GYLDENDAL

1. halvår 2022

Gyldendal fortsetter veksten ut av pandemien

Hittil i år har Gyldendal en inntektsvekst på 15 % sammenlignet med samme periode i 2021. Dette kommer på toppen av sterk vekst gjennom pandemi-årene. Mot første halvår 2019 er veksten 40 %. Konsernet forbedrer samtidig lønnsomheten (justert EBITDA) med 40 MNOK mot samme periode i fjor.

I første halvår ser vi for første gang etter pandemien en normalisering i markedene. De to siste årene opplevde vi store endringer i etterspørselen som bidro til blant annet økt netthandel, økt strømming av lydbøker og digitalisering av læremidler. Nå er vi tilbake til åpne butikker med solide inntekter, kraftig vekst i salg av bøker fra flyplassbutikkene og det gjøres større innkjøp av papirbøker i skole-Norge, samtidig som netthandelen reduseres.

Om lag 40 % av Gyldendals inntekter første halvår kommer fra digitale formater, plattformer og tjenester. De digitale inntektene drives av mer enn 3 millioner betalte digitale lisenser, abonnementer og medlemskap i våre virksomheter. Dette gir også avgjørende innsikt når vi skal utvikle bedre løsninger og møte kundenes behov.

Forretningsområdet Forlag- og innholdsproduksjon økte inntektene med 16 % første halvår og området Handel og markedsplasser hadde 20 % vekst i samme periode. Konsernets resultat første halvår er imidlertid belastet med kostnader til strategiske prosjekter og digitale satsninger på tvers av virksomhetene, og dette bidrar til at resultatutviklingen er svakere enn veksten i inntekter skulle tilsi. Selv om disse satsingene gir høyere kostnader er vi overbeviste om at de vil forbedre våre posisjoner, sikre fremtidig vekst og øke verdien av det vi skaper og formidler. Som i tidligere år forventes mer enn 60 % av inntektene og hele overskuddet for konsernet å komme i andre halvår.

Gyldendal påvirkes, som resten av bransjen, også av utfordringer knyttet til høye råvarepriser, press i energimarkedet, sårbare forsyningskjeder og renteoppgang. Uavhengig av ytre forhold ser vi at etterspørselen etter kunnskap og historier stadig øker. Vår rolle som produsent og formidler av innhold i stadig flere kanaler og i ulike formater, gir derfor grunn til optimisme i våre virksomheter.

Gjennom første halvår har det vært høy aktivitet i konsernet. Fire nye lydstudioer plassert sentralt i Gyldendalhuset ble offisielt åpnet i juni. Et eget redaksjonelt og teknisk lydmiljø i forlagshuset markerer en betydelig endring i hvordan vi skaper og formidler historier og kunnskap.

Bærekraftsatsingen i konsernet fikk et løft i første halvdel av 2022 ved at vi har inngått strategiske partnerskap for å nå våre mål. Gyldendal er landets første forlagskonsern som melder seg inn i Etisk handel Norge, som er Nordens største nettverk av bedrifter, organisasjoner og offentlige virksomheter som jobber forpliktende og systematisk for å sikre bærekraftige leverandørkjeder. Vi har også inngått et samarbeid med senter for mangfoldsledelse, Seema, for å styrke arbeidet vårt med mangfold og inkludering.

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innen kultur – og kunnskapsfeltet. Vår langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten. Vi skal fortsette å bruke vår sterke posisjon basert på kreativitet, høy kvalitet og tilgjengelighet til å utnytte den energien og mulighetene endringene i markedene gir.

Tørres Thuv,
Konsernsjef

Resultat for Gyldendalkonsernet:

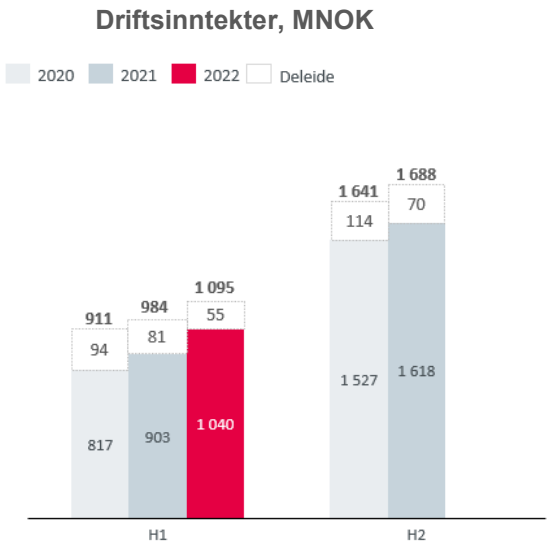
(Tall for perioden 01.01.2022 – 30.06.2022, fjorårets tall for samme periode i parentes.)

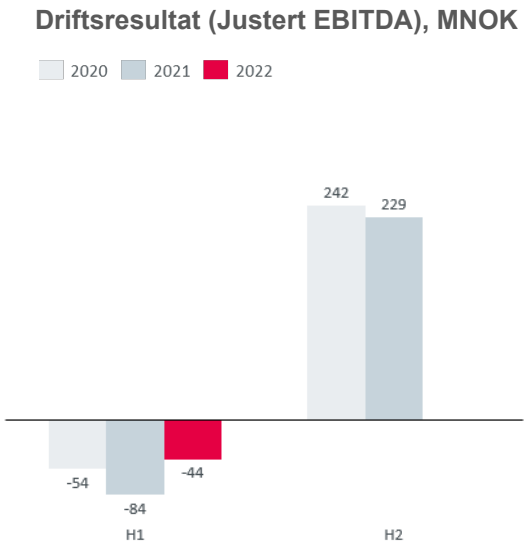
Nøkkeltall for konsernet

(Beløp i NOK tusen)	H1 2022 *Ikke revidert*	H1 2021 *Ikke revidert*	Hele 2021 *Revidert*
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap*	***1 094 949***	***984 355***	***2 672 127***
Konsolidert regnskap Gyldendal ASA			
Driftsinntekter	1 040 425	902 947	2 521 092
Vekst	15 %	11 %	8 %
EBITDA	32 360	(11 907)	292 364
Justert EBITDA**	(44 126)	(84 072)	144 929
EBIT	(105 636)	(130 887)	38 727
CAPEX	(42 674)	(61 360)	(136 741)
Egenkapital	819 516	802 415	957 957
Egenkapitalandel	42 %	42 %	42 %

*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 16 ble klassifisert som driftskostnader (operasjonell lease).





Gyldendals virksomhetsområder

(Tall for perioden 01.01.2022 – 30.06.2022, 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 337 MNOK (291 MNOK), en vekst på 16 %. Veksten kommer fra Undervisning hvor økende etterspørsel etter lærebøker og digitale læremidler drives av nye læreplaner for grunnskolen og videregående skole. Salget av pensumbøker til studenter har på den annen side en negativ utvikling. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på -11 MNOK (-22 MNOK), en forbedring på 11 MNOK mot i fjor.

Digitaliseringen fortsetter innenfor alle redaksjonene, både med hensyn til produktutvikling og utvikling av nye forretningsmodeller. Innenfor undervisningsfeltet er Skolestudio vår største satsning, mens vi innenfor høyere utdanning jobber med videreutvikling av studenttjenesten Riktig. På allmennfeltet fortsetter vi å investere i produksjon av lydbøker, podcast og lydhistorier.

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, samt Forlagssentralen (heleid fra og med mai 2021).

Omsetningen for forretningsområdet ble i første halvår 733 MOK (611 MNOK), hvilket gir en vekst på 20 % mot i fjor. Veksten er drevet av at over halvparten av ARKs butikker måtte holde stengt deler av første halvår 2021, samt at økt reisevirksomhet dette halvåret har gitt et betydelig løft til våre flyplassbutikker. At Gyldendal i mai 2021 overtok hele eierskapet av Forlagssentralen forklarer også deler av veksten. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på -26 MNOK (-55 MNOK), en resultatforbedring på 29 MNOK mot i fjor.

I mai 2021 overtok Gyldendal hele eierskapet av Forlagssentralen. Det kommende året er det planlagt større investeringer i programvare og infrastruktur 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, samt drive frem vekst innenfor alle konsernets markedsområder. Forretningsområdet driver utvalgte tjenester og vekstprosjekter som ligger i skjæringspunktet mellom eksisterende virksomheter, i tillegg til at det utføres prosjekter på oppdrag fra Gyldendals virksomheter. Ambisjonen er 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 (63 MNOK), hvilket er en flat utvikling mot i fjor. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på 8 MNOK (14 MNOK), hvilket gir en resultatnedgang på 6 MNOK. Resultatnedgangen skyldes kostnader i forbindelse med satsninger på ny teknologi og nye tjenester.

Heleide selskaper

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

Deleide og tilknyttede selskaper

Gyldendalskonsernets deleide selskaper er Fabel Lyd AS (50 %), De norske Bokklubbene AS (48,5 %) og Bokbasen AS (30 %).

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 2022 gikk Gyldendalprisen til Espen Søbye.

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 historier og kunnskap i ulike formater og kanaler.

Gyldendal omsetter for 1 040 MNOK i første halvår (903 MNOK), som er en vekst på 15 % mot i fjor. Omsetningen øker mest i ARK og på undervisningsfeltet. Våre deleide selskap omsetter for 55 MNOK i første halvår, mot 81 MNOK i samme tid i fjor. Nedgangen skyldes hovedsakelig at Gyldendal overtok hele eierskapet til Forlagssentralen i mai 2021, og at omsetningen fra Forlagssentralen i år dermed er presentert som omsetning fra heleid selskap. Bokklubbene bidrar for øvrig også negativt i perioden.

Driftsresultatet (EBIT) endte på -106 MNOK som er en resultatforbedring på 25 MNOK fra fjor. Resultatet forbedres for alle virksomhetsområdene med unntak av tjenester og vekst, hvor økte kostnader til utvikling av ny teknologi svekker resultatene. Lønnsomheten i ARK Bokhandel forbedres betydelig mot et svakt første halvår 2021 som følge av stengte butikker. Konsernets resultat første halvår belastes av kostnader til strategiske prosjekter og digitale satsninger på tvers av virksomhetene, og dette bidrar til at resultatutviklingen er svakere enn veksten i inntekter skulle tilsi.

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 % (42 %). Egenkapitalen per juni er 819 MNOK (802 MNOK).

Fremtidsutsikter

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

I tillegg ser vi med stor spenning på den politiske og økonomiske situasjonen internasjonalt. Energiforsyning, høye råvarepriser, sårbare forsyningskjeder og renteoppgang vil påvirke adferden til våre kunder i den overskuelige fremtiden. Gyldendal har med et omfattende digitalt kundegrunnlag også økt risiko for cyberangrep fra stadig mer sofistikerte hackingmiljøer.

Vi har økt vår beredskap, skjerpet sikkerheten både fysisk og digitalt i Gyldendalhuset, og gjennomført flere kurs og opplæringstiltak hos ansatte. Dette er et kontinuerlig arbeid som er viktig for vår fremtidig drift og for å trygge et økende antall digitale brukere.

Gyldendal er forberedt på videre endringer i markedene fremover. Handelen vil påvirkes av endret adferd hos kundene etter pandemien og i møte med økende kostnader for husholdningene.

Det er ledelsens oppfatning at Gyldendal er godt rustet organisatorisk, operasjonelt og finansielt til å ivareta og styrke konsernets posisjon.

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK i Bokbasen-saken. Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynet ikke har lagt korrekt forståelse til grunn for varsel om vedtak. Gyldendal har beskrevet dette i sine tilsvar til Konkurransetilsynet. Et eventuelt vedtak fra Konkurransetilsynet er ventet i løpet av andre halvår.

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, Trine Skei Grande, Thomas Jelle, Stig Eide Sivertsen og Arild Nysæther gjenvalgt som styremedlemmer. Generalforsamlingen vedtok et utbytte på kroner 10,00 pr. aksje for regnskapsåret 2021, som ble utbetalt 17. juni 2022. Gyldendals aksjer ble notert eksklusive utbytte fra og med 8. juni 2022.

Ansattrepresentanter til styret var på valg i 2021 og velges for to år av gangen. Det er derfor ingen endring første halvår 2022.

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

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 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av foretaket og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettvisende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 22. august 2022

Trine Must
Styrets leder

Stig Eide Sivertsen

Arild Nysæther

Siri Birgit Teigum

Trine Skei Grande

Thomas Jelle

Anne Marie Tønnesen

Obbjørn Snekkerbakken

John Tørres Thuv
Konsernsjef

Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat

(Beløp i NOK tusen)	Note	H1 2022 *Ikke revidert*	H1 2021 *Ikke revidert*	2021 *Revidert*
Salgsinntekter	3,4	1 040 425	902 947	2 521 092
Totale driftsinntekter		**1 040 425**	**902 947**	**2 521 092**
Varekostnader		417 921	423 090	1 095 756
Lønnskostnader		354 423	291 336	665 891
Avskrivninger og nedskrivninger	5	137 996	118 980	253 637
Andre driftskostnader		235 720	200 429	467 080
Driftskostnader		**1 146 061**	**1 033 834**	**2 482 365**
Driftsresultat		**(105 636)**	**(130 887)**	**38 727**
Inntekt fra investering i felleskontollert virksomhet		(11 638)	(3 004)	26 466
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper		842	285	118
Renteinntekter		367	176	1 070
Rentekostnader	5	8 544	7 827	16 699
Andre finansinntekter		5 809	31 841	4 429
Andre finanskostnader		1 433	1 065	2 264
Netto finansposter		**(14 596)**	**20 405**	**13 119**
Resultat før skattekostnad		**(120 232)**	**(110 482)**	**51 847**
Skattekostnad	8	(26 114)	(23 684)	9 001
Periodens resultat		**(94 118)**	**(86 798)**	**42 846**
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Årets resultat		(94 118)	(86 798)	42 846
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:				
Estimatavvik pensjon etter skatt				4 277
Fraregning av pensjonsforpliktelse				
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet		(21 252)	14 414	36 036
Totalresultat		**(115 370)**	**(72 384)**	**83 158**
Fortjeneste per aksje:				
Ordinært		(40,79)	(37,62)	18,57
Utvannet		(40,79)	(37,62)	18,57

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)

Eiendeler	**Note**	**30.06.2022** *Ikke revidert*	**30.06.2021** *Ikke revidert*	**31.12.2021** *Revidert*
Immaterielle eiendeler		128 786	117 129	146 073
Goodwill		128 729	136 645	128 729
Utsatt skattefordel	8	5 223		
Immaterielle eiendeler		**262 738**	**253 774**	**274 801**
Bygninger og tomter		360 917	366 729	366 626
Rett til bruk eiendeler	5	441 594	445 678	445 420
Inventar og driftsmidler		152 978	152 364	150 127
Varige driftsmidler		**955 490**	**964 772**	**962 173**
Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet		2 413	8 261	15 040
Andeler i tilknyttede selskaper		6 067	5 392	5 225
Aksjer i andre selskaper		51	26	51
Finansielle anleggsmidler		**8 531**	**13 680**	**20 317**
Sum anleggsmidler		**1 226 759**	**1 232 226**	**1 257 291**
Varer		507 101	435 712	419 122
Kundefordringer		63 695	142 862	71 584
Andre fordringer		73 897	37 853	43 270
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet		64 680	64 310	85 932
Bankinnskudd, kontanter og lignende		7 817	7 203	421 547
Sum omløpsmidler		**717 191**	**687 941**	**1 041 455**
Sum eiendeler		**1 943 950**	**1 920 166**	**2 298 746**

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)

Egenkapital og gjeld	Note	30.06.2022 *Ikke revidert*	30.06.2021 *Ikke revidert*	31.12.2021 *Revidert*
Aksjekapital (2 352 240 à kr. 10)		23 522	23 522	23 522
Egne aksjer		(451)	(451)	(451)
Annen egenkapital		796 444	779 344	934 886
Sum egenkapital		**819 516**	**802 415**	**957 957**
Pensjonsforpliktelse		96 211	99 581	94 588
Derivater		501	3 926	2 562
Utsatt skatteforpliktelse	8	196	4 541	21 650
Gjeld til kredittinstitusjon		80 000	85 000	82 500
Leieforpliktelser	5	296 063	288 431	292 963
Sum annen langsiktig gjeld		**296 063**	**288 431**	**292 963**
Sum langsiktige forpliktelser		**472 972**	**481 479**	**494 263**
Gjeld til kredittinstitusjon		117 161	62 424	5 000
Leieforpliktelser - kortsiktig	5	124 989	126 177	127 514
Leverandørgjeld		109 885	166 898	237 186
Betalbar skatt		(9 262)	8 352	5 379
Skyldig offentlige avgifter		62 855	51 784	82 888
Kontraktsforpliktelser		139 568	139 431	191 196
Annen kortsiktig gjeld		106 267	81 208	197 362
Sum kortsiktig gjeld		**651 462**	**636 273**	**846 525**
Totale forpliktelser		**1 124 434**	**1 117 751**	**1 340 788**
Total egenkapital og gjeld		**1 943 950**	**1 920 166**	**2 298 746**

Oppstilling over endringer i egenkapital (ikke revidert)

(Beløp i NOK tusen)	Aksjekapital	Egne aksjer	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sikrings-reserve	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2022	**23 522**	**(451)**	**81 399**		**853 487**	**957 957**
Resultat for perioden					(94 118)	(94 118)
Poster i totalresultatet			(21 252)			(21 252)
Utbetalt utbytte					(23 071)	(23 071)
Egenkapital per 30.06.2022	**23 522**	**(451)**	**60 147**		**736 298**	**819 515**
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 31.06.2021	**23 522**	**(451)**	**59 777**		**719 567**	**802 415**

Konsernets kontantstrøm

(Beløp i NOK tusen)	Note	HI 2022 *Ikke revidert*	HI 2021 *Ikke revidert*	2021 *Revidert*
Kontantstrømmer fra drift				
Resultat før skattekostnad		(120 232)	(110 482)	51 847
Periodens betalte skatt		(10 729)	(12 527)	(21 284)
Tap/(gevinst) ved salg driftsmidler		(192)	683	903
Ordinære avskrivninger		137 996	118 980	253 637
Gevinst ved salg anleggsmidler(FKV i 2021)	6		(29 217)	
Gevinst ved salg anleggsmidler			1 653	(647)
Resultat fra felleskontrollert virk. og tilknyttet selskap		10 796	5 979	(26 584)
Poster klassifisert som investerings- eller finansaktiviteter		3 344		12 604
Endring i netto arbeidskapital				
Endring varelager		(87 979)	(32 436)	(15 846)
Endring fordringer		(21 748)	55 784	120 655
Endring leverandørgjeld		(127 302)	(169 429)	(99 141)
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon		1 623	682	(8 198)
Endring i andre tidsavgrensningsposter*		(167 596)	(163 379)	41 842
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**(382 018)**	**(333 709)**	**309 788**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		192		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og imm.eiendeler		(42 674)	(61 360)	(136 127)
Netto kontantstrøm fra kjøp av virksomhet	6	101	(54 423)	(54 423)
Investering i aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet				(12 476)
Mottatt utbytte og utdelinger FKV og TS		2 772		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**(39 609)**	**(115 782)**	**(203 025)**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16		(2 500)	(1 335)	(3 101)
Netto renter på lån og renteswap		(1 904)	(66 491)	(135 489)
Utbetalinger av utbytte		(23 071)	(6 316)	(12 540)
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(70 515)		(2 500)
Renter på leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(6 273)	(23 071)	(23 071)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		**(104 263)**	**(97 214)**	**(176 701)**
Beholdning av likvider i starten av perioden		421 547	491 484	491 484
Netto endring likvider		(525 890)	(546 705)	(69 938)
Beholdning av likvider ved utgangen av perioden		**(104 343)**	**(55 221)**	**421 547**

*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 overtok hele eierskapet i Forlagssentralen AS i første halvår 2021. Konsernet består 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 2021.

Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av den finansielle informasjonen for halvåret i samsvar med prinsippene benyttet i konsernregnskapet for regnskapsåret 2021.

Halvårsrapporten ble styregodkjent 22. 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 2021.

Note 3 – Segmenter

Virksomhetsområdene, slik disse presenteres i halvårsrapporten, 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 tjenesteytingen 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, driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA), driftsresultat etter av- og nedskrivninger (EBIT) og driftsresultat før skatt (EBT) på de forskjellige forretningsområdene.

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*: består av ledende handelskonsepter som markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og andre varer. Forretningsområdet består blant annet av ARK Bokhandel, lydtjenesten Fabel, De norske Bokklubbene og Forlagssentralen. Internt rapporteres merkevarene som

separate driftssegmenter, men presenteres eksternt som to rapporteringssegment, hvor da distribusjon skiller seg vesentlig ut fra de andre driftssegmentene som rapporteres samlet som «Handel» 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 elimineringer.

Konsernet har utelukkende aktiviteter i Norge.

Eiendeler og forpliktelser blir ikke rapportert per virksomhetsområde til konsernledelsen.

2022

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTEKTER	337	657	76	733	63	17	(109)	1 040
Eksterne inntekter	*284*	*657*	*37*	*694*	*63*	*0*		*1 040*
Interne inntekter	*53*	*0*	*39*	*39*	*0*	*17*	*(109)*	*0*
EBITDA	(11)	42	7	50	8	(16)	1	32
Justert EBITDA	(11)	(34)	7	(26)	8	(16)	1	(44)
EBIT	(28)	(56)	1	(55)	4	(24)	(3)	(106)
EBT	(28)	(63)	0	(63)	4	(21)	(12)	(120)

2021

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTEKTER	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)

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.

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

Analog; 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.

Digital; består i hovedsak av varesalg fra digitale kanaler og abonnementstjenester. Varesalg fra digitale kanaler består i det alt vesentligste av kontantsalg, mens abonnementstjenester faktureres forskuddsvis med i snitt 30 dagers betalingsvilkår.

2022

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTEKTER	337	657	76	733	63	17	(109)	1 040
Analog	*218*	*490*	*76*	*566*	*(0)*	*17*	*(109)*	*692*
Digital	*119*	*167*	*0*	*167*	*63*	*0*		*349*

2021

Forretningssegment	Forlag og Innholds-produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTEKTER	291	584	27	611	63	16	(79)	903
Analog	*204*	*356*	*27*	*383*	*0*	*16*	*(79)*	*524*
Digital	*88*	*228*	*0*	*228*	*63*	*0*		*379*

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 når utøvelsen av opsjonen er rimelig sikkert.

De balanseførte leieavtalene avskrives over leietiden og presenteres sammen med konsernets øvrige avskrivninger. Renteeffekten av neddiskonteringen presenteres som finanspost.

For ytterligere informasjon se tabellene under og årsrapporten for 2021.

Rett til bruk-eiendeler

(Beløp i NOK tusen)	**Rett til bruk eiendeler**
Anskaffelseskost 01.01.2022	**874 924**
Tilganger*	66 641
Anskaffelseskost 30.06.2022	**941 565**
Avskrivninger	499 971
Sum eiendeler 30.06.2022	**441 594**
Årets avskrivning	70 467

(Beløp i NOK tusen)	**Rett til bruk eiendeler**
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

**Tilganger inkluderer nye kontrakter og effekten fra reforhandlede kontrakter.*

Leieforpliktelser

(Beløp i NOK tusen)	**Leieforpliktelser**
Inngående leieforpliktelser 01.01.2022	**420 477**
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	66 641
Betalte leieforpliktelser i perioden	(72 339)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	6 273
Sum leieforpliktelse 30.06.2022	**421 052**

Hvorav:	
Kortsiktig forpliktelser < 1 år	*124 989*
Langsiktig leieforpliktelser > 1 år	*296 063*

(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:	
Kortsiktig forpliktelser < 1 år	*126 177*
Langsiktig leieforpliktelser > 1 år	*288 431*

Bokførte effekter på resultatregnskapet

(Negative effekter står med minustegn foran)

30.06.2022

(Beløp i NOK tusen)	**Totalt**
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(70 467)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	72 339
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	**(21 807)**
Rentekostnader på leieforpliktelse	(6 273)
Effekt på resultat før skatt	**(28 079)**
Skatt	6 177
Effekt på resultatet	**(21 902)**

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)**

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	30.06.2022	**30.06.2021**
Forpliktelser innen 1 år	140 733	141 766
Forpliktelser 1-5 år	289 279	286 451
Forpliktelser etter 5 år	23 220	32 942
Sum	**453 232**	**461 159**

Note 6 – Oppkjøp

Ingen oppkjøp i perioden.

Note 7 – Usikre forpliktelser

I september 2020 varslet Konkurransetilsynet at de vurderer å ilegge Gyldendal et gebyr på 202,4 MNOK i Bokbasen-saken. Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynet ikke har lagt korrekt forståelse til grunn for varsel om vedtak. Gyldendal har beskrevet dette i sine tilsvar til Konkurransetilsynet. Et eventuelt vedtak fra Konkurransetilsynet er ventet i løpet av andre halvår.

Note 8 – Skattekostnad

Periodens skattekostnad er estimert og vil potensielt være gjenstand for endring i årsregnskapet for 2022.

Note 9 – Hendelser etter balansedagen

Avinor meddelte 12. august at ARK går seirende ut av anbudskonkurransen om drift av 7 bokhandler på flyplassene i Oslo, Bergen, Trondheim og Stavanger Lufthavn de neste 5 årene. Kontraktene er forventet å gi årlige inntekter på nær 200 millioner kroner.

Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)

Driftsinntekter heleide og deleide selskap

	H1 2022	H1 2021	Hele 2021
Driftsinntekter fra heleide selskap	1 040 425	902 947	2 521 092
Driftsinntekter fra deleide selskap	*54 524*	*81 408*	*151 035*
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap	*1 094 949*	*984 355*	*2 672 127*

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.

	H1 2022	H1 2021	Hele 2021
EBIT	-105 636	-130 887	38 727
Avskrivninger	137 996	118 980	253 637
EBITDA	32 360	-11 907	292 364
Regnskapsmessig effekt av IFRS 16	*-76 487*	*-72 164*	*-147 435*
Justert EBITDA	-44 126	-84 072	144 929

Digital andel

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

	H1 2022	H1 2021	Hele 2021
Omsetning fra heleide selskap	1 040 425	902 947	2 521 092
Omsetning fra deleide selskap	54 524	81 408	151 035
Digital omsetning fra heleide selskap	342 642	374 320	694 417
Digital omsetning fra deleide selskap	63 155	80 163	174 219
Beregnet digital andel	**37 %**	**46 %**	**33 %**