



GYLDENDAL

1. halvår 2021



Sterk vekst for Gyldendal i første halvår

«Gyldendals oppdrag er å skape og formidle kunnskap, litteratur, underholdning og samfunnsforståelse. I en tid preget av usikkerhet, nedstengning og sosial distansering har samfunnsoppdraget vårt føltes ekstra viktig. Vi har vært opptatt av å ta vare på medarbeiderne våre, forfattere, samarbeidspartnere og kunder på best mulig måte, samt holde høyest mulig aktivitet og sikre en robust økonomi. Våre medarbeidere har gjennom pandemien stått på fra sine hjemmekontor, våre butikker og distribusjonssentraler. Det er takket være deres engasjement og kompetanse vi har klart å skape vekst i en periode med store endringer.

Etter et historisk godt år i 2020 er vi glade for å se at utviklingen fortsetter i første halvår av 2021. Etterspørselen etter våre bøker, produkter og tjenester, og i våre salgsvirksomheter, har aldri vært større og bidro til vekst for alle våre virksomhetsområder. Sterkest er veksten i forlagsvirksomhetene som øker inntektene med 30 % og tar markedsandeler i allmennbokmarkedet, undervisning og høyere utdanning. Samlet vokser Gyldendal sine driftsinntekter med 11 % første halvår mot samme periode i fjor, dette kommer på toppen av et første halvår i fjor med tilsvarende vekst.

Vi opplever en økt etterspørsel etter kunnskap og historier, og ser store endringer i hvordan kundene orienterer seg, handler og konsumerer. Digitale formater, tjenester og plattformer vokser kraftig og står for nær halvparten av inntektene i heleide og deleide selskap i første halvår. Gjennom pandemien har etterspørselen etter digitale læremidler skutt fart og Skolestudio har på kort tid blitt en av de største og mest populære plattformene for digital undervisning i norske skoler. I tillegg opplever vi en kraftig økning i etterspørsel etter nye skolebøker i forbindelse med fagfornyelsen i skolen. Våre digitale tjenester for yrkesutøvere, som Rettsdata og Qudos sine digitale kurs innen helse, tas i bruk av stadig flere selskaper og institusjoner. I tillegg fortsetter veksten i netthandelen i ARK og lydstrømmetjenesten Fabel.

Konsernets resultat første halvår er belastet av kostnader til strategiske prosjekter og digitale satsninger på tvers av virksomhetene og at over halvparten av ARKs butikker måtte holde stengt i tre måneder som følge av nasjonale og regionale retningslinjer. I perioden hvor ARKs butikker var stengt for ordinær handel, valgte vi å holde alle butikker åpne for «KLIKK&HENT» for å holde flest mulig medarbeidere i aktivitet og møte etterspørselen fra våre kunder. De digitale kanalene i ARK hadde kraftig vekst og mer enn kompenserte for bortfallet av inntekter som følge av stengte butikker første halvår. Normalt forventes mer enn 60 % av inntektene og hele overskuddet for konsernet komme i andre halvår.

Vi fortsetter å utvikle ny funksjonalitet og nye tjenester som skal skape verdi i klasserommet, i studiene, i arbeidshverdagen og for folk i alle faser av livet. Den digitale inntektsveksten er sterk drevet av 3 millioner betalte digitale lisenser, abonnement og medlemskap i våre virksomheter. Det gir oss avgjørende innsikt når vi skal utvikle bedre løsninger og møte kundenes behov. Vi tester stadig nye måter å møte kundene våre på og nybrottsarbeidet med å nå yngre lesere gjennom Instagram ble i mai hedret med pris i Fast Companys årlige prisutdeling World Changing Ideas. Samtidig kunne vi også i mai glede oss over at Norges – og en av verdens aller eldste – bokhandlere, ARK Beyer, fylte 250 år. Begivenhetene illustrerer den kraften vi henter fra spennet mellom stolt tradisjon og det å forme fremtiden. Mai var også måneden da Gyldendal overtok hele eierskapet for Forlagssentralen. I Norge har vi i dag blant Europas beste distribusjonsløsninger for bøker, men vi ser en rask utvikling innen logistikk som følge av økt netthandel og vi skal arbeide videre for å sikre at Forlagssentralen leverer de beste og mest effektive logistikk-løsningene.

Det er ingen tvil om at bokbransjen opplever stor endring og at konkurransesituasjonen utvikler seg raskt. I Gyldendal har vi et langsiktig perspektiv og vi er forberedt på et marked med større usikkerhet fremover. Vi legger til grunn at digitaliseringen av bransjen vil fortsette og at etterspørselen etter historier og kunnskap vil fortsette å vokse. Med en sterk posisjon der kreativitet, høy kvalitet og tilgjengelighet er vårt grunnfundament, skal vi utnytte den energien og mulighetene endringene gir».

Tørres Thuv,
Konsernsjef



Nøkkeltall for konsernet

(Beløp i NOK tusen)

	H1 2021 Ikke revidert	H1 2020 Ikke revidert	Hele 2020 Revidert
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap*	984 355	911 307	2 552 052
Konsolidert regnskap Gyldendal ASA			
Driftsinntekter	902 947	816 966	2 343 848
Vekst	11 %	10 %	16 %
EBITDA	(11 907)	17 366	330 289
Justert EBITDA**	(84 072)	(54 297)	187 895
CAPEX	61 360	45 449	97 011
Egenkapital	802 415	747 907	897 870
Egenkapitalandel	42 %	45 %	41 %



* Driftsinntekter fra deleide selskap behandles etter egenkapitalmetoden og er dermed ikke en del av inntektene i konsernregnskapet.

** Justert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS ble ført i resultatet (operasjonell lease).

Hovedtrekk i 1. halvår

(Tall for perioden 01.01.2021 – 30.06.2021, fjorårets tall for samme periode i parentes.)

- Gyldendal omsetter for 903 MNOK i første halvår (817 MNOK), som gir en vekst på 11 % mot i fjor. Sterkest er veksten i forlagsvirksomhetene som vokser med 30 % og tar markedsandeler i allmennmarkedet, undervisning og høyere utdanning. Over halvparten av ARKs butikker har vært stengt i tre måneder som følge av smittevernstiltak, men kraftig vekst i de digitale kanalene bidro likevel til at kjeden hadde omsetningsvekst i første halvår.
- Våre deleide selskap omsetter for 81 MNOK i første halvår, mot 94 MNOK i samme tid i fjor. Nedgangen skyldes utelukkende at Gyldendal overtok hele eierskapet til Forlagssentralen i mai 2021, og at omsetningen fra og med mai ikke lenger er klassifisert som omsetning fra deleid selskap. Samlede inntekter i Gyldendalkonsernet ender dermed på 984 MNOK i første halvår, inkludert deleide og heleide selskap.
- Justert EBITDA endte på -84 MNOK, en nedgang på 30 MNOK fra i fjor. Resultatnedgangen kommer på tross av god vekst i inntektene og skyldes strategiske prosjekter for å møte økende digitalisering og redusert lønnsomhet i ARK Bokhandel som følge av at kjeden på det meste måtte stenge 93 butikker grunnet smitteverntiltak. De øvrige virksomhetene i Gyldendal forbedret resultat mot samme periode i fjor.
- Resultatene i 1. halvår bærer som tidligere år preg av at mer enn 60 % av inntektene og hele resultatet normalt kommer i 2. halvår.
- Konsernet har en solid balanse og en egenkapitalandel på 42 % (45 %). Egenkapitalen per juni er 802 MNOK (748 MNOK).

Halvårsberetning

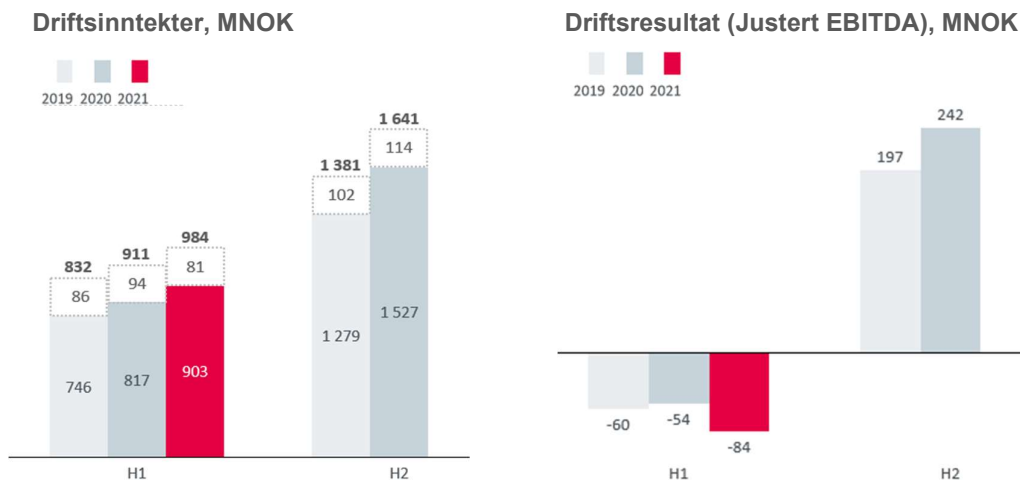
Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innenfor kultur- og kunnskapsfeltet. Gyldendals langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten.



Det børsnoterte Gyldendal ASA er morselskap i konsernet. Her legges Gyldendals helhetlige strategi. Konsernets ledelse forvalter også selskapets eiendommer og finansplasseringer. 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 kr utdeles til et yngre, eminent forfatterskap, Gyldendalprisen på 500 000 kr til et etablert, eminent forfatterskap. Prisene deles ut uavhengig av forlagstilknytning. I 2021 gikk Sultprisen til Morten Langeland.

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 til salg av bøker og innhold i ulike kanaler.



Gyldendals virksomhetsområder

(Tall for perioden 01.01.2021 – 30.06.2021, fjorårets tall for samme periode i parentes)

Gyldendalkonsernet er organisert i tre forretningsområder: forlag og innholdsproduksjon, handel og markedsplasser og tjenester og ny vekst.

Forlag og innholdsproduksjon

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.

Omsetningen for forretningsområdet ble i første halvår 291 MNOK (223 MNOK), en vekst på 31 %. Veksten er størst i Undervisning hvor økende etterspørsel etter lærebøker og digitale læremidler drives av nye læreplaner for grunnskolen og videregående skole. Det er også god vekst i salget av Litteratur til allmennfeltet og innenfor det akademiske feltet hvor spesielt lydbøker og økt salg av pensumlitteratur til høyere utdanning driver utviklingen. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på -22 MNOK (-52 MNOK), en forbedring på 30 MNOK mot i fjor.

Første halvår bærer preg av den tiltagende digitaliseringen som skjer innenfor alle redaksjonene, både med hensyn til produktutvikling og utvikling av nye forretningsmodeller. Innenfor undervisningsfeltet er Skolestudio vår største satsning, mens vi innen allmennfeltet har investert betydelig i økt produksjon av lydbøker. Innenfor høyere

utdanning har det blitt satset vesentlig på studenttjenesten Riktig og det digitale kurstilbudet Qudos for profesjonsmarkedet.

Handel og markedsplasser

Handel og markedsplasser består av ledende handelskonsepter som markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og andre varer. Forretningsområdet består blant annet av merkevarene ARK, Fabel og De norske Bokklubbene.



Omsetningen for forretningsområdet ble i første halvår 611 MOK (581 MNOK), hvilket gir en vekst på 5 % mot i fjor. Veksten er drevet av kraftig økt netthandelen, men bærer preg av at over halvparten av butikkene i ARK har måttet stenge ned i om lag tre måneder som følge av regjeringens smitteverntiltak mot covid-19. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på -55 MNOK (-8 MNOK), en resultatnedgang på 47 MNOK mot i fjor.

I mai overtok Gyldendal hele eierskapet av Forlagssentralen. Fra før eide Gyldendal 50 % av selskapet. I Norge har vi i dag blant Europas beste distribusjonsløsninger for bøker, men vi ser en rask utvikling innen logistikk spesielt som følge av netthandel og vi skal arbeide videre for å sikre at Forlagssentralen forblir en konkurransedyktig aktør.

Tjenester og vekst

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 innhold og 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. Gjennom første halvår har vi blant annet lansert «verdens minste bokhandel» Pokket.no, samt videreført en rekke enkeltstående strategiske initiativer som blant annet lanseringen av boken «Dette blir mellom oss» på Instagram, Snapchat og musikkjenester som Spotify. Sistnevnte under den engelske tittelen «This stays between us». Lanseringen har som ambisjon å gi oss kunnskap om hvordan vi kan nå brukere i nye kanaler, presentere historier i nye formater og utvikle nye forretningsmodeller.

Forretningsområdet omsatte i første halvår for 63 MNOK (59 MNOK), hvilket gir en vekst på 7 % mot i fjor. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på 14 MNOK (22 MNOK), hvilket gir en resultatnedgang på 9 MNOK. Resultatnedgangen skyldes betydelig kostnadspådrag som følge av investeringer i ny teknologi og nye tjenester.

Heleide, deleide og tilknyttede selskaper

Gyldendalkonsernets heleide selskaper er Gyldendal Norsk Forlag AS, ARK Bokhandel AS og Forlagssentralen ANS.

Deleide og tilknyttede selskaper

Gyldendalkonsernets deleide selskaper er Lydbokforlaget AS (50 %), De norske Bokklubbene AS (48,5 %) og Bokbasen (30 %).

Fremtidsutsikter

Endringer i hvordan lesere, brukere og kunder orienterer seg, handler og konsumerer vil fortsette å utfordre den tradisjonelle delen av bokbransjen. Utviklingen i norsk handel, formatendringen fra papirbøker til digitale format, samt økt konkurranse fra nordiske og globale aktører vil fortsatt være de største risikofaktorene i tiden fremover.

Omsetningen i første halvår 2021 er den beste i Gyldendal-konsernets historie. Samtidig er det fortsatt usikkerhet knyttet til den videre utviklingen, spesielt til utviklingen i forbrukernes handlemønster etter pandemien og frem mot jul og innkjøp av læremidler i forbindelse med Fagfornyelsen i skolen. Normalt forventes mer enn 60 % av årets inntekter og hele overskuddet komme andre halvår.

Gyldendal har iverksatt tiltak i forbindelse med pandemien med fokus på å støtte og bidra til samfunnets respons for å redusere smittespredningen. Vi har hatt fokus på å ivareta våre medarbeidere, kunder, forfattere, samarbeidspartnere og andre.

For å opprettholde aktiviteten i Gyldendal har man lagt til rette for økt digitalisering av arbeidshverdagen, videreutviklet våre digitale tjenester og plattformer, og innført smittevernstiltak slik at våre ansatte og kunder til enhver tid skal føle seg trygge.

Utsiktene til en normalisering av samfunnet i løpet av de nærmeste månedene er god, men vi er forberedt på at situasjonen kan endre seg. Det er uklart hvilke langsiktige ringvirkninger pandemien vil få og hvordan dette igjen kan

påvirke markedene Gyldendal opererer i. Konsernet har høy operasjonell fleksibilitet og kan på kort varsel tilpasse driften til endret aktivitetsnivå i markedene. Det er ledelsens oppfatning at Gyldendal er godt rustet organisatorisk, operasjonelt og finansielt til å ivareta og styrke konsernets posisjon.

Gyldendal og Cappelen Damm anket Interpress-saken til Høyesterett i fjor høst. Den ble behandlet 4. og 5. mai i år. Høyesterett opprettholdt dommen fra Lagmannsretten og Gyldendal ble dømt til å betale 6,3 MNOK kroner i gebyr, i tillegg til saksomkostninger. Det var fra tidligere avsatt for beløpet i regnskapet. Som følge av dommen har Reitan Convenience fremmet et erstatningskrav mot Gyldendal og øvrige involverte parter. Saken er foreløpig ikke berammet av Oslo Tingrett og det er ikke fremsatt noe konkretisert krav.

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK i bokbase-saken. Det er ikke gjort vedtak i saken. Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynet ikke har lagt korrekt forståelse til grunn for vedtaket. Gyldendal har beskrevet dette i et tilsvarende svar til Konkurransetilsynet. Et eventuelt vedtak fra Konkurransetilsynet i Bokbasen-saken er ventet i løpet av de neste månedene.

Andre forhold

På den ordinære generalforsamlingen 3. juni 2021 var alle aksjonærvalgte styremedlemmene på valg. I samsvar med valgkomiteens forslag ble Trine Must, Siri Teigum, Stig Eide Sivertsen og Arild Nysæther gjenvalgt som styremedlemmer. Trine Skei Grande og Thomas Jelle ble valgt som nye styremedlemmer. Generalforsamlingen vedtok et utbytte på kroner 10,00 pr. aksje for regnskapsåret 2020, som ble utbetalt 15. juni 2021. Gyldendals aksjer ble notert eksklusive utbytte fra og med 4. juni 2021.

Det har i perioden vært valg på ansattrepresentanter til styret hvor Anne Marie Tønnesen og Oddbjørn Snekerbakken ble valgt inn.

Gyldendals styre består nå av Trine Must, Arild Nysæther, Siri Teigum, Stig Eide Sivertsen, Trine Skei Grande, Thomas Jelle, Anne Marie Tønnesen og Oddbjørn Snekerbakken.

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter i første halvår utover ordinære forretningsmessige forhold.

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter, etter vår beste overbevisning, at det ureviderte, sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2021 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 30. august 2021

Stig Eide Sivertsen

Trine Must
Styrets leder

Arild Nysæther

Trine Skei Grande

Thomas Jelle

Siri Teigum

Anne Marie Tønnesen

Oddbjørn Snekerbakken

John Tørres Thuv
Konsernsjef





Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat

(Beløp i NOK tusen)		Note	HI 2021 Ikke revidert	HI 2020 Ikke revidert	2020 Revidert
Salgsinntekter	3,4		902 947	816 966	2 343 848
Totale driftsinntekter			902 947	816 966	2 343 848
Varekostnader			423 090	382 658	1 099 450
Lønnskostnader			291 336	255 161	572 021
Avskrivninger og nedskrivninger	5		118 980	108 451	222 196
Andre driftskostnader			200 429	161 780	342 088
Driftskostnader			1 033 834	908 050	2 235 755
Driftsresultat			(130 887)	(91 085)	108 093
Inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet			(3 004)	1 518	6 574
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper			285	250	405
Renteinntekter			176	1 818	2 276
Rentekostnader	5		7 827	8 721	17 015
Andre finansinntekter	6		31 841	1 316	3 440
Andre finanskostnader			1 065	4 774	3 403
Netto finansposter			20 405	(8 593)	(7 723)
Resultat før skattekostnad			(110 482)	(99 678)	100 370
Skattekostnad	8		(23 684)	(21 969)	19 625
Periodens resultat			(86 798)	(77 709)	80 745
Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
Årets resultat			(86 798)	(77 709)	80 745
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:					
Estimatavvik pensjon etter skatt					(7 309)
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet			14 414	2 402	17 371
Totalresultat			(72 384)	(75 306)	90 807
Fortjeneste per aksje:					
Ordinært			(37,62)	(33,68)	35,00
Utvannet			(37,62)	(33,68)	35,00

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)



Eiendeler	Note	30.06.2021 Ikke revidert	30.06.2020 Ikke revidert	31.12.2020 Revidert
Immaterielle eiendeler		117 129	87 014	108 107
Goodwill		136 645	128 729	128 729
Utsatt skattefordel	8		15 894	733
Immaterielle eiendeler		253 774	231 637	237 569
Bygninger og tomter		366 729	151 412	146 875
Rett til bruk eiendeler	5	445 678	506 952	490 507
Inventar og driftsmidler		152 364	104 372	96 911
Varige driftsmidler		964 772	762 737	734 293
Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet		8 261	73 477	73 293
Andeler i tilknyttede selskaper		5 392	2 972	3 127
Aksjer i andre selskaper		26	76	76
Finansielle anleggsmidler		13 680	76 525	76 496
Sum anleggsmidler		1 232 226	1 070 899	1 048 358
Varer		435 712	405 082	403 276
Kundefordringer		142 862	91 727	206 118
Andre fordringer		37 853	17 539	3 001
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet		64 310	34 927	49 896
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7 203	58 996	491 484
Sum omløpsmidler		687 941	608 272	1 153 776
Sum eiendeler		1 920 166	1 679 171	2 202 134



Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)

Egenkapital og gjeld	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
		Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Aksjekapital (2 352 240 à kr. 10)		23 522	23 522	23 522
Egne aksjer		(451)	(451)	(451)
Innskutt egenkapital		23 071	23 071	23 071
Annen egenkapital		779 344	724 835	874 799
Opptjent egenkapital		779 344	724 835	874 799
Sum egenkapital		802 415	747 907	897 870
Pensjonsforpliktelse		99 581	88 709	89 771
Derivater		3 926	6 836	5 598
Utsatt skatteforpliktelse	8	4 541		
Gjeld til kredittinstitusjon		85 000		
Leieforpliktelser	5	288 431	334 379	327 542
Sum langsiktige forpliktelser		481 479	429 924	422 911
Gjeld til kredittinstitusjon		62 424		
Leieforpliktelser - kortsiktig	5	126 177	129 934	127 833
Leverandørgjeld		166 898	136 864	315 996
Betalbar skatt		8 352		20 145
Skyldig offentlige avgifter		51 784	36 583	65 536
Kontraktsforpliktelser		139 431	130 361	213 243
Annen kortsiktig gjeld		81 208	67 598	138 600
Sum kortsiktig gjeld		636 273	501 341	881 353
Totale forpliktelser		1 117 751	931 264	1 304 264
Total egenkapital og gjeld		1 920 166	1 679 171	2 202 134

Oppstilling over endringer i egenkapital (ikke revidert)

(Beløp i NOK tusen)	Aksjekapital	Egne aksjer	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2021	23 522	(451)	45 363	829 436	897 870
Resultat for perioden				(86 798)	(86 798)
Poster i totalresultatet			14 414		14 414
Utbetalt utbytte				(23 071)	(23 071)
Egenkapital per 30.06.2021	23 522	(451)	59 777	719 567	802 415
Egenkapital per 1.1.2020	23 522	(451)	27 991	772 151	823 213
Resultat for perioden				(77 709)	(77 709)
Poster i totalresultatet			2 402		2 402
Egenkapital per 30.06.2020	23 522	(451)	30 393	694 442	747 907



Konsernets kontantstrøm

(Beløp i NOK tusen)	Note	HI 2021 Ikke revidert	HI 2020 Ikke revidert	2020 Revidert
Kontantstrømmer fra drift				
Resultat før skattekostnad		(1 10 482)	(99 678)	100 370
Periodens betalte skatt		(12 527)	(1 793)	(1 793)
Gevinst ved salg driftsmidler		683		(66)
Ordinære avskrivninger		47 349	41 114	79 501
Avskrivninger bruksrettighet etter IFRS 16	5	71 631	67 337	142 694
Tap/(gevinst) ved salg anleggsmidler	6	(29 217)		(2 181)
Resultat fra felleskontrollert virk. og tilknyttet selskap		1 653	(1 768)	(6 979)
Poster klassifisert som investerings- eller finansaktiviteter		5 979	6 721	12 451
Endring i netto arbeidskapital				
Endring varelager		(32 436)	(54 887)	(53 081)
Endring fordringer		55 784	8 892	(90 960)
Endring leverandørgjeld		(169 429)	(96 060)	83 072
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon		682	190	(4 370)
Endring i andre tidsavgrensningsposter*		(163 379)	(98 099)	85 410
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(333 709)	(228 030)	344 069
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler				140
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og imm.eiendeler		(61 360)	(45 449)	(97 011)
Netto kontantstrøm fra kjøp av virksomhet	6	(54 423)		
Mottatt utbytte og utdelinger FKV og TS			8 780	8 780
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(115 782)	(36 670)	(88 091)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Netto renter på lån og renteswap		(1 335)	(86)	(1 495)
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(66 491)	(65 291)	(129 204)
Renter på leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(6 316)	(6 635)	(13 354)
Utbetalinger av utbytte		(23 071)		(16 150)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(97 214)	(72 012)	(160 203)
Beholdning av likvider i starten av perioden		491 484	395 709	395 709
Netto endring likvider		(546 705)	(336 713)	95 775
Beholdning av likvider ved utgangen av perioden		(55 221)	58 996	491 484

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



Note 1 – Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Gyldendal ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert på Sehesteds plass i Oslo. Organisasjonsnummeret er 812 206 222. Aksjene omsettes på Oslo Børs. Konsernregnskapet omfatter morselskapet Gyldendal ASA med tilhørende datterselskaper, samt konsernets andeler i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper.



Gyldendal har overtatt hele eierskapet i Forlagssentralen ANS i første halvår 2021. Utover det, besto konsernet ved utgangen av første halvår av de samme juridiske enhetene som inngikk i konsernet ved siste årsskifte.

Det er i første halvår ikke blitt gjennomført vesentlige transaksjoner med nærstående parter utenom ordinære forretningsaktiviteter.

Konsernets konsoliderte finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Rapporten inneholder ikke all informasjon og noteopplysninger som kreves for årsregnskap og må leses i sammenheng med konsernregnskapet for Gyldendal ASA for 2020.

For øvrig er regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av den finansielle informasjonen for halvåret i samsvar med prinsippene benyttet i konsernregnskapet for regnskapsåret 2020.

Halvårsrapporten ble styregodkjent 30. august etter børsens stengetid. Halvårsrapporten er ikke revidert.

Note 2 – Regnskapsmessige vurderinger, estimater og antakelser

Ledelsen må som del av utarbeidelsen av delårsregnskapet foreta vurderinger, estimater og antakelser som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og rapporterte beløp på eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

I utarbeidelsen av den konsoliderte finansielle informasjonen for kvartalet er de vesentlige vurderingene foretatt av ledelsen i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og hovedkildene til estimatusikkerhet er de samme som ble anvendt i konsernregnskapet for regnskapsåret 2020.

Note 3 – Segmenter

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

Konsernet er delt inn i følgende forretningssegmenter:

1. *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.
2. *Handel og markedsplasser:* tilrettelegger, markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og består blant annet av merkevarene ARK, Lydbokforlaget og Bokklubbene. Internt rapporteres selskapene som separate driftssegmenter men presenteres eksternt som ett rapporteringssegment ut fra reglene om likeartede driftssegmenter.
3. *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 virksomheter.

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 eliminerings.



2021

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNEKTER	291	584	27	611	63	16	(79)	903
Eksterne inntekter	239	584	16	601	63	0		903
Interne inntekter	52	0	11	11	0	16	(79)	0
EBITDA	(23)	19	1	20	14	(20)	(3)	(12)
Justert EBITDA	(22)	(56)	1	(55)	14	(17)	(3)	(84)
EBIT	(37)	(72)	(2)	(73)	10	(27)	(3)	(131)
EBT	(38)	(79)	(2)	(81)	10	(26)	25	(110)

2020

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNEKTER	223	581	0	581	59	16	(62)	817
Eksterne inntekter	177	581	0	581	59	0		817
Interne inntekter	46	0	0	0	0	16	(62)	0
EBITDA	(53)	66	0	66	22	(16)	(2)	17
Justert EBITDA	(52)	(8)	0	(8)	22	(19)	(2)	(58)
EBIT	(58)	(26)	0	(26)	18	(23)	(2)	(91)
EBT	(59)	(34)	0	(34)	18	(18)	(6)	(100)

Note 4 – Inntekter fra kontrakter med kunder

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

Analoge inntektsstrømmer består i hovedsak av varesalg fra forlag, distribusjon og butikkene i ARK, herunder salg av bøker og andre varer 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. Digitale inntektsstrømmer består i hovedsak av inntekter fra netthandelen ARK.no, lisenser for digitale læremidler i skolen, e-bøker og strømming av lydbøker, samt lisenser for tilgang til digitale profesjonstjenester som Rettsdata. Netthandel består i det alt vesentligste av kontantsalg, mens abonnementstjenester faktureres forskuddsvis med i snitt 30 dagers betalingsvilkår.

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNEKTER	291	584	27	611	63	16	(79)	903
Analog	208	356	27	383	0	16	(79)	529
Digital	83	228	0	228	63	0		374

2020

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNEKTER	223	581	0	581	59	16	(62)	817
Analog	177	433	0	433	0	16	(62)	564
Digital	46	148	0	148	59	0		252

Note 5 – Rett til bruk-eiendeler og leieforpliktelser (IFRS 16)

Konsernets leieavtaler består i all hovedsak av husleiekontrakter for butikkene i 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. Alle opsjoner, samt strategiske lokaler uavhengig av gjenværende leietid er innregnet. Se note 1 for ytterligere informasjon. De balanseførte leieavtalene avskrives over leietiden og presenteres sammen med konsernets øvrige avskrivninger. Renteeffekten av neddiskontering presenteres som finanspost.



For ytterligere informasjon se tabellene under og årsrapporten for 2020.

Rett til bruk-eiendeler

	Rett til bruk eiendeler
<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	
Anskaffelseskost 01.01.2021	773 717
Tilganger*	26 802
Anskaffelseskost 30.06.2021	800 519
Avskrivninger	354 841
Sum eiendeler 30.06.2021	445 678
Årets avskrivning	71 631
<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	
Anskaffelseskost 01.01.2020	674 771
Tilganger*	43 774
Anskaffelseskost 30.06.2020	718 545
Avskrivninger	211 595
Sum eiendeler 30.06.2020	506 952
Årets avskrivning	67 337

*Tilganger inkluderer nye kontrakter og effekten fra reforhandlede kontrakter.

Leieforpliktelser*(Beløp i NOK tusen)*

	Leieforpliktelser
Inngående leieforpliktelser 01.01.2021	455 375
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	26 802
Betalte leieforpliktelser i perioden	(73 886)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	6 316
Sum leieforpliktelse 30.06.2021	414 608

Hvorav:

<i>Kortsiktig forpliktelser < 1 år</i>	126 177
<i>Langsiktig leieforpliktelser > 1 år</i>	288 431

(Beløp i NOK tusen)

	Leieforpliktelser
Inngående leieforpliktelser 01.01.2020	486 228
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	43 774
Betalte leieforpliktelser i perioden	(72 323)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	6 635
Sum leieforpliktelse 30.06.2020	464 313

Hvorav:

<i>Kortsiktig forpliktelser < 1 år</i>	129 934
<i>Langsiktig leieforpliktelser > 1 år</i>	334 379



**Bokførte effekter på resultatregnskapet**

(Negative effekter står med minustegn foran)

30.06.2021

(Beløp i NOK tusen)

	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(71 631)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	73 886
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl i andre driftskostnader)	(536)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl i andre driftskostnader)	(10 508)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl i andre driftskostnader)	(12 226)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl i andre driftskostnader)	(410)
Effekt på driftsresultatet	(21 424)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(6 316)
Effekt på resultat før skatt	(27 740)
Skatt	6 103
Effekt på resultatet	(21 637)

30.06.2020

(Beløp i NOK tusen)

	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(71 631)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	72 323
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl i andre driftskostnader)	(188)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl i andre driftskostnader)	(8 871)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl i andre driftskostnader)	(12 931)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl i andre driftskostnader)	(419)
Effekt på driftsresultatet	(21 717)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(6 635)
Effekt på resultat før skatt	(28 352)
Skatt	6 237
Effekt på resultatet	(22 114)

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	30.06.2021	30.06.2020
Forpliktelser innen 1 år	141 766	142 083
Forpliktelser 1-5 år	286 451	326 787
Forpliktelser etter 5 år	32 942	53 537
Sum	461 159	522 407

Note 6 – Oppkjøp

7. mai 2021 fullførte Gyldendal oppkjøpet av de resterende 50 % av andelene i Forlagssentralen ANS.

Forlagssentralen er Norges største bokdistributør og utfører distribusjons- og logistikktenester for ca. 200 forlag. I Norge har vi i dag blant Europas beste distribusjonsløsninger for bøker, men vi ser en rask utvikling innen logistikk

og vi skal arbeide videre for å sikre at Forlagssentralen er en konkurransedyktig aktør. Vederlaget utgjorde 91,2 MNOK i kontanter. Det er innregnet en gevinst på ca. 29 MNOK som en følge av at den tidligere eierandelen på 50 % skal måles på nytt til virkelig verdi etter IFRS. Gevinsten er presentert under andre finansinntekter. Virkelig verdi av eiendeler og gjeld er konsolidert inn 100% fra oppkjøpstidspunktet, og en foreløpig allokering av kostpris gir en merverdi på eiendom innregnet til 80 MNOK, en goodwill på 7,9 MNOK og en utsatt skatt på 29,7 MNOK.



Note 7 – Usikre forpliktelser

Gyldendal og Cappelen Damm anket Interpress-saken til Høyesterett i fjor høst. Den ble behandlet 4. og 5. mai i år. Høyesterett opprettholdt dommen fra Lagmannsretten og Gyldendal ble dømt til å betale 6,3 MNOK kroner i gebyr, i tillegg til saksomkostninger. Som følge av dommen har Reitan Convenience fremmet et erstatningskrav mot Gyldendal og øvrige involverte parter. Saken er foreløpig ikke berammet av Oslo Tingrett og det er ikke fremmet noe konkretisert krav.

Note 8 – Skattekostnad

Periodens skattekostnad er estimert og vil potensielt være gjenstand for endring i årsregnskapet for 2021.

Note 9 – Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)

Driftsinntekter heleide og deleide selskap

	HI 2021	HI 2020	Hele 2020
Driftsinntekter fra heleide selskap	902 947	816 966	2 343 848
Driftsinntekter fra deleide selskap	81 408	94 341	208 204
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap	984 355	911 307	2 552 052

Driftsinntekter fra heleide selskap tilsvarer konsoliderte inntekter i resultatregnskapet til Gyldendal ASA. Driftsinntekter fra deleide selskap er summen av inntekter fra våre felleskontrollerte virksomheter, fratrukket internomsetning. Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap reflekterer Gyldendals andel av omsetningen i alle våre heleide og deleide virksomheter, fratrukket internomsetning.

Justert EBITDA

Justert EBITDA er konsernets EBITDA uten den regnskapsmessige effekten av IFRS 16. APMen er avstemt under.

	HI 2021	HI 2020	Hele 2020
EBIT	-130 887	-91 085	108 093
Avskrivninger	118 980	108 451	222 196
EBITDA	-11 907	17 366	330 289
Regnskapsmessig effekt av IFRS 16	-72 164	-71 663	-142 393
Justert EBITDA	-84 072	-54 297	187 895

Digital andel

Hva som inngår i digitale inntekter er beskrevet i note 4.

	HI 2021	HI 2020	Hele 2020
Omsetning fra heleide selskap	902 947	816 966	2 343 848
Omsetning fra deleide selskap	81 408	94 341	208 204
Digital omsetning fra heleide selskap	374 320	252 368	694 417
Digital omsetning fra deleide selskap	80 163	79 448	174 219
Beregnet digital andel	46 %	36 %	34 %