkedet.

Handel og markeds plasser består av ledende handelskonsepter som markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og andre varer. Forretningsområdet består blant annet av ARK, Fabel, Bokklubbene og Forlagssentralen.

Tjenester og vekst utvikler digitale tjenester og produkter for eksisterende og nye markeder, og utvikler en portefølje av vekstprosjekter og nye forretningsmuligheter.

Forlag og innholdsproduksjon

Omsetningen for virksomhetsområdet ble i 2020 672 MNOK (622 MNOK), og EBITDA ble 37 MNOK (32 MNOK).*

Koronapandemien preget året med ulikt utslag for virksomhetene.

Allmennforleggeriet har vært preget av at etterspørselen etter litteratur i alle formater har vært høy, og en rekke av forlagets utgivelser har lyktes godt. Gyldendal utga blant annet Lars Myttings *Hekneveven*, som ble årets mest solgte bok, uavhengig av sjanger.

Gyldendal utgir sakprosa, norsk og oversatt skjønnlitteratur og barne- og ungdomsbøker, og er blant Norges største allmennlitterære forlag. 2020 var preget av høye salgstall i alle de skjønnlitterære kategoriene og noe svakere utvikling innen sakprosa. Forlaget utga nærmere 300 nye titler i 2020.

Gyldendal består også av imprintforlagene Tiden Norsk Forlag og Kolon forlag.

Tidens mest profilerte utgivelse i 2020 var Hadia Tajiks *Frihet – en politisk og personlig historie*, som både vekket debatt og fikk svært gode skussmål fra anmelderne. Kritikerrost ble også Gaute Heivoll, og hans *Drøm om de levende* figurerte på bestselgerlistene.

En annen sentral sakprosatittel på listen var Per Espen Stoknes' visjonære bok *Grønn vekst – en sunn økonomi* for det 21. århundre.

I 2020 feiret Kolon forlag 25 år, og det ble et spesielt år. Begynnelsen på året var preget av forlagets forfatter Ari Behns tragiske selvmord i julen 2019, og året ble avsluttet med poesi-debutanten Karoline Brændjords uventede gjennombrudd hos kritikere og lesere. Debutboken hennes *Jeg vil våkne til verden* fikk over ti plasseringer på listene over årets beste bøker, ble solgt til Sverige og Danmark og nominert til Kritikerprisen og Debutantprisen. Også andre av forlagets utgivelser preget det litterære Norge i 2020: Kjersti Anfinnsen fikk Havmannprisen, Subjektprisen og Bokhandelens forfatterstipend for *De siste kjærtegn*, Cecilie Løveid ble tildelt Triztan Vindtorns poesipris, og Pedro Carmona-Alvarez' *Inventarium* ble nominert til Ungdommens kritikerpris.

Vindtorns poesipris, og Pedro Carmona-Alvarez' *Inventarium* ble nominert til Ungdommens kritikerpris.

2020 var ellers preget av trenden vi har sett over flere år, der e-boken, lydboken og strømmetjenestene vokser og får en stadig økende betydning for allmennfeltet. Mer enn 40 % av volumet (eksemplar og lyttinger) var e-bøker og lydbøker i 2020.

Innføringen av den nye undervisningsreformen i grunnskolen har som følge av situasjonen i samfunnet bidratt til en svakere resultatutvikling enn ventet. Undervisning har allikevel god inntektsvekst, og vi er spesielt fornøyd med posisjonen i de videregående trinnene, hvor etterspørselen var høy i fjor. Innenfor høyere utdanning var det også god vekst i inntektene mot fjoråret. Lønnsomheten påvirkes spesielt av at Gyldendal fortsatt satser betydelige midler inn mot reformen i skolen, og dette er forventet å gi resultater i årene fremover.

Det ble i 2020 solgt 200 000 flere digitale lisenser enn i 2019. Totalt har virksomhetene nå 1,5 millioner digitale lisenser, der digitale læremidler i skolen, kompetanseverktøy og informasjonsskilder til yrkesutøvere utgjør hovedandelen.

Innen lærebøker og faglitteratur var utgivelsesprogrammet i fjor spisset og rettet mot økonomisk-administrative fag, samt helse- og lærerutdanningene. I 2020 hadde Gyldendal et rekordhøyt antall titler inne på pensum ved norske universiteter og høyskoler. I løpet av året ble hoveddelen av forlagets pensumbøker også gjort tilgjengelig i digitalt format.

Gyldendal er den største aktøren i utdanningen i Norge, og har inntatt en sterk posisjon innenfor digitale læremidler. I 2020 mottok forlaget igjen

heder under BELMA-utdelingen (Best European Learning Materials Awards) for læreverket Min norsk beregnet på norskopplæring for voksne innvandrere. Den lenge planlagte innholdsreformen, Fagfornyelsen, er under implementering i skoleåret 2020/21, og forlaget gjennomfører store investeringer i nye læremidler og digitale plattformer tilpasset nye læreplaner til grunnskole og videregående skole.

Virksomhetsområdet ledes av konserndirektør for forlag og innholdsproduksjon, Arne Magnus.



*Tall fra 2019 i parentes.

Handel og markedsplasser

Omsetningen for virksomhetsområdet ble i 2020 1 771 MOK (1 492 MNOK), og EBITDA ble 154 MNOK (90 MNOK).

Blant virksomhetsområdets sentrale virksomheter er **ARK Bokhandel**, landets største bokhandel med 151 butikker og med en sterk digital posisjon gjennom netthandelen ARK.no, ARK e-bok og 1,2 millioner ARK-venner.

ARK er en ledende norsk handelsvirksomhet gjennom det landsdekkende nettverket av butikker og den omfattende digitale kontakten med kundene. ARK fortsetter å øke tilgjengeligheten og eksponeringen av bredden av bøker i alle formater. Utviklingen viser en dobling i antall ulike titler solgt de siste ti årene til 134 000 i fjor. Også i 2020 styrket ARK sin posisjon ved å ta ytterligere markedsandeler i bokhandelsmarkedet.

Koronapandemien i 2020 har akselerert utviklingen i den digitale adferden hvor kundene orienterer seg, handler og konsumerer mer digitalt. I ARK var mer enn halvparten av alle kundebesøkene i fjor fra de digitale grensesnittene. Som i store deler av handelen for øvrig hadde ARK solid vekst i butikkene og sterk vekst i netthandelen. For butikkene så vi en stor endring ved at sentrumsbeliggenheter ble svekket og butikker som ligger der folk bor, hadde kraftig vekst.

Arbeidet med å videreutvikle ARK som en fremtidsrettet og lønnsom filialkjede ble videreført i 2020. ARK hadde en vekst i 2020 på 20 % i et bokhandelsmarked som økte med 7 %.

I 2020 åpnet ARK nye butikker i Surnadal, Tromsø og Svolvær. ARK tok også over syv flyplassbutikker på Oslo Lufthavn (5), Bergen Lufthavn (1) og Værnes Lufthavn (1). Ved årets utgang hadde ARK 1 328 medarbeidere fordelt på faste stillinger og ekstrahjelpere i butikkene og på servicekontoret.

ARK Bokhandel ledes av konstituert administrerende direktør, Kine Søby.

Gyldendal og Aschehoug eide i 2020 50 % hver av **Forlagssentralen**, som tilbyr lagring og distribusjon av bøker og andre varer for forlag, leverandører og bokhandlere. Den 4. februar 2021 inngikk Gyldendal og Aschehoug en intensjonsavtale om at Gyldendal overtar hele eierskapet i Forlagssentralen. Virksomheten er lokalisert på Langhus i Ski kommune og sysselsetter 90 årsverk. Forlagssentralen hadde god utvikling i 2020, hvor veksten i sluttkundedistribusjonen var spesielt høy.

Administrerende direktør er Hans-Kristian Hallén-Hasaas.

De norske Bokklubbene eies av Gyldendal med 48,5 %, Aschehoug med 45,5 %, Forlaget

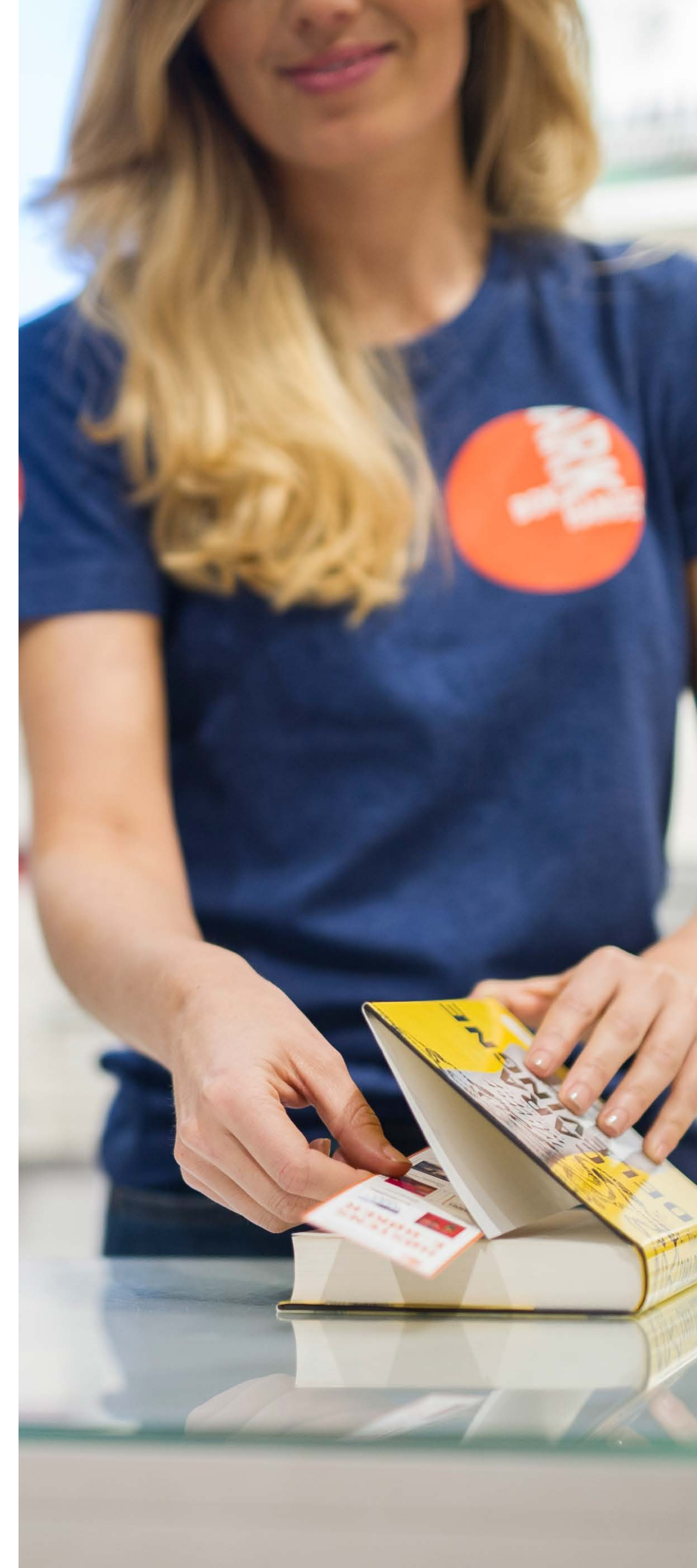
Oktober med 3,0 % og Pax Forlag med 3,0 %. Virksomheten er lokalisert i Nydalen og sysselsetter 31 årsverk. De norske Bokklubbene driver syv bokklubber og nettbokhandelen Bokkilden. Bokklubbene inkluderer blant annet Bokklubben Nye Bøker, Bokklubben Barn og Bokklubben Krim og Spennning.

Administrerende direktør er Kari Møller.

Gyldendal og Aschehoug eier 50 % hver av **Lydbokforlaget**. Virksomheten er lokalisert i Oslo sentrum og sysselsetter 25 årsverk. Selskapet produserer og videreselger lydbøker, samt driver strømmetjenesten Fabel. Inntektene fra Fabel utgjør nå majoriteten av selskapets inntekter. Fabel fortsatte den solide veksten, og tok markedsandeler i strømmemarkedet også i 2020.

Daglig leder er Ann-Kristin Vasseljen.

1,5 millioner kunder deltar i Gyldendals abonnementstjenester, bokklubber og kundeprogram. I 2020 opplevde vi økt engasjement og deltagelse.



Tjenester og vekst

Virksomhetsområdet omsatte i 2020 for 122 MNOK (108 MNOK), og EBITDA ble 42 MNOK (45 MNOK).

Virksomhetsområdet er etablert for å videreutvikle eksisterende tjenester, etablere nye tjenester og forretningsmodeller, og drive frem vekst innenfor alle konsernets markedsområder.

Gyldendals strategi har særlig fokusert på å øke verdien av eksisterende kunderelasjoner ved utvikling av nye tjenester og forretningsmodeller. Forretningsområdet driver utvalgte tjenester og vekstprosjekter som enten ligger i skjæringspunktet mellom eksisterende virksomheter eller der enheten utfører prosjekter på oppdrag fra Gyldendals virksomheter.

Forretningsområdet ledes av konserndirektør for tjenester og vekst, Tom Christian Gotschalksen.



Styrets årsberetning 2020

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innenfor kultur- og kunnskapsfeltet. Gyldendals langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten.

Det børsnoterte Gyldendal ASA er morselskap i konsernet. Konsernets hovedkontor er Gyldendalhuset på Sehesteds plass i Oslo sentrum.

Gyldendals legatstyre deler ut en pris hvert år, vekselvis Sultprisen og Gyldendalprisen. Sultprisen på 250 000 kroner utdeles til et yngre, eminent forfatterskap, Gyldendalprisen på 500 000 kroner til et etablert, eminent forfatterskap. Prisene deles ut uavhengig av forlagstilknytning.

Gjennom våre heleide og deleide selskaper er Gyldendal til stede i alle leddene i verdikjeden i bokbransjen, fra idé til utarbeidelse av manus, markedsføring, distribusjon og salg av bøker og innhold i ulike kanaler og tjenester.

Året 2020

Da samfunnet stengte ned i mars som følge av koronapandemien, var det stor usikkerhet om konsekvensene. Etter hvert ble det tydelig at

behovet for og etterspørsel etter produktene og tjenestene som Gyldendal tilbyr, var stor. Året 2020 ble historisk godt, med høyere inntekter enn noen gang tidligere.

Gyldendal har gjennom 2020 gjennomført en rekke tiltak for å støtte og bidra til samfunnets respons for å redusere smittespredningen. Våre hovedprioriteringer har vært å ivareta medarbeidere, forfattere, samarbeidspartnere og kunder, holde høyest mulig aktivitet, levere på samfunnsoppdragene og sikre en robust økonomi.

Vi har i en årrekke satset målbevisst på digitalisering av innhold og utvikling digitale tjenester og salgskanaler, og dette forsterket seg i 2020. Bruken av og tilgangen til digitale tjenester har ført til vekst på tvers av virksomheten, i alle formater og kanaler. Vi har fortsatt å øke ressursbruken for å utvikle innhold i digitale formater for å møte den raskt økende etterspørselen, og i 2020 kom 40 % av de totale inntektene fra digitale formater, tjenester og kanaler.

Bruken av digitale læremidler ble mangedoblet i perioden hvor skoler og barnehager var stengt, og flere nye kunder tok i bruk Gyldendals tjenester.



Vi åpnet flere tjenester for gratis tilgang som et bidrag til alle barnehager og skoler. Høsten 2020 trådte den nye læreplanen, Fagfornyelsen, i kraft. Gyldendal lanserte en rekke nye læreverk og Skolestudio, et digitalt læringsmiljø for grunnskolen og videregående skole. Så langt har 200 000 elever og lærere tatt i bruk Skolestudio. Innføringen av Fagfornyelsen har gått raskt i videregående, og på dette området har Gyldendal mer enn doblet inntektene. I grunnskolen var det lavere etterspørsel etter de nye skolebøkene, mens etterspørselen etter digitale læremidler var høy.

Innen høyere utdanning har vi opplevd sterk vekst i etterspørselen fra studenter etter digitale lærebøker, samt at netthandel av lærebøker har økt. Våre digitale tjenester for yrkesutøvere, som Rettsdata og Qudos' digitale kurs innen helse, har også høy vekst og de tas i bruk av stadig flere selskaper og institusjoner.

Totalt endte Gyldendals inntekter på 2 344 MNOK i 2020, en vekst på 16 % mot 2019. Inntektene økte i alle de tre forretningsområdene. Størst var veksten i handel og markedsplasser, drevet av ARK Bokhandel. I strømmetjenesten Fabel ser vi også økt etterspørsel i et marked hvor lydbøker er i stadig vekst. Innen forlag og innholdsproduksjon drives veksten av høyere etterspørsel etter både litteratur og læremidler. Dette til tross for at reformen i grunnskolen har

latt vente på seg. Gyldendals tjenester har skapt økt engasjement det siste året, og medarbeiderne i Gyldendal har demonstrert selskapets verdier og ytt alt de kan for å levere i en situasjon med store endringer og ekstraordinær etterspørsel.

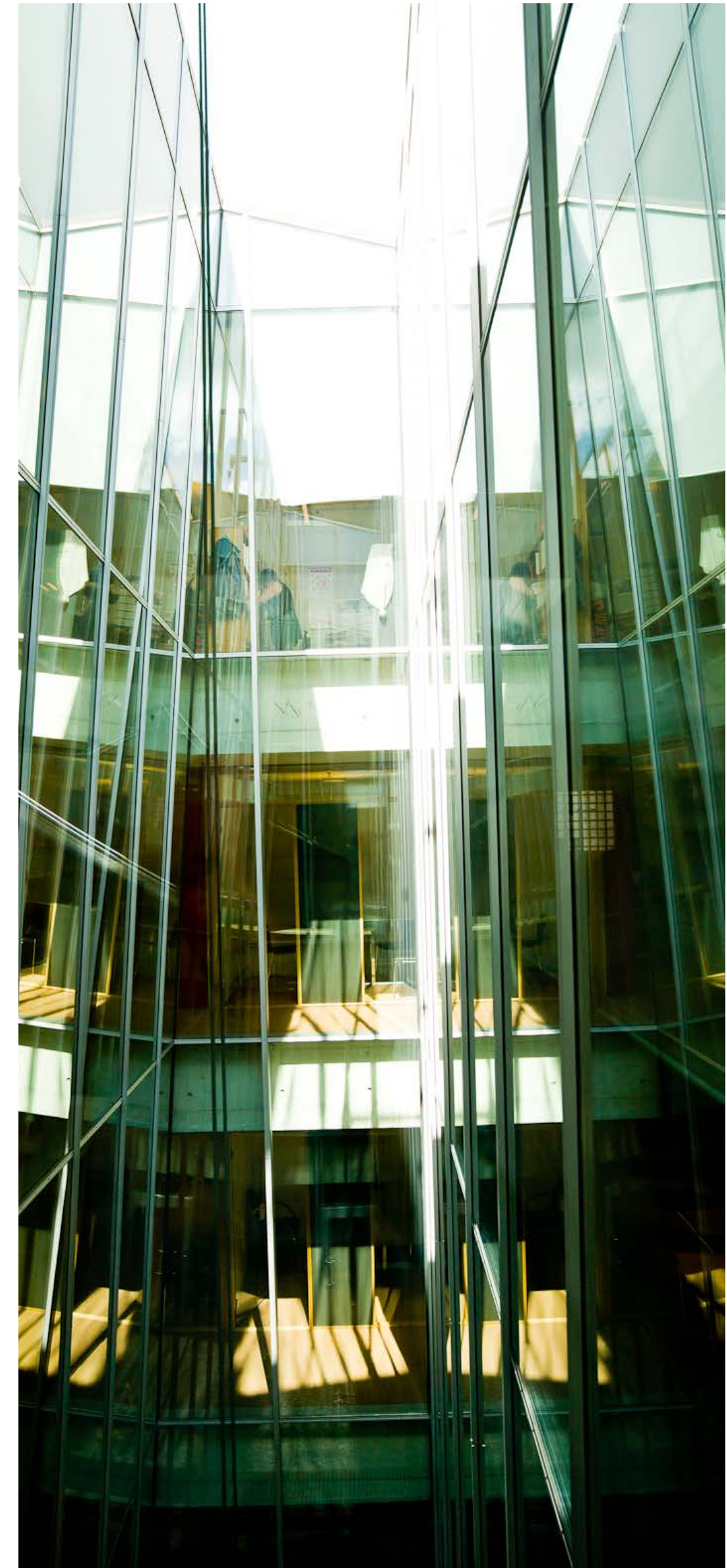
En viktig driver for Gyldendals vekst og utvikling er direktekontakten vi har med 3 millioner kunder som har digitale abonnement og lisenser hos oss, eller som deltar i våre kundeprogrammer. Koronakrisen har gitt oss mulighet til å bli kjent med kundene og leserne på nye digitale måter, og vi tilpasser oss kontinuerlig basert på ny innsikt.

Gyldendals driftsresultat (EBIT) endte på 108 MNOK i 2020, en økning på 47 MNOK fra 2019. Forbedringen i lønnsomhet kommer i hovedsak fra handel og markedsplasser, hvor ARK Bokhandel hadde et svært godt år. Koronaeffekten i undervisningsmarkedet har imidlertid hatt en negativ påvirkning på konsernets resultater. I tillegg belastes konsernets resultat av ekstraordinære kostnader knyttet til juridisk bistand. Lønnskostnadene er også høyere enn normalt som følge av utbetale påskjønnelser til alle våre medarbeidere som har bidratt gjennom en vanskelig tid. Konsernets resultat etter skatt ble 81 MNOK som gir en fortjeneste per aksje på 35 kroner, en økning på 117 % fra fjoråret.

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter endte på 344 MNOK i 2020, en økning på 41 MNOK

fra 2019. Netto utgående kontantstrøm til investeringsaktiviteter endte på 88 MNOK, en økning fra året før på 43 MNOK. Det er primært utviklingen av digitale læremidler, nye digitale tjenester og videreutvikling av digitale salgskanaler som driver investeringene. Netto utgående kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på 160 MNOK i 2020, som er tilsvarende nivå som året før. Den finansielle kontantstrømmen knytter seg primært til leieavtaler som under IFRS 16 er klassifisert som finansieringsaktiviteter. Utbytte utbetalt til aksjonærer ble i generalforsamlingen i 2020 besluttet til 7 kroner per aksje, som ga en total utbetaling på 16 MNOK. Det var totalt sett en økning i kontanter i 2020 på 95 MNOK fra 2019.

Eiendeler økte med 224 MNOK fra 1 978 MNOK i 2019 til 2 202 MNOK i 2020. Den samlede gjelden økte med 150 MNOK fra 1 155 MNOK i 2019 til 1 305 MNOK i 2020. Økningen er et resultat av økt aktivitet i konsernet. Konsernets egenkapital styrker seg med 75 MNOK i 2020, som kommer av et resultat på 81 MNOK, andre egenkapitaleffekter over totalresultatet på 10 MNOK og utbetalt utbytte på 16 MNOK.



Resultat og resultatanvendelse

Etter styrets oppfatning gir denne beretningen, i tillegg til de fremlagte resultatregnskapene og balansene med tilhørende noter, egenkapital- og kontantstrømoppstillinger utfyllende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet.

Konsernet Gyldendal ASA hadde i 2020 et positivt resultat etter skatt på 81 MNOK, som har hatt tilsvarende effekt på egenkapitalen. Det er foreslått et utbytte på 23 MNOK, hvilket tilsvarer 10 kroner per aksje.

Morselskapet Gyldendal ASA hadde i 2020 et positivt resultat etter skatt på 2 MNOK etter konsernbidrag og utbytte. Konsernet og morselskapet er i en god økonomisk og finansiell stilling.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2020 er utarbeidet under denne forutsetningen.

Finansiell risiko**Markedsrisiko**

Gyldendal er lite eksponert for endringer i valutakurser, fordi det vesentligste av selskapets inntekter er i norske kroner. Konsernet har hatt noe økte varekostnader for varer kjøpt i utlandet, blant annet for andre varer enn

bøker til bokhandel og for IT-utstyr. Gyldendal har to finansplasseringer ved årsskiftet på totalt 152 MNOK. 102 MNOK er investert i obligasjonsfond, og 50 MNOK er knyttet til børsnoterte aksjer i Polaris Media ASA. Sistnevnte inkluderer en kursreserve på 46 MNOK, som vil være påvirket av kursendringer i aksjemarkedet. Gyldendal er lite eksponert for endringer i rentenivået ettersom selskapet trekker lite på kredittfasiliteten og ikke har lånefinansiering.

Kredittrisiko

Det er ingen større tapsføringer for 2020. 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. Samtlige bokhandlere må stille med bank- eller konserngaranti tilsvarende 30 % av kredittgrensen hos Forleggerforeningen. Hoveddelen av omsetningen i bokhandelsvirksomheten er kontant og lite eksponert for tap. For øvrige fordringer er det inngått samarbeid med inkassobyrå.

Likviditetsrisiko

Gyldendal vurderer likviditeten som god. To tredeler av omsetningen i bokbransjen skjer normalt i siste halvår. Likviditetsbelastningen har derfor store sesongmessige variasjoner. Løpende likviditetsbehov finansieres av kassekreditt.



Personale og arbeidsmiljø

Gyldendals konsernledelse består av seks medarbeidere, hvorav fire er ansatt i morselskapet Gyldendal ASA, samt de administrerende direktørene i Gyldendal Norsk Forlag og ARK Bokhandel. Konsernsjef er John Tørres Thuv. Totalt i morselskapet Gyldendal ASA var det 20 fast ansatte ved årets utgang.

Konsernet hadde ved årets utgang totalt 1 739 ansatte mot 1 541 i 2019. Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert om alvorlige personskader eller arbeidsulykker på arbeidsplassen i 2020. Sykefraværet lå i 2020 på 5,7 % (4,7 %).

For ytterligere informasjon, se Eierstyring og selskapsledelse.

Likestilling og diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av kjønn, legning, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Alle ansatte i Gyldendalkonsernet er sikret like muligheter til meningsfylt arbeid, opplæring og avansement og lik vurdering ved avlønning uavhengig av kjønn. Det stilles samme krav og forventninger til begge kjønn og enhver etnisitet. Arbeidstidsordninger følger av de ulike stillingene og er uavhengige av kjønn. Ved nyrekruttering etterstrebes en jevn fordeling mellom kjønnene. Konsernstyret i Gyldendal ASA består av åtte medlemmer, hvorav seks er aksjonærvalgte og to er valgt av de ansatte. Ved utgangen av 2020 var de aksjonærvalgte medlemmene tre kvinner og tre menn, mens de ansatte var representert med én av hvert kjønn. Bedriften oppfyller dermed kravet til kjønnsrepresentasjon i styret for allmennaksjeselskaper.

Det er overrepresentasjon av kvinner på både leder- og medarbeidernivå blant butikkansatte i ARK Bokhandel. Andelen kvinner i forlagene er også høy, og for konsernet som helhet var kvinneandelen totalt 81 % i 2020. Kvinneandel blant de øverste lederne i konsernet og virksomhetene er på 42 %. Gjennomsnittslønn for kvinner og menn i heltidsstillinger utgjorde henholdsvis 537 TNOK og 672 TNOK. Det er et mål å ha like mange kvinner som menn representert på høyere nivåer, særlig fordi kvinneandelen ellers i virksomheten er høy. Ved oppnevning av medlemmer til prosjekter, komiteer og utvalg skal begge kjønn være representert.

Aksjer & aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 611 aksjonærer mot 533 aksjonærer ved utgangen av 2020. Det ble omsatt 11 288 aksjer på Oslo Børs, sammenlignet med 7 661 aksjer i 2019. Gyldendal eier 45 109 egne aksjer, som utgjør 1,9 % av antall utestående aksjer per 31.12.20. Sett bort fra egne aksjer hadde fire aksjonærer eierandeler på over én prosent ved utgangen av året, og de eide til sammen 92,7 % av aksjekapitalen. Én aksjonær eide mer enn 20 % av selskapets aksjer.

Hendelser etter balansedagen

04.02.2021 inngikk Gyldendal en intensjonsavtale med H Aschehoug & Co W Nygaard AS om å kjøpe resterende 50 % av andelene i Forlangssentralen ANS. Se note 29 for mer informasjon.



Utsiktene for 2021

Koronapandemien bidrar til økt usikkerhet og risiko. Den økonomiske risikoen er størst dersom det blir lengre perioder med stengte bokhandlere, slik det har vært ved inngangen av året. Som følge av nedstengningen av butikker forventer vi noe svakere vekst i 2021 enn det vi opplevde i 2020. På vei ut av pandemien forventer vi større endringer i markedene som følge av den helt spesielle adferden og etterspørselen vi har sett hos kundene det siste året. Store deler av norsk handel har hatt høy vekst, og det er en betydelig risiko for at veksten vil gå kraftig tilbake når befolkningen igjen får økt mobilitet og kan reise, gå på restaurant og benytte ulike typer tjenester og tilbud som har vært sterkt redusert det siste året. Samtidig forventer vi at kundenes bruk av digitale plattformer og tjenester vil fortsette å øke. For å møte utviklingen vil vi fortsette å styrke satsingen på redaksjonelt innhold, konsepter og digitale tjenester som engasjerer og forbedrer relasjonen til våre lesere og kunder i både allmennbok- og kunnskapsfeltet. Investeringer i teknologi og utvikling av våre virksomheter, sammen med effektivisering av driften, vil være avgjørende kilder til økt konkurransekraft.

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK. Det er ikke gjort vedtak i saken. Gyldendal

er av den oppfatning at Konkurransetilsynet vurdering er feil, og at de ikke har korrekt forståelse av de faktiske forhold. Gyldendal har beskrevet dette i et tilsvarende svar til Konkurransetilsynet.

I september 2020 falt det en dom i Borgarting lagmannsrett knyttet til Interpress-saken, der Gyldendal ble ilagt et overtredelsesgebyr på 6,3 MNOK. Denne saken strekker seg tilbake til 2014 og omhandler distribusjon i massemarkedet. Saken er omtalt i tidligere årsrapporter. Det vardissens i domsavgjørelsen i lagmannsretten. Gyldendal anket saken til Høyesterett i oktober 2020. Høyesteretts ankeutvalg slapp saken igjennom, og den skal behandles i mai 2021. Gyldendal mener Konkurransetilsynets anvendelse av loven er feil.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Gyldendal ASA per 31. desember 2020.

Årsrapporten for konsernet er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapsstandards, IFRS, godkjent av EU, og norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med forenklet IFRS. Etter styrets og konsernsjefens beste

overbevisning er årsregnskapet for 2020 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2020.

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

Oslo, 10. mars 2021


Stig Eide Sivertsen

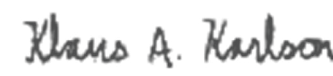

Trine Must
Styrets leder


Marit Næumann


Ingar Sletten Kolloen


Arild Nysæther


Siri Teigum


Klaus Anders Karlson


Trude Venset Sleire


John Tørres Thuv
Konsernsjef

Eierstyring og selskapsledelse

Gyldendal har sluttet seg til hovedprinsippene i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» fra 17. oktober 2018. For fullstendig oversikt over anbefalingen med kommentarer, se Oslo Børs: www.nues.no.

1. Redegjørelse for eierstyring & selskapsledelse

Gyldendal gir i dette dokumentet en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse. Nedenfor gjennomgås i detalj hvert enkelt punkt i den norske anbefalingen, og eventuelle avvik fra anbefalingen kommenteres per punkt. Overordnet følger selskapet hovedprinsippene i NAES. Der hvor prinsippene ikke er fulgt, forklares og begrunnes avvikene spesifikt under hvert punkt, og det redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg. Temaet god eierstyring og selskapsledelse er en integrert del av beslutningsprosessen i styrets behandling, og styret vurderer og diskuterer prinsippene årlig. Denne teksten er behandlet i styremøte i selskapet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

2. Virksomhet

Selskapets vedtektsbestemte virksomhet er «virksomhet i bokbransjen». For å understøtte verdiskapningen for aksjonærene, arbeider styret

kontinuerlig for å utarbeide klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten. Styret evaluerer mål, strategier og risikoprofil årlig.

Samfunnsansvar

I tråd med regnskapsloven § 3-3c 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, sosiale forhold og bekjempelse av korrupsjon i sin forretningsvirksomhet. Med virksomhet og produksjon på tvers av landegrenser, og i områder med risiko for uforsvarlige arbeids- eller miljøstandarder, fokuserer Gyldendal kontinuerlig på utvikling av retningslinjer og tett oppfølging av prosjekter både i Norge og i utlandet.

Hensynet til det ytre miljø står sentralt i Gyldendals produksjon og virksomhet. Alle trykkerikontrakter som Gyldendal Norsk Forlag (GNF), De norske Bokklubbene og Kunnskapsforlaget inngår, har en egen standardklausul der hensynet til miljø og grønn produksjon vektlegges. 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, PEFC, EU Ecolabel, ISO eller Svanemerket. I tillegg setter Gyldendal krav til at leverandøren oppdaterer seg kontinuerlig i henhold til de internasjonale miljøkravene. Gyldendal og De norske Bokklubbene tar kontakt med leverandøren minst én gang i året for å sikre at kravene til miljøvennlig produksjon overholdes. Det er ikke registrert brudd på Gyldendals miljøkrav i 2020. Gyldendalhuset og distribusjonsvirksomheten Forlagssentralen ANS er sertifisert som Miljøfyrtårn og er medlem av Grønt Punkt og Elretur.

ARK Bokhandel er medlem av Grønt Punkt Norge, hvor de er både standardmedlem og kontrollmedlem. Alle innkjøp som blir gjort i ARK, skjer i tråd med gjeldende regelverk og retningslinjer i produktkontrollloven. ARK har i 2020 deltatt i et innovasjonsprosjekt i samarbeid med Posten for å finne enda bedre løsninger for bruk av bærekraftig emballasje.

Vi er bevisst på vårt CO₂-avtrykk, særlig knyttet til produksjon og distribusjon av fysiske bøker. Det arbeides med en større kartlegging av miljøavtrykket, og vektleggingen av ansvarlig forbruk og produksjon styrkes fremover.

Gyldendal har nulltoleranse for korrupsjon og har inntatt forbud mot all korrupsjonslignende handling i flere retningslinjer og standarder. Det fremgår av selskapenes kjøreregler for etiske retningslinjer at ingen ansatte skal ta imot gaver eller tjenester som kan sette den ansatte i avhengighetsforhold til eksterne kontakter.

Videre har Gyldendal 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 trykkerier og forretningspartnere, og brudd på dem gir Gyldendal rett til å si opp avtalen med umiddelbar virkning. Det er 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 sine 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. Ledelsen oppfordrer alle ansatte til å rapportere om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. Det er ikke registrert noen varslingssaker i 2020.

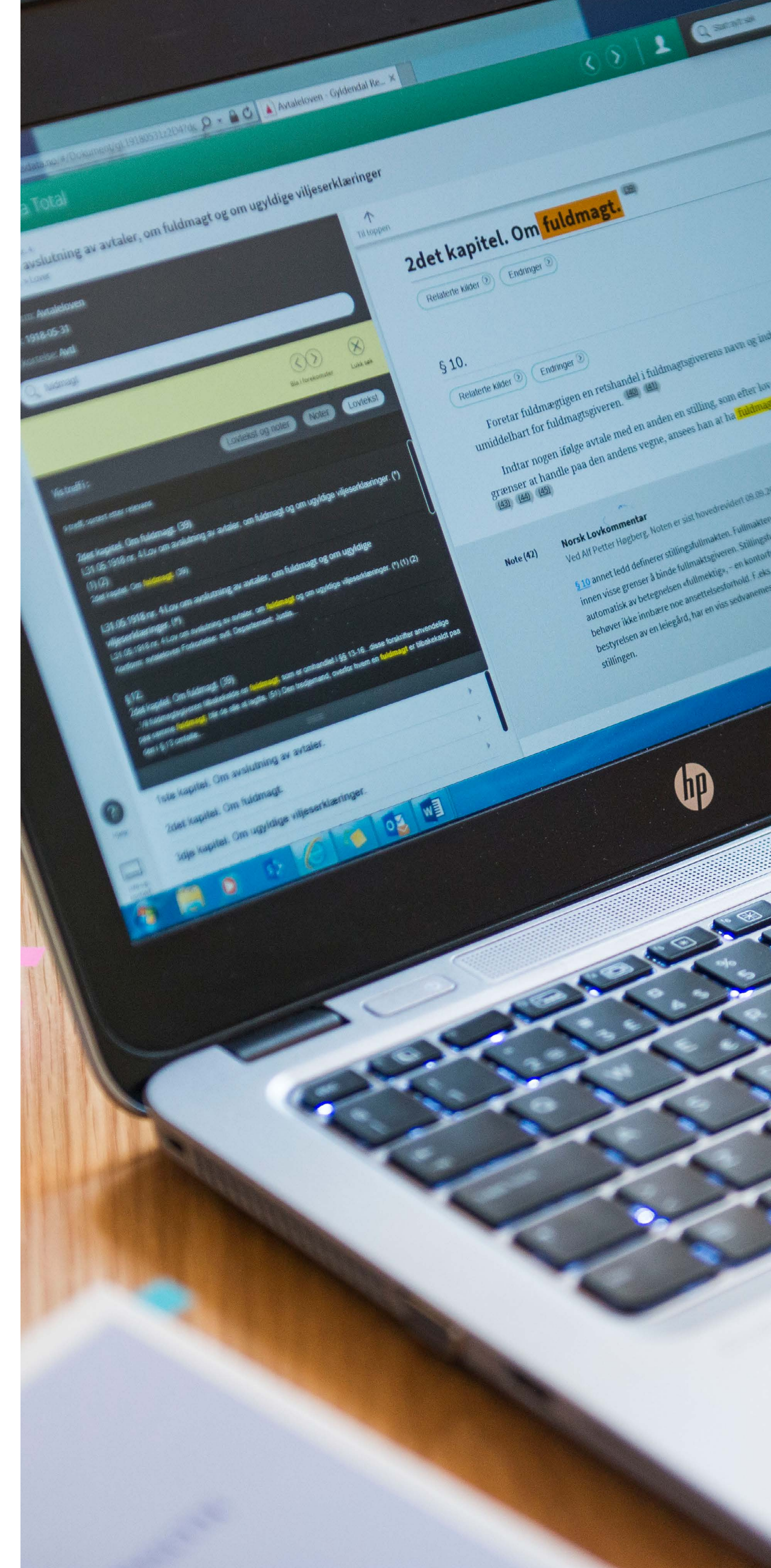
Gyldendal arrangerer også en rekke aktiviteter for å tilrettelegge for godt samhold på arbeidsplassen. Det har vi også gjort i år – til tross for begrensninger med tanke på smittevern. Det har blitt arrangert både sosiale, kulturelle og sportslige aktiviteter digitalt, og det har vært stor deltakelse på de ulike arrangementene.

Gyldendal gjennomgikk og oppdaterte etiske retningslinjer, varslingsrutiner og retningslinjer for kommunikasjon i 2017, disse står uendret i 2020. I året som har gått, har mangfold og likestilling blitt aktualisert i bokbransjen, og Forleggerforeningen har gjennomført kartleggingsundersøkelser i hele bransjen. Gyldendal vektlegger en åpen ytringskultur. Forhold av ulovlig eller uetisk karakter kan være til skade for arbeidsmiljøet, både for den enkelte og virksomheten. Det er derfor viktig at slike forhold gripes fatt i og håndteres på en forsvarlig måte. I Gyldendal er retningslinjer for varslings primær tjenestevei, og dersom det ikke er aktuelt, er det kommunisert både en intern kontaktperson og tilgang til ekstern varslings-tjeneste.

Arbeidet med å forbedre gode rapporteringskanaler og økt samarbeid med utenlandske trykkerier og forretningspartnere videreføres. Gjennom tettere samarbeid og økt oppfølging vil risikoen for uforsvarlige arbeids- eller miljøstandarder reduseres. På bakgrunn av selskapets etiske retningslinjer, verdigrunnlag og forretningsområder er det i tillegg implementert kjøre- og handlingsregler som fremmer Gyldendals ansvar overfor omverdenen selskapet opererer i, når det gjelder arbeidstakerforhold, HMS, antidiskrimineringsarbeid, menneskerettigheter og antikorrupsjon.

For Gyldendal er det sentralt å arbeide aktivt for å fremme ytringsfrihet og mangfold av meninger, samt ulike kulturer og politiske oppfatninger. Dette følger av selskapets formål og forretningsvirksomhet.

Å verne om kunders, leverandørers og ansattes personvern har alltid vært viktig for Gyldendal, og det blir stadig viktigere ettersom det selges stadig flere tjenester og produkter hvor Gyldendal trenger å behandle kunders personopplysninger. Gyldendals prioritering av personvern dreier seg blant annet om å ta hensyn til personvern når det utvikles digitale løsninger (med innebygget personvern, såkalt privacy-by-design), og å ha avtaleverk, rutiner og retningslinjer for å regulere behandling av personopplysninger.



En mer detaljert beskrivelse av Gyldendals arbeid med samfunnsansvar kan leses i del 2 – Bærekraft – en naturlig del av vårt samfunnsoppdrag.

Relevante opplysninger om selskapets økonomi, organisasjon og historie er tilgjengelig på www.gyldendalasa.no.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret påser at selskapet har en kapitalstruktur som er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Egenkapital

Selskapet har en aksjekapital på 23,5 MNOK. Gyldendalkonsernets egenkapital per 31.12.2020 var på 897,8 MNOK, noe som gir en egenkapitalandel på 41 %. Styret vurderer fortløpende selskapets egenkapitalgrad og soliditet i lys av selskapets mål, strategi og risikoprofil. Gyldendalkonsernet behandler utbytte på generalforsamlingen.

Fremmedkapital

Selskapet har en kassakreditt og konsernkontoordning. Per 31.12.2020 hadde selskapet ikke trukket på kassakreditten.

Utbytte

Det vil bli fremmet for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte på kr 10 totalt 23 MNOK.

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 fullmakt fra generalforsamlingen til å erverve egne aksjer. Selskapet har fra tidligere en beholdning av egne aksjer (45 109 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. Det foreligger ingen begrensning i stemmeretten. 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 2020.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

5. Aksjer og omsettelighet

Selskapet har én aksjeklasse. Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ikke noen omsetningsbegrensninger, og det foreligger dermed ingen begrensninger ved kjøp, salg eller eierskap.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

6. Generalforsamling

Innkalling

Selskapets ordinære generalforsamling blir hvert år normalt avholdt innen utløpet av mai måned. Innkallingen blir sendt ut minst tre uker før avholdelse av generalforsamlingen. Styret vil sørge for at innkallingen og saksdokumenter er tilgjengelige på selskapets nettside senest 3 uker før generalforsamlingen avholdes. Det legges vekt på at saksdokumentene er utførlige og presise, og inneholder den informasjon som er nødvendig for at aksjeeierne kan ta stilling til de sakene som følger av dagsordenen.

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 gjøres skriftlig. 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 alltid styreleder, valgkomiteen og revisor. Styrets øvrige medlemmer deltar etter behov. Fra administrasjonen deltar alltid konsernsjefen og konserndirektør for økonomi, regnskap og finans. På den ordinære generalforsamlingen i 2020 var 87,99 % av den samlede aksjekapitalen representert.

Dagsorden og gjennomføring

Dagsordenen 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 kandidatene 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 Must (leder), Trine Syvertsen, 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. Valgkomiteen har kontakt med aksjeeierne, styremedlemmene og daglig leder i arbeidet med å foreslå kandidater til styret. Generalforsamlingen velger komiteens leder og medlemmer og har fastsatt nærmere retningslinjer for den. Generalforsamlingen fastsetter komiteens godtgjørelse. 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. Styret, 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 åtte medlemmer, hvorav to er representanter for de ansatte. De seks aksjonærvalgte medlemmene velges av generalforsamlingen. Styremedlemmer og varamedlemmer velges for ett år av gangen. Styret har i dag følgende sammensetning: Trine Must (styrets leder), Ingar Sletten Kolloen, Trude

Venset Sleire, Arild Nysæther, Siri Teigum, Stig Eide Sivertsen, Marit Näumann og Klaus Anders Karlson. Når medlemmer innstilles til styret, vektlegges det 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, samt at styremedlemmene har tilstrekkelig kapasitet til å gjennomføre sitt verv. De seks aksjonærvalgte styrerepresentantene i dagens styre kommer fra det private næringsliv og kultur. Det følger av vedtektene § 4 at styret selv velger sin leder. Alle aksjonærvalgte styremedlemmer er selvstendige og uavhengige av selskapets administrasjon. I styret er en av Gyldendals største aksjonærer representert ved styreleder Trine Must. Trine Must eier 3 177 aksjer. Trine Must er nærstående til Erik Must, som kontrollerer Gyldendals største aksjonær Must Holding AS.

Per 31.12.2020 hadde Must Holding AS en eierandel i Gyldendal på 85,9 %. 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. Dagens styre består av 50 % kvinner og 50 % menn.

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

9. Styrets arbeid

Styret i Gyldendal har overordnet myndighet og ansvar for forvaltning av selskapet. Hovedoppgavene består i å vedta konsernets strategi og budsjetter, utføre nødvendige kontrollfunksjoner og sikre at konsernet er tilfredsstillende ledet og organisert. Det avholdes seks til ti styremøter i året. Det utarbeides på forhånd en oversikt over de sakene som skal behandles på styremøtene. I forbindelse med utforming og vedtak av Gyldendals strategiplaner blir det gjennomført strategiseminarer. Styret har en årlig plan og arbeider kontinuerlig med mål, strategier og risikoprofil for virksomheten. Det foreligger en styreinstruks som omhandler styrets og konsernsjefens ansvar og oppgaver. Styreinstruksen er etter styrets syn tilstrekkelig klar med hensyn til intern ansvars- og oppgavefordeling. 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. 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, og styremedlemmene skal orientere styret dersom slike interesser foreligger.

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 Trine Must (leder) 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), Arild Nysæther og Marit Näumann. Revisjonsutvalget er et underutvalg av styret og skal virke som et saksforberedende organ for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering, revisjon, internkontroll og den samlede risikostyringen. I løpet av 2020 ble det avholdt åtte møter. Revisor deltar etter behov. Utvalget har også hatt møter med revisor uten at administrasjonen var til stede. Styret og valgkomiteen gjennomfører årlig en evaluering av administrasjonens 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 retningslinjer mv. for hvordan det integrerer

hensyn til omverdenen i verdiskapningen. 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 controllerstillinger 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. Det ble i 2017 gjort en større gjennomgang av risikostyring på konsernnivå, og i 2020 vurderes risiko per forretningsområde og for konsernet som en del av tertialvise virksomhetsgjennomganger.

11. Godtgjørelse til styret

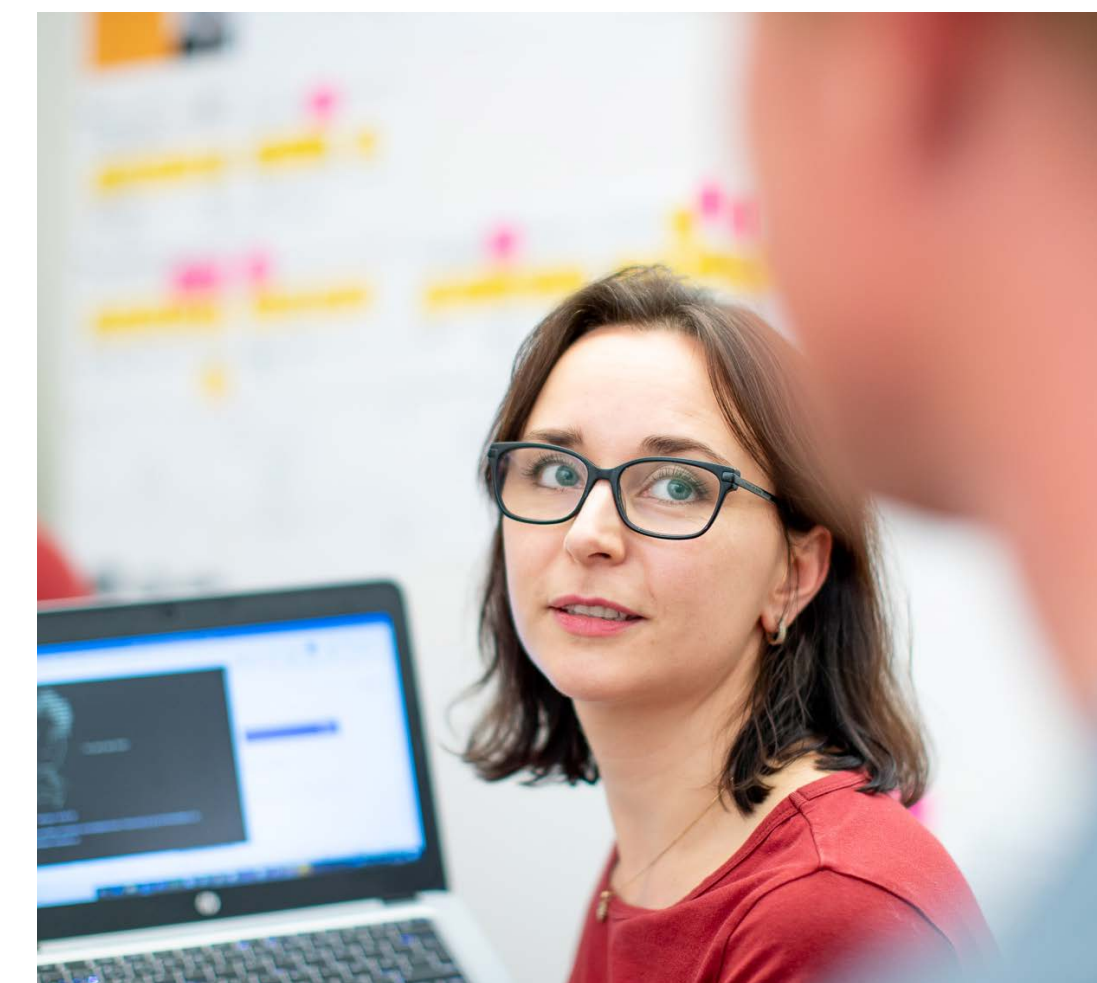
Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. For 2020 utgjorde den totale godtgjørelsen til styret 1,7 MNOK. Den ble fordelt med 323 TNOK til styrets leder, mens øvrige styremedlemmer mottok 195 TNOK hver. Underutvalgsarbeid er kompensert med 224 TNOK i 2020. Revisjonsutvalgets leder ble kompensert med 81 TNOK og kompensasjonsutvalgets leder med 21 TNOK. Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til

resultat, opsjonsprogram eller lignende.

Avvik fra anbefalingen: Ingar Sletten Kolloen er forfatter på Gyldendal Norsk Forlag med royaltyinntekter. Styremedlem Siri Teigum har, som partner i Thommessen, oppdrag som advokat for Gyldendal ASA. Trude Venset Sleire har som partner i Russell Reynolds Associates hatt oppdrag for Gyldendal i 2020.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. I samsvar med reglene i allmennaksjeloven vil disse retningslinjene årlig bli behandlet av generalforsamlingen, og det angis hvilke retningslinjer som er veiledende, og hvilke som er bindende for styret. 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 % av grunnlønn. Bonusordningen er knyttet opp mot verdiskapning for aksjeeierne eller resultatutvikling for selskapet over tid.

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 nettside samtidig som den sendes aksjeeierne. Den faste rapporteringen består av års- og halvårsrapporter, samt meldinger til børs og medier. Rapporter og meldinger er også tilgjengelige på Gyldendals nettside: www.gyldendalasa.no. Her blir også selskapets finanskalender offentliggjort.

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 aksjonærsammen-setningen i selskapet er, kan ikke styret se at det er behov for å fastsette detaljerte retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud, ut over det som følger av relevant lovgivning.

15. Revisor

Revisors forhold til styret og revisjonsutvalget
Revisors forhold til styret er nærmere regulert i styreinstruksen. Styret sørger for at 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, sentrale forhold ved revisjonen, vurdering av vesentlige regnskapsestimer og alle vesentlige

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

Revisors forhold til administrasjonen

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen.



Fortellingens kraft

Gyldendal er et av Norges største breddeforlag, og i 2020 ble bortimot 300 titler i alle sjangre publisert til allmennmarkedet. Vi utgir bøker til småbarn som må leses for, og til barn i slukealderen. Vi utgir fantasyromaner og tegneserier; krim og memoarer; historiske romaner og verk fra antikken; true crime og strikkebøker; ny, norsk samtidslitteratur og oversatte verk fra hele verden.

Felles for alle disse utgivelsene er den gode fortellingen og kunnskapen som formidles. Og i et år der alle nordmenn befant seg stort sett hjemme, var det mange som fant tilbake til boken: Lars Myttings urnorske, episke fortelling om Hekne-slekten i fiktive Butangen i Gudbrandsdalen har blitt allemannseie gjennom to bøker i en serie på tre. Andreboken, *Hekneveven*, var den mest solgte boken, uansett sjanger, i Norge i 2020.

Og dersom man lengter over grensen, vil Camilla Grebe, som forteller historier fra et samtidens Sverige på en troverdig og god måte, by på kriminelt gode leseropplevelser. Hennes bøker har ligget både på salgs- og kritikertoppen over flere år. Den siste,

Skyggejegeren, vant Glassnøkkelen for beste nordiske krim i 2020. Mange ble overrasket da Annie Ernaux, hittil relativt ukjent for norske lesere, seilte opp som en av de mest omtalte forfatterne i 2020 med sitt litterære selvbiografiske verk, *Årene*. Boken er noe så sjeldent som en utforskning av en hel epoke i Frankrike etter krigen, formidlet gjennom forfatterens personlige fortelling om eget levd liv.

Og levd liv trenger slett ikke strekke seg fra 1940-årene til i dag for å interessere lesere. 29 år gamle Victor Sotberg forteller om å seire over mobbing og utestengning i barne- og ungdomstiden med tegneseriefortellingen *Bare Victor*. Boken inviterer barn fra 9 til 13 år inn til et fristed der man kan senke skuldrene, slappe av og rett og slett være seg selv. 30 000 har tatt skrittet inn i den sterke fortellingen, som samtidig er et forrykende eventyr fra gamingverdenen der Victor spiller superhelt og utrydder all verdens ondskap.

Mange forventet en kjendisbiografi om kreft da Joachim Førsund utga boken om Christine Koht mens hun mottok intensiv

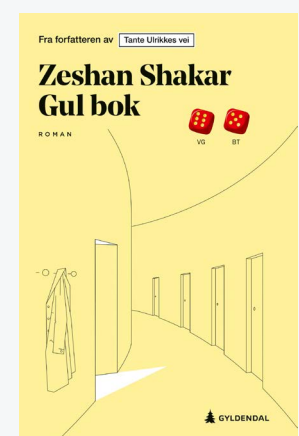
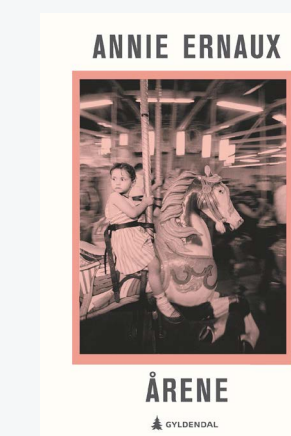
behandling ved sykehuset i Tønsberg på sensommeren. Men få forventet å bli rørt langt inni kjernen av et forbløffende og heltemodig prosjekt. *Kohts bok* viste seg å være en bok der leserne er vitne til at et helt liv passerer i revy. For som Christine sier: «Når livet kanskje skal ta slutt, så omfavner man hele livet, alle sidene ved det.» Det krever åpenhet og en sårbarhet som de færreste makter å dele med andre.

Sist, men ikke minst, må fortellingen om hvor man kommer fra, og hvor man er på vei løftes frem. Zeshan Shakar viste seg å være et fortellertalent av de sjeldne med debuten *Tante Ulrikkes vei*. Nå, med *Gul bok*, skjenker han igjen sine lesere en fortelling om konsekvensene av å vokse opp i utenforskap – denne gangen om veien fra Haugenstua til Y-blokka.

Styrker satsing på lyd

Gyldendal styrker satsingen på lydformatet fremover, og utvider organisasjonen med flere medarbeidere.

Gyldendal skal ha et slagkraftig og nytenkende lydbokforleggeri for alle målgrupper, med en solid redaksjonell forvaltning av lydbøker og utvikling av originale lydbokutgivelser.





Norges første Instagram-bok

6. mai ble det skrevet norgeshistorie da første del av boken *Dette blir mellom oss* ble lansert på Instagram-kontoen @dbmo_2020.

I seks uker ble ungdomsromanen fortalt dryppvis på Instagram: Det ble publisert en «story» hver dag, og det ble skapt et univers av bilder, filmer og lydfiler som understøttet teksten. Målet var å undersøke om man fikk ungdom til å lese ved å utgi en tradisjonell bok i nytt format – og i en kanal som de bruker mye til vanlig.

Mottakelsen var overveldende: Kontoen genererte over 9 000 følgere de første ukene etter lansering. I gjennomsnitt leste over 5 000 av følgerne storyene daglig, og 75 % av disse fullførte hver eneste side. Hver «story» tok omtrent fem minutter å lese. Hovedandelen av leserne var mellom 15 og 25 år.

Boken ble også lansert som papirbok, og den fikk gode mottagelser fra anmelderne.

Debutanten Alexander Kielland Krag er forfatteren bak *Dette blir mellom oss* (DBMO). Boken handler om den første store forelskelsen. Men det er også en historie om vennskap, om å komme ut av skapet og om å finne sin plass i livet. Leseren følger 17 år gamle Felix som nettopp er flyttet fra Stavanger til Oslo, hvor han begynner i andre klasse på videregående skole. Han forelsker seg i den ett år eldre Nicolai, en gutt han ikke engang vet om er homofil.



Koronadigitalisert skole

Da koronapandemien gjorde at skolene måtte stenge 12. mars, svarte Gyldendal med å åpne Salaby og andre digitale læremidler gratis for lærere og elever som plutselig ble henvist til hjemmeundervisning på kort varsel. Og dermed ble året 2020, da Fagfornyelsen, den nye læreplanen i skolene, skulle tre i kraft, også året der den digitale transformasjonen slo ned med full kraft på grunn av den verdensomspennende pandemien.

Å forberede en skolereform er omfattende og langsiktig arbeid. Å levere på en reform midt i en pandemi er en krevende øvelse i fleksibilitet og omstillingsevne. Forventningene ble snudd på hodet etter fem år med intensivt innsiktsarbeid, planlegging og redaksjonell og teknisk produksjon. Skole-Norge er sammensatt, og har ulike behov og ønsker når det kommer til analoge og digitale løsninger.

Grunnskolen hadde fokus rettet mot hjemme-skole og smittevern, og bort fra kjøp av nye bøker. Den bransjemessige omsetningen av bøker ligger langt lavere enn forventet, mens

salget av digitale læremidler hadde kraftig vekst. For Gyldendal gjorde det utslag i høyt salg av lisenser til blant annet Skolestudio og Salaby.

Samtidig har videregående skole kommet godt i gang med innkjøpene av nye bøker til Fagfornyelsen. Gyldendal har lansert 40 nye titler som består av bøker, heldigitale læreverker og digitale ressurser. Hele 70 prosent av Gyldendals salg til videregående skole er nye læreverker.

“Gyldendal har over 1. millioner solgte lisenser i den norske skole.

Møt studenter og forelesere der de er

Studenter på universiteter og høyskoler måtte også omstille seg i 2020, og for de fleste preget digital undervisning året. Studentenes behov for å støtte seg til relevant pensumlitteratur økte i perioden, og papirboken var et fortrukket valg for mange.

Statistikken fra forleggerforeningen viser at salget av lærebøker på papir har hatt en fallende trend siden 2014, men siden mars i 2020 har salget økt hver måned sammenliknet med 2019. Noe av årsaken til det økende salget av papirbøker i 2020 kan muligens forklares med behovet for en pause fra skjermen etter mange timer med daglig digitalundervisning. Fortsatt kan det se ut som om papirboken gir en trygghet og tydelig oversikt over faget som studentene verdsetter.

Selv om papirboken står sterkt blant dagens studenter, så er bredde og valgfrihet for den enkelte student noe som vi prioriterer høyt. Mange lærebøker er vanskelige og kompliserte. Det er viktig å tilby ulike formater, og ulik pedagogisk tilpasning av innholdet, slik at studentene kan lære på best mulig måte, og benytte det som passer best. Gyldendal har gjennom flere år jobbet med å tilpasse pensumlitteratur til utdanningene og studentenes behov.

Sammen med andre akademiske forlag har vi sørget for at studenter også kan leie, kjøpe og lese akademiske e-bøker på norsk gjennom Bokbasens Allvit. Leserfunksjonaliteten byr også på verktøy som gjør studiearbeidet mer effektivt. Vi er helt i oppstarten av å finne nye løsninger for digital tilpasning av pensumbøker til studentene.



Rettsdata gjør jussen tilgjengelig

Rettsdata gjør jussen tilgjengelig har vært både visjon og motto for Gyldendal Rettsdata over flere år, og i 2020 ble tjenesten Rettsdata Åpen lansert.

Nå kan det norske folk få gratis tilgang til Norges lover. Ingen registrering eller pålogging er påkrevd. Rettsdata Åpen gir alle mulighet til å søke etter lover, og gir en treffliste med forslag til aktuelle lover for hvert søk. I desember åpnet vi flere kilder for gratis bruk, med forskrifter, forarbeider og dommer.

Ved å tilgjengeliggjøre jussen på denne måten ønsker Rettsdata å komme nærmere kundene og deres behov. Paradoksalt nok var dette året da

salgsmedarbeidere ikke kunne møte kundene i sine virksomheter. Dermed ble det rekordmange digitale møter og aktiviteter som resulterte i det beste salgsåret noensinne.

Økt kundeinnsikt har også bidratt til bedre forretningsmodeller som møter kundebehov på en effektiv måte. Rettsdata har inngått en avtale med noen av de største fagbokforlagene i Norge om å utgi juridisk profesjonslitteratur ut fra kundens ønske om en felles løsning. Brukere får dermed sitt eget digitale juridiske bibliotek uavhengig av utgiver gjennom **Rettsdata Faglitteratur**.





Gyldendals nobelprisvinnere

Gyldendal har gjennom årene gitt ut bøker av en rekke nobelprisvinnere i litteratur, og er det forlaget i verden som har utgitt flest nobelprisvinnende forfattere. Listen strekker seg fra Bjørnstjerne Bjørnsons pris i 1903 til Olga Tokarczuk og Peter Handke som ble tildelt prisen for henholdsvis 2018 og 2019. Til sammen har Gyldendal utgitt 60 nobelprisvinnere:

2019 Peter Handke	1989 Camilo José Cela	1958 Boris Pasternak	1932 John Galsworthy
2018 Olga Tokarczuk	1985 Claude Simon	1957 Albert Camus	1930 Sinclair Lewis
2013 Alice Munro	1983 William Golding	1955 Halldór Kiljan Laxness*	1929 Thomas Mann
2012 Mo Yan	1982 Gabriel García Márquez	1954 Ernest Hemingway	1926 Grazia Deledda
2011 Tomas Tranströmer	1981 Elias Canetti	1953 Winston Churchill	1925 George Bernard Shaw
2010 Mario Vargas Llosa	1978 Isaac B. Singer	1952 François Mauriac	1921 Anatole France
2009 Herta Müller*	1974 Eyvind Johnson	1951 Pär Lagerkvist	1920 Knut Hamsun
2007 Doris Lessing	1973 Patrick White	1950 Bertrand Russell	1917 Henrik Pontoppidan
2006 Orhan Pamuk	1972 Heinrich Böll	1949 William Faulkner	1916 Verner von Heidenstam
2004 Elfriede Jelinek	1971 Pablo Neruda	1948 T.S. Eliot	1915 Romain Rolland
2001 V.S. Naipaul	1970 Aleksandr Solzjenitsyn*	1946 Hermann Hesse	1913 Rabindranath Tagore
1999 Günter Grass	1969 Samuel Beckett	1944 Johannes V. Jensen	1912 Gerhart Hauptmann
1996 Wisława Szymborska*	1968 Yasunari Kawabata	1939 Frans Eemil Sillanpää	1907 Rudyard Kipling
1994 Kenzaburo Oe	1965 Mikhail Sjolokhov*	1934 Luigi Pirandello	1905 Henryk Sienkiewicz
1991 Nadine Gordimer	1962 John Steinbeck	1933 Ivan Bunin	1903 Bjørnstjerne Bjørnson

*Tiden Norsk Forlag

Gyldendals litterære priser

Gyldendalprisen er en videreføring av Gyldendals legat, som ble utdelt fra 1934 til 1995. Prisen tildeles et særlig betydelig forfatterskap, uavhengig av forlagstilknytning. Sultprisen deles ut til «et eminent yngre forfatterskap» uten hensyn til forlagstilknytning. Begge prisene har fra 2015 blitt utdelt annethvert år.

Gyldendalsprisen

1996 Dag Solstad	2004 Stein Mehren	2012 Per Petterson
1997 Bjørn Aamodt	2005 Roy Jacobsen	2013 Øyvind Rimbereid
1998 Kjartan Fløgstad	2006 Einar Økland	2014 Rune Christiansen
1999 Jon Fosse	2007 Ole Robert Sunde	2015 Liv Køltzow
2000 Jan Erik Vold	2008 Paal-Helge Haugen	2017 Tone Hødnebo
2001 Cecilie Løveid	2009 Tomas Espedal	2019 Øyvind Berg
2002 Lars Amund Vaage	2010 Vigdis Hjorth	
2003 Inger Elisabeth Hansen	2011 Karl Ove Knausgård	

Sultprisen

1998 Jonny Halberg	2005 Pedro Carmona-Alvarez	2012 Ingvild H. Rishøi
1999 Hanne Ørstavik	2006 Steinar Opstad	2013 Eirik Ingebrigtsen
2000 Thure Erik Lund	2007 Kyrre Andreassen	2014 Alfred Fidjestøl
2001 Øyvind Rimbereid	2008 Carl Frode Tiller	2015 Lars Petter Sveen
2002 Trude Marstein	2009 Gunnhild Øyehaug	2016 Johan Harstad
2003 Tone Hødnebo	2010 Ingrid Storholmen	2018 Maria Parr
2004 Nils-Øivind Haagenen	2011 Gaute Heivoll	

Bærekraft – en naturlig del av vårt samfunnsoppdrag

Bærekraft er en naturlig del av Gyldendals samfunnsoppdrag og er direkte koblet til konsernets langsiktige verdiskapning. Gjennom våre produkter og tjenester kan vi påvirke og tilrettelegge for en bærekraftig fremtid som tilfredsstiller dagens behov uten å ødelegge fremtidige generasjoners muligheter til å tilfredsstille sine behov.

Gyldendal har over mange år satset på grønt forleggeri og miljøvennlige løsninger. Vi har stilt krav til våre leverandører og samarbeidspartnere for å redusere klimautslipp, og vi har rettet søkelyset mot likestilling, like muligheter og ivaretagelse av menneskerettigheter. Likevel anerkjenner vi at vi kan og bør gjøre mer. I 2020 startet vi en prosess for hele konsernet med mål om å øke satsingen.

Gjennom dette arbeidet har Gyldendals påvirkning gjennom verdikjeden blitt kartlagt. Dette har lagt grunnlaget for fire utvalgte fokusområder for bærekraft, hvor vi mener at Gyldendal har stor mulighet til å påvirke samfunnet positivt.

De fire fokusområdene er tett knyttet til Gyldendals virksomheter, og dekker samtidig det vi anser som våre største utfordringer og muligheter for langsiktig bærekraftig vekst.

Fokusområdene er også koblet til FNs bærekraftsmål. Dette skaper en tydelig retning og sikrer at Gyldendal bidrar til bærekraftig utvikling.

Del 2 – Bærekraft



Vi står opp for redaksjonell frihet og ytringsfrihet



Redaksjonell frihet og ytringsfrihet er en grunnleggende forutsetning for verdiskapning og for å utføre vårt samfunnsoppdrag, og har vært en grunnleggende verdi siden Gyldendal Norsk Forlag ble opprettet i 1925.

Både globalt og nasjonalt har diskusjoner knyttet til falske nyheter, konspirasjonsteorier og polarisering preget det offentlige ordskiftet. Med dette bakteppet har dette fokusområdet økende betydning for Gyldendal og våre interessenter.

Vi har gjennom vårt virke et naturlig ansvar for å fungere som et talerør for ulike stemmer og meninger. Gyldendal har et ansvar for å aktivt oppsøke ulike meninger og legge til rette for et stort meningsmangfold. Vi skal fremme

marginaliserte stemmer og bidra til å motkjempe ytringsangsten som kan oppstå i et stadig skarpere og polarisert ordskifte.

Konspirasjonsteorier har også i noen tilfeller beveget seg fra små lukkede forum til å bli mer aksepterte «sannheter» blant en større gruppe mennesker.

Vår tillit til hverandre og til offentlige institusjoner blir utfordret, særlig gjennom endringer i det offentlige ordskiftet med sosiale medier som drivere. Vi vil fremover forsterke våre bidrag for å være en motvekt til falske nyheter, konspirasjonsteorier og ukritisk mediekonsum. Gyldendal skal være etterrettelig.

Vi kan påvirke dette området ved å:

- Fremme marginaliserte stemmer i større grad enn tidligere
- Legge til rette for og bidra med faktabasert kunnskap som motsvar til konspirasjonsteorier
- Søke samarbeid med likesinnede aktører for å danne en bred front mot konspirasjonsteorier
- Motkjempe ytringsangst gjennom aktiv deltakelse i det offentlige ordskiftet og tilrettelegging for at spesielt unge kan si sin mening
- Legge til rette for en bred meningskorridor ved å publisere meninger som bringer nye perspektiver og skape nye diskusjonsfora

Vi utvikler bærekraftige produkter, tjenester og forretningsmodeller



Våre produkter, tjenester og forretningsmodeller påvirker omverdenen gjennom hele verdikjeden, fra råmaterialer og idéutvikling til salg i butikk. Det er økende bevissthet i samfunnet rundt miljø- og klimapåvirkning, og det er viktig for oss å være en ansvarlig aktør og bidra til å minimere utslipp. Det vil vi gjøre gjennom å innføre målsettinger og måltall som følges opp jevnlig. Vi etterstreber en bærekraftig drift og har høye forventninger til oss selv, våre samarbeidspartnere og leverandører.

Vi kan påvirke dette området ved å:

- Fremme åpne markeder og distribusjonskanaler
- Sørge for gode arbeidsvilkår og oppfyllelse av menneskerettigheter
- Redusere klimagassutslipp i hele verdikjeden
- Utvikle sirkulær drift og sirkulære produkter
- Prioritere personvern høyt og sørge for trygg datalagring

Vi oppsøker og tilrettelegger for mangfold



Det er større mangfold i befolkningen enn tidligere, og det er en grunnleggende verdi at alle får mulighet til å uttrykke sine synspunkter eller se sine perspektiver kommunisert av andre. For at Gyldendal skal fortsette å være en relevant aktør, må organisasjonen reflektere mangfoldet i samfunnet. En viktig del av Gyldendals samfunnsoppdrag er å legge til rette for et meningsfylt og konstruktivt offentlig ordskifte. Et mål i den forbindelse er å publisere meningsyttere som bringer nye perspektiver.

Vi kan påvirke dette området ved å:

- Ta aktive grep for å fremme likestilling i organisasjonen og i samfunnet
- Sørge for at arbeidsstokken, så vel som våre innholdsprodusenter og samarbeidspartnere, inkluderer minoriteter og aktivt legger til rette for at disse kan jobbe hos oss og få oppdrag hos oss
- Sørge for at mennesker med nedsatt funksjonsevne og andre begrensninger kan jobbe hos oss og nyte godt av våre tjenester
- Være en aktiv pådriver for gode bransjebetingelser
- Sørge for at befolkningen har lik tilgang på informasjon

Vi skaper kompetanse for morgendagens utfordringer



Vårt hovedformål er å skape og formidle verdier innenfor kultur- og kunnskapsfeltet. Gjennom snart hundre år har Gyldendal hatt en sentral rolle i det norske samfunnet som formidler av historier, kunnskap, kulturopplevelser og samfunnsforståelse. Vi bidrar med innhold og tjenester som gir nytte og verdi til hele den norske befolkningen i alle faser av livet – målet om å skape kompetanse for å møte morgendagens utfordringer går dermed direkte inn i vår kjernevirksomhet. Også her ser vi potensial og muligheter for å bidra ytterligere i samfunnet enn det vi gjør i dag.

Vi kan påvirke dette området ved å:

- Fremme leseglede og skape gode lesevaner
- Jobbe målrettet for å heve befolkningens kunnskap om bærekraftig utvikling
- Vektlegge kritisk tenkning og kildekritikk
- Sette livslang læring i fokus

Del 3 – Finansregnskap



Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat

(Beløp i NOK tusen)	Note	2020	2019 <i>Omarbeidet*</i>
Salgsinntekter	3,4	2 343 848	2 024 899
Totale driftsinntekter		2 343 848	2 024 899
Varekostnader	12	1 099 450	893 237
Lønnskostnader	17,19	572 021	536 753
Avskrivninger og nedskrivninger	8,9,10	222 196	210 636
Andre driftskostnader	10,19	342 088	323 584
Driftskostnader		2 235 755	1 964 210
Driftsresultat		108 093	60 690
Inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet	6	6 574	3 652
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	7	405	(79)
Renteinntekter	27	2 276	6 347
Rentekostnader	27	17 015	23 889
Andre finansinntekter	27	3 440	5 921
Andre finanskostnader	27	3 403	5 196
Netto finansposter		(7 723)	(13 243)
Resultat før skattekostnad		100 370	47 447
Skattekostnad	20	19 625	10 215
Periodens resultat		80 745	37 232
Oppstilling av andre inntekter og kostnader			
Årets resultat		80 745	37 232
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:			
Estimatavvik pensjon etter skatt	17	(7 309)	(3 491)
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	11	17 371	7 568
Totalresultat		90 807	41 309
Fortjeneste per aksje:			
Ordinært	16	35,00	16,14
Utvannet	16	35,00	16,14

*Se note 28.

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)			
Eiendeler	Note	2020	2019 <i>Omarbeidet*</i>
Immaterielle eiendeler	8	108 107	75 675
Goodwill	8	128 729	128 729
Utsatt skattefordel	20	733	0
Immaterielle eiendeler		237 569	204 404
Bygninger og tomter	9,23	146 875	155 839
Rett til bruk-eiendeler	10	490 507	534 255
Inventar og driftsmidler	9	96 911	103 208
Varige driftsmidler		734 293	793 302
Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet	6	73 293	80 738
Andeler i tilknyttede selskaper	7	3 127	2 723
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet	11	76	76
Finansielle anleggsmidler		76 496	83 537
Sum anleggsmidler		1 048 358	1 081 242
Varer	12,23	403 276	350 195
Kundefordringer	13,18,23	206 118	83 447
Andre fordringer	13,18	3 001	34 712
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet	11	49 896	32 525
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	18,25	491 484	395 709
Sum omløpsmidler		1 153 776	896 588
Sum eiendeler		2 202 134	1 977 831

*Se note 28.

(Beløp i NOK tusen)

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Aksjekapital (2 352 240 à kr 10)	14	23 522	23 522
Egne aksjer	14	(451)	(451)
Annen egenkapital		874 799	800 142
Sum egenkapital		897 870	823 213
Pensjonsforpliktelse	17,26	89 771	88 519
Derivater	18	5 598	3 758
Utsatt skatteforpliktelse	20	0	6 075
Leieforpliktelser	10	327 542	360 381
Sum langsiktige forpliktelser		422 911	458 734
Leieforpliktelser – kortsiktig	10	127 833	125 847
Leverandørgjeld	18	315 996	232 924
Betalbar skatt	20	20 145	1 793
Skyldig offentlige avgifter		65 536	52 758
Kontraktsforpliktelse	4	213 243	136 999
Annen kortsiktig gjeld	4,18,24,26	138 600	145 563
Sum kortsiktig gjeld		881 353	695 884
Totale forpliktelser		1 304 264	1 154 618
Total egenkapital og gjeld		2 202 134	1 977 831

Oslo, 10. mars 2021


Stig Eide Sivertsen


Trine Must
Styrets leder


Marit Näumann


Trude Venset Sleire


Klaus Anders Karlson


Ingar Sletten Kolloen


Arild Nysæther


Siri Teigum


John Tørres Thuv
Konsernsjef

Oppstilling over endringer i egenkapital

(Beløp i NOK tusen)	Aksjekapital	Egne aksjer	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over totalresutatet	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2019	23 522	(451)	20 423	754 559	798 053
Resultat for perioden				37 232	37 232
Poster i totalresultatet			7 568	(3 491)	4 077
Utbetalt utbytte				(16 150)	(16 150)
Egenkapital per 31.12.2019	23 522	(451)	27 991	772 150	823 213
Egenkapital per 1.1.2020	23 522	(451)	27 991	772 150	823 213
Resultat for perioden				80 745	80 745
Poster i totalresultatet			17 371	(7 309)	10 062
Utbetalt utbytte				(16 150)	(16 150)
Egenkapital per 31.12.2020	23 522	(451)	45 363	829 436	897 870

Konsernets kontantstrøm

(Beløp i NOK tusen)	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra drift			
Resultat før skattekostnad		100 370	47 447
Periodens betalte skatt	20	(1 793)	(17 377)
Gevinst ved salg driftsmidler		(66)	0
Ordinære avskrivninger	8,9	79 501	79 544
Avskrivinger bruksrettighet etter IFRS 16	10	142 694	131 092
Gevinst ved salg anleggsmidler		(2 181)	0
Resultat fra felleskontrollert virk. og tilknyttet selskap	6,7	(6 979)	(3 574)
Poster klassifisert som investerings- eller finansaktiviteter		12 451	6 419
Endring i netto arbeidskapital			
Endring varelager	12	(53 081)	12 541
Endring fordringer	13	(90 960)	16 465
Endring leverandørgjeld		83 072	17 903
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon	17	(4 370)	33
Endring i andre tidsavgrensningsposter*		85 410	12 623
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		344 069	303 117
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	9	140	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og imm.eiendeler	8,9	(97 011)	(56 635)
Mottatt utbytte og utdelinger FKV og TS	6	8 780	11 250
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(88 091)	(45 385)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto renter på lån og renteswap	18	(1 495)	(1 114)
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16	10	(129 204)	(123 212)
Renter på leieforpliktelse etter IFRS 16	10	(13 354)	(16 556)
Utbetalinger av utbytte	15	(16 150)	(16 150)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(160 203)	(157 032)
Beholdning av likvider i starten av perioden		395 709	295 009
Netto endring likvider		95 775	100 700
Beholdning av likvider ved utgangen av perioden	25	491 484	395 709

*Endring i andre tidsavgrensningsposter inkluderer skyldige offentlige avgifter og annen kortsiktig gjeld.

Note 1: Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Generelt

Gyldendal ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Oslo. Foretaksnummer er 812 206 222. Gjennom våre heleide og deleide selskap er Gyldendal til stede i alle leddene i verdikjeden i bokbransjen, fra utarbeidelse av manus i forlagene, via distribusjon til salg av bøker og andre varer og strømmetjenester. Konsernledelsen styrte i 2020 forretningsvirksomheten ut fra virksomhetsområdene forlag og innholdsproduksjon, handel og markedsplasser og tjenester og vekst. Virksomhetsområdene ble etablert tidlig i 2020 og sammenligningstall er endret. For ytterligere informasjon om aktivitetene i selskapet se note 3 segmentinformasjon.

Årsregnskapet ble godkjent av styret i møte 10.03.2021, og styret godkjente publisering 11.03.2021

Hovedprinsippet

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

Konsernregnskapet er basert på historisk kostprinsippet, med unntak av følgende regnskapsposter som er regnskapsført til virkelig verdi:

- Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultat (note 11)
- Derivater (note 18)

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold. De anvendte regnskapsprinsippene er konsistente med prinsippene som ble anvendt i forrige regnskapsår, bortsett fra en eventuell implementering av nye og reviderte regnskapsstandarter og fortolkninger som beskrevet under.

Nye standarder og endring i regnskapsprinsipper

Standardene og fortolkningene nedenfor er implementert med effekt fra 1. januar 2020:

1. Definisjon av vesentlighet – endring til IAS 1 og IAS 8
2. Definisjonen av virksomhet – endring i IFRS 3
3. Revidert konseptuelt rammeverk for finansiell rapportering
4. Leiereduksjoner som følge av Covid-19 - endringer til IFRS 16

Ingen av standardene eller fortolkningene som har trådt i kraft fra 1. januar 2020 har hatt vesentlig effekt på konsernregnskapet. Konsernet har ikke førtidig implementert noen standard, fortolkning eller endring som er utgitt, men ikke har trådt i kraft.

Vedtatte endringer med fremtidig ikrafttredelse

Øvrige endringer i standarder, fortolkninger som er vedtatt av IASB forventes ikke å ha vesentlig innvirkning av betydning på konsernregnskapet til Gyldendal ASA

Presentasjonsvaluta

Øvrige endringer i standarder, fortolkninger som er vedtatt av IASB forventes ikke å ha vesentlig innvirkning av betydning på konsernregnskapet til Gyldendal ASA

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter regnskapet til Gyldendal ASA og dets datterselskaper per 31.12.2020. Et foretak vurderes å være kontrollert av konsernet når konsernet er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i vedkom-mende foretak, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket. Konsernet kontrollerer derfor et foretak som det er investert i, dersom og bare dersom, konsernet:

- har makt over foretaket
- er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket
- har mulighet til å bruke sin makt over foretaket, til å påvirke sin avkastning.

Dersom konsernet har flertallet av stemmerettighetene i et foretak, er foretaket presumptivt et datterselskap i konsernet. For å underbygge denne presumpsjonen og der konsernet ikke innehar

flertallet av stemmerettighetene, vurderer konsernet alle relevante fakta og omstendigheter, for å evaluere hvorvidt konsernet har kontroll over foretaket det er investert i. Herunder vurderes blant annet eierandel, stemmeandel, eierstruktur og relative styrkeforhold, samt opsjoner kontrollert av konsernet og aksjonæravtaler eller andre avtaler.

Kontroll 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.

Konsernet foretar en revurdering om det kontrollerer eller ikke kon-trollerer et foretak når fakta og omstendigheter indikerer at det foreligger endringer i et eller flere av kontrollelementene.

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.

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.

Investering i tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse, og som ikke er et datterselskap eller en felleskontrollert ordning. Betydelig innflytelse innebærer at konsernet tar del i strategiske avgjørelser om selskapets økonomi og drift uten å ha

kontroll over disse avgjørelsene. Betydelig innflytelse vil normalt foreligge når konsernet har en stemmeandel på mellom 20 % og 50 % gjennom eierskap eller avtaler. Investeringer i tilknyttede selskaper innregnes etter egenkapitalmetoden. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er til stede.

- 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 egenkapitalmetoden. En vurdering av verdiene i felleskontrol lerte virksomheter er foretatt når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov foreligger eller når behovet for tidl igere nedskrivninger ikke lenge er til stede.

Investeringer i felleskontrollert ordning

En investering i en felleskontrollert ordning er en kontraktsmessig avtale der konsernet og en eller flere parter påtar seg en økonomisk aktivitet som er underlagt felles kontroll. Dette vil være tilfellet når beslutninger relatert til strategiske, finansielle og operasjonelle prosedyrer i den felleskontrollerte ordningen krever enighet mellom partene. Dersom partene i ordningen har rett til ordningens netto eiendeler, er ordningen klassifisert som felleskontrollert virksomhet. Dersom partene har rettigheter til eiendelene og plikter med hensyn til forpliktelsene som er knyttet til ordningen, er ordningen klassifisert som felleskontrollert driftsordning.

I tilknytning til sin interesse i en felleskontrollert driftsordning innregner konsernet sine eiendeler, herunder sin andel av eiendeler som holdes i fellesskap, sine forpliktelser, herunder sin andel av forpliktelser som pådras i fellesskap, sine inntekter og sine kostnader, herunder sin andel av opptjente inntekter og kostnader

som pådras i fellesskap. Korreksjoner gjøres når det er nødvendig for å tilpasse regnskapsprinsippene til konsernets prinsipper. Regnskapsføring av felleskontrollerte driftsordninger organisert gjennom separate foretak reflekterer konsernets involvering i eiendeler og forpliktelser til driftsordningen og ikke den felleskontrollerte driftsordningens involvering med andre driftsansvarlige.

Ved transaksjoner mellom et konsernselskap og en felleskontrollert driftsordning elimineres urealiserte gevinster eller tap forholdsmessig i henhold til konsernets andel i den felleskontrollerte driftsordningen.

Investeringer i felleskontrollerte virksomheter innregnes etter egenkapitalmetoden.

Varelager

Varelager, inkludert arbeid under utførelse, er regnskapsført til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er vurdert som salgspris ved normal drift fratrullet utgifter ved ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Kostnader er fastsatt ved bruk av glidende gjennomsnitt. Bearbeidet varelager inkluderer variable kostnader og faste kostnader som kan allokeres til varer basert på normal kapasitet.

Anleggsmidler

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrullet 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	5 – 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. Bygget er dekomponert i tre grupper. Gruppe 1 avskrives over 50 år og består av grunnarbeider og råbygg. Gruppe 2 avskrives over 30 år og består av bygningsdeler som utvendig og innvendig ikke-bærende vegger, vinduer og glass. Gruppe 3 avskrives over 15 år og består av innvendig overflatebehandling (maling, belegg etc.) samt alle tekniske anlegg. Generelle kostnader (rivning, 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.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat måles ved førstegangsinnregning til kost innregnet som immateriell eiendel når konsernet har kontroll over eiendelen, fremtidige økonomiske fordeler er forventet å tilflyte konsernet og kostnaden kan måles pålitelig. Anskaffelseskost inkluderer direkte utgifter til å anskaffe eller utvikle eiendelen og for kvalifiserte eiendeler kapitaliseres renter som en del av eiendelens anskaffelseskost. Hvis betalingen for en immateriell eiendel går utover normal kredittid, vil anskaffelseskost være netto nåverdi av fremtidige betalinger. For immaterielle eiendeler som inngår i en virksomhetssammenslutning er kost målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. I senere perioder regnskapsføres immaterielle eiendeler til kost fratrullet akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over utnyttbar levetid. Utnyttbar levetid og avskrivningsmetode for immaterielle eiendeler med bestemt levetid vurderes minst én gang i året. Lineære avskrivninger brukes for de fleste immaterielle eiendeler, da dette best reflekterer forbruket av eiendelene. Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes

som differansen mellom netto salgsinntekt og eiendelens regnskapsførte verdi, og rapporteres som del av andre inntekter eller andre kostnader i driftsresultatet i resultatregnskapet.

Leieavtaler

En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overdrar bruksretten en underliggende eiendel i en periode i bytte mot et vederlag. Konsernets leieavtaler består hovedsakelig av husleiekontraktene i ARK Bokhandel AS (ARK).

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregnes en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteeiendel for alle leieavtaler, med unntak av kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere) og eiendeler av lav verdi. For disse leieavtalene innregnes leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Anskaffelseskost for bruksretteeiendelen utgjør nåverdien av leieforpliktelsen. Leieforpliktelsen innregnes til nåverdien av leiebetalingene. Leiebetalingene diskonteres ved bruk av leietakers marginale lånerente, da leieavtalens implisitte rente ikke er kjent.

Bruksretteeiendelene avskrives lineært over leieperioden, mens leieforpliktelsen øker med rente og reduseres med utførte leiebetalinger.

Leieavtalene har ulik varighet. Leieperioden fastsettes for tidspunktet kontrakten er tvangskraftig. Leieperioden er beregnet basert på husleiekontraktens varighet tillagt eventuelle opsjonsperioder som med rimelig sikkerhet vil bli utøvet.

Leiebetalingene som inngår i beregning av leieforpliktelsene inkludere faste betalinger og variabel leie som avhenger av en indeks eller rentesats. Variabel leie som ikke er avhengig av indeks eller rentesats, inkluderes ikke. Det er husleiekontraktens minimumsleie som derfor inngår i beregning av leieforpliktelsen. Følgende elementer er følgelig ikke med i beregningen av leieforpliktelsen, men blir kostnadsført løpende:

- Felleskostnader
- Markedsføringsbidrag
- Omsetningsbasert husleie

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 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 oppkjøp allokeres goodwill til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få synergier av virksomhetssammenslutningen.

Forskning og utvikling

Utviklingskostnader balanserføres kun når kriteriene for innregning som eiendel oppfylles, det vil si at det er sannsynlig at de forventede økonomiske fordelene som kan henføres til eiendelen tilflyter konsernet, ledelsen har forpliktet seg til å

ferdigstille eiendelen, har demonstrert at det er teknisk mulig å ferdigstille eiendelen og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Eiendelene avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunktet eiendelene er tilgjengelige for bruk. Utgifter som påløper i tidlig i prosjektet, samt vedlikeholdsutgifter og opplæringsutgifter, innregnes som kostnad når de påløper. Utgifter til utvikling som ikke oppfyller kriteriene for innregning i oppstillingen av finansiell stilling innregnes som kostnad når de påløper.

Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller underforstått) 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).

Egenkapital

Egne aksjer

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

Utgifter ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonsutgifter knyttet til egenkapitaltransaksjoner regnskapsføres direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt. Kun transaksjonsutgifter direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

Utbytte

Utbytte innregnes som gjeld når det er vedtatt av generalforsamlingen. Dette innebærer at foreslått utbytte som ikke er vedtatt inngår i egenkapitalen.

Inntekter fra kontrakter med kunder

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva konsernet forventer å motta for varen eller tjenesten («transaksjonsprisen»).

Variabelt vederlag inkluderes i forventet transaksjonspris etter beste estimat når det er svært sannsynlig at dette ikke vil medføre en betydelig reversering av innregnede kumulative driftsinntekter når usikkerheten knyttet til det variable vederlaget opphører.

Salgsinntekter er presentert etter fradrag for rabatter, merverdiavgift og andre typer offentlige avgifter.

Konsernet omsetning består i hovedsak av analoge og digitale inntekter.

Analoge inntekter

Inntekter fra salg av bøker og andre produkter via bokhandler
Salg av varer i butikk er i all hovedsak kontantsalg og innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden. Inntekter fra salg av bøker og andre produkter via bokhandlerkjeden ARK innregnes til forventet transaksjonspris. Transaksjonsprisen

inkluderer både faste og variable elementer, herunder returrett. For varer hvor det er etablert en forretningspraksis om å akseptere returnering/bytting av varer blir det innregnet en returforpliktelse (inkludert i annen kortsiktig gjeld). Estimat for forventet retur beregnes basert på historisk erfaring.

Inntekter fra salg av bøker fra forlag

Inntekter på salg av analoge og digitale bøker innregnes og måles til forventet transaksjonspris på tidspunktet kontrollen over varen eller tjenesten er overført til kunden. For digitale bøker vurderes kontrollen overført til kunden når kunden får tilgang til boken. Transaksjonsprisen inkluderer både faste og variable elementer, herunder returrett. En vesentlig del av salget i forlagsvirksomheten er regulert av bokavtalen. Dette inkluderer også en returrett for en begrenset periode. Derfor er det innregnet en returforpliktelse (inkludert i annen kortsiktig gjeld). Erfaring fra historisk nivå, samt en skjønnsmessig justering på tittelnivå med utgangspunkt i bestselgerlistene siste kvartal, er benyttet som grunnlag for estimatet av returen. Salg fra forlagsvirksomhet faktureres etterskuddsvis.

Digitale inntekter

Inntekter fra netthandelen
Salg av varer via netthandelen er i all hovedsak kontantsalg og innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden. Inntekter fra salg av bøker og andre produkter via netthandelen Ark.no innregnes til forventet transaksjonspris. Transaksjonsprisen inkluderer både faste og variable elementer, herunder returrett. For varer hvor det er etablert en forretningspraksis om å akseptere returnering/bytting av varer blir det innregnet en returforpliktelse (inkludert i annen kortsiktig gjeld). Estimat for forventet retur beregnes basert på historisk erfaring.

Inntekter fra abonnementstjenester

Abonnementsinntekter er knyttet til tilgang på netjtjenester. Kunden gis en tidsbegrenset rettighet til å bruke tjenesten for en bestemt periode. Transaksjonsprisen er fast, og faktureres forskuddsvis ved inngangen til abonnementsperioden. Inntektsføring foretas i takt med leveransen (over abonnementsperioden)

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 transaksjonstidspunktenes valutakurs. Valutakursendringer er resultatført løpende i regnskapsperioden.

Ansattytelser

Pensjoner

Konsernet har ulike pensjonsordninger, både ytelsesbaserte pensjonsordninger og innskuddsbaserte pensjonsordninger. Konsernets forpliktelser knyttet til pensjonsordninger definert som ytelsesbaserte pensjonsplaner innregnet i oppstilling av finansiell stilling, er nåverdien av fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent ved utgangen av rapporteringsperioden, fratrukket pensjonsmidler vurdert til virkelig verdi. Pensjonsforpliktelsen blir beregnet årlig av en uavhengig aktuar som beregner nåverdien av påløpte ytelser i henhold til påløpte ytelsers metode. Nåverdien av pensjonsforpliktelsen fastsettes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med rentesatsen til bedriftsobligasjoner med høy kvalitet, som er utstedt i samme valuta som pensjonen utbetales i, og som har forfall tilnærmet den tilhørende pensjonsforpliktelsen.

Konsernet innregner pensjonskostnader, som består av inneværende periodes opptjening, tidligere perioders opptjening og ikke-rutinemessige oppgjør, som lønn og personalkostnader i resultatregnskapet. Gevinster og tap ved avkortning av pensjonsordningen, som også er en del av kostnader ved opptjening, er presentert som en del av andre inntekter eller andre kostnader i resultatregnskapet. Netto rentekostnader eller inntekter innregnes som en del av finanskostnader i resultatregnskapet.

Estimatendringer, som består av aktuarielle gevinster og tap, samt avkastning på pensjonsmidlene utover resultatført avkastning, innregnes i oppstilling av totalresultat. Estimatendringer vil ikke bli reklassifisert til resultatregnskapet i en senere periode.

Pensjonskostnader knyttet til tidligere perioders opptjening innregnes i resultatregnskapet på det tidligste tidspunktet for når avkortningen eller oppgjøret inntreffer og datoen for når konsernet innregner en relatert restruktureringsavsetning. En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning, slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.

Bidrag til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres når de påløper. Når det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for en flerforetaksordning til å innregnes som en ytelsesplan, innregnes ordningen som en innskuddsbasert pensjonsordning.

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.

Låneutgifter

Låneutgifter blir resultatført når låneutgiften påløper. Dette gjelder ikke låneutgifter knyttet til tilvirkning av en kvalifiserende eiendel. Låneutgifter blir balanseført i den grad disse er direkte relatert til kjøp, bygging eller produksjon av et anleggsmiddel. Balanseføring av låneutgifter oppstår når renteutgiftene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Balanseføring av låneutgiften gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

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 knyttet til balanseførte eiendeler er regnskapsført som reduksjon av kostpris på eiendel.

Inntektsskatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring utsatt skatt/skattefordel. 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.

Nedskrivning av eiendeler

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler når det foreligger indikasjon på verdifall. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid, testes i tillegg for verdifall årlig.

Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi.. Gjenvinnbart beløp fastsettes separate for alle eiendeler, men dersom dette ikke er mulig, sammen med den kontantgenererende 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. Reversering vil ikke bli foretatt dersom reverseringen medfører at regnskapsført verdi vil overstige hva regnskapsført verdi ville ha vært med normale avskrivningsperioder.

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).

Finansielle instrumenter

Et finansielt instrument er definert som enhver kontrakt som fører til en finansiell eiendel for ett foretak og en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument for et annet foretak. Konsernet finansielle eiendeler og forpliktelser inkluderer: kundefordringer og andre fordringer, aksjeinvesteringer, kontanter, bankinnskudd og kontantekvivalenter, lån (eksklusive finansielle leieavtaler), derivater og leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser.

Kategoriseringen av de finansielle eiendelene og forpliktelsene for målingsformål gjøres basert på formålet med å holde eiendelen og karakteristika ved eiendelens kontraktsfestede kontantstrømmer, og besluttes på tidspunktet for førstegangsinnregning. Konsernet benytter ikke virkelig verdi-opsjonen.

Konsernet har finansielle eiendeler klassifisert i følgende kategorier for målingsformål:

- finansielle eiendeler til amortisert kost, som omfatter finansielle eiendeler holdt for å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer som utelukkende utgjør betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol.
- egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet som omfatter egenkapitalinstrumenter som ikke holdes for omsetning og som ved førstegangsinnregning er ugjenkallelig valgt regnskapsført i denne kategorien og,
- eiendeler til virkelig verdi over resultatet som inkluderer
- derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler som ikke er
- klassifisert i noen av de andre kategoriene.

Konsernet har finansielle forpliktelser klassifisert i følgende kategorier:

- forpliktelser til amortisert kost består av forpliktelser som ikke faller inn under kategorien virkelig verdi over resultatet
- finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet inkluderer derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter.

De finansielle instrumentene innregnes i konsernets oppstilling av finansiell stilling når konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser, gjennom innregning på transaksjonstidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes og presenteres som et nettobeløp i oppstillingen av finansiell stilling når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til og intensjon om å gjøre opp kontraktene netto, ellers presenteres de finansielle eiendelene og forpliktelsene brutto.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer inkluderer kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Disse eiendelene er en del av kategorien finansielle eiendeler til amortisert kost. Kundefordringer som ikke har et betydelig finansieringselement måles ved førstegangsinnregning til transaksjonsprisen som definert i IFRS 15. Andre fordringer måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, inkludert direkte henførbare transaksjonskostnader, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive

rentemetoden. Eiendelene justeres for avsetning for forventet kredittap. Avsetninger for forventede kredittap regnskapsføres over resultatet og oppdateres hver rapporteringsperiode. Avsetninger for forventet kredittap beregnes ved å ta i betraktning historiske erfaringer for ulike kundegrupper og aldersfordelingen på disse kundegruppene.

Egenkapitalinvesteringer

Egenkapitalinvesteringer er en del av kategorien egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultat og består av egenkapitalinvesteringer som ikke er holdt for handelsformål. Urealiserte gevinster og tap som følge av endringer i virkelig verdi innregnes direkte i totalresultatet frem til eiendelene avhendes. Tidligere innregnede akkumulerte gevinster eller tap blir da reklassifisert til innenfor egenkapitalen til annen egenkapital.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd, og kortsiktige, svært likvide investeringer som lett kan omgjøres i et kjent kontantbeløp og som har ubetydelig risiko for verdiendringer («kontantekvivalenter»).

Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser

Leverandørgjeld og annen gjeld inkluderer leverandørgjeld, kontraktsforpliktelser, gjeld til tilknyttede selskaper og andre kort- og langsiktige ikke-rentebærende finansielle forpliktelser. Disse forpliktelsene er en del av kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost og måles ved førstegangsinnregning i balanseoppstillingen til virkelig verdi, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden.

Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)

Lån omfatter obligasjoner og sertifikater, banklån og kassekreditter og er en del av kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost. Disse forpliktelsene måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader, med etterfølgende måling til amortisert kost i henhold til den effektive rentemetoden. Når gjeld gjøres opp, helt eller delvis, innregnes differansen mellom regnskapsført verdi av gjelden og betalt vederlag i resultatregnskapet.

Derivater

Konsernet anvender derivater slik som fremtidige rentesikring-savtaler til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i rente, og ikke for sikringsformål.

Derivatene innregnes til virkelig verdi over resultat. Det benyttes ikke sikringsbokføring.

Derivater innregnes uten motregning som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når virkelig verdi er negativ, med mindre konsernet har juridisk rett til eller intensjon om å gjøre opp kontraktene netto.

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.

Segment

Konsernets segmenter presenteres i samsvar med den interne regnskapsrapporteringen til konsernets øverste beslutningstaker. Driftssegmenter er slått sammen til et rapporterbart segment dersom:

- 1. Samlet rapportering gir brukerne informasjon som muliggjør en evaluering av foretaket og de økonomiske miljøene det driver sin virksomhet innenfor,
- 2. Segmentene har like økonomiske kjennetegn, og
- 3. Segmentene har klare likhetstrekk på følgende områder:

- a) produktenes og tjenestenes art
- b) produksjonsprosessenes art
- c) produktenes eller tjenestenes kundetype og kundekategori,
- d) Metodene for distribusjon av produktene eller tjenesteyting, og
- e) regulatoriske rammebetingelser der dette er relevant (eksempelvis bank og forsikring)

I den interne regnskapsrapporteringen presenteres investeringer i felleskontrollert virksomhet etter bruttometoden, og dette er derfor også lagt til grunn i segmentrapporteringen. Det vises til note 3 (segmentnoten) for ytterligere opplysninger.

Usikre forpliktelser og betingede eiendeler

Med betingede forpliktelser menes

- (i) Mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser hvor for pliktelsens 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.

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.

Sentrale vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper

I beskrivelsene nedenfor omtales et sammendrag av sentrale regnskapsvurderinger som ledelsen har foretatt ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper:

Leieperiode for leieavtaler med forlengelsesopsjoner og opsjoner om å si opp avtalen

Konsernet fastsetter leieperioden til den uoppsigelige leieperioden sammen med eventuelle perioder som omfattes av en opsjon om å forlenge leieavtalen, dersom konsernet med rimelig sikkerhet vil utøve denne opsjonen, og perioder som omfattes av en opsjon om å si opp leieavtalen, dersom konsernet med rimelig sikkerhet ikke vil utøve denne opsjonen, innenfor den perioden som avtalen er tvangskraftig.

Ved fastsettelsen av perioden avtalen er tvangskraftig, vurderer konsernet avtalen i et større økonomisk perspektiv, og ser ikke bare på kontraktsfestede kanselleringsgebyrer. For eksempel, dersom konsernet forventer å gjøre bruk av vesentlige forbedringer av

leieobjektet som ikke kan flyttes på utover det tidspunktet som leieavtalen kan sies opp, kan dette indikere at konsernet vil pådra seg en bot som er mer enn ubetydelig som resultat dersom konsernet sier opp leieavtalen.

Når konsernet konkluderer med at perioden avtalen er tvangskraftig er lenger enn oppsigelsestiden for en oppsigelig leieavtale, eller den initielle perioden for en leieavtale som kan forlenges, vurderer konsernet om det med rimelig sikkerhet vil utøve en opsjon om å forlenge leieavtalen eller ikke vil utøve en opsjon om å si opp leieavtalen. Grensen for å være rimelig sikker er ikke eksplisitt definert i IFRS 16 Leieavtaler. Konsernet vurderer ‘rimelig sikker’ til å være en lavere grense enn ‘så godt som sikker’ og vesentlig høyere enn ‘mer sannsynlig enn ikke’ i henhold til IAS 37 Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler. Konsernet anvender skjønn i sin evaluering av om det med rimelig sikkerhet vil utøve en opsjon om å forlenge eller ikke vil utøve en opsjon om å si opp leieavtalen, ved å ta i betraktning alle relevante fakta som skaper et økonomisk insentiv for konsernet til å utøve forlengelsesopsjonen eller ikke utøve en opsjon til å si opp leieavtalen, inkludert vesentlige forbedringer av leieobjektet. Se prinsipp for regnskapsføring av leieavtaler over og ytterligere informasjon i note 10.

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:

- Ukurans varelager (se note 12)
- Nedskrivningsvurdering av goodwill (se note 8)

Note 2: Konsernet Gyldendal ASA

Generelt

Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2020 omfatter i tillegg til Gyldendal ASA følgende foretak:

Selskap	Eierandel 2020	Eierandel 2019	I konsernet fra	Betegnelse	Forretnings- kontor
Direkte eiet:					
Gyldendal Norsk Forlag AS	100 %	100 %	1925	DS	Oslo
ARK Bokhandel AS	100 %	100 %	1999	DS	Oslo
Gyldendal Lyd AS	100 %	0 %	2020	DS	Oslo
Forlagssentralen ANS	50 %	50 %	1964	FKV	Ski
Lydbokforlaget AS	50 %	50 %	1994	FKV	Oslo
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	48,5 %	1961	FKV	Oslo
Direkte/indirekte eiet:					
Bokbasen AS*	25 %	25 %	2007	TS	Oslo

* Gyldendal ASA eier 15 % og ARK Bokhandel AS eier 5 %. Gyldendal ASA har også 5 % eierandel gjennom det deleide selskapet Forlagssentralen ANS som eier 10 % av Bokbasen AS.

I 2020 ble Kunnskapsforlaget AS innfusjonert i Gyldendal Norsk Forlag AS.

Årsregnskapet ble godkjent av styret i møte 10.03.2021, og styret godkjente publisering 11.03.2021

Note 3: Segmentinformasjon

(Beløp i NOK tusen)

Virksomhetsområdene, slik disse presenteres i årsrapporten, samsvarer med den rapporteringen som konsernledelsen styrer etter når de vurderer prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå. Ett eller flere segmenter er slått sammen dersom segmentene har like økonomiske kjennetegn og har likhetstrekk på følgende områder: i) produktenes og tjenestens art, ii) produksjonsprosessens art, iii) produktene eller tjenestenes kundetype og kundekategori, iv) metodene for distribusjon av produktene eller tjenestytingen og v) regulatoriske rammebetingelser der dette er relevant. Det er i samtlige virksomhetsområder benyttet muligheten til å slå sammen flere segmenter da de vurderes å ha likhetstrekk på samtlige av områder nevnt over. Segmentinformasjonen fordeler salgsinntekter og driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) på de forskjellige forretningsområdene.

Virksomhetsområder

Gjennom våre heleide og deleide selskap er Gyldendal til stede i alle leddene i verdikjeden i bokbransjen, fra utarbeidelse av manus i forlagene, via distribusjon til salg av bøker og andre varer og strømmetjenester.

Konsernledelsen styrte i 2020 forretningsvirksomheten ut fra virksomhetsområdene forlag og innholdsproduksjon, handel og markedsplasser og tjenester og vekst. Virksomhetsområdene ble etablert tidlig i 2020 og sammenligningstall er endret.

Forlag og innholdsproduksjon består av flere forlag og redaksjoner som produserer og utvikler innhold tilpasset ulike formater og kanaler. Dette inkluderer et bredt spekter av innhold for allmenmarkedet, læremidler for barnehage, grunnskole, videregående, studentmarkedet og profesjonsmarkedet. Internt rapporteres forlagene som separate driftssegmenter men presenteres eksternt som ett rapporteringssegment ut fra reglene om likeartede driftssegmenter.

Handel og markedsplasser tilrettelegger, markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og består blant annet av merkevarene ARK, Fabel og Bokklubbene. Internt rapporteres merkevarene som separate driftssegmenter men presenteres eksternt som ett rapporteringssegment ut fra reglene om likeartede driftssegmenter.

Tjenester og vekst utvikler digitale tjenester og produkter for eksisterende og nye markeder og utvikler en portefølje av vekstprosjekter og nye forretningsmuligheter.

Det som ikke er allokert til virksomhetsområdene presenteres som Øvrige og omfatter i hovedsak aktiviteter i morselskapet og deleide. Transaksjoner mellom virksomhetsområdene i konsernet gjennomføres basert på markedsmessige vilkår og i henhold til prinsippet om armlengdes avstand. Transaksjoner og elementer av internfortjeneste, mellom de ulike virksomhetsområdene er presentert i kolonnen elimineringer.

Konsernet har utelukkende aktiviteter i Norge

Eiendeler og forpliktelser blir ikke rapportert per virksomhetsområde til konsernledelsen.

Segmentnoten er satt opp etter bruttometoden slik virksomhetsområdene også er rapportert til konsernledelsen. Dette innebærer at inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet er presentert brutto på hver regnskapslinje innenfor de segment konsernledelsen definerer den felleskontrollerte virksomheten å tilhøre.

I IFRS-regnskapet bokføres felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. Avstemmingen er vist i kolonnen «GAAP forskjeller».

2020

Forretningssegment	forlag og Innholds- produksjon	handel og Markedsplasser	tjenester og Ny Vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM brutto-metoden	GAAP forskjeller EK-Metoden	SUM EK-metoden
DRIFTSINNTEKTER	672 210	1 770 928	121 693	198 344	(211 164)	2 552 012	(208 164)	2 343 848
Eksterne inntekter	542 785	1 770 928	121 693	116 605				
Interne inntekter	129 425			81 739	(211 164)			
Justert EBITDA*	36 694	154 274	41 972	(14 586)	(686)	217 668		
EBITDA	36 694	297 421	41 972	(14 586)	(686)	360 815	(30 527)	330 289
Avskrivninger								222 196
Driftsresultat (EBIT)								108 093
Netto finansposter								(7 723)
Resultat før skatt (EBT)								100 370

2019

Forretningssegment	forlag og Inn- holds-produksjon	handel og Markeds-plasser	tjenester og Ny Vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM brutto-metoden	GAAP forskjeller EK-Metoden	SUM EK metoden
DRIFTSINNTEKTER	622 326	1 491 770	107 707	171 220	(179 887)	2 213 136	(188 238)	2 024 898
Eksterne inntekter	524 421	1 491 770	137 000	89 238				
Interne inntekter	97 905			81 982	(179 887)			
Justert EBITDA*	32 128	84 783	44 975	(9 119)	(229)	152 538		
EBITDA	32 128	225 761	44 975	(9 119)	(229)	293 515	(21 190)	271 326
Avskrivninger								210 636
Driftsresultat (EBIT)								60 690
Netto finansposter								(13 243)
Res. før skatt (EBT)								47 447

*EBITDA uten IFRS 16. Se vedlegg om beskrivelse og avstemming av alternative resultatmål for mer informasjon.

Note 4: Inntekter fra kontrakter med kunder

(Beløp i NOK tusen)

Tabellen nedenfor viser driftsinntekter fra kontrakter med kunder fordelt på de viktigste inntektsstrømmene per segment som vist i note 3.

Noten er satt opp etter bruttometoden slik virksomhetsområdene også er rapportert til konsernledelsen. Dette innebærer at inntekter fra felleskontrollert virksomhet er presentert brutto på hver regnskapslinje innenfor de segment konsernledelsen definerer den felleskontrollerte virksomheten å tilhøre.

I IFRS-regnskapet bokføres felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. Avstemmingen er vist i kolonnen «GAAP forskjeller».

Konsernets abonnementer har typisk ett års varighet, og forskuddsbetales. Konsernet har ikke vesentlige uoppfylte leveringsforpliktelser utover forskuddbetalte abonnementsinntekter.

2020

Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser	Tjenester og ny vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM brutto-metoden	GAAP forskjeller EK-Metoden	SUM-EK metoden
DRIFTSINNTEKTER	672 210	1 770 928	121 693	198 344	(211 164)	2 552 012	(208 164)	2 343 848
Analog	551 137	1 220 815		122 588	(211 164)	1 683 376	(33 945)	1 649 431
Digital	121 073	550 112	121 693	75 757		868 635	(174 219)	694 416

2019

Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser	Tjenester og ny vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM brutto-metoden	GAAP forskjeller EK- Metoden	SUM-EK metoden
DRIFTSINNTEKTER	622 326	1 491 770	107 707	171 220	(179 887)	2 213 136	(188 238)	2 024 898
Analog	501 326	1 135 396		114 279	(179 887)	1 571 114	(28 917)	1 542 197
Digital	121 000	356 374	107 707	56 941		642 022	(159 322)	482 700

Type varer/tjenester:

Analog; består i hovedsak av varesalg fra forlag, distribusjon og butikkene i ARK, herunder salg av bøker og andre vare til sluttbruker, grunnskole, videregående, høyere utdanning og profesjonsmarkedet. Salg av analoge tjenester er både kontantsalg og salg som faktureres etterskuddsvis og har i snitt 45 dagers betalingsvilkår.

Digital; består i hovedsak av inntekter fra netthandelen ARK.no, abonnementstjenester og netthandelen til De Norske Bokklubbene.

Netthandel består i det alt vesentligste av kontantsalg, mens abonnementstjenester faktureres forskuddsvis med i snitt 30 dagers betalingsvilkår.

Kontraktsforpliktelser (forskuddsbetaling fra kunder / uopptjent inntekt)

	2020	2019
1.1.	136 999	114 579
31.12.	213 243	136 999
Endring	76 244	22 420
Endring %	56 %	20 %

Endringen skyldes vekst i abonnementsinntekter.

Driftsinntekter som inngikk i kontraktsforpliktelser 1.1

Kontraktsforpliktelser per 01.01. er i hovedsak inntektsført i påfølgende år Det vil si at kontraktforpliktelser 01.01.2020 i hovedsak er inntektsført i 2020. Konsernets abonnementer har typisk ett års varighet, og forskuddsbetales.

Returforpliktelse (annen kortsiktig gjeld)

	2020	2019
1.1.	12 300	14 636
31.12.	15 850	12 300
Endring	3 550	(2 336)
Endring %	29 %	-16 %

Note 5: Kjøp og avhendelse av virksomhet

2020

Det er ikke gjennomført oppkjøp i 2020.

2019

Det er ikke gjennomført oppkjøp i 2019.

Note 6: Investering i felleskontrollerte virksomheter

(Beløp i NOK tusen)

Gyldendal ASA har følgende investeringer i felleskontrollerte selskaper:

Enhet	Eierandel 2020	Eierandel 2019	Kontorsted	Virksomhet
Forlagssentralen ANS	50 %	50 %	Ski	Distribusjon
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	48,5 %	Oslo	Bokklubb
Lydbokforlaget AS	50 %	50 %	Oslo	Lydbok og strømmetjeneste

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

100 % av selskapenes regnskap (IFRS) viser som følger:

2020	Forlags-sentralen	De norske Bokklubbene	Lydbok-forlaget
Eiendeler			
Omløpsmidler	92 862	61 853	58 639
Anleggsmidler	199 019	39 950	7 685
Gjeld			
Kortsiktig gjeld	68 637	44 179	51 670
Langsiktig gjeld	96 914	53 552	
Netto eiendeler	126 330	4 072	14 654
Inntekter	174 584	195 033	158 818
Kostnader	(166 808)	(188 307)	(145 478)
Netto finans	(2 071)	(541)	44
Skatter		(1 367)	(2 749)
Netto resultat	5 705	4 818	10 635
2019	Forlags-sentralen	De norske Bokklubbene	Lydbok-forlaget
Eiendeler			
Omløpsmidler	55 207	51 946	41 274
Anleggsmidler	213 435	40 040	9 727
Gjeld			
Kortsiktig gjeld	32 421	37 678	42 379
Langsiktig gjeld	98 638	44 971	
Netto eiendeler	137 583	9 339	8 622
Inntekter	161 761	197 583	118 893
Kostnader	(154 920)	(190 320)	(122 295)
Netto finans	(2 524)	244	51
Skatter		(1 900)	899
Netto resultat	4 318	5 607	(2 452)

Felleskontrollert virksomhet:

2020

Enhet	Kontorsted	Industri	Eierandel	Balanseført verdi 01.01.	Estimatavvik penjon ført mot EK	Resultatandel	Utdeling i perioden	Kapitalendringer	Balanseført verdi 31.12.
Forlagssentralen ANS	Ski	Distribusjon	50,0 %	67 730	(1 980)	2 853	(6 500)		62 104
De norske Bokklubbene AS*	Oslo	Bokklubb	48,5 %	6 203	(958)	(1 596)	(2 280)		1 370
Lydbokforlaget AS	Oslo	Lydbok og strøm-metjeneste	50,0 %	6 805		5 318		(2 302)	9 820
Totalt				80 739	(2 938)	6 574	(8 780)	(2 302)	73 293

*Resultatandelen er justert med tidligere års feil som er ført over egenkapitalen til FKV.

2019

Enhet	Kontorsted	Industri	Eierandel	Balanseført verdi 01.01.	Estimatavvik pensjon ført mot EK	Resultatandel	Utdeling i perioden	Kapitalforhøyelser	Balanseført verdi 31.12.
Forlagssentralen ANS	Ski	Distribusjon	50,0 %	71 843	128	2 159	(6 400)		67 730
De norske Bokklubbene AS	Oslo	Bokklubb	48,5 %	9 558	(1 225)	2 719	(4 850)		6 203
Lydbokforlaget AS	Oslo	Lydbok og strøm-metjeneste	50,0 %	8 031		(1 226)			6 805
Totalt				89 433	(1 096)	3 652	(11 250)	0	80 738

Note 7: Investeringer i tilknyttede selskap

(Beløp i NOK tusen)

Tilknyttede selskaper:
2020

Enhet	Kontorsted	Industri	Eierandel	Balanseført verdi 01.01.	Resultatandel	Utbetalt utbytte	Balanseført verdi 31.12.
Bokbasen AS	Oslo	Tjenester	25 %	2 723	405		3 127
Totalt				2 723	405	0	3 127

2019

Enhet	Kontorsted	Industri	Eierandel	Balanseført verdi 01.01.	Resultatandel	Utbetalt utbytte	Balanseført verdi 31.12.
Bokbasen AS	Oslo	Tjenester	25 %	2 801	(79)		2 723
Totalt				2 801	(79)	0	2 723

Selskapene er unoterte selskap, og det foreligger ikke markedsbaserte verdier.
Det er i 2020 ikke gjennomført noen nedskrivninger av aksjer i tilknyttede selskap.

Sammenfattet finansiell informasjon om tilknyttet selskap per 31.12.2020 og 31.12.2019:
Tallene som gjengis nedenfor, er 100 % av selskapets regnskap.

Bokbasen AS	2020*	2019
Omsetning	43 221	38 972
Årsresultat	2 075	(315)
Eiendeler	19 421	17 998
Egenkapital	12 721	11 500
Gjeld	6 701	6 498
*Ureviderte tall		

Note 8: Immaterielle eiendeler og goodwill

(Beløp i NOK tusen)

2020	Software	Rettigheter	Sum	Goodwill	Totalsum
Anskaffelseskost:					
Per 01.01.	265 116	0	265 116	128 729	393 845
Tilgang – separat anskaffelse	77 906		77 906		77 906
Tilgang –virksomhetssammenslutning		2 181	2 181		2 181
Skattefunn	(4 750)		(4 750)		(4 750)
Per 31.12.	338 273	2 181	340 453	128 729	469 182
Akkumulerte av- og nedskrivninger					
Per 01.01.	189 441	0	189 441		189 441
Årets avskrivning	42 049	0	42 049		42 049
Årets nedskrivning	857		857		857
Per 31.12.	232 346	0	232 346		232 346
Bokført verdi per 31.12.					
	105 926	2 181	108 107	128 729	236 836

2019	Software	Rettigheter	Sum	Goodwill	Totalsum
Anskaffelseskost:					
Per 01.01.	231 842	0	231 842	128 729	360 571
Tilgang–egen tilvirkning	40 758		40 758		40 758
Skattefunn	(7 485)		(7 485)		(7 485)
Per 31.12.	265 116	0	265 116	128 729	393 845
Akkumulerte av- og nedskrivninger					
Per 01.01.	157 495	0	157 495		157 495
Årets avskrivning	31 946	0	31 946		31 946
Per 31.12.	189 441	0	189 441	0	189 441
Bokført verdi per 31.12.	75 675	0	75 675	128 729	204 404

Avskrivningssatser og utnyttbar levetid:

Software avskrives lineært over 3–5 år og leiekontrakter avskrives lineært over kontraktens levetid. Goodwill er vurdert til å ha ubestemt utnyttbar levetid, og avskrives således ikke jfr IFRS

Egentilvirkning av software:

Tilvirkningen relaterer seg til både utvikling av ny programvare og videreutvikling av eksisterende programvare/teknologi. Utgifter balanseføres i henhold til kriteriene for IAS 38 og verdivurderes årlig.

Forventet samlet inntjening fra pågående forskning- og utviklingsprosjekter motsvarer medgåtte samlede utgifter. Utgifter til forskning og utvikling innregnet som kostnad i konsernet utgjorde 17,1 MNOK i 2020 og 21,8 MNOK i 2019. Forskning og utviklingsarbeidet er relatert til utvikling av digitale prosjekter og sikrer full utnyttelse av eksisterende digitale plattformer. Konsernet har mottatt skattefunn på henholdsvis 4,8 MNOK og 7,5 MNOK på digital prosjekter innenfor eksperimentell utvikling for 2020 og 2019.

Test av verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler

Bokført goodwill i konsernet er knyttet til oppkjøp i forbindelse med etableringen av bokhandelkjeden ARK med 110,0 MNOK, herunder 4.1 MNOK ved oppkjøp av 25 butikker fra Nye Notabene i 2017, og oppkjøp i forbindelse med utvikling av Gyldendal Rettsdata med 18,0 MNOK.

Goodwill i forbindelse med etablering av bokhandlerkjeden ARK er allokert til de enkelte kontantgenererende enhetene.

Gyldendal ASA gjennomfører årlig en nedskrivningstest for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid etter IAS 36.10. Testene er i hovedsak gjennomført per tredje kvartal og oppdatert per årslutt. Nedskrivningstestene er gjennomført ved at det er beregnet et gjenvinnbart beløp for hver av de kontantstrømgenererende enhetene. Som gjenvinnbare beløp er det lagt til grunn bruksverdi beregnet med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer fra forretningsområdenes godkjente forventede prognose for 2021, samt en forventet vekst i EBITDA hvert år i resterende eksplisitt periode (2022–2025). For terminalperioden er det lagt til grunn en vekst på 0-2 %.

I bokhandelkjeden ARK er hver butikk normalt ansett som kontantgenererende enhet. I enkelte tilfeller er allikevel to eller flere butikker vurdert som en kontantstrømgenererende enhet når det er svært begrenset geografisk avstand mellom butikklokasjonene. Goodwill er allokert til de kontantgenererende enhetene.Fremtidige kontantstrømmer er beregnet med basis i prognose for 2021, samt en forventet forsiktig vekst i EBITDA på 2 % hvert år i resterende periode (2022–2025). For terminalperioden er det lagt til grunn 0 % vekst. EBITDA er justert for avskrivninger, investeringer og endring i arbeidskapital. Prognosene blir utarbeidet og godkjent av ledelsen og vurderes opp mot strategiske mål, historikk og andre faktorer.

Forretningsområdet Gyldendal Rettsdata er ansett som egen kontantstrømgenererende enhet. Fremtidige kontantstrømmer er beregnet med basis i estimerte resultater som dekker en periode på tre år, justert for avskrivninger, investeringer og endring i arbeidskapital. Prognosene og langtidsplanene blir utarbeidet og godkjent av ledelsen og vurderes opp mot strategiske mål, historikk og andre faktorer. Den årlige veksten som er lagt til grunn i kontantstrømmene for år fire og fem, er noe mer forsiktig enn tidligere perioder. I beregningene forutsettes en nominell vekst på 2 % i terminalleddet.

I beregningene av bruksverdi har konsernet benyttet forventede kontantstrømmer etter skatt og tilsvarende diskonteringssatser 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 (etter skatt) på 8,9 % for både ARK og Gyldendal. Diskonteringsrenten tar hensyn til lånepremie, risikofri rente, gjeldsgrad, risikopremie og småbedriftspremie.

Sensitivitetsanalyse

Det er gjennomført en sensitivitetsanalyse på nedskrivningsvurderingen av goodwill basert på en økning i WACC på 1-2 % og reduksjon i vekstrate i eksplisitt periode på 1-2 %

Ark Bokhandel

Sensitivitetsanalysen indikerer ikke nedskrivningsbehov selv med betydelig endringer utover intervall for sensitivitetsanalyse.

Gyldendal Rettsdata

Sensitivitetsanalysen indikerer ikke nedskrivningsbehov selv med betydelig endringer utover intervall for sensitivitetsanalyse.

Nedskrivning

Nedskrivningstestene utført i 2019 og 2020 viser at det ikke er grunnlag for nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler etter IAS 36.

Note 9: Varige driftsmidler

(Beløp i NOK tusen)

2020	Maskiner og inventar	Bygninger*	Tomter*	Totalsum
Anskaffelseskost:				
01.01.	584 307	258 015	14 000	856 322
Tilgang – separat anskaffelse	19 703	1 633		21 336
Avgang	(473)			(473)
31.12.	603 537	259 648	14 000	877 186
Akkumulert av- og nedskrivninger:				
01.01.	481 099	116 176		597 275
Årets avskrivninger	26 000	10 596		36 596
Avgang	(473)			(473)
31.12.	506 627	126 772	0	633 399
Bokført verdi 31.12.	96 911	132 875	14 000	243 787

2019	Maskiner og inventar	Bygninger*	Tomter*	Totalsum
Anskaffelseskost:				
01.01.	562 890	256 299	14 000	833 188
Tilgang – separat anskaffelse	22 831	1 717		24 548
Avgang	(1 414)			(1 414)
31.12.	584 307	258 015	14 000	856 322
Akkumulert av- og nedskrivninger:				
01.01.	453 423	105 679		559 102
Årets avskrivninger	27 273	10 497		37 770
Årets nedskrivninger	404			404
31.12.	481 099	116 176	0	597 275
Bokført verdi 31.12.	103 208	141 839	14 000	259 046

*Tomter og bygninger er stilt som sikkerhet for konsernets konsernkontoordning, se note 23.
Maskiner og inventar avskrives i hovedsak over 3–5 år, tilsvarende levetid benyttes for transportmidler. Bygninger og bygningsmessig innredning avskrives over 20–40 år. Tomter avskrives ikke.

Note 10: Leieavtaler

(Beløp i NOK tusen)

Leiekontraktene i konsernet omfatter i all hovedsak husleiekontrakter i datterselskapet ARK Bokhandel AS.

Kontraktenes levetid strekker seg fra 0–8 år, hvorav flere leiekontrakter har opsjon på forlengelse. Rett til bruk-eiendelen på opsjonen er innregnet basert på sannsynlighet for utøvelse av opsjonen. Se note 1 for ytterligere informasjon. Eiendelene avskrives lineært.

Rett til bruk-eiendeler

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Rett til bruk-eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.2020	674 771
Tilganger*	98 946
Anskaffelseskost 31.12.2020	773 717
Avskrivninger	283 211
Sum eiendeler 31.12.2020	490 506
Årets avskrivning	142 694

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Rett til bruk-eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.2019	613 574
Tilganger*	61 197
Anskaffelseskost 31.12.2019	674 771
Avskrivninger	140 516
Sum eiendeler 31.12.2019	534 255
Årets avskrivning	140 516

*Tilganger inkluderer nye kontrakter og effekten fra reforhandlede kontrakter.

Leieforpliktelser

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Totalt
Inngående leieforpliktelser 01.01.2020	486 228
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	98 946
Betalte leieforpliktelser i perioden	(143 147)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	13 348
Sum leieforpliktelse 31.12.2020	455 375

<i>Hvorav:</i>	
<i>Kortsiktig forpliktelser < 1 år</i>	127 833
<i>Langsiktig leieforpliktelser > 1 år</i>	327 542

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Totalt
Inngående leieforpliktelser 01.01.2019	548 243
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	61 197
(139 768)	(139 768)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	16 556
Sum leieforpliktelse 31.12.2019	486 228

<i>Hvorav:</i>	
<i>Kortsiktig forpliktelser < 1 år</i>	125 847
<i>Langsiktig leieforpliktelser > 1 år</i>	360 381

Bokførte effekter på resultatregnskapet

(Negative effekter står med minustegn foran)

2020	
<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(142 694)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	143 147
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl i andre driftskostnader)	(1 620)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl i andre driftskostnader)	(26 248)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl i andre driftskostnader)	(951)
Effekt på driftsresultatet	(50 879)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(13 348)
Effekt på resultat før skatt	(64 228)
Skatt	14 130
Effekt på resultatet	(50 098)

2019	
<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(131 092)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	139 768
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl i andre driftskostnader)	(754)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl i andre driftskostnader)	(19 755)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl i andre driftskostnader)	(26 200)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl i andre driftskostnader)	(887)
Effekt på driftsresultatet	(38 920)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(16 556)
Effekt på resultat før skatt	(55 476)
Skatt	12 205
Effekt på resultatet	(43 271)

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	2020	2019
Forpliktelser innen 1 år	138 921	139 823
Forpliktelser 1–5 år	307 953	473 680
Forpliktelser etter 5 år	40 846	55 022
	487 721	668 525

Note 11: Finansielle Investeringer

(Beløp i NOK tusen)

Finansielle eiendeler er klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

Børsnoterte aksjer er verdsatt med referanse til børskursen på balansedagen.

Finansielle omløpsmidler:	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2020	2019	2020	2019
Sum børsnoterte aksjer	49 896	32 525	49 896	32 525

Børsnotert aksjer består av

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Virkelig verdi 2020	Virkelig verdi 2019	Endring 2020	Endring 2019
Polaris Media ASA	924 000	4 340	49 896	32 525	17 371	7 568
Sum	924 000	4 340	49 896	32 525	17 371	7 568

Det er mottatt utbytte fra Polaris Media på 1,6 MNOK i 2019. Det er ikke mottatt utbytte i 2020.

Finansielle anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2020	2019
Andre aksjer	76	76
Sum	76	76

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

Note 12: Varelager

(Beløp i NOK tusen)

Varelager	2020	2019
Ferdigvarer til kostpris	460 381	391 958
Ukuransavsetning	(73 674)	(58 547)
Varer i arbeid, til kostpris	16 570	16 785
Sum varelager	403 276	350 195
Varekost	2020	2019
Periodens ord. varekostnad	1 055 277	846 083
Periodens resultatførte tap og ned-skrivninger	44 174	47 153
Solgte varers kost	1 099 450	893 237

Konsernet gjør en vurdering av varelager og avsetter til ukurans når forventet salgsverdi er lavere enn kostpris på varen. Ukuransavsetning er estimert basert på analyser av lagersammensetning, omløpshastighet, historisk salg og margin på solgte varer av ulik alderssammensetning.

Note 13: Kortsiktige fordringer

(Beløp i NOK tusen)

Kundefordringer:

Konsernet:	2020	2019
Kundefordringer	210 785	87 646
Avsetning for tap på kundefordringer	(4 667)	(4 199)
Sum kundefordringer	206 118	83 447

Avsetning for tap på kundefordringer er skjønnsmessig vurdert basert på historisk tap og aldersfordeling. Se også kommentar vedrørende kredittoppfølging fra Den norske Forleggerforening vedrørende bankgaranti for tap på kundefordringer i note 18.

Kundefordringene har følgende forfallsfordeling:

2020	Ikke forfalt	30 dager	31–60 dager	61–90 dager	over 90 dager	SUM
Kundefordringer	169 290	33 975	(1 799)	2 316	2 337	206 118
2019	Ikke forfalt	30 dager	31–60 dager	61–90 dager	over 90 dager	SUM
Kundefordringer	54 015	33 046	(5 165)	644	908	83 447

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer

	2020	2019
Per 01.01.	4 199	4 079
Avsetning for tap på kundefordringer	468	120
Per 31.12.	4 667	4 199
Andre fordringer	2020	2019
Fordringer ansatte	438	
Forskuddsbetalte kostnader	2 503	15 491
Andre kortsiktige fordringer	59	19 221
Sum andre fordringer	3 001	34 712

Andre fordringer har følgende forfallsfordeling:

2020	Ikke forfalt	30 dager	31–60 dager	61–90 dager	over 90 dager	SUM
Andre fordringer	3 001					3 001
2019	Ikke forfalt	30 dager	31–60 dager	61–90 dager	over 90 dager	SUM
Andre fordringer	34 712					34 712

Note 14: Aksjekapital, overkurs og aksjonærer

	2020	2019
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	
	2020	2019	2020	2019
Ordinære aksjer				
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				
01.01.	45 109	45 109	451 090	451 090
31.12.	45 109	45 109	451 090	451 090

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt per 31.12.2020.
Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2020 en samlet beholdning på 45 109 egne aksjer til en kostpris på 12 278 148 kroner.

På den ordinære generalforsamlingen i 2020 fikk styret fullmakt til å kjøpe tilbake inntil 117 612 aksjer.
Fullmakten gjelder for et avgrenset tidsrom og må utnyttes senest innen den ordinære generalforsamlingen i 2021.

Beregning av resultat per aksje og utvannet resultat per aksje er vist i note 16.

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme.

Per 31.12.	Antall aksjer	Andel i %
Must Holding AS	2 020 146	85,9 %
Fr Falck Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	45 109	1,9 %
Svanhild & Arne Musts Fond	32 317	1,4 %
Gunvor Jorunn Hammer Rød	27 315	1,2 %
Sum over 1 % eierandel	2 224 887	94,6 %
Sum øvrige	127 353	5,4 %
Totalt antall aksjer	2 352 240	100,0 %

Aksjer som eies direkte eller indirekte av styrets medlemmer og konsernsjef

31.12.	Antall aksjer
Styrets medlemmer	
Ingar Sletten Kolloen	0
Trine Must	3 177
Arild Nysæther	0
Marit Näumann	0
Stig Eide Sivertsen	0
Siri Teigum	0
Trude Venset Sleire	0
Klaus Anders Karlson	0

Konsernsjef

John Tørres Thuv	5 258
------------------	-------

Note 15: Utbytte

(Beløp i NOK tusen)

Utbetalt utbytte		
	2020	2019
Ordinære aksjer		
Kr 7,00 per aksje	16 150	16 150
Sum	16 150	16 150

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

	2020	2019
Kr 10,00 per aksje	23 071	23 071
Sum	23 071	23 071

Note 16: Resultat per aksje

(Beløp i NOK tusen)

Resultat per aksje er beregnet basert på vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer.

	2020	2019
Årets resultat	80 745	37 232
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	80 745	37 232
Årets resultat	80 745	37 232
Årets utvannede resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	80 745	37 232
Utstedte ordinære aksjer 01.01.	2 352 240	2 352 240
Gjennomsnittlig antall egne aksjer	(45 109)	(45 109)
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12. (note 14)	2 307 131	2 307 131
Resultat per aksje (i kroner)	35,00	16,14

Konsernet har ingen preferanseaksjer eller aksjebasert avlønning.

På den ordinære generalforsamlingen i 2020 fikk styret fullmakt til å kjøpe tilbake inntil 117 612 aksjer.
Fullmakten gjelder for et avgrenset tidsrom og må utnyttes senest innen 30.06.2021.

Note 17: Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser

(Beløp i NOK tusen)

Pensjonsordningene som tilbys i konsernet er i tråd med lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Konsernet har i stor grad lagt om til innskuddspensjon. Innskuddsordningen omfatter 1 270 aktive. På konsernnivå, eksklusive felleskontrollerte virksomheter, omfatter den fonderte ytelsessordningen 4 aktive og og 108 pensjonister. Konsernet har i tillegg ufonderte forpliktelser som i all hovedsak relaterer seg til pensjonsforpliktelser til pensjonerte ledende ansatte. De ufonderte forpliktelsene inkluderer også tidligpensjon til dagens ledende ansatte. Disse er berettiget til alderspensjon som tilsvarer 70 % av pensjonsgrunnlaget ved tidlig fratredelse (mellom 65 år og 68 år). Tidlig-pensjonen betales i maksimalt 2 år. Ledergruppen har også en driftsbasert tilleggspensjonsordning hvor den ansatte bygger opp en pensjonsbeholdning på 15 % av lønn over 12 G. Denne pensjonsbeholdningen tillegges samme avkastning som valgt risikoprofil i foretakets ordinære innskuddsordning. Pensjonsbeholdningen kommer til utbetaling ved opphør av arbeidsforholdet. Det innregnes en pensjonsforpliktelse lik den til enhver tid opptjente pensjonsbeholdning.

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger:

	2020	2019
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 775	1 209
Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	3 718	5 591
Netto pensjonskostnader på ytelsesplaner	5 493	6 800
Kostnader ved innskuddsplaner i Norge	12 766	12 641
Kostnader ved ytelsesbaserte ordninger	912	5 977
Årets totale pensjonskostnad innregnet resultatet	19 171	25 417

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2020			2019		
	Fondert	Ufondert	Sum	Fondert	Ufondert	Sum
<i>Endring brutto pensjonsforpliktelse:</i>						
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01.	138 186	82 076	220 262	140 945	83 543	224 489
Tilgang og avgang	(28 282)	(2 757)	(31 039)		(1 729)	(1 729)
Årets påløpte pensjonskostnad	97	1 678	1 775	163	1 045	1 209
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	1 942	1 776	3 718	3 526	2 065	5 591
Aktuariell gevinster/tap	(3 032)	4 678	1 646	(2 361)	1 899	(462)
Utbetaling pensjon	(8 189)	(4 568)	(12 757)	(10 293)	(4 749)	(15 042)
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	100 722	82 883	183 605	131 980	82 076	214 056
<i>Endringer brutto pensjonsmidler:</i>						
Virkelig verdi pensjonsmidler 01.01.	138 076		138 076	144 922		144 922
Oppkjøp og salg	(27 815)		(27 815)			0
Avkastning på pensjonsmidler	1 911		1 911	3 569		3 569
Aktuariell gevinster/tap	4 389		4 389	(3 953)		(3 953)
Utbetaling av pensjoner	(7 134)		(7 134)	(6 462)		(6 462)
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12.	109 427	0	109 427	138 076	0	138 076
<i>Netto pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler:</i>						
Ikke innregnet pensjonsmidler (overfinansiert ordning)	(8 705)		(8 705)	(6 563)		(6 563)
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	0	82 883	82 883	467	82 076	82 543

	2020	2019
Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)	82 883	82 543
Beregnet innskuddsforpliktelse ledende ansatte	6 888	5 977
Pensjonsforpliktelse 31.12.	89 771	88 519

«Innskuddsforpliktelsen» er lik de opptjente rettigheter i den driftsbaserte tilleggsordningen.

For andre ytelsesbaserte ordninger, er følgende forutsetninger lagt til grunn ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse:

	2020	2019
Diskonteringsrente	1,50 %	2,30 %
Avkastning på pensjonsmidler	1,50 %	2,30 %
Lønnsvekst	2,00 %	2,25 %
Pensjonsregulering	0–2,5%	0–2,50%
Endring i grunnbeløp	1,5–2,0%	1,5–2,25 %

Innskuddsplan:	2020	2019
Kostnadsført innskudd	12 766	12 641

Neste års premie forventes å være i tråd med årets premie for både innskudds- og ytelsesplanene.

Konsernet har en avtalefestet ordning for førtidspensjonering (ny AFP). Ordningen gir i det aller vesentligste alle ansatte rettigheter til en tilleggspensjon fra fylte 62 år og ut livet, i tillegg til andre pensjonsordninger. Ordningen er finansiert gjennom et samarbeid hvor arbeidsgiverne innen privat sektor bidrar med 2/3 av finansieringen og den norske stat bidrar med 1/3. Premieinnbetalingene for 2020 var 2,5 % av de ansattes inntekt mellom 1 og 7,1 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) (2,5 % for 2019). For 2020 er premieinnbetalingene satt til 2,5 %. Ordningen anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning med begrenset finansiering, hvor pensjonsmidlene ikke er separert. Informasjonen som kreves for å beregne en forholdsmessig andel av ordningen og regnskapsføre ordningen som en ytelsesbasert ordning, er ikke tilgjengelig fra administrator av ordningen. Ordningen blir derfor regnskapsført som en innskuddsordning.

Note 18: Finansielle instrumenter

(Beløp i NOK tusen)

Finansiell risiko

Gyldendal ASA har en solid finansiell struktur og en egenkapitalandel på 41 % (42 %).

Konsernet har ingen ekstern langsiktig finansiering per 31.12.20, og begrenset handel i rente- og valutaderivater.

Kredittrisiko

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 fordringer (foruten forskuddsbetalte kostnader) – se note 13.

Konsernet har begrenset kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga. likheter i kredittrisikoen. 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.

Gyldendal Norsk Forlag er medlem av Forleggerforeningen som utfører felles kredittoppfølging av bokhandelene. Som en del av kredittoppfølgingen, ber Forleggerforeningen bokhandelen om å stille bankgaranti. Denne må være på plass før levering fra medlemsforlagene kan foregå. Bankgarantiens størrelse tilsvarer 30 % av kredittgrensen når sistnevnte er på over 600 TNOK eller 50 % av kredittgrensen når sistnevnte er på 550 TNOK eller mindre. Bankgarantien skal dekke eventuelle tap ved konkurs e.l.

Obligasjonsfondet er klassifisert som kontantekvivalenter og vurderes å ha lav kredittrisiko. Fondets investeringsstrategi er i hovedsak å levere bedre netto avkastning enn en gjennomsnittlig innskuddsrente i bank, samtlig som det opprettholdes en lav risiko.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom finansieringsaktiviteter og likviditetsstyring. Endring i markedsrentene påvirker virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Renteinntekter og rentekostnader innregnet i resultatet påvirkes av renteendringer i markedet.Konsernet har flytende rente på konsernkontoordning. Konsernet har ingen øvrig ekstern langsiktig finansiering per 31.12.20.

Kassekreditt

Konsernet har en ramme på kassekreditt på 310 MNOK.

	2020	2019
Ubenyttet kassekreditt ved utgangen av året:	310 000	310 000

Renteswap

Denne er bokført til virkelig verdi med en fastrente på 3,177 % og utløper 2024.

Likviditetsrisiko

Konsernet vektlegger finansiell fleksibilitet. En viktig del av dette er å minimere likviditetsrisiko ved å sikre tilgang til ulike finansieringskilder Gyldendalkonsernets strategi er å ha tilstrekkelig med kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste tre årene i samsvar med selskapet strategiplan for samme periode.

Følgende tabell viser en oversikt over bokført verdi per forfallsdato for konsernets finansielle forpliktelser:

	Gjenværende periode				
	Under 1 år	1–2 år	2–3 år	3–5 år	Mer enn 5 år
Pr. 31.12.2020					
Derivater*	5 598				
Leverandørgjeld	315 996				
Annen kortsiktig gjeld	138 600				
Pr. 31.12.2019					
Derivater*	3 758				
Leverandørgjeld	232 924				
Annen kortsiktig gjeld	282 562				

* Forpliktelser i forbindelse med rentesikring er presentert netto, basert på flytende rente på balansedagen.

Valutarisiko

Konsernets inntekter er i all hovedsak i NOK. Konsernet har moderat varekjøp i utenlandsk valuta. Leverandørgjeld i utenlandsk valuta er vurdert å gi konsernet begrenset valutarisiko.

Finansielle instrumenter etter kategori:

Pr. 31.12.2020	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sum
Eiendeler					
Aksjer (note 11)				49 972	49 972
Kundefordringer (note 13)	206 118				206 118
Andre fordringer (note 13)	498				
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter (note 25)	389 595	101 889			491 484
Sum	596 211	101 889	0	49 972	747 574

Finansielle instrumenter etter kategori:

Pr. 31.12.2020	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser				
Derivater	5 598			5 598
Leverandørgjeld			315 996	
Annen kortsiktig gjeld (note 24)	498		138 600	138 600
Sum	5 598	0	454 597	144 198

Pr. 31.12.2019	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sum
Eiendeler					
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg (note 11)				32 525	32 525
Kundefordringer (note 13)	83 447				83 447
Andre fordringer (note 13)	19 221				
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter (note 25)	295 571	100 138			395 709
Sum	398 239	100 138	0	32 525	511 681

Pr. 31.12.2019	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser				
Derivater	3 758			3 758
Leverandørgjeld			232 924	
Annen kortsiktig gjeld (note 24)	498		145 563	138 600
Sum	3 758	0	378 487	149 321

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

Basert på karakteristika til de finansielle instrumentene som er innregnet i konsernregnskapet, er disse gruppert i klasser og kategorier som beskrevet under. Estimerte virkelige verdier av konsernets finansielle instrumenter er basert på tilgjengelige markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor.

Verdsettelseshierarki

Konsernet måler virkelig verdi ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi.

Nivå 1: Kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

Nivå 2: Annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1 som er observerbar for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendeler eller forpliktelser som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Aksjer

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved rapporteringsperiodens slutt og er verdsatt i nivå 1. Virkelig verdi av unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder etter verdsettelsesnivå 3.

Lån (eksklusive finansielle leieavtaler)

Virkelig verdi av lån er basert på kvoterte priser der slike er tilgjengelige.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer verdsettes på nivå 3 og er regnskapsført verdi vurdert å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser

For leverandørgjeld og annen gjeld er regnskapsført verdi vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi, og er således verdsatt på nivå 3. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Kontanter og kontantekvivalenter

Virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter anses lik nominell verdi, og er således verdsatt på nivå 3.

Derivater

Virkelige verdier av renteswapavtaler er estimert basert på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av rentekurver, som tilsvarer verdsettelse på nivå 2.

Kapitalforvaltning

Hovedformålet for konsernets styring av kapitalstrukturen er å sikre at eiendelene forvaltes på en forsvarlig måte i samsvar med foretakets formål. Konsernet vektlegger forsvarlig likviditet, risikospredning og inntjening, og tilpasser kapitalforvaltningen til endringer i foretakets risikoeksponering.

Andre noteopplysninger

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

Note 19: Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer mv.

(Beløp i NOK tusen)

Konsernet:	2020	2019
Lønn	458 068	432 330
Arbeidsgiveravgift	69 374	66 723
Pensjonskostnad	22 543	23 163
Andre sosiale kostnader	22 036	14 537
Totale lønnskostnader	572 021	536 753
Antall årsverk ved årsslutt:		
Morselskapet	20	11
Gyldendal Norsk Forlag AS	346	341
ARK Bokhandel AS	405	377
Kunnskapsforlaget*	IA	10
Sum konsern heleide	771	739

*Kunnskapsforlaget er innfusjonert i Gyldendal Norsk Forlag AS i 2020.

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef	Konserndirektør	Konserndirektør
	John Tørres Thuv	Mads Peder Solem****	Silje Therese Gabrielsen****
	sws		
Lønn*	3 361	1 940	1 592
Bonus**	446	93	185
Annen godtgjørelse***	163	137	831
Totalt	3 970	2 170	2 608
Pensjonskostnader	809	344	(145)

*Lønn inkluderer feriepenger hvis relevant.

**Reflekterer faktisk bonusbeløp og ekskluderer feriepenger. Feriepenger rapporteres under “lønn”.

***Inkluderer elementer som forsikring, bilgodtgjørelse og utbetalinger relatert til fratreden (lønn under oppsigelsestid, sluttvederlag). Totale utbetalinger ifm sluttoppgjør beløper seg til 0,8 MNOK i 2020.

****Silje Therese Gabrielsen sluttet som Konserndirektør 29. februar 2020.

****Mads Peder Solem tok over som Konserndirektør 1. mars 2020.

Hovedprinsippene for Gyldendals lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransdyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning sees under ett. Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn, men da begrenset til en avtalefestet 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, normal avtale om pensjonsalder ved 70 år. 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. Konsernet har ingen forpliktelser knyttet til vederlag ved fratredelse av ledende ansatte. Selskapet har etablert en obligatorisk tjenestepensjon for ansatte i selskapet som faller innenfor de lovpålagte kravene. Ordningen er en innskuddsordning. Årets netto pensjonskostnad er belastet lønn og sosiale kostnader.

Se note 17 (pensjoner).

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor i konsernet utgjør 2,5 MNOK ekskl. mva.

Godtgjørelsen til revisor fordeles som følger:	2020	2019
Revisjonstjenester	1 189	1 067
Andre attestasjonstjenester	118	68
Skatterådgivning	46	96
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 132	165
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2 485	1 396

Note 20: Skatt

(Beløp i NOK tusen)

Kundefordringer:

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	25 300	9 559
Endring i utsatt skatteforpliktelse	(6 808)	(2 015)
Ikke balanseført utsatt skattefordel tidligere år	(99)	
Skatt ilagt tidligere år		1 909
Herav endring utsatt skatt over totalresultat*	1 233	762
Skattekostnad ordinært resultat	19 625	10 215
*Utsatt skatt over totalresultat er relatert til skatt på revurdering av pensjoner.		
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	100 370	47 447
Resultatkomponenter for andre inntekter og kostnader	11 767	4 856
Permanente forskjeller	(14 823)	(13 403)
Endring i midlertidige forskjeller	17 686	5 862
Anvendelse av fremførbart underskudd		(1 312)
Skattepliktig inntekt	115 000	43 451
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	25 300	9 559
Skattefunn til gode	(4 750)	(7 485)
Refusjonsskatt utland	(405)	(281)
Sum betalbar skatt i balansen	20 145	1 793
Beregning av effektiv skattesats:		
Beregnet skatt av resultat før skatt	22 081	10 438
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(3 261)	(2 949)
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader	2 589	1 068
Skatt ilagt tidligere år		1 909
Andre effekter	(1 784)	(252)
Sum	19 625	10 215
Effektiv skattesats	19,6 %	21,5 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	72 028	66 231	(5 796)
Gevinst-/tapskonto	284	355	71
Pensjonspremie/-forpliktelse	(89 771)	(88 429)	1 342
Balanseførte leieavtaler	(17 030)	4 795	21 825
Varebeholdning	40 810	36 837	(3 973)
Returavsetning	(15 850)	(12 650)	3 200
Fordringer	(4 664)	(4 197)	467
Regnskapsmessige avsetninger	(550)		550
Sum midlertidig forskjeller	(14 745)	2 941	17 686
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	(6 674)	(4 370)	2 304
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	(5 598)	(3 758)	1 840
Andeler i FKV	23 684	32 800	9 116
Grunnlag utsatt skatt	(3 333)	27 613	13 260
Utsatt skatteforpliktelse/(skattefordel) (22 %)	(733)	6 075	6 808

Note 21: Transaksjoner med nærstående parter

(Beløp i NOK tusen)

Konsernets nærstående parter består av Gyldendal ASAs aksjonærer, medlemmer av styret og konsernledelsen, samt tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet, jmfør note 6 og 7.

Transaksjoner med nærstående selskaper

Gyldendal ASA har investert i virksomheter for å tilføre komplementær kompetanse og verdi til verdikjeden fra forlag til forbuker, i tillegg til å spre risiko for konsernet. Gyldendal eier vanligvis ikke mer enn 50 % i disse virksomhetene. Type tjenester som blir anskaffet fra de nærstående selskapene er salg, lager og distribusjonshåndtering av bøker og andre varer til forhandlere og sluttkunder. Videre kjøpes det tjenester innen produksjon og utgivelse av lydbøker.

Desember 2019 investerte Gyldendal ASA 100 MNOK i et verdipapirfond hos Fondsfinans AS. Must Holding AS er hovedaksjonær i både Fondsfinans AS og Gyldendal ASA.

Transaksjonen er gjennomført på vanlige markedsvilkår.

Transaksjoner med styremedlemmer

Ingar Sletten Kollen er forfatter på Gyldendal Norsk Forlag med royaltyinntekter. Siri Teigum har, som partner i Thommessen, oppdrag som advokat for Gyldendal ASA. Ingen av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet og følgelig heller ingen godtgjørelse utover styrehonoraret. Det har ikke vært andre transaksjoner med aksjonærer og styremedlemmer, eller deres nærstående.

Godtgjørelse til styret	2020	2019
Styrehonorar	2 599	2 149
Aksjer eid av styremedlemmer:	2020	2019
Antall ordinære aksjer	3 177	3 177

Godtgjørelse til ledelsen

Oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til konsernledelsen i morselskapet: Se note 19.

Det er per 31.12.2020 ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til ledende ansatte, tillitsvalgte eller aksjeeiere.

Konsernets transaksjoner med nærstående parter:

Salg av varer og tjenester	2020	2019
Salg av tjenester til felleskontrollerte virksomheter:	5 658	6 983
Sum salg av varer og tjenester	5 658	6 983

Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av tjenester fra felleskontrollerte virksomheter:	38 738	29 608
Kjøp av tjenester fra nærstående til styret/ledelsen	8 485	3 104
Sum kjøp av varer og tjenester	47 223	32 712

Konsernets utestående med nærstående parter:

Fordringer	2020	2019
Mellomværende med tilknyttede eller felleskontrollerte virksomheter	113 446	74 171
Sum fordringer på nærstående	113 446	74 171

Gjeld

Mellomværende med tilknyttede eller felleskontrollerte virksomheter	95 490	73 545
Mellomværende med nærstående til styret/ledelsen	1 516	119
Sum gjeld til nærstående	97 007	73 664

Note 22: Kjøpsforpliktelser

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

Note 23: Pantstillelser, garanti- og kausjonsansvar

(Beløp i NOK tusen)

Konsernet har en konsernkontoordning hvor følgende bokførte eiendeler er stillet som pant for selskapets gjeld:

	2020	2019
Bygg og tomt	146 875	155 839
Varelager	403 276	350 195
Kundefordringer	206 118	83 447
Totalt	756 270	589 481

Morselskapet har følgende garantiansvar overfor sine datterselskaper:

Lokalleie*	70 156
Forleggerforeningen**	73 400
Bankgaranti skattetrekk	73 400
Garantiansvar datterselskap	216 956

*Garanti for lokaleleie er relatert til husleiekontrakter i ARK Bokhandel AS og er således en garanti overfor gårdeiere. Utbetaling fra morselskapet vil skje ved insolvens i ARK Bokhandel AS.
**Garanti overfor Forleggerforeningen gjelder morselskapets garanti for ARK Bokhandel AS sine terminkjøp av varer fra distribusjonskanalene. Utbetaling fra morselskapet vil skje ved insolvens i ARK Bokhandel AS.

Note 24: Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i NOK tusen)

	2020	2019
Gjeld til forfattere	60 843	73 115
Lønn og feriepenger	58 329	49 872
Diverse avsetninger	19 429	22 576
Totalt	138 600	145 563

Note 25: Kontanter, bankinnskudd og kontantekvivalenter

(Beløp i NOK tusen)

Kontanter, bankinnskudd og kontantekvivalenter består av følgende:

	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	389 595	295 571
Obligasjonsfond*	101 889	100 138
Totalt	491 484	395 709

*Obligasjonsfondet er vurdert som kontantekvivalent da de lett kan omgjøres til kontanter, oppgjør ved innløsning av obligasjonsfondet garanteres i løpet av 3 virkedager. Obligasjonsfondets portefølje består kun av rentebærende verdipapirer utstedt i NOK. Rentedurasjonen er på 0,18 noe som indikerer at endringer i rente har begrenset påvirkning på virkelig verdi av fondet. Risikoen knyttet til investeringen anses således å være lav.

Note 26: Avsetninger for forpliktelser

Interpress-saken

I september 2020 falt det en dom i Borgarting lagmannsrett knyttet til Interpress-saken, der Gyldendal ble ilagt et overtredelsesgebyr på 6,3 MNOK. Denne saken strekker seg tilbake til 2014 og omhandler distribusjon i massemarkedet. Saken er omtalt i tidligere årsrapporter. Det var dissens i domsavgjørelsen i lagmannsretten. Gyldendal anket saken til Høyesterett i oktober 2020. Høyesteretts ankeutvalg slapp saken igjennom, og den skal behandles i mai 2021. Gyldendal mener Konkurransetilsynets anvendelse av loven er feil.

Andre saker

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK. Konkurransetilsynets foreløpige vurdering er at Bokbasen og de fire største forlagene i Norge har deltatt i et ulovlig samarbeid som har gått ut på å dele konkurransesensitiv informasjon, herunder fremtidige priser og utgivelsestidspunkt på kommende utgivelser. Gyldendal bestriider vurderingen og har gått i dialog med Konkurransetilsynet. Det er ikke gjort noe vedtak i denne saken og Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynets vurdering er feil og at de ikke ha en korrekt forståelse av de faktiske forhold. Det er således ikke gjort noen avsetning i denne saken.

Note 27: Rente- og finansposter

(Beløp i NOK tusen)

	2020	2019
<i>Renteinntekter:</i>		
Renteinntekter fra finansielle institusjoner	2 166	6 128
Andre renteinntekter fra ikke-finansielle institusjoner	110	219
Sum Renteinntekter	2 276	6 347
<i>Rentekostnader:</i>		
Rentekostnader fra finansielle institusjoner	1 828	5 438
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	1 532	1 699
Andre rentekostnader fra ikke-finansielle institusjoner	306	196
Rentekostnader fra leieavtaler –z IFRS 16	13 348	16 556
Sum Rentekostnader	17 015	23 889
<i>Andre finansinntekter:</i>		
Mottatte aksjeutbytter	2	3
Valutagevinster	1 347	2 477
Gevinst ved salg FKV	2 397	0
Annen finansinntekt	(306)	3 441
Sum andre finansinntekter	3 440	5 921
<i>Andre finanskostnader:</i>		
Valutatap	2 010	2 612
Omkostninger	1 393	1 584
Annen finanskostnad	(0)	1 000
Sum andre finanskostnader	3 403	5 196
Netto finansposter	(14 702)	(16 817)

Note 28: Omarbeidede tall

(Beløp i NOK tusen)

Det er i 2020 avdekket at kostnader knyttet til ordinær drift er blitt presentert som finanskostnader i 2019. Vi har omarbeidet 2019-tallene slik at disse kostnadene nå ligger i andre driftskostnader. Følgende reklassifiseringer er gjort:

	2019 Rapportert	Reklassifisering	2019 Omarbeidet
Totale driftsinntekter	2 024 899		2 024 899
Varekostnader	893 237		893 237
Lønnskostnader	536 753		536 753
Avskrivninger og nedskrivninger	210 636		210 636
Andre driftskostnader	318 443	5 141	323 584
Driftskostnader	1 959 069	5 141	1 964 210
Driftsresultat	65 830	(5 141)	60 689
Inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet	3 652		3 652
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	(79)		(79)
Renteinntekter	6 220	127	6 347
Rentekostnader	23 889		23 889
Andre finansinntekter	6 048	(127)	5 921
Andre finanskostnader	10 337	(5 141)	5 196
Netto finansposter	(18 384)	5 141	(13 243)
Resultat før skattekostnad	47 446	0	47 446
Merverdier på leiekontrakter ved oppkjøp, skal etter innføring av IFRS 16 presenteres som "rett-til-bruk"-eiendel. Ved implementeringen av IFRS 16 i 2019 ble leiekontraktene liggende som immateriell eiendel ved en incurie. Følgende reklassifisering er gjort i 2019 tallene for å få sammenlignbare tall:			
	2019 Rapportert	Reklassifisering	2019 Omarbeidet
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	131 582	(55 907)	75 675
Goodwill	128 729		128 729
Immaterielle eiendeler	260 311	(55 907)	204 404
Bygninger og tomter	155 839		155 839
Rett til bruk-eiendeler	478 348	55 907	534 255
Inventar og driftsmidler	103 208		103 208
Varige driftsmidler	737 395	55 907	793 301
Finansielle anleggsmidler	83 537		83 537
Sum anleggsmidler	1 081 242	0	1 081 242
Sum omløpsmidler	896 588		896 588
Sum eiendeler	1 977 831	0	1 977 831

Note 29: Hendelser etter balansedagen

04.02.2021 inngikk Gyldendal en intensjonsavtale med Aschehoug om å kjøpe resterende 50 % av andelene i Forlangssen-tralen ANS. Etter oppkjøp vil Gyldendal overta hele eierskapet i FS.

Resultatregnskap og oppstilling over totalresultat

(Beløp i NOK tusen)	Note	2020	2019
Salgsinntekter		31 644	31 384
Totale salgsinntekter		31 644	31 384
Varekostnader		324	709
Lønnskostnader	13	33 436	29 262
Avskrivninger	4,5	14 181	12 307
Andre driftskostnader		33 802	22 428
Driftskostnader		81 744	64 706
Netto driftsresultat		(50 100)	(33 323)
Inntekt fra investering i datterselskaper	17	40 746	54 000
Inntekt fra investering i felles kontrollert virksomhet	17	11 177	11 250
Renteinntekter		660	1 023
Andre finansinntekter		34	3 438
Rentekostnader		1 759	2 025
Andre finanskostnader		1 534	1 221
Netto finansposter		49 325	66 464
Resultat før skattekostnad		(775)	33 141
Skattekostnad	10	2 975	(3 089)
Årets resultat		2 200	30 052
Totalresultat			
Årets resultat		2 200	30 052
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:			
Estimatavvik pensjon etter skatt	14	(2 674)	(748)
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:			
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalres	6	17 371	7 762
Sikringseffekter	12	0	0
Totalresultat		16 897	37 066

Oppstilling av selskapets finansielle stilling

Eiendeler

(Beløp i NOK tusen)	Note	2020	2019
Immaterielle eiendeler	4	7 724	5 687
Utsatt skattefordel	10	11 825	8 096
Immaterielle eiendeler		19 548	13 783
Bygninger og tomter	5	146 875	155 839
Inventar og driftsmidler	5	6 941	6 053
Varige driftsmidler		153 817	161 891
Aksjer i datterselskap	2	260 323	254 440
Aksjer og andeler i FKV	3	35 369	38 855
Aksjer i andre selskaper	6	1 780	1 780
Finansielle anleggsmidler		297 472	295 074
Anleggsmidler		470 837	470 748
Fordringer konsern	7	98 082	56 609
Andre fordringer	7	4 593	801
Fordringer		102 675	57 411
Markedsbaserte aksjer	6,12	49 896	32 525
Investeringer		49 896	32 525
Bankinnskudd, kontanter og lignende		479 317	382 569
Omløpsmidler		631 888	472 505
Eiendeler		1 102 724	943 253

Egenkapital og gjeld

(Beløp i NOK tusen)	Note	2020	2019
Aksjekapital (2 352 240 à kr 10)	8	23 522	23 522
Egne aksjer	8	(451)	(451)
Innskutt egenkapital		23 071	23 071
Annen egenkapital		462 879	462 132
Opptjent egenkapital		462 879	462 132
Sum egenkapital		485 950	485 204
Pensjonsforpliktelse	14	68 761	66 387
Derivater	12	5 598	3 758
Langsiktig gjeld		74 359	70 145
Leverandørgjeld	12	12 028	10 985
Betalbar skatt	10	0	186
Skyldig offentlige avgifter		3 643	1 862
Avsatt utbytte	9	23 071	23 071
Annen kortsiktig gjeld	11	13 168	3 348
Annen kortsiktig gjeld konsern	11	490 505	348 452
Kortsiktig gjeld		542 415	387 905
Gjeld		616 774	458 050
Egenkapital og gjeld		1 102 724	943 253

Oslo, 10. mars 2021


Stig Eide Sivertsen


Trine Must
Styrets leder


Marit Näumann


Trude Venset Sleire


Klaus Anders Karlson


Ingar Sletten Kolloen


Arild Nysæther


Siri Teigum


John Tørres Thuv
Konsernsjef

Kontantstrøm

(Beløp i NOK tusen)		2020	2019
Resultat før skattekostnad		(775)	33 141
Periodens betalte skatt	10	(186)	(2 269)
Utbytte fra investering i datter og deleide selskap	17	(49 526)	(65 250)
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	5	0	0
Ordinære avskrivninger	4,5	14 181	12 307
Endring markedsverdi aksjer	6	17 371	7 762
Endring fordringer		(45 264)	9 674
Endring leverandørgjeld		1 043	3 463
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon	14	(1 054)	(2 206)
Poster klassifisert som invest. eller finansaktiviteter		1 759	2 025
Endring i andre tidsavgrensningsposter		133 326	62 393
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		70 876	61 040
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	5	(4 714)	(4 118)
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	4	(3 429)	(4 749)
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	5	0	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	2	2 397	(1 700)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(5 746)	(10 567)
Nedbetaling pantegjeld	12	0	0
Betalte renter	12	(1 759)	(2 025)
Mottatt konsernbidrag og utbytte	17	49 526	65 250
Utbetalinger av utbytte	9	(16 150)	(16 150)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		31 617	47 075
Netto endring likvider		96 747	97 548
Beholdning av likvider 01.01.		382 570	285 023
Beholdning av likvider 31.12.		479 317	382 570

Oppstilling av endringer i egenkapitalen (IAS 1.96)

(Beløp i NOK tusen)

Note	MORSELSKAPET:	Egenkapitalinstrumenter				
		Aksjekapital	Egne aksjer	til virkelig verdi over totalresultatet	Sikringsreserve	Annen opptjent egenkapital
						Sum egenkapital
	Egenkapital per 01.01.2019	23 522	(451)	20 422	0	427 716
	Resultat for perioden					29 304
	Poster i totalresultatet			7 762	0	7 762
9	Utbytte avsatt					(23 071)
	Egenkapital per 31.12.2019	23 522	(451)	28 184	0	433 949
	Egenkapital per 01.01.2020	23 522	(451)	28 184	0	433 949
	Resultat for perioden					2 200
	Poster i totalresultatet			17 371		(2 674)
	For mye avsatt utbytte i 2019					6 921
9	Utbytte avsatt					(23 071)
	Egenkapital per 31.12.2020	23 522	(451)	45 555	0	417 325

Note 1: Regnskapsprinsipper

1.1 Generelt

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

1.2 Hovedprinsippet

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

Morselskapets regnskap legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapspost:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

1.3 Datterselskap, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttet selskap

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

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

1.4 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd, og kortsiktige, svært likvide investeringer som lett kan omgjøres i et kjent kontantbeløp og som har ubetydelig risiko for verdiendringer («kontantekvivalenter»).

1.5 Kundefordringer

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

1.6 Anleggsmidler

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

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

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

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

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

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

1.7 Immaterielle eiendeler

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

1.8 Forskning og utvikling

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

- Produktet eller prosessen er klart definert, og kostnadselementer kan identifiseres og måles pålitelig.
- Den tekniske løsningen for produktet er demonstrert.
- Produktet eller prosessen vil bli solgt eller benyttet i virksomheten.
- Eiendelen vil generere fremtidige økonomiske fordeler
- Tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser for å ferdigstille prosjektet er til stede.

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 lenger eksisterer.

1.9 Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller underforstått) 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, hvilken type avdelinger som blir påvirket, antall ansatte som vil bli kompensert for oppsigelsen, hvilken 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).

1.10 Egenkapital

Egne aksjer

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

Utgifter ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonsutgifter knyttet til egenkapitaltransaksjoner regnskapsføres direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt. Kun transaksjonsutgifter direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

1.11 Inntekter fra kontrakter med kunder

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva selskapet forventer å motta for varen eller tjenesten.

Majoriteten av inntektene i selskapet kommer fra avtalefestet husleiekontrakter med datterselskap. Inntekter er presentert fratrullet merverdiavgift.

1.12 Valuta

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

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

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

1.13 Ansatteytelser

Innskuddsplan

Etter omlegging av pensjonsplanene i 2004 og 2005 er de fleste av selskapets ansatte medlemmer av kollektive innskuddspensjonsordninger etter lov om innskuddspensjon med tilhørende risikoforsikring uten rett til fripolise. Selskapenes innbetalinger blir resultatført i det året tilskuddet er ytt.

Ytelsesplan

Deler av selskapet tilbyr sine ansatte pensjoner som er definert som ytelsesplaner. Pensjonsmidler er vurdert av aktuarer hvert år. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over 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. Konsernet bruker OMF-renten som diskonteringsrente for pensjon. Ledelsen har vurdert at renten på disse obligasjonene tilfredsstiller kravene i IAS 19 for bruk som diskonteringsrente.

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

Sluttvederlag

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

Aksjebasert betaling

Selskapet har ikke inngått avtaler om aksjebasert betaling.

1.14 Låneutgifter

Låneutgifter blir resultatført når låneutgiften påløper. Dette gjelder ikke låneutgifter knyttet til tilvirkning av en kvalifiserende eiendel.

Låneutgifter blir balanseført i den grad disse er direkte relatert til kjøp, bygging eller produksjon av et anleggsmiddel. Balanseføring av låneutgifter oppstår når renteutgiftene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Balanseføring av låneutgiften gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

1.15 Offentlige tilskudd

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

1.16 Inntektsskatt

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

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

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats i selskapet.

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

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot

egenkapitalen i den grad dette relaterer seg til forhold som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

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

1.17 Nedskrivning av eiendeler

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

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

Eiendeler som vurderes for nedskrivning:

Verdien på langsiktige balanseførte eiendeler vil påvirkes av skjønn og estimer. Det vies spesiell oppmerksomhet til eiendeler som i utgangspunktet ikke blir avskrevet eller amortisert.

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

1.18 Derivater og sikring

Selskapet anvender derivater slik som fremtidige rentesikringsavtaler til å styre sin risikoeksponering knyttet til endringer i rente, og ikke for sikringsformål.

Derivatene innregnes til virkelig verdi over resultat. Det benyttes ikke sikringsbokføring.

Derivater innregnes uten motregning som eiendeler når virkelig verdi er positiv og som gjeld når virkelig verdi er negativ, med mindre selskapet har juridisk rett til eller intensjon om å gjøre opp kontraktene netto.

1.19 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

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

1.20 Hendelser etter balansedagen

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

1.21 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til IFRS har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner

eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

Utsatt skattefordel

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

1.22 Nye standarder og endring i regnskapsprinsipper

Standardene og fortolkningene nedenfor er implementert med effekt fra 1. januar 2020:

- 1. Definisjon av vesentlighet – endring til IAS 1 og IAS 8
- 2. Definisjonen av virksomhet – endring i IFRS 3
- 3. Revidert konseptuelt rammeverk for finansiell rapportering
- 4. Leiereduksjoner som følge av Covid-19–endringer til IFRS 16

Ingen av standardene eller fortolkningene som har trådt i kraft fra 1. januar 2020 har hatt vesentlig effekt på regnskapet. Selskapet har ikke førtidig implementert noen standard, fortolkning eller endring som er utgitt men ikke har trådt i kraft.

Vedtatte endringer med fremtidig ikrafttredelse

Øvrige endringer i standarder, fortolkninger som er vedtatt av IASB forventes ikke å ha vesentlig innvirkning av betydning på Gyldendal ASA sitt regnskap.

Note 2: Oversikt over datterselskaper

(Beløp i NOK tusen)

2020							
Selskap	Hovedkontor	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemmeandel	Egenkapital	Resultat	Bokført verdi
Gyldendal Norsk Forlag AS*	Oslo	Forlag	100 %	100 %	174 811	35 936	72 370
ARK Bokhandel AS	Oslo	Bokhandel	100 %	100 %	382 491	74 501	182 070
Gyldendal Lyd AS**	Oslo	Forlag	100 %	100 %	2 302	0	5 883
Sum					559 604	110 436	260 323

*Kunnskapsforlaget ble i 2020 innfusjonert i Gyldendal Norsk Forlag med skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet. Og regnskapsmessig virkning fra 01.01.
**Gyldendal Lyd AS ble stiftet ved en fisjon av Lydbokforlaget AS.

2019							
Selskap	Hovedkontor	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemmeandel	Egenkapital	Resultat	Bokført verdi
Gyldendal Norsk Forlag AS	Oslo	Forlag	100 %	100 %	212 801	43 455	64 500
ARK Bokhandel AS	Oslo	Bokhandel	100 %	100 %	327 701	12 524	182 070
Kunnskapsforlaget AS***	Oslo	Forlag	100 %	100 %	3 270	599	7 870
Sum					543 773	56 579	254 440

***Kunnskapsforlaget ble heleid datterselskap 31. august 2018 gjennom indirekte eierskap. Før transaksjonen var selskapet felleskontrollert virksomhet. Gyldendal Norsk Forlag AS eier 50 % og Gyldendal ASA eier 50 % av Kunnskapsforlaget ANS.

Note 3: Investering i felleskontrollerte virksomheter

(Beløp i NOK tusen)

Gyldendal ASA har følgende investeringer i felleskontrollerte selskaper:

2020								
Enhet	Eierandel	Kontorsted	Virksomhet	Kapitalforhøyelse	Egenkapital-andel	Resultatandel	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Forlagssentralen ANS	50 %	Oslo	Distribusjon		63 165	2 852	4 517	4 517
Lydbokforlaget AS*	50 %	Oslo	Lydbok og strømmetjeneste		7 327	5 318	7 297	7 297
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	Oslo	Bokklubb		1 975	2 337	23 554	23 554
Totalt				0	72 467	10 507	35 369	35 369

*I 2020 har Lydbokforlaget AS utfisjonert deler av sin virksomhet til Aschehoug Lyd AS og Gyldendal Lyd AS.

2019								
Enhet	Eierandel	Kontorsted	Virksomhet	Kapital forhøyelse	Egenakapitalandel	Resultat-andel	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Forlagssentralen ANS	50 %	Oslo	Distribusjon		68 792	2 159	4 517	4 517
Lydbokforlaget AS	50 %	Oslo	Lydbok og strømmetjeneste		4 311	(1 226)	10 783	10 783
De norske Bokklubbene AS	48,5 %	Oslo	Bokklubb		4 529	2 719	23 554	23 554
Totalt				0	77 632	3 652	38 855	38 855

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

Note 4: Immaterielle eiendeler

(Beløp i NOK tusen)

Kostpris	Database	Totalt 2020	Totalt 2019
01.01.	6 573	6 573	1 824
Tilgang – separat anskaffelse	3 429	3 429	4 749
31.12.	10 003	10 003	6 573

Akkumulerte av-og nedskrivninger			
01.01.	887	887	528
Årets avskrivning	1 393	1 393	359
31.12.	2 279	2 279	887
Netto regnskapsført verdi	7 724	7 724	5 687
Avskrivningsperiode	3–10 år		

Selskapet har i regnskapsåret drevet med forsknings- og utviklingsprosjekter. Prosjektene relaterer seg til både utvikling av ny programvare og videreutvikling av eksisterende teknologi og programvare. Kostnader balanseføres i henhold til kriteriene for IAS 38 og verdivurderes årlig. Forventet samlet inntjening fra pågående forsknings- og utviklingsprosjekter motsvarer medgåtte samlede utgifter.

Note 5: Varige driftsmidler

(Beløp i NOK tusen)

	Maskiner og inventar	Bygninger	Tomter	Totalt 2020	Totalt 2019
Anskaffelseskost					
01.01.	12 712	251 764	14 000	278 477	274 359
Tilgang – separat anskaffelse	3 081	1 633		4 714	4 118
31.12.	15 794	253 397	14 000	283 191	278 477

Akkumulerte av- og nedskrivninger					
01.01.	6 660	109 926	0	116 585	104 637
Årets avskrivninger	2 193	10 596		12 789	11 949
31.12.	8 852	120 522	0	129 374	116 585
Regnskapsført verdi	6 941	132 875	14 000	153 817	161 891
Avskrivningsperiode	3–5 år	20–50 år			

Note 6: Finansielle investeringer

(Beløp i NOK tusen)

Finansielle anleggsmidler:	Balanseført verdi	
	2020	2019
Aksjer i Bokbasen	1 780	1 780
Sum	1 780	1 780

Morselskapet eier 15 % av aksjene i Bokbasen, som behandles som tilknyttet selskap i konsernet.

Virkelig verdi av børsnoterte finansielle eiendeler klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader med referanse til børskursen på balansedagen.

Finansielle omløpsmidler:	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2020	2019	2020	2019
Børsnoterte aksjer	49 896	32 525	49 896	32 525
Sum	49 896	32 525	49 896	32 525

Børsnoterte aksjer består av:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Virkelig verdi		Endring	
			2020	2019	2020	2019
Polaris Media ASA	924 000	4 340	49 896	32 525	17 371	7 762

Det er mottatt utbytte fra Polaris Media på 1,6 MNOK i 2019.

Note 7: Kortsiktige fordringer

(Beløp i NOK tusen)

Andre fordringer:	2020	2019
Fordring datterselskap	98 082	
Andre kortsiktige fordringer	4 486	801
Sum andre fordringer	102 568	801

Andre fordringer har følgende forfallsfordeling:

2020	Ikke forfalt	30 dager	31–60 dager	61–90 dager	over 90 dager	SUM
Andre fordringer	102 568	0	0	0	0	102 568

Note 8: Aksjekapital og overkurs

	2020	2019
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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ordinære aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01.	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	0	0
31.12.	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	0	0
Egne aksjer						
01.01.	45 109	45 109	451 090	451 090	0	0
Erverv/Avhendelse	0	0	0	0	0	0
31.12.	45 109	45 109	451 090	451 090	0	0

Ved utgangen av 2020 har Gyldendal ASA totalt 45 109 egne aksjer til en kostverdi av 12 278 148 kroner.

På den ordinære generalforsamlingen i 2020 fikk styret fullmakt til å kjøpe tilbake inntil 117 612 aksjer. Fullmakten gjelder for et avgrenset tidsrom og må utnyttes senest innen den ordinære generalforsamlingen i 2021.

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme.

Per 31.12.20	Antall aksjer	Andel i %
Must Holding AS	2 020 146	85,9 %
Fr Falck Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	45 109	1,9 %
Svanhild & Arne Musts Fond	32 317	1,4 %
Gunvor Jorunn Hammer Røed	27 315	1,2 %
Sum over 1 % eierandel	2 224 887	94,6 %
Sum øvrige	127 353	5,4 %
Totalt antall aksjer	2 352 240	100,0 %

Aksjer som eies direkte eller indirekte av styrets medlemmer og konsernsjef

31.12.	Antall aksjer
Styrets medlemmer	
Ingar Sletten Kolloen	0
Trine Must	3 177
Arild Nysæther	0
Marit Näumann	0
Stig Eide Sivertsen	0
Siri Teigum	0
Trude Venset Sleire	0
Klaus Anders Karlson	0

Konsernsjef

John Tørres Thuv	5 258
------------------	-------

Note 9: Egenkapital

(Beløp i NOK tusen)

Utbytte

Utbetalt utbytte:

	2020	2019
Ordinære aksjer		
Kr 7,00 per aksje	16 150	16 150
Sum	16 150	16 150

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

	2020	2019
Ordinære aksjer		
Kr 10,00 per aksje	23 071	23 071
Sum	23 071	23 071

Note 10: Skatt

(Beløp i NOK tusen)

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt		1 408
Endring i utsatt skattefordel	(3 729)	(438)
Skatt ilagt tidligere år		1 909
Skatt over andre inntekter og kostnader	754	211
Skattekostnad ordninært resultat	(2 975)	3 089
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	(775)	33 141
Resultatkomponenter for andre inntekter og kostnader	13 943	6 802
Permanente forskjeller	21 314	906
Endring i midlertidige forskjeller	6 264	2 860
Anvendelse av fremførbart underskudd		(1 312)
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	40 746	42 398
Konsernbidrag med skattemessig effekt	(40 746)	(36 000)
Skattepliktig inntekt etter konsernbidrag	0	6 398
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	1 408
Skattefunn til gode	0	(1 221)
Sum betalbar skatt i balansen	0	186
Beregning av effektiv skattesats:		
Resultat før skatt	(775)	33 141
Beregnet skatt av resultat før skatt	(171)	7 291
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(5 679)	(7 721)
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader	2 994	1 789
Skatt ilagt tidligere år		1 909
Effekt av inngår ikke i beregning av utsatt skatt	(119)	(179)
Sum	(2 975)	3 089
Effektiv skattesats	383,8 %	9,3 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	(2 798)	1 023	3 821
Gevinst-/tapskonto	268	335	67
Leieforpliktelser	(2)		2
Pensjonspremie/-forpliktelse	(68 761)	(66 387)	2 374
Sum	(71 292)	(65 028)	6 264
Aksjer og andre verdipapirer	(5 598)	(3 758)	1 840
Andeler	23 684	32 800	9 116
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	(542)	(812)	(271)
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(53 749)	(36 800)	17 220
Utsatt skattefordel (22 %)	(11 825)	(8 096)	3 729
Effekt av endring av skattesats		361	

Note 11: Kortsiktige lån og andre låneforhold

(Beløp i NOK tusen)

Morselskapet:	2020	2019
Med sikkerhet	0	0
1. års avdrag langsiktig gjeld	0	0
Sum	0	0

Kortsiktige lån og andre låneforhold består av trekk på kassakreditt.

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Diverse avsetninger	13 168	3 348
Intern gjeld konsernkontosystem	490 505	348 452
Sum	503 673	351 800

Note 12: Finansielle instrumenter

(Beløp i NOK tusen)

Finansiell risiko

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

Kredittrisiko

Selskapet har begrenset kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga. likheter i kredittrisikoen. Selskapet 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. Selskapet har ikke garantert for tredjeparters gjeld med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Selskapets 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 16. Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene i balansen. Selskapet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer og andre ompløpsmidler (se note 7).

Renterisiko

Selskapet har flytende rente på konsernkontoordning. Selskapet har ingen øvrig ekstern langsiktig finansiering per 31.12.20. Følgende tabell viser en oversikt over bokført verdi per forfallsdato for selskapets 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 31.12.20					
Derivater	5 598				
Leverandørgjeld	12 028				
per 31.12.19					
Derivater	3 758				
Leverandørgjeld	10 985				

Likviditetsrisiko

Gyldendals strategi er å ha tilstrekkelig med kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste tre årene i samsvar med selskapet strategiplan for samme periode.

Valutarisiko

Selskapets inntekter er i all hovedsak i NOK. Selskapet har moderat varekjøp i utenlandsk valuta. Leverandørgjeld i utenlandsk valuta er vurdert å gi selskapet begrenset valutarisiko. Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2020 eller 31.12.2019.

Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2020	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sum
Eiendeler					
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				49 896	49 896
Kundefordringer og andre fordringer	102 675				102 675
Obligasjonsfond		101 889			101 889
Sum	102 675	101 889	0	49 896	254 460

Pr. 31. desember 2020		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser					
Derivater			5 598		5 598
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				519 344	519 344
Sum		0	5 598	519 344	524 942

Pr. 31. desember 2019	Finansielle eiendeler til amortisert kost	Eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sum
Eiendeler					
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				32 525	32 525
Kundefordringer og andre fordringer	57 411				57 411
Obligasjonsfond		100 138			100 138
Sum	57 411	100 138	0	32 525	190 074

Pr. 31. desember 2019		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser					
Derivater			3 758		3 758
Betalbar skatt				186	186
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld				364 648	364 648
Sum		0	3 758	364 834	368 593

Prinsipper for beregning av virkelig verdi

Basert på karakteristika til de finansielle instrumentene som er innregnet i regnskapet, er disse gruppert i klasser og kategorier som beskrevet under. Estimerte virkelige verdier av selskapets finansielle instrumenter er basert på tilgjengelige markedspriser og verdsettelsesmetoder som beskrevet nedenfor.

Verdsettelseshierarki

Selskapet måler virkelig verdi ut fra følgende verdsettelseshierarki som reflekterer input benyttet i målingen av virkelig verdi.

Nivå 1: Kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

Nivå 2: Annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1 som er observerbar for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendeler eller forpliktelser som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Aksjer

Virkelige verdier for børsnoterte aksjer er basert på noterte kurser ved rapporteringsperiodens slutt og er verdsatt i nivå 1. Virkelig verdi av unoterte aksjer er beregnet ved hjelp av aksepterte verdsettelsesmetoder etter verdsettelsesnivå 3.

Fordringer

Konsernfordringer og andre kortsiktige fordringer verdsettes på nivå 3 og er regnskapsført verdi vurdert å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Leverandørgjeld og annen gjeld eksklusive lovpålagte forpliktelser

For leverandørgjeld og annen gjeld er regnskapsført verdi vurdert til å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi, og er således verdsatt på nivå 3. Effekten av å ikke diskontere anses uvesentlig for denne klassen av finansielle instrumenter.

Kontanter og kontantekvivalenter

Virkelig verdi for denne klassen av finansielle instrumenter anses lik nominell verdi, og er således verdsatt på nivå 3.

Derivater

Virkelige verdier av renteswapavtaler er estimert basert på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved bruk av rentekurver, som tilsvarer verdsettelse på nivå 2.

Kapitalforvaltning

Hovedformålet for selskapets styring av kapitalstrukturen er å sikre at selskapet opprettholder en god kredittrating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere. Netto rentebærende gjeld er definert som rentebærende gjeld (kort og lang) minus kontanter. Egenkapital omfatter majoritetens egenkapital, innskutt og opptjent.

Andre noteopplysninger

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

Kassekreditt

Konsernet har en ramme på kassekreditt på 310 MNOK.

Ubenyttet kassekreditt ved utgangen av året:

2020	2019
310 000	310 000

Note 13: Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer mv.

(Beløp i NOK tusen)

	2020	2019
Lønn	20 055	21 965
Folketrygdavgift	4 058	3 252
Pensjonskostnad	3 403	2 382
Andre sosiale kostnader / innleid hjelp	5 920	1 664
Totale lønnskostnader	33 436	29 262
Antall ansatte var:	20	11

Ytelser til ledende personer ansatt i morselskapet			
	Konsernsjef	Konserndirektør	Konserndirektør
	John Tørres Thuv	Mads Peder Solem**	Silje Therese Gabrielsen*
Lønn	3 361	1 940	1 592
Bonus	446	93	185
Annen godtgjørelse	163	137	831
Totalt	3 970	2 170	2 608
Pensjonskostnader – beregnet	809	344	(145)

*Silje Therese Gabrielsen sluttet som konserndirektør 29.02.2020.

**Mads Peder Solem tok over som konserndirektør 01.03.2020.

***Inkluderer elementer som forsikring, bilgodtgjørelse og utbetalinger relatert til fratreden (lønn under oppsigelsestid, sluttvederlag). Totale utbetalinger ifm sluttoppgjør beløper seg til 0,8 MNOK i 2020. Hovedprinsippene for Gyldendals lederlønnspolitikkk er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransdyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning sees under ett.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn, men da begrenset til en avtalefestet 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 ikke tildelt ledende ansatte aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet.

Selskapet har etablert en obligatorisk tjenestepensjon for ansatte i selskapet som faller innenfor de lovpålagte kravene. Ordningen er en innskuddsordning. Årets netto pensjonskostnad er belastet lønn og sosiale kostnader. Se note 14 (pensjoner).

Revisor
Kostnadsført honorar til revisor i 2020 i morselskapet utgjør 1,3 MNOK ekskl. mva.

Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:	2020	2019
Revisjonstjenester	266	277
Andre attestasjonstjenester	4	0
Skatterådgivning	46	96
Andre tjenester utenfor revisjonen	972	84
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	1 287	456

Note 14: Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser personer mv.

(Beløp i NOK tusen)

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Innskuddsordningene omfatter 19 aktive ansatte. Alderspensjonister med ytelsespensjon består av 4 tidligere ansatte. De ufonderte forpliktelsene inkluderer også tidligpensjon til dagens ledende ansatte. Disse er berettiget til alderspensjon som tilsvarer 70 % av pensjonsgrunnlaget ved tidlig fratredelse (mellom 65 år og 68 år). Tidligpensjonen betales i mak-simalt 2 år. Ledergruppen har også en driftsbasert tilleggspensjonsordning hvor den ansatte bygger opp en pensjonsbeholdning på 15 % av lønn over 12 G. Denne pensjonsbeholdningen tillegges samme avkastning som valgt risikoprofil i foretakets ordinære innskuddsordning. Pensjonsbeholdingen kommer til utbetaling ved opphør av arbeidsforholdet. Det innregnes en pensjonsforpliktelse lik den til enhver tid opptjente pensjonsbeholdning.

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger:

	Sikret ordning 2020	Sikret ordning 2019	Usikrede ordninger 2020	Usikrede ordninger 2019
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	15	15	576	235
Netto finanskostnad	(9)	(7)	1 379	(144)
Sum	6	8	1 955	91
Årets estimatavvik – effekt i totalresultatet	124	125	3 304	835

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2020	2019	2020	2019
Nåverdi av påløpte forpliktelser	6 691	6 828	63 657	61 958
Virkelig verdi av pensjonsmidler	(7 152)	(7 180)		
Ikke innregnet pensjonsmidler (overfinansiert ordning)	461	352		
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	0	0	63 657	61 958

	2020	2019	2020	2019
Netto forpliktelse/midler 1.1.			61 958	64 357
Resultatført pensjonskostnad	6	8	1 955	91
Premiebetalinger/utbetalinger	(130)	(132)	(3 558)	(3 325)
Årets estimatavvik	124	125	3 304	835
Netto balanseført pensjonsforpliktelse/-midler 31.12.	(0)	0	63 658	61 958

Pensjonsforpliktelse 31.12. (sikrede og usikrede)	63 658	61 958
Beregnet innskuddsforpliktelse direktører	5 103	4 429
Pensjonsforpliktelse 31.12.	68 761	66 387

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

	2020	2019
Diskonteringsrente	1,50 %	2,30 %
Avkastning på pensjonsmidler	1,50 %	2,30 %
Lønnsvekst	2,00 %	2,25 %
Pensjonsregulering	0,0–2,5 %	0,0–2,25%
Endring i grunnbeløp	1,5–2,0 %	1,50 %

Innskuddsplan:	2020	2019
Kostnadsført innskudd	714	856

Note 15: Transaksjoner med nærstående parter

(Beløp i NOK tusen)

Konsernets nærstående parter består av Gyldendal ASAs aksjonærer, medlemmer av styret og konsernledelsen, samt tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet, jamfør note 2 og 3.

Transaksjoner med nærstående selskaper

Gyldendal ASA har investert i virksomheter for å tilføre komplementær kompetanse og verdi til verdikjeden fra forlag til forbuker, i tillegg til å spre risiko for konsernet. Gyldendal eier vanligvis ikke mer enn 50 % i disse virksomhetene. Type tjenester som blir anskaffet fra de nærstående selskapene er salg, lager og distribusjonshåndtering av bøker og andre varer til forhandlere og sluttkunder. Videre kjøpes det tjenester innen produksjon og utgivelse av lydbøker.

Desember 2019 investerte Gyldendal ASA 100 MNOK i et verdipapirfond hos Fondsfinans AS. Must Holding AS er hovedaksjonær i både Fondsfinans AS og Gyldendal ASA.

Transaksjonen er gjennomført på vanlige markedsvilkår.

Transaksjoner med styremedlemmer

Ingar Sletten Kollen er forfatter på Gyldendal Norsk Forlag med royaltyinntekter. Siri Teigum har, som partner i Thommessen, oppdrag som advokat for Gyldendal ASA.

Ingen av styrets øvrige aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet og følgelig heller ingen godtgjørelse utover styrehonoraret. Det har ikke vært andre transaksjoner med aksjonærer og styremedlemmer, eller deres nærstående.

Godtgjørelse til styret	2020	2019
Styrehonorar	2 599	2 149

Aksjer eid av styremedlemmer:	2020	2019
Antall ordinære aksjer	3 177	3 177

Godtgjørelse til ledelsen

For oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til ledelsen, se note 13. Det er per 31.12.2020 ikke gitt lån eller stilt sikkerhet ledende ansatte, tillitsvalgte eller aksjeeiere.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:

Salg av varer og tjenester	2020	2019
Salg av tjenester til datterselskap	40 560	34 278
Sum salg av varer og tjenester	40 560	34 278

Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av tjenester fra datterselskap	314	0
Kjøp av tjenester fra nærstående til styret/ledelsen	7 888	915
Sum kjøp av varer og tjenester	8 201	915

Selskapets utestående med nærstående parter:

Fordringer	2020	2019
Mellomværende med datterselskap	98 082	56 609
Sum fordringer på nærstående	98 082	56 609

Gjeld	2020	2019
Mellomværende med datterselskap	490 505	78 666
Mellomværende med nærstående til styret/ledelsen	1 516	119
Sum gjeld til nærstående	492 021	78 785

Note 16: Pantstillelser, garanti- og kausjonsansvar

(Beløp i NOK tusen)

Selskapet med i en konsernkontoordning, hvor følgende bokførte eiendeler er stillet som pant for selskapets gjeld:

Morselskapet:	2020	2019
Bygg og tomt	146 875	155 839
Varelager	403 276	350 195
Kundefordringer	206 118	83 447
Totalt	756 270	589 481

Kassekreditten har en ramme på 310 MNOK. Per 31.12.2020 hadde Gyldendal ikke noe opptrekk på kassekreditten.

Morselskapet har følgende garantiansvar overfor sine datterselskaper:

Lokalleie*	70 156
Forleggerforeningen**	73 400
Bankgaranti skattetrekk	25 000
Garantiansvar datterselskap	168 556

*Garanti for lokaleleie er relatert til husleiekontrakter i ARK Bokhandel AS og er således en garanti overfor gårdeiere. Utbetaling fra morselskapet vil skje ved insolvens i ARK Bokhandel AS.

**Garanti overfor forleggerforeningen gjelder morselskapets garanti for ARK Bokhandel AS sine terminkjøp av varer fra distribusjonskanalene. Utbetaling fra morselskapet vil skje ved insolvens i ARK Bokhandel AS.

Note 17: Inntekter fra datterselskap og felleskontrollert virksomhet

(Beløp i NOK tusen)

	2020	2019
Utdeling fra Forlagssentralen ANS	6 500	6 400
Utbytte De norske Bokklubbene AS	2 280	4 850
Konsernbidrag fra datterselskap	40 746	36 000
Utbytte fra datterselskap		18 000
Gevinst ved salg av FKV	2 397	
SUM	51 923	65 250

Note 18: Usikre forpliktelser

Interpress-saken

I september 2020 falt det en dom i Borgarting lagmannsrett knyttet til Interpress-saken, der Gyldendal ble ilagt et overtredelsesgebyr på 6,3 MNOK. Denne saken strekker seg tilbake til 2014 og omhandler distribusjon i massemarkedet. Saken er omtalt i tidligere årsrapporter. Det var dissens i domsavgjørelsen i lagmannsretten. Gyldendal anket saken til Høyesterett i oktober 2020. Høyesteretts ankeutvalg slapp saken igjennom, og den skal behandles i mai 2021. Gyldendal mener Konkurransetilsynets anvendelse av loven er feil.

Andre saker

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK. Konkurransetilsynets foreløpige vurdering er at Bokbasen og de fire største forlagene i Norge har deltatt i et ulovlig samarbeid som har gått ut på å dele konkurransesensitiv informasjon, herunder fremtidige priser og utgivelsestidspunkt på kommende utgivelser. Gyldendal bestrider vurderingen og har gått i dialog med Konkurransetilsynet. Det er ikke gjort noe vedtak i denne saken og Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynet vurdering er feil og at de ikke ha en korrekt forståelse av de faktiske forhold. Det er således ikke gjort noen avsetning i denne saken.

Note 19: Hendelser etter balansedagen

04.02.2021 inngikk Gyldendal en intensjonsavtale med Aschehoug om å kjøpe resterende 50 % av andelene i Forlangssentralen ANS. Etter et ev. oppkjøp vil Gyldendal overta hele eierskapet i FS.

Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)

Konsernet benytter alternative resultatmål i sin interne rapportering til styret. I det følgende defineres de alternative resultatmålene og det gis en avstemming mot regnskapet og sammenligningstall for forrige periode. Konsernet benytter alternative og justerte resultatmål løpende i sin interne rapportering da det bedre viser resultatet for konsernet ved normal drift.

Driftsinntekter og EBITDA etter bruttometoden

Driftsinntekter og EBITDA etter bruttometoden er summen av konsernets inntekter og kostnader fra datterselskap og den relative andelen av inntektene og kostnadene fra felleskontrollerte virksomheter. Dette skiller seg fra inntektene og resultatet i delårsregnskapet da sistnevnte rapporteres etter egenkapitalmetoden. Egenkapitalmetoden innebærer at felleskontrollerte virksomheter presenteres som finanspost, hvor konsernets relative andel av resultatet fremkommer på egen regnskapslinje. Se note 3 for avstemming. Internt rapporteres konsernets inntekter og EBITDA etter bruttometoden.

EBITDA

EBITDA er resultat før amortisering, avskrivning, netto finansposter og skatt.

Justert EBITDA

Justert EBITDA er korrigert for effekten fra implementeringen av regnskapsstandarden IFRS 16. For konsernet innebærer det at andre driftskostnader (leiekostnader) er økt med 143 MNOK (140 MNOK i 2019). Se note 10 om IFRS 16 for ytterligere informasjon. EBITDA er avstemt i tabellen under.

Omsetning fra digitale grensesnitt

Omsetning fra digitale grensesnitt er summen av konsernets omsetning av digitale tjenester og produkter, samt salg av analoge produkter via netthandelen.

Egenkapitalens rentabilitet

Egenkapitalens rentabilitet er beregnet ved å dele årets resultat etter skatt på bokført egenkapital ved utgangen av året.

Avstemming av alternative resultatmål mot regnskapet

(Beløp i MNOK)

Avstemming EBITDA	2020	2019	Endring
EBIT	108	61	47
Avskrivninger og nedskrivninger	222	211	12
EBITDA	330	271	59
Justert EBITDA	220	2019	Endring
EBITDA	330	271	59
Leiebetalinger etter IFRS 16	−143	−140	−3
EBITDA uten IFRS 16	187	132	56
GAAP-forskjeller	31	21	10
EBITDA uten IFRS 16, etter bruttometoden	218	151	66

Revisjonsberetningen



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vikå
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Gyldendal ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Gyldendal ASA.

Årsregnskapet består av:	Etter vår mening:
- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og - Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	- Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter. - Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gyldendal ASA per 31. desember 2020 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. - Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Gyldendal ASA per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
Verdsettelse av varelager Konsernet har regnskapsført en varebeholdning på TNOK 403 276. Varebeholdningen er regnskapsført til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Verdsettelse av varelager til netto realisasjonsverdi innebærer bruk av estimater. For å vurdere behov for nedskrivning for ukurans etter «IAS 2 Beholdninger» har konsernet vurdert faktorer som historiske salgsdata, lagerbevegelser og liggetid/rekkevidde per varekategori. Fordi beløpet er vurdert som vesentlig for konsernet og basert på ledelsens vurderinger har dette vært et sentralt forhold ved revisjonen. Vi viser også til omtale i note 1 og 12.	Vi har opparbeidet oss forståelse av og gjennomgått konsernets rutiner og internkontroll for å vurdere verdsettelse av varelager. I vår revisjon har vi observert rullerende varetellinger og selv kontrollert et utvalg av fysiske beholdninger. Vi har testet effektiviteten av relevante kontroller relatert til vareflyten, prisavvik og lagerverdier. Videre har vi foretatt teknisk gjennomgang av konsernets modeller for beregning av ukurante varer og gjennomført samtaler med nøkkelpersoner som besitter kunnskap som ligger til grunn for vurderingene. Vi har også vurdert nivået av omsetningen av bøker som vurderes som ukurante, for å påse at dette underbygger avsetningen.
Verdivurdering goodwill Konsernet har regnskapsført goodwill på TNOK 128 729. Konsernet har foretatt test for verdifall basert på forretningsområdenes bruksverdi i henhold til «IAS 36 Verdifall på eiendeler». For å fastsette bruksverdien er det benyttet diskontert kontantstrøm-metode. Verdivurdering av goodwill har vært et sentralt forhold ved revisjonen som følge av kompleksitet og ledelsens bruk av estimater knyttet fremtidig kontantstrømmer, forventet vekst og faktorer i beregning av diskonteringsrente. Vi viser også til omtale i note 1 og 8.	For å verifisere vurderingene har vi gjennomgått benyttet metode mot kravene i IAS 36. Vi har benyttet interne verdsettelsesspesialister for å vurdere anvendt diskonteringsrente opp mot kriteriene i IAS 36. Vi har opparbeidet oss forståelse av forventet fremtidige kontantstrømmer og grunnlaget for dem. Dette innebærer estimert vekstrate benyttet i modellen. Vi har vurdert om disse estimatene fremstår som realistiske, herunder vurdert treffsikkerheten i tilsvarende budsjetter og forutsetninger i tidligere perioder mot faktisk oppnådde kontantstrømmer. Vi har også vurdert tilstrekkeligheten av informasjonen gitt i notene mot kravene som følger av IAS 36.



Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. mars 2021
BDO AS

Erik H. Lie

Erik H. Lie
statsautorisert revisor



Sehesteds gate 4, 0164 Oslo

www.gyldendal.no

Alle foto: © Bo Mathisen

Unntak: Metro Branding/Paal-Andre Schwital s. 7

Ark s. 10

Terje Borud s. 13, 17

Julie Leikanger s. 24

Trine Hisdal s. 25

Unsplash s. 26, 28