



GYLDENDAL

1. halvår 2023



Gyldendal vokser i stagnerende markeder

Gyldendal har så langt i år inntekter på 1,1 milliarder kroner, som er en inntektsvekst på 3 % sammenlignet med samme periode i 2022. I bokmarkeder preget av nedgang og stagnasjon, sørger forlagene og bokhandelkjeden ARK for vekst og styrking av Gyldendals posisjon.

ARK lanserte i mai ny nettbutikk og samtidig en ny app for lesing og lytting av bøker, begge med nytt utseende og bedre funksjonalitet. Resultatene for første halvår viser da også en vekst for forretningsområdet Handel og markeds plasser, hovedsakelig fra ARK der utviklingen er positiv både i butikk og i digitale kanaler. Denne positive utviklingen har fortsatt også godt inn i sommeren, der ARK fortsetter å ta markedsandeler.

Gyldendal har i løpet av første halvår også utvidet sitt eierskap på forlagssiden som partner og medeier når Forlagene Dreyer, Pax, Press og Spartacus har gått sammen i et nytt forlagshus, Forente Forlag. Dette bidrar til nye inntekter for konsernet og utgjør en vesentlig del av veksten så langt i år innen Forlag og innholdsproduksjon. I juni ble det også kjent at Gyldendal går inn på eiersiden i det nyetablerte Megafon Forlag, som blir en spennende utfordrer innen både skjønnlitteratur og sakprosa. Gjennom å støtte og bidra til å utvikle kreative miljøer i forlags-Norge kan Gyldendal legge til rette for å styrke bredden, kvaliteten og evnen til fornyelse i bransjen.

I markeder som er i endring, investerer Gyldendal bredt i kunnskap, historier og nye kanaler som skal bidra til at vi når enda flere lesere og lyttere. Innen undervisningsfeltet er den tyngste satsingen på det populære digitale læringsuniverset Skolestudio. Gyldendal Akademisk investerer i nye digitale tjenester for høyere utdanning og Gyldendal Rettsdata oppgrader både teknologien og tilbudet til sin voksende mengde med brukere.

Vårt arbeid med bærekraft fortsetter, med fokus på etablering av klimamål og oppfølging av aktsomhetsvurderinger i leverandørkjeden. Vi har også lansert «Gyldendalstipendet» for å bidra til å gjøre den norske litterære offentligheten mer representativ for samfunnet som helhet. Stipendet er spesielt rettet mot skrivende med minoritetserfaring.

Konsernets resultat første halvår er negativt, men som normalt forventer vi at mer enn 60 % av inntektene og hele overskuddet for Gyldendal kommer i 2. halvår. Lønnsomheten svekkes mot første halvår i fjor og forklares i hovedsak av fortsatt høy kostnadsutvikling i samfunnet, samt noen engangskostnader knyttet til omstilling. For året som helhet forventer vi videre inntektsvekst og lønnsom drift.

*Tørres Thuv,
Konsernsjef*





Resultat for Gyldendalkonsernet:

(Tall for perioden 01.01.2023 – 30.06.2023, fjorårets tall for samme periode i parentes.)

Nøkkeltall for konsernet

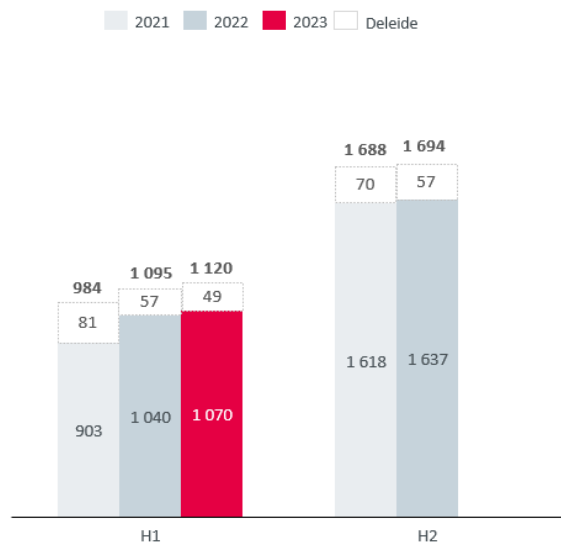
(Beløp i NOK tusen)

	HI 2023 Ikke revidert	HI 2022 Ikke revidert	Hele 2022 Revidert
Driftsinntekter fra heleide selskap	1 070 510	1 040 425	2 677 910
Driftsinntekter fra deleide selskap*	49 295	54 524	111 654
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap*	1 119 806	1 094 949	2 789 564
Konsolidert regnskap Gyldendal ASA			
Driftsinntekter	1 070 510	1 040 425	2 677 910
Vekst	3 %	15 %	6 %
EBITDA	24 842	32 360	327 754
Justert EBITDA**	(59 754)	(44 126)	172 371
EBIT	(111 160)	(105 636)	54 045
CAPEX	(43 702)	(42 674)	(99 867)
Egenkapital	822 744	819 516	926 220
Egenkapitalandel	41 %	42 %	39 %
EBITDA			
	24 842	32 360	327 754
Regnskapsmessig effekt av IFRS 16	(84 596)	(72 164)	(155 383)
Justert EBITDA	(59 754)	(39 804)	172 371

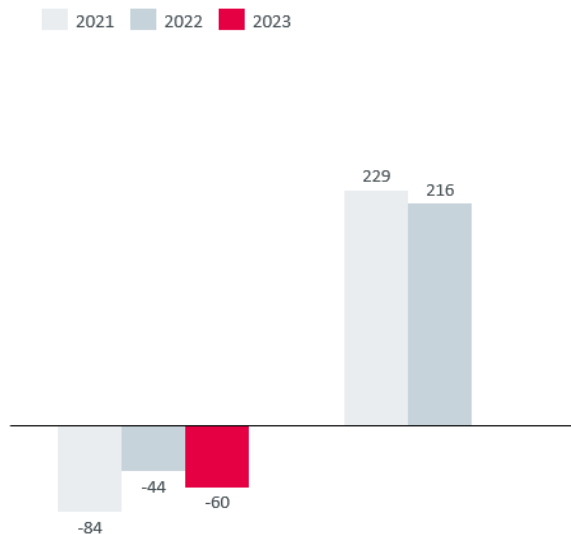
*Driftsinntekter fra deleide selskap behandles etter egenkapitalmetoden og er dermed ikke en del av inntektene i konsernregnskapet.

**Justert EBITDA inkluderer husleiekostnader som en driftsutgift slik regnskapsreglene var før disse kostnadene skulle klassifiseres som en operasjonell lease i henhold til IFRS 16

Driftsinntekter, MNOK



Driftsresultat (Justert EBITDA), MNOK



Gyldendals virksomhetsområder

(Tall for perioden 01.01.2023 – 30.06.2023, 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 350 MNOK (337 MNOK), en vekst på 4 %. Veksten kommer fra konsolideringen av Forente Forlag som inkluderer forlagene Dreyer, Pax, Press og Spartacus. Dette bidrar til økte inntekter og styrkede posisjoner for Gyldendal i allmennfeltet. Undervisningsreformen i grunnskolen, samt fortsatt god etterspørsel etter lærebøker til studenter bidrar også til stabilt høye inntekter på nivå med samme periode i fjor.

Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på -15 MNOK (-11 MNOK), en nedgang på 4 MNOK mot i fjor. Dette forklares i hovedsak av ekstraordinært høy kostnadsvekst for flere av våre innsatsfaktorer, som personalkostnader og innkjøpte varer og tjenester. I tillegg til dette belastes resultatet av noen engangsposter og videreføring av flere digitale initiativ i alle våre redaksjoner. 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.

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.

Omsetningen for forretningsområdet ble i første halvår 758 MOK (733 MNOK), hvilket gir en vekst på 3 % mot i fjor. Veksten kommer hovedsakelig fra ARK hvor utviklingen er positiv både i butikk og i digitale kanaler. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på - 37 MNOK (-26 MNOK), 11 MNOK svakere enn i fjor. Høy kostnadsvekst i samfunnet, og da særlig husleiekostnader, er årsaken til at resultatutviklingen er svakere enn veksten i omsetning skulle tilsi.

Tjenester og vekst

Forretningsområdet videreutvikler eksisterende tjenester, etablerer nye tjenester og forretningsmodeller. Gyldendals strategi er å øke verdien av eksisterende kunderelasjoner ved utvikling av nye tjenester og forretningsmodeller. Vellykket utvikling av digitale profesjonstjenester tilpasset blant annet jurister bidrar til videre vekst og lønnsomhet for forretningsområdet.

Forretningsområdet omsatte i første halvår for 67 MNOK (63 MNOK), som er en vekst på 7 % mot i fjor. Driftsresultatet (Justert EBITDA) endte på 10 MNOK (8 MNOK), hvilket gir en resultatforbedring på 2 MNOK.

Datterselskaper

Gyldendalkonsernets datterselskaper er Gyldendal Norsk Forlag AS, ARK Bokhandel AS, Forlagssentralen AS og Forente Forlag (50,1 %).

Felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Gyldendalkonsernets 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. Sultprisen for 2022 ble delt ut i mai 2023 og gikk til Maria Navarro Skaranger.

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.

Konsernet omsatte for 1 071 MNOK i første halvår (1 040 MNOK), som er en vekst på 3 % mot i fjor. Våre handelsvirksomheter opplever strammere markeder som følge av svekket kjøpekraft hos kundene. Dette bidrar til en noe svakere vekst enn vi har sett de siste årene. ARK er Norges største bokhandelkjede og befester denne posisjonen med fortsatt vekst gjennom perioden. Innen Forlag og innholdsproduksjon gir styrkede posisjoner inntektsvekst i allmennfeltet ved at Gyldendal går inn som partner og medeier i det nye forlagshuset Forente Forlag (se noter). I tillegg bidrar reformen i grunnskolen til et stabilt høyt salg av skolebøker på nivå med fjoråret. Våre deleide selskap omsetter for 49 MNOK i første halvår, mot 55 MNOK i samme tid i fjor. Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere omsetning i Bokklubbene.

Driftsresultatet (EBIT) endte på -111 MNOK som er en svekkelse av resultatet med 7 MNOK fra fjor. Resultatene i 1. halvår er negativt, men som normalt forventer vi at mer enn 60 % av inntektene og hele overskuddet for Gyldendal kommer i 2. halvår. Gyldendal påvirkes av økte kostnader til papirproduksjon, økt husleie i ARK og generelt høye priser på varer og tjenester på tvers av våre virksomheter. Samtidig har vi en bred portefølje av digitale satsninger for å møte fremtidige og endrede kundebehov. Enkelte engangskostnader til omstilling av virksomheten belaster også resultatet negativt i perioden. For året som helhet forventer vi fortsatt videre inntektsvekst og lønnsom drift.

Konsernet har en solid balanse og en egenkapitalandel på 41 % (42 %). Egenkapitalen per juni er 823 MNOK (819 MNOK).

Fremtidsutsikter

Gyldendal er et konsern som er representert i alle deler av verdikjeden. Summen av at våre virksomheter drar nytte av etablerte posisjoner i kombinasjon med ytterligere fokus på tilpasning av våre kostnader, bidrar til at vi har forventninger til videre vekst i inntektene og bedret lønnsomhet for 2023. Konsernet lønnsomhet er likevel svak og vi har gjennom første halvår økt endringstakten med ytterligere fokus på effektivisering av våre tradisjonelle verdikjeder, eksempelvis produksjon og distribusjon av papirbøker. Som del av dette er det gjennomført nedbemanning og tilpasning av kostnadsbasen i flere av våre virksomheter. Dette vil i sum bidra til økt effektivitet og reduserte kostnader.

Situasjonen i samfunnet er preget av stor usikkerhet som følge av den geopolitiske situasjonen og med ekstraordinær kostnadsvekst og forbrukere som i større grad må prioritere for å få endene til å møtes. Gyldendal er forberedt på ytterligere endringer i markedene som følge av atferden og etterspørselen vi har sett hos kundene de siste årene. Store deler av norsk handel hadde høy vekst gjennom pandemien, og Gyldendal vil også gjennom 2023 være eksponert for tilbakegang som følge av strammere økonomi blant befolkningen. Dette vil spesielt kunne påvirke butikkdriften i ARK, men også våre forlagsvirksomheter. Samtidig forventer vi at kundenes bruk av digitale plattformer og tjenester vil fortsette å øke. Det bidrar til at nye aktører etablerer seg i våre markeder, noe som vil bidra til økt konkurranse på flere områder.

Konkurransetilsynet fattet i november 2022 vedtak i saken mot Bokbasen og de fire forlagene Aschehoug, Cappelen

Damm, Gyldendal og Vigmostad & Bjørke. Vedtaket innebærer et gebyr som tilsvarer 10 % av konsernomsetningen i det foregående år for de ulike partene. For Gyldendal er det varslede overtredelsesgebyret dermed 252 MNOK. Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynets vedtak er fattet på feil grunnlag og at det ikke er basert på korrekt forståelse av de faktiske forhold. Gyldendal sendte i mai sin klage til Konkurransklagenemnda og nemda vil behandle saken høsten 2023. Gyldendal har ikke gjort noen regnskapsmessig avsetning for overtredelsesgebyret.



Gyldendal har et langsiktig perspektiv, en solid balanse og sterke eiere. Vi mener å være godt rustet til å møte fremtidige endringer i kundeatferd og markeder, og gjennom dette skape videre bærekraftig og lønnsom vekst.

Andre forhold

På den ordinære generalforsamlingen 27. juni 2023 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 7,00 pr. aksje for regnskapsåret 2022, som ble utbetalt 7. juli 2023. Gyldendals aksjer ble notert eksklusive utbytte fra og med 28. juni 2023.

Ansattrepresentanter til styret var på valg i 2021 og velges for to år av gangen. Valg av nye representanter ferdigstilles andre halvår 2023.

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 2023 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, 23. august 2023

Trine Must
Styrets leder

Stig Eide Sivertsen

Arild Nysæther

Siri Birgit Teigum

Trine Skei Grande

Thomas Jelle

Anne Marie Tønnesen

Oddbjørn Snekkerbakken

John Tørris Thuv
Konsernsjef

Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat



(Beløp i NOK tusen)	Note	HI 2023 Ikke revidert	HI 2022 Ikke revidert	2022 Revidert
Salgsinntekter	3,4	1 070 510	1 040 425	2 677 910
Totale driftsinntekter		1 070 510	1 040 425	2 677 910
Varekostnader		430 850	417 921	1 086 278
Lønnskostnader		371 446	354 423	762 950
Avskrivninger og nedskrivninger	5	136 002	137 996	273 709
Andre driftskostnader		243 373	235 720	500 928
Driftskostnader		1 181 670	1 146 061	2 623 865
Driftsresultat		(111 160)	(105 636)	54 045
Inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet		(8 914)	(11 638)	(12 460)
Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper		(107)	842	452
Renteinntekter		748	367	3 432
Rentekostnader	5	11 088	8 544	20 156
Andre finansinntekter		3 339	5 809	8 838
Andre finanskostnader		4 272	1 433	5 238
Netto finansposter		(20 294)	(14 596)	(25 132)
Resultat før skattekostnad		(131 454)	(120 232)	28 913
Skattekostnad	8	(29 405)	(26 114)	8 511
Periodens resultat		(102 049)	(94 118)	20 402
Tilordnet aksjonærene i moreselskapet	6	(100 305)	(94 118)	20 402
Tilordnet ikke-kontrollerende eierinteresser	6	(1 744)		
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Årets resultat		(102 049)	(94 118)	20 402
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:				
Estimatavvik pensjon etter skatt				2 902
Fraregning av pensjonsforpliktelse				
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet		(7 946)	(21 252)	(31 970)
Totalresultat		(109 995)	(115 370)	(8 666)
Tilordnet aksjonærene i moreselskapet	6	(108 252)	(115 370)	(8 666)
Tilordnet ikke-kontrollerende eierinteresser	6	(1 744)		
Fortjeneste per aksje:				
Ordinært		(44,23)	(40,79)	8,84
Utvannet		(44,23)	(40,79)	8,84

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)



Eiendeler	Note	30.06.2023 Ikke revidert	30.06.2022 Ikke revidert	31.12.2022 Revidert
Immaterielle eiendeler		139 069	128 786	138 817
Goodwill		149 720	128 729	128 749
Utsatt skattefordel	8	12 271	5 223	
Immaterielle eiendeler		301 061	262 738	267 566
Bygninger og tomter		350 992	360 917	353 801
Rett til bruk eiendeler	5	507 378	441 594	562 228
Inventar og driftsmidler		139 032	152 978	143 638
Varige driftsmidler		997 402	955 490	1 059 667
Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet		4 405	2 413	13 319
Andeler i tilknyttede selskaper		5 571	6 067	5 677
Aksjer i andre selskaper		51	51	51
Derivater		707		117
Finansielle anleggsmidler		10 735	8 531	19 165
Sum anleggsmidler		1 309 197	1 226 759	1 346 398
Varer		546 573	507 101	477 434
Kundefordringer		34 497	63 695	98 605
Andre fordringer		65 856	73 897	59 648
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet		46 015	64 680	53 962
Bankinnskudd, kontanter og lignende		12 402	7 817	326 533
Sum omløpsmidler		705 343	717 191	1 016 181
Sum eiendeler		2 014 540	1 943 950	2 362 579

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)



Egenkapital og gjeld	Note	30.06.2023	30.06.2022 Ikke revidert	31.12.2022 Revidert
Aksjekapital (2 352 240 à kr. 10)		23 522	23 522	23 522
Egne aksjer		(451)	(451)	(451)
Annen egenkapital		778 747	796 444	903 148
Sum egenkapital tilordnet morselskapets eiere		801 818	819 516	926 220
Ikke-kontrollerende eierinteresser	6	20 926		
Sum egenkapital		822 744	819 516	926 220
Pensjonsforpliktelse		92 416	96 211	91 268
Derivater			501	
Utsatt skatteforpliktelse	8		196	21 190
Gjeld til kredittinstitusjon		1 794	80 000	77 500
Leieforpliktelser	5	355 681	296 063	406 873
Sum annen langsiktig gjeld		449 891	472 972	596 832
Gjeld til kredittinstitusjon		166 396	117 161	5 000
Leieforpliktelser - kortsiktig	5	140 625	124 989	138 926
Leverandørgjeld		92 158	109 885	207 613
Betalbar skatt		(6 552)	(9 262)	3 078
Utbytte		16 150		
Skyldig offentlige avgifter		66 022	62 855	81 624
Kontraktsforpliktelser		149 187	139 568	197 480
Annen kortsiktig gjeld		117 919	106 267	205 806
Sum kortsiktig gjeld		741 904	651 462	839 528
Totale forpliktelser		1 191 795	1 124 434	1 436 359
Total egenkapital og gjeld		2 014 540	1 943 950	2 362 579

Oppstilling over endringer i egenkapital (ikke revidert)

(Beløp i NOK tusen)	Aksjekapital	Egne aksjer	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Annen opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet morselskapets eiere	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2023	23 522	(451)	49 428	853 720	926 220		926 220
Resultat for perioden				(100 305)	(100 305)	(1 744)	(102 049)
Poster i totalresultatet			(7 946)		(7 946)		(7 946)
Utbetalt utbytte				(16 150)	(16 150)		(16 150)
Effekt av kjøp av datterselskap						22 670	22 670
Egenkapital per 30.06.2023	23 522	(451)	41 482	737 265	801 818	20 926	822 744
Egenkapital per 1.1.2022	23 522	(451)	81 399	853 487	957 957		957 957
Resultat for perioden				(94 118)	(94 118)		(94 118)
Poster i totalresultatet			(21 252)		(21 252)		(21 252)
Utbetalt utbytte				(23 071)	(23 071)		(23 071)
Egenkapital per 30.06.2022	23 522	(451)	60 147	736 298	819 516		819 515

Konsernets kontantstrøm



(Beløp i NOK tusen)	Note	HI 2023 Ikke revidert	HI 2022 Ikke revidert	2022 Revidert
Kontantstrømmer fra drift				
Resultat før skattekostnad		(131 454)	(120 232)	28 913
Periodens betalte skatt		(9 630)	(10 729)	(5 035)
Tap/(gevinst) ved salg driftsmidler			(192)	(192)
Ordinære avskrivninger		136 002	137 996	273 709
Gevinst ved salg anleggsmidler				
Resultat fra felleskontrollert virk. og tilknyttet selskap		9 021	10 796	12 008
Poster klassifisert som investerings- eller finansaktiviteter		9 750	3 344	14 046
Endring i netto arbeidskapital				
Endring varelager		(49 154)	(87 979)	(56 754)
Endring fordringer		62 851	(21 748)	(42 408)
Endring leverandørgjeld		(121 521)	(127 302)	(29 573)
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon		1 148	1 623	(418)
Endring i andre tidsavgrensningsposter*		(166 938)	(167 596)	20 701
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(259 926)	(382 018)	214 997
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler			192	192
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og imm.eiendeler		(43 702)	(42 674)	(99 867)
Netto kontantstrøm fra kjøp av virksomhet	6	(2 972)	101	
Investering i aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet				(11 877)
Mottatt utbytte og utdelinger FKV og TS			2 772	2 772
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(46 674)	(39 609)	(108 780)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling langsiktig finansiering		(82 578)	(2 500)	(5 000)
Netto renter på lån og renteswap		(1 259)	(1 904)	(3 012)
Utbetalinger av utbytte			(23 071)	(23 071)
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(81 009)	(70 515)	(156 435)
Renter på leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(9 081)	(6 273)	(13 712)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(173 927)	(104 263)	(201 231)
Beholdning av likvider i starten av perioden		326 533	421 547	421 547
Netto endring likvider		(480 527)	(525 890)	(95 014)
Beholdning av likvider ved utgangen av perioden		(153 994)	(104 343)	326 533

*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.

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 2022.

Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av den finansielle informasjonen for halvåret i samsvar med prinsippene benyttet i konsernregnskapet for regnskapsåret 2022.

Halvårsrapporten ble styregodkjent 23. 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 2022.

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 markeds plasser*: 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.

2023							
Forretningssegment	Forlag og Innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer
		Handel	Distribusjon	Totalt			
DRIFTSINNETEKTER	350	680	78	758	67	19	(124)
Eksterne inntekter	290	680	32	713	67	0	1 071
Interne inntekter	60	0	46	46	0	18	(124)
EBITDA	(15)	41	6	47	10	(13)	(2)
Justert EBITDA	(15)	(44)	6	(37)	10	(13)	(2)
EBIT	(27)	(64)	0	(63)	6	(20)	(6)
EBT	(26)	(75)	0	(75)	6	(21)	(15)

2022							
Forretningssegment	Forlag og Innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer
		Handel	Distribusjon	Totalt			
DRIFTSINNETEKTER	337	657	76	733	63	17	(109)
Eksterne inntekter	284	657	37	694	63	0	1 040
Interne inntekter	53	0	39	39	0	17	(109)
EBITDA	(11)	42	7	50	8	(16)	1
Justert EBITDA	(11)	(34)	7	(26)	8	(16)	1
EBIT	(28)	(56)	1	(55)	4	(24)	(3)
EBT	(28)	(63)	0	(63)	4	(20)	(12)

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.

2023

Forretningssegment	Forlag og Innholds- produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTÆKTER	350	680	78	758	67	19	(124)	1 071
Analog	238	507	78	585	0	19	(124)	719
Digital	112	173	0	173	67	0		352



2022

Forretningssegment	Forlag og Innholds- produksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Eliminerings	SUM
		Handel	Distribusjon	Totalt				
DRIFTSINNTÆKTER	337	657	76	733	63	17	(109)	1 040
Analog	223	490	76	566	(0)	17	(109)	697
Digital	114	167	0	167	63	0		343

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

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 opsjon er innregnet når utøvelse av opsjonen er rimelig sikkert. Se note 1 for ytterligere informasjon.

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 2022.

**Rett til bruk-eiendeler****2023***(Beløp i NOK tusen)*

	Total
Anskaffelseskost 01.01.	1 144 262
Tilganger*	22 442
Anskaffelseskost 30.06.	1 166 704
Akkumulerte avskrivninger	659 326
Sum eiendeler 30.06.2023	507 378
Årets avskrivning	77 293

2022*(Beløp i NOK tusen)*

	Total
Anskaffelseskost 01.01.	874 924
Tilganger*	66 641
Anskaffelseskost 30.06.	941 565
Akkumulerte avskrivninger	499 971
Sum eiendeler 30.06.	441 594
Årets avskrivning	70 467

*Tilganger inkluderer nye kontrakter og effekten fra reforhandlede kontrakter.

Leieforpliktelser**2023***(Beløp i NOK tusen)*

	Total
Inngående leieforpliktelser 01.01.	545 799
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	22 442
Betalte leieforpliktelser i perioden	(81 009)
Påløpt rentekostnader på leieforpliktelser	9 074
Sum leieforpliktelse 30.06.	496 306

Hvorav:

Kortsiktig forpliktelser < 1 år 140 625

Langsiktig leieforpliktelser > 1 år 355 681

2022*(Beløp i NOK tusen)*

	Total
Inngående leieforpliktelser 01.01.	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.	421 052

Hvorav:

Kortsiktig forpliktelser < 1 år 124 989

Langsiktig leieforpliktelser > 1 år 296 063



Bokførte effekter på resultatregnskapet**30.06.2023***(Beløp i NOK tusen)*

	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(77 293)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	81 009
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl i andre driftskostnader)	(541)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl i andre driftskostnader)	(21 394)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl i andre driftskostnader)	(14 888)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl i andre driftskostnader)	(496)
Effekt på driftsresultatet	(33 603)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(9 074)
Effekt på resultat før skatt	(42 677)
Skatt	9 389
Effekt på resultatet	(33 288)

**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)

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	30.06.2023	30.06.2022
Forpliktelser innen 1 år	140 625	140 733
Forpliktelser 1-5 år	344 502	289 279
Forpliktelser etter 5 år	38 441	23 220
Sum	523 568	453 232

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

I løpet av første halvår er fusjonen mellom Forente Forlag og forlagene Dreyer, Pax, Spartacus og Press gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2023. Gyldendals kapitalinnskudd i det nye selskapet utgjorde 23 MNOK. Gyldendal vurderes etter transaksjonen til å være majoritetsaksjonær med kontroll slik at virkelig verdi av eiendeler og gjeld er konsolidert inn 100 % fra 01.01.2023. En foreløpig allokering av investert kapital gir en merverdi på 21 MNOK som foreløpig er allokert til goodwill. Forente Forlag har bidratt med 17 MNOK i økte inntekter for konsernet i første halvår og har en negativ resultateffekt på 3 MNOK i perioden.



Note 7 – Usikre forpliktelser

Konkurransetilsynet fattet i november vedtak i saken mot Bokbasen og de fire forlagene Aschehoug, Cappelen Damm, Gyldendal og Vigmostad & Bjørke. Vedtaket omhandler overtredelse av konkurranselovens § 10 for å ha deltatt i et ulovlig samarbeid som har gått ut på å dele konkurransesensitiv informasjon gjennom Bokbasen fra 2009 frem til 2018. Tilsynets vurdering er at forlagene har utvekslet fremtidige priser og annen konkurransesensitiv informasjon via en felles database. Dette skal ha bidratt til å begrense konkurransen mellom forlagene, ved å redusere usikkerhet om konkurrerende forlags fremtidige markedsatferd. Vedtaket innebærer et gebyr som tilsvarer 10 % av konsernomsetning i det foregående år for de ulike partene. For Gyldendal er det varslede overtredelsesgebyret dermed 252 MNOK. Gyldendal er av den oppfatning at Konkurransetilsynets vedtak er fattet på feil grunnlag, og at det ikke er basert på korrekt forståelse av de faktiske forhold. Informasjonen i Bokbasen ble løpende og umiddelbart tilgjengelig gjort for alle kunder og konkurrenter i markedet, og var også tilgjengelig på nettstedene til det enkelte forlag eller deres forhandlere. Denne informasjonen var derfor ikke egnet til å redusere usikkerhet om fremtidig markedsatferd. I løpet av første halvår 2023 er vedtaket klaget inn til Konkurranseskjennemnda og saken vil behandles i løpet høsten. Gyldendal har ikke gjort noen regnskapsmessig avsetning for overtredelsesgebyret.

Note 8 – Skattekostnad

Periodens skattekostnad er estimert og vil potensielt være gjenstand for endring i årsregnskapet for 2023.

Note 9 – Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)

Driftsinntekter heleide og deleide selskap

	HI 2023	HI 2022	Hele 2022
Driftsinntekter fra heleide selskap	1 070 510	1 040 425	2 677 910
Driftsinntekter fra deleide selskap	49 295	54 524	111 654
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap	1 119 806	1 094 949	2 789 564

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 er summen av konsernets inntekter fra datterselskap og den relative andelen av inntektene fra felleskontrollerte virksomheter.

Justert EBITDA

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

	HI 2023	HI 2022	Hele 2022
EBIT	-1 12 660	-105 636	54 045
Avskrivninger	136 002	137 996	273 709
EBITDA	23 342	32 360	327 754
<i>Regnskapsmessig effekt av IFRS 16</i>	-84 596	-76 487	-155 383
Justert EBITDA	-61 254	-44 126	172 371

**CAPEX**

Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.