

Styrets beretning 2004

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle kulturelle verdier.

Gyldendals langsiktige utvikling av verdier skal måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten.

Dette er nedfelt i Gyldendals verdidokument *Børs og katedral*. Verdidokumentet er tilgjengelig på Gyldendals nettside – www.gyldendalasa.no.

Gyldendal er et konsern som arbeider med egne forretningsområder i alle bokbransjens delbransjer; fra idé-utvikling og fram til boken når leserne.

Forretningsområdene er organisert i egne selskaper. Selskapene er enten heleide, felles kontrollerte eller tilknyttede.

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

Gyldendal driver virksomhet på fem hovedområder:

- Forlagsvirksomhet – Gyldendal Norsk Forlag AS (100 %)
- Bokhandel – Ark Bokhandel AS (100 %)
- Publikasjon av ordbøker og leksika – Kunnskapsforlaget ANS (50 %)
- Distribusjon og logistikk – Forlagsentralen ANS (50 %)
- Bokklubber – De norske Bokklubbene AS (48,5 %)

Gyldendals hovedmål for 2004 var å slutføre konsolideringsstrategien som ble lagt etter betydelige oppkjøp og investeringer i 1999–2000. Gyldendal

er i perioden omdannet til et bokkonsern. Profesjonsforleggeriet er omformet, og en filialkjede med sterk bokprofil er etablert. Driften er vesentlig effektivisert, og drifts- og totalresultatet for konsernet ligger på et klart høyere nivå.

Gyldendal går nå inn i en ny fase. Den vil blant annet være preget av:

Ny bokavtale

Bransjeavtalen mellom Den norske Forleggerforening og Den norske Bokhandlerforening som skulle utløpt ved utgangen av 2004, er av regjeringen blitt forlenget til 1. mai 2005. Etter forhandlinger mellom de to foreninger ble det medio november 2004 enighet om en ny bokavtale. Med utgangspunkt i den framforhandlede avtalen har regjeringen utarbeidet "Forskrift om unntak fra konkurranseloven for omsetning av bøker". Dokumentet er sendt ut på høring med høringsfrist 17. mars 2005. Høringsnotatet avviker på noen punkter fra forslaget til bokavtale fra foreningene.

Undervisningsreform

Skoleverket går nå inn i en ny reformperiode. Det skal utvikles nye læreplaner for både grunnskolen og videregående skole. Nye læremidler skal lages til samtlige fag, og vil bli en stor

utfordring for skolebokforlagene.

De nye læreplanene innføres i perioden høsten 2006 til høsten 2008, men med forskjellig innføringstakt i de to skoleformene.

Store Norske leksikon

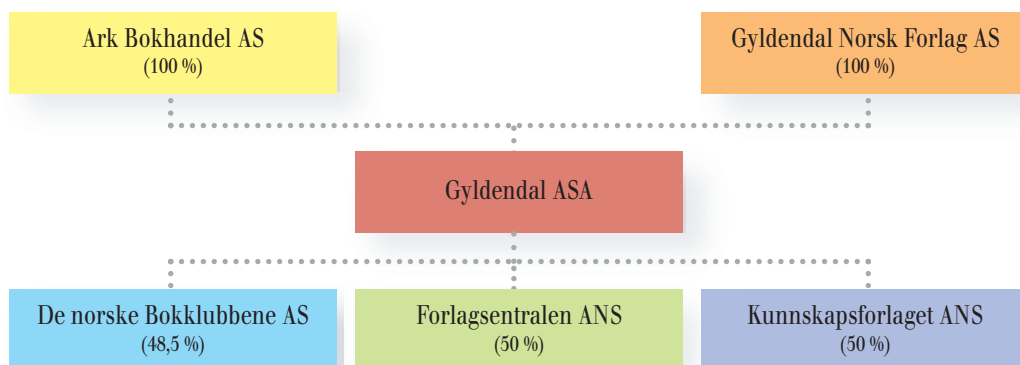
Ny utgave av Kunnskapsforlagets hovedprodukt Store Norske leksikon ble lansert i januar 2005. Den nye utgaven, som er leksikonets fjerde utgave, utkommer med syv bind i 2005, syv bind i 2006 og to bind i 2007.

Ny distribusjonssentral

Forlagsentralen kjøpte i 2004 tomt i næringsparken Regnbuen i Ski kommune, og har i 2005 startet byggingen av et nytt distribusjonsanlegg. Dette er planlagt å være ferdigstilt våren 2007.

Nytt hovedkontor for Gyldendal

Gyldendal har med professor Sverre Fehn som arkitekt arbeidet med utvikling av konsernets eiendom på Sehesteds plass. Det er nå utarbeidet tegninger for et nytt bygg og gjennomført tekniske og økonomiske beregninger. Nybygget skal legge til rette for bedret drifts-effektivisering i forlagshuset. Byggestart er planlagt i første kvartal 2006 og innflytting i andre halvår 2007.



Gyldendals 2004-resultat

Gyldendal fikk i 2004 et godt totalresultat.

Gyldendal økte sine driftsinntekter i 2004, medregnet andel av inntekter fra De norske Bokklubbene, med 57 millioner kroner, fra 1 455 millioner kroner i 2003 til 1 512 millioner kroner.

Bokmarkedet i Norge fikk i 2004 en nedgang sammenlignet med 2003. Tall fra distribusjonsentralene viser en nedgang på 5,7 prosent. Dette indikerer at Gyldendal i 2004 har styrket sin markedsposisjon i bokbransjen.

Ark Bokhandel og De norske Bokklubbene oppnådde bedre driftsresultater enn i 2003.

Gyldendal Norsk Forlag, Kunnskapsforlaget og Forlagsentralen fikk derimot noe svakere driftsresultater året før.

Resultatet av Gyldendals drift bedret seg totalt med 19,9 millioner kroner, fra 94,1 millioner kroner i 2003 til 114,0 millioner kroner i 2004.

	Resultattall for konsernet Gyldendal				
	2000	2001	2002	2003	2004
	Mill. kr				
Driftsinntekter	1 352,9	1 437,8	1 453,6	1 455,1	1 512,3
Driftsinntekter, ekskl. andel DnB	1 060,8	1 094,6	1 112,4	1 118,6	1 186,4
Driftsresultat	0,4	18,7	52,4	52,3	52,7
Resultat hovedområder	37,2	46,0	79,6	94,1	114,0
Årsresultat før skatt	30,6	5,1	31,0	61,1	83,8
Årsresultat etter skatt	17,0	7,3	30,6	49,7	75,9

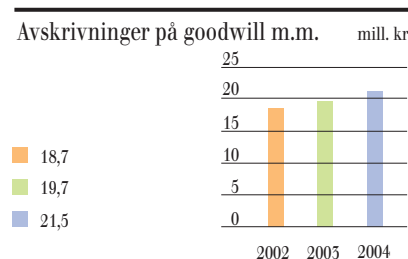
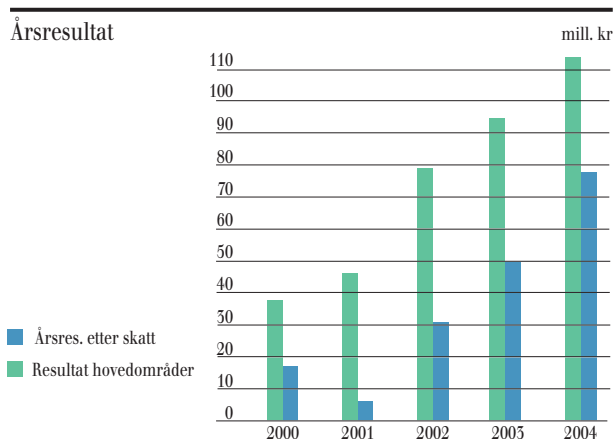
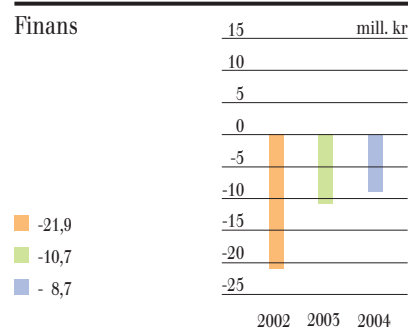
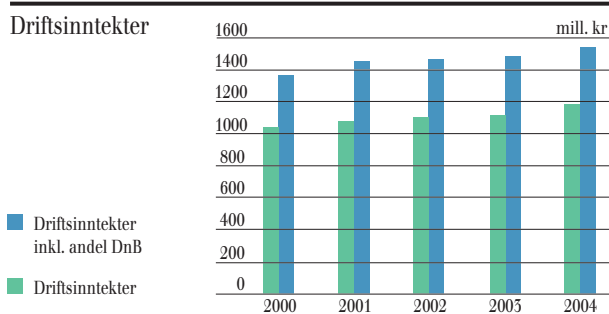
Resultat før skatt ble 83,8 millioner kroner, mot 61,1 millioner kroner i 2003. Etter skatt ble resultatet 75,9 millioner kroner, mot 49,7 millioner kroner i 2003.

De norske Bokklubbene har solgt sitt kontorbygg i Nydalen 2004. Gyldendals andel av salget utgjorde 28 millioner kroner etter skatt.

Gyldendal Norsk Forlag har solgt sin eierandel i Kommuneforlaget til bokført verdi.

Totalresultatet er belastet med avskrivninger på immaterielle eiendeler med 21,5 millioner kroner. Dette er en økning på 1,8 millioner kroner fra året før, som skyldes nye bokhandelkjøp og kjøp av minoritetsposten i Tiden Norsk Forlag.

Netto finanskostnader ble 2,0 millioner lavere enn i 2003, og ble totalt på 8,7 millioner kroner. Ved årsskiftet hadde finansplasseringene en bokført verdi på 12,4 millioner kroner og en ikke inntektsført kursreserve på 13,2 millioner kroner.



Hovedområdenes resultat

Resultatet av driften av bokkonsernets hovedområder har vist jevn vekst i perioden 2002-2004.

Resultatene ser slik ut:	Mill. kr	2002	2003	2004
Gyldendal Norsk Forlag AS	Inntekter	494,4	472,5	465,8
	Resultat	36,2	24,4	25,4
ARK Bokhandel AS	Inntekter	544,7	563,8	652,7
	Resultat	14,5	18,0	26,1
Kunnskapsforlaget (50 %)	Inntekter	47,7	50,0	43,9
	Resultat	2,1	2,4	0,5
Forlagsentralen (50 %)	Inntekter	83,1	89,2	84,4
	Resultat	7,7	14,4	13,7
De norske Bokklubbene (48,5 %)	Inntekter	341,5	336,5	325,8
	Resultat	12,5	19,9	38,6
Andre inntekter og kostnader/korrigeringer	Inntekter	-57,6	-56,9	-58,3
	Resultat	6,8	15,0	11,7
Total	Inntekter	1 453,6	1 455,1	1 512,3
	Resultat	79,6	94,1	114,0



Forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag AS (GNF) er heleid av Gyldendal ASA. 1. januar 2004 ble GNFs datterselskap Tiden Norsk Forlag AS innfusjonert i Gyldendal Norsk Forlag AS. Fra samme tidspunkt er Gyldendal Rettsdata integrert i Gyldendal Akademisk.

Administrerende direktør er Unni Fjesme.

Forlagshusets driftsinntekter ble i 2004 redusert med 9 millioner kroner, til 464 millioner kroner. Det har vært en nedgang, både i markedet for fag- og undervisningslitteratur og i markedet for skjønn- og generell litteratur.

GNF oppnådde et driftsresultat før avskrivninger på immaterielle eiendeler og netto finansposter på 23,4 millioner kroner, mot 24,4 millioner kroner i 2003.

Antall utgivelser:

	2002	2003	2004
Antall titler	1277	1333	1430
Herav opptrykk	537	566	678
Samlet opplag 1000 stk.	4184	4128	4175

Økning i antall titler skyldes i hovedsak flere opptrykk.

Flere av forlagets forfattere ble i 2004 tildelt eller nominert til viktige litterære priser.

Gyldendal Akademisk

Gyldendal Akademisk utgir fag- og lærebøker på universitets- og høghskolenivå.

Forlaget har i 2004 hatt en tilfredsstillende vekst og har lykket i å forsvare

sine markedsandeler. Dog merker forlaget større konkurranse på de områder hvor forlaget er markedsleder. Fra 2004 er Tidens arbeidslivsavdeling og Gyldendal Rettsdata integrert i Gyldendal Akademisk. Driften ga et godt resultat i 2004.

Gyldendal Barn & Ungdom

Utgivelsesområdene er fag- og skjønnlitteratur for barn og ungdom. Forlaget har gjennom økt salgsinnsats og en godt profilert utgivelsesliste fortsatt den positive salgsutviklingen i 2004.

Gyldendal Fakta

Gyldendal Fakta utgir illustrerte fakta- og livsstilsbøker. Forlaget har attraktive utgivelsesrettigheter, men salget er redusert i forhold til 2003. Dette skyldes en nedgang i totalmarkedet for denne type bøker. Det økonomiske resultat ble svakere enn i 2003.

Gyldendal Litteratur

Gyldendal Litteratur utgir norsk skjønnlitteratur, oversatt skjønnlitteratur og dokumentarlitteratur. Forlaget har økt salg i forhold til 2003, og mens det året før var en økning i salg av norsk skjønnlitteratur, var det i 2004 spesielt oversatt skjønnlitteratur og billigbokutgivelser som bidro til det økte salget. Resultatet for 2004 var på nivå med året før.

Gyldendal Undervisning

Forlaget utvikler læremidler for grunnskolen og videregående skole.

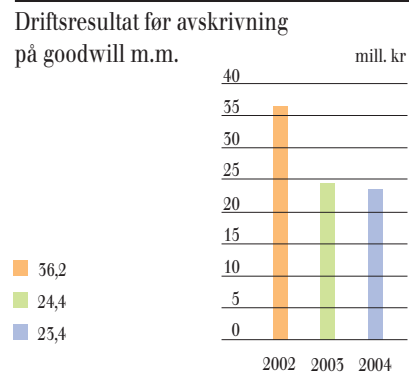
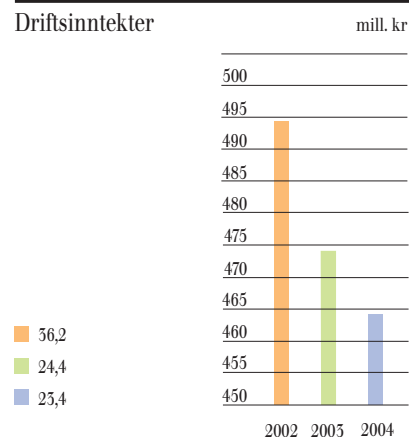
Markedet har vært fallende etter utløpet av skolebokreformene i 2000 og avviklingen av den offentlig finansierte utlånsordningen for videregående skole i 2002. Salget ble som forventet redusert i forhold til 2003. Resultatet ble godt.

Kolon

Imprinten Kolon utgir ny, norsk skjønnlitteratur, og har gjennom flere år profilert seg meget tydelig. Forlaget er lite og påvirkes kraftig av enkelttitler. I forhold til 2003 ble både salg og resultat redusert.

Tiden Norsk Forlag

Ved slutten av 2003 kjøpte Gyldendal Norsk Forlag AS de siste 9 prosentene av



Ark Bokhandel AS

aksjene i Tiden Norsk Forlag AS, som ble fusjonert og omorganisert med virkning fra 1. januar 2004. Tidens arbeidslivsavdeling er integrert i Gyldendal Akademisk, mens Tiden Norsk Forlag videreføres som en egen forlagsenhet, konsentrert om norsk skjønnlitteratur.

I 2004 har Tiden hatt en nedgang i salget, men en vesentlig resultatbedring mot 2003. Dette skyldes omorganiseringen av virksomheten, som har gitt positiv effekt.

Fellesavdelinger

GNFs fellesavdelinger dekker interne tjenester som salgs-, IT-, økonomi- og personalfunksjoner. De betjener alle GNFs forlag.

Ved årets utgang hadde GNF 241 medarbeidere.

Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo og driver virksomhet hovedsakelig innen bok- og papirhandel i fylkene Rogaland, Hordaland, Østfold, Oslo, Akershus, Vestfold, Telemark, Nord- og Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal og Nordland. Bokhandelvirksomheten hadde 68 fysiske utsalgssteder og en nettbokhandel ved utgangen av 2004.

Ark Bokhandel fikk driftsinntekter på 653 millioner kroner i 2004, mot 564 millioner kroner i 2003. Resultatet av driften ble forbedret med 8 millioner kroner, til et resultat på 26 millioner kroner. Årsaken til veksten er etablering av nye butikker, oppkjøp og organisk vekst.

Arbeidet med å utvikle selskapet til en moderne filialkjede ble videreført i 2004. I løpet av året er driften blitt ytterligere fokusert på kjerneområdene, og bokandelen er stabilisert rundt 70 prosent.

Fra 1. januar 2004 ervervet Ark Bokhandel virksomheten i Viul Bok og Papir AS i Oslo og deler av virksomheten i Odds Bok- og Papirhandel i Bodø.

Fra 1. november 2004 ble virksomheten i Mo Bok- og Papirhandel AS i Mo i Rana overtatt av Ark Bokhandel.

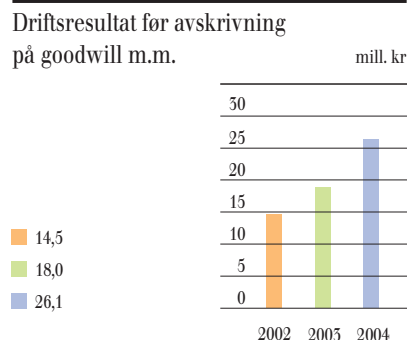
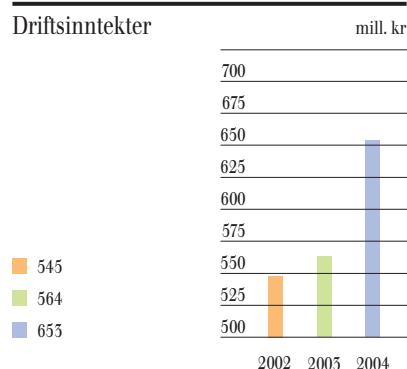
I løpet av 2004 har selskapet etablert Ark Ullevål og Ark Sandaker i Oslo, og Ark Sartor utenfor Bergen.

Kjeden lanserte også profillhuset Ark Pocket. I denne sammenheng ble det etablert tre butikker: Ark Pocket Klingsberg og Ark Pocket Byporten Shopping i Oslo, og Ark Pocket Stavanger Lufthavn.

Med virkning fra 1. mars 2005 har Ark Bokhandel ervervet deler av virksomheten i Aarflot Havnevik AS i Ålesund. Denne tilveksten forventes å bidra til ytterligere effektivisering i 2005.

Ved årets utgang hadde bokhandelvirksomheten 405 medarbeidere, som utførte 317 årsverk.

Administrerende direktør er Arne Henrik Frogh.





Forlaget, som eies 50/50 av Gyldendal og Aschehoug, utgir leksika, ordbøker og andre kunnskapsbøker i trykt og elektronisk form, samt kunnskapsbaserte underholdningsprodukter som brettspill og lignende.

Kunnskapsforlagets driftsresultat ble i 2004 1,0 million kroner mot 4,8 millioner kroner i 2005. Resultat etter finanskostnader ble 0,9 millioner kroner mot 4,6 millioner kroner i foregående år. Resultatsvekkelsen skyldes først og fremst at en vesentlig del av salget i andre halvår 2004 har vært forhåndssalg av ny utgave av forlagets hovedprodukt *Store Norske leksikon*. Dette er inntekter som i det vesentlige periodiseres til utgivelsesårene 2005–2007, og som derfor gir liten resultat effekt for 2004. Forlagets drift i 2004 var for øvrig preget av investeringene i de tre verkprosjektene; *Store Norske leksikon*, *Norsk Biografisk leksikon* og *Jakt, fiske og friluftsliv i Norge*. De to sistnevnte verkene fullføres i 2005.

Driftsinntektene sank med 12,6 millioner fra 2003 til 2004, og endte på 87,7 millioner kroner.

Markedet for forlagets verker og øvrige bokprodukter vurderes som relativt stabilt, men en forventer økt etterspørsel etter *Store Norske leksikon* i forbindelse med lansering av ny utgave i 2005.

Også markedet for elektroniske innholdstjenester vurderes som økende, ikke minst knyttet til den nye betalingstjenesten – *www.ordnett.no* – som ble lansert sommeren 2004, og som ved utgangen av året hadde fått nærmere 80 000 registrerte brukere.

Ved utgangen av 2004 var selskapets ordreserverve på 17,1 millioner kroner. Hoveddelen av ordreserven er knyttet til salg av *Store Norske leksikon*, som blir komplett med 16 bind i 2007.

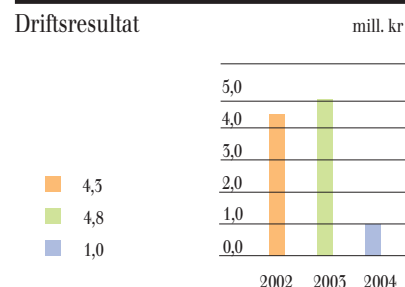
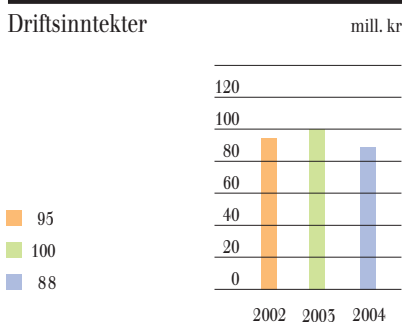
Kunnskapsforlaget har høsten 2004 inngått ny leiekontrakt med Gullhaug

Torg 1 AS, og vil i februar 2005 flytte inn i samme bygg som De norske Bokklubbene. I forbindelse med samlokaliseringen vil de to selskapene samordne flere av sine støttefunksjoner.

Gyldendals andel av Kunnskapsforlagets driftsresultat ble 0,5 millioner kroner, mot 2,4 millioner kroner i 2003.

Ved årets utgang hadde Kunnskapsforlaget 90 ansatte. Av dem var seks ansatt i engasjement, og 36 telefon- og direkteselgere ansatt på provisjonslønnsbasis.

Administrerende direktør er Kristin Weidemann Wieland.



Forlagsentralen ANS

Selskapet eies 50/50 av Gyldendal og Aschehoug og tilbyr lagring, distribusjon, databehandling, fakturering og innkreving av utestående fordringer for et stort antall forlag. Selskapet utvikler og vedlikeholder den mest komplette bokdatabasen i landet og leverer i tillegg en rekke informasjons-tjenester, herunder søketjenesten *Mentor* og markedsførings- og kommunikasjonskanalen *Dialogg*.

Omsetningsvolumene gjennom Forlagsentralen ble i 2004 redusert med 10 prosent.

Driftsinntektene ble 168,8 millioner kroner, mot 178,4 millioner kroner i 2005. Driftsresultatet i 2004 ble noe svakere enn året før. Nedgangen skyldes lavere inntekter, høyere konsulentonorarer knyttet til nytt distribusjonsanlegg og avsetning for nedlegging av distribusjon på Skårer. Dette ble for en del motvirket av god kostnadskontroll og lavere investeringsnivå.

Selskapet har de siste årene gjennomført en vesentlig nedbemanning. I tillegg har streng kostnadsstyring stått i fokus. Selskapet er inndelt i to forretnings-områder: FS Distribusjon og FS Informasjonstjenester.

Forlagsentralen har en 50 prosent eierandel i Bibliotekenes IT-senter AS, som tilbyr bibliotek- og arkivsystemer rettet mot bibliotekmarkedet i de skandinaviske land. De resterende 50 prosent av aksjene er eid av Biblioteksentralen.

Gyldendals andel av driftsresultatet i Forlagsentralen ble 13,7 millioner kroner, mot 14,4 millioner i 2005.

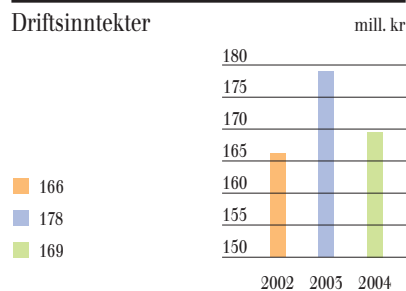
Sameiet Bakås, som eies med 50 prosent av Gyldendal ASA, solgte i mars i 2004 eiendommen hvor Forlagsentralen er leietaker. Forlagsentralen har leiekontrakt med de nye eierne til medio 2007. Gyldendals andel av årsresultatet i Sameiet Bakås var 4,9 millioner kroner.

Forlagsentralen kjøpte i 2004 tomt i næringsparken Regnbuen i Ski kommune, og har i 2005 startet byggingen av et nytt distribusjonsanlegg. Dette er planlagt å være ferdigstilt våren 2007.

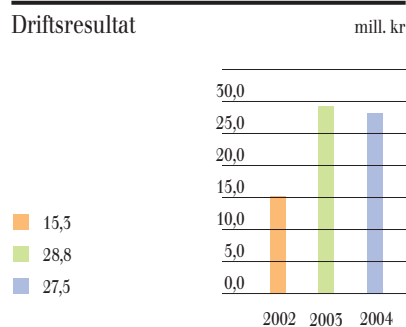
Ved utgangen av året hadde Forlagsentralen 134 fast ansatte medarbeidere.

Administrerende direktør er Einar Einarsson.

Driftsinntekter



Driftsresultat



De norske Bokklubbene AS



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

De norske Bokklubbene driver 16 hel- og deleide bokklubber: Den norske Bokklubben, Bokklubben Nye Bøker, Bokklubben Dagens Bøker, Bokklubbens Barn, Ungdomsbokklubben, Barnas Lydbokklubb, Bokklubben Krim & Spenning, Den norske Lyrikkklubben, Bokklubben Mat- og Vinglete, Serier, Bokklubben Villmarksliv, Bokklubben Kunst & Interiør, Lydbokklubben, Bokklubben Jobb og Ledelse, Bokklubben Kursiv og Kunstklubben.

Medlemmene kan administrere hele sitt medlemskap gjennom en nettside for medlemmer: www.bokklubbene.no.

I tillegg har selskapet en nettbokhandel – www.mao.no – som har økning i antall kunder.

Driftsinntektene i De norske Bokklubbene utgjorde 672 millioner kroner i 2004, mot 694 millioner i 2005. I driftsinntektene for 2004 inngår 80 millioner kroner i gevinst ved salg av bygg, slik at netto salgsinntekter utgjør 592 millioner kroner, mot 694 millioner kroner i 2005. Nedgangen skyldes to forhold. For det første er akquisisjon av nye kunder redusert i 2004. For det andre har bokmarkedet hatt en klar nedgang i 2004. Likevel viser salget per kunde i Bokklubbene bare en mindre svekkelse i 2004. Resultat før skatt ble 111,2 millioner kroner mot, 58,1 millioner kroner i 2005. Etter skatt ble resultatet 79,6 millioner kroner, mot 41,1 millioner kroner året før. Resultatforbedringen skyldes gevinst ved salg av Gullhaug Torg 1.

Som følge av den negative salgsutviklingen har selskapet gjennom store deler av 2004 arbeidet med en nedbygging av kapasitetskostnadene. Dette arbeidet har blant annet resultert i en nedbemanning på i underkant av 40 årsverk i løpet av høsten. DnBs regnskap er i den forbindelse belastet med 12 millioner kroner i omstillingskostnader.

De norske Bokklubbene har siden bygget ble ferdigstilt i 1993, eid halvparten av Gullhaug Torg 1 i Nydalen i Oslo. I januar 2004 benyttet DnB sin forkjøpsrett og kjøpte den andre halvparten av bygget for 57,3 millioner kroner. I desember ble hele bygget solgt for 166,3 millioner kroner. Bygget ble solgt med en langsiktig leiekontrakt på 15 år for De norske Bokklubbene og Kunnskapsforlaget.

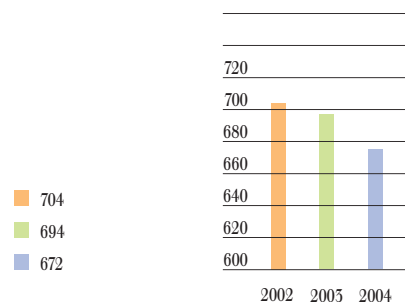
Gyldendals andel av årsresultatet etter skatt var 38,6 millioner kroner, mot 19,9 millioner kroner i 2005.

De norske Bokklubbene hadde ved årets utgang 161 fast ansatte medarbeidere.

Administrerende direktør er Kristenn Einarsson.

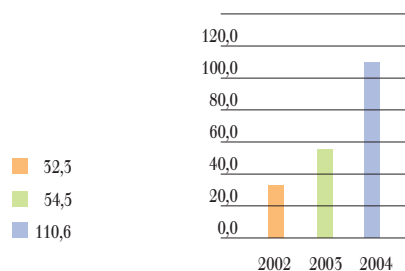
Driftsinntekter

mill. kr



Driftsresultat

mill. kr



Øvrige selskaper

Pensumtjeneste AS

Selskapet eies av GNF og Aschehoug, hver med 46,11 prosent, og Pax Forlag med 7,78 prosent.

Pensumtjenestes formål er å tilby universiteter og høyskoler studie- og pensummateriale gjennom norsk og internasjonal rettighetsklarering. Gjennom samarbeidsavtaler med forfatterorganisasjoner og forlag kan Pensumtjeneste i dag rettighetsklarere inntil 90 prosent av læremidler for høyere utdanning utgitt av norske forlag. I de siste tre årene har vederlagsutbetalinger til forlag og forfattere økt med 35 prosent.

Selskapet hadde i 2004 en utflatning i omsetningsveksten og et nullresultat.

Det er tre ansatte i selskapet.

Daglig leder er Thomas Nygaard

Lydbokforlaget AS

Gyldendal, Aschehoug, Damm og stiftergruppen eier 25 prosent hver av forlaget. Forlaget er lokalisert i Melhus i Sør-Trøndelag med avdelingskontor i Oslo.

Forlagets formål er å drive produksjon, utgivelse og salg av lydbøker og beslektede produkter. Forlaget administrerer og har driftssamarbeid med NRK Lydbokforlaget AS, som eies av NRK Aktivum og Lydbokforlaget. NRK Lydbokforlaget opphører etter avtale som eget selskap fra og med 2005, og forlagets utgivelser overføres til Lydbokforlaget. NRK Aktivum vil heretter kun selge lisenser, og Lydbokforlaget blir NRK Aktivums lisenspartner på lydbøker. Utgivelsessamarbeidet videreføres etter de samme hovedlinjer som tidligere.

2004 ble et godt år for forlaget. Samlet omsatte de to selskapene for 44,7 millioner kroner mot 30,7 millioner kroner i 2003. Årsresultatet ble på 5,9 millioner kroner, mot 2,3 millioner kroner året før.

Det har også i 2004 vært stor aktivitet og økning i markedet, spesielt i bokhandel og bokklubb.

Ved årets utgang hadde Lydbokforlaget 21 ansatte fordelt på 15 årsverk.

Daglig leder er Herborg Hongset

Resultat og overskuddsanvendelse

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

Morselskapet Gyldendal ASA hadde i 2004 et årsoverskudd på kr 60 066 000, som overfor generalforsamlingen foreslås anvendt således:

Utbytte		
kr 9,00 per aksje	kr	20 731 000
Avgitt konsernbidrag, netto	kr	10 800 000
Overføres til annen egenkapital	kr	28 535 000
	kr	<u>60 066 000</u>
Fri egenkapital per 31.12.04	kr	<u>345 971 000</u>

Fra og med 2005 skal alle børsnoterte konsernselskaper utarbeide regnskapene etter den europeiske regnskapsstandarden, IFRS. Ved rapportering av regnskap 2005 må regnskap 2004 omarbeides etter IFRS på grunn av sammenligningstallene. Følgelig må åpningsbalansen for 2004 også endres.

Se for øvrig årsregnskapets note 1- Regnskapsprinsipper.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Gyldendal er noe eksponert for endringer i rentenivået, da bankgjelden har flytende rente.

Kreditrisiko

Historisk sett har det vært lite tap på fordringer. For forlagene utgjør bokhandelen hovedtyngden av kundene. Risikoen for tap er redusert ved at det gjennom Den norske Forleggerforening utøves betalings- og kredittkontroll av bokhandelen.

Kontantomsetning utgjør hovedandelen av omsetningen i bokhandelen, og er således lite eksponert for tap. For øvrige fordringer er det inngått samarbeid med inkassobyrå.

Likviditetsrisiko

Gyldendal vurderer likviditeten som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisikoen. To tredjedeler av omsetningen i bokbransjen skjer normalt i siste halvår. Likviditetsbelastningen gjennom året blir således skjev.

Personale og arbeidsmiljø

Gyldendals konsernledelse består av fem medarbeidere.

GNF hadde ved årets utgang 241 ansatte. I Ark Bokhandel var det ansatt 405 personer. Hertil kommer andel av medarbeiderstabene i de samarbeidende selskaper, nemlig 67 i Forlagsentralen og 45 i Kunnskapsforlaget. Medregnet disse andeler, men eksklusive andeler i tilknyttede selskaper, sysselsatte konsernet Gyldendal ASA i alt 763 personer, mot 790 ved utgangen av forrige år.

I De norske Bokklubbene er det 161 medarbeidere. Medregnet Gyldendals

andeler var det dermed 841 medarbeidere i konsernets hovedområder ved utløpet av 2004.

Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt. Det ble i 2004 ikke rapportert om personskader eller sykdom grunnet arbeidsmiljøet, og det er heller ikke registrert materielle skader av betydning. Sykefraværet i 2004 lå i GNF på 4,4 prosent og i Ark Bokhandel på 5,3 prosent.

Virksomheten er av en art som ikke forurenser det ytre miljø.

Likestilling

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

Konsernstyret i Gyldendal ASA består av åtte medlemmer, hvorav seks er aksjonærvalgte og to er valgt av de ansatte. I 2004 var de aksjonærvalgte medlemmene to kvinner og fire menn, mens de ansatte var representert med én av hvert kjønn. Det er et mål at det skal være en balansert fordeling av kjønnene i styret.

I morselskapet, Gyldendal ASA, er det fem ansatte – én kvinne og fire menn.

I de heleide datterselskapene var situasjonen ved årsskiftet:

Gyldendal Norsk Forlag
Styret i GNF er på fem medlemmer – to kvinner (40 %) og tre menn (60 %). Av totalt 241 ansatte var 155 kvinner (64 %) og 86 menn (36 %).
Forlagsledelsen utgjøres av seks personer – to kvinner (33 %) og fire menn (67 %). Mellomledernivået består av 28 personer – 13 kvinner (46 %) og 15 menn (54 %).

Ark Bokhandel
ARK har et styre på åtte medlemmer – tre kvinner (38 %) og fem menn (62 %). Av de ansatte på 405 utgjorde kvinnene 334 (82 %) og mennene 71 (18 %).
Ledergruppen i ARK utgjøres av fem personer – én kvinne og fire menn. Ark Bokhandel har 66 daglige ledere, og av dem er 55 kvinner (83 %) og elleve menn (17 %).

I de samarbeidende selskapene var fordelingen av de ansatte:

Kunnskapsforlaget:
40 % kvinner og 60 % menn.
Forlagsentralen:
38 % kvinner og 62 % menn.
De norske Bokklubbene:
64 % kvinner og 36 % menn.

Aksjer og aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 795 aksjonærer, hvilket er 169 færre enn året før. Nedgangen i antall aksjonærer skyldes først og fremst resultatet av Periscopus AS' tilbud på samtlige aksjer i Gyldendal ASA, som ble avsluttet 9. januar 2004.

Det ble omsatt 148 401 aksjer, sammenlignet med 760 857 aksjer i 2003.

Ved utgangen av siste år hadde ni aksjonærer eierandeler på over én prosent, og de eide til sammen 88,0 prosent av aksjekapitalen. To aksjonærer eide mer enn 20 prosent av selskapets aksjer.

For oversikt over aksjer og aksjonærer per 31.12.04 henvises det til årsregnskapets note 21.

Eierstyring og selskapsledelse

Gyldendal har sluttet seg til hovedprinsippene i "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" fra desember 2004.

Aksjonærene utøver den høyeste myndighet i konsernet Gyldendal gjennom generalforsamlingen. Ifølge vedtektene til Gyldendal ASA skal styret bestå av seks til åtte medlemmer. Styret har i dag åtte medlemmer, hvorav to er representanter for de ansatte. De seks aksjonærvalgte medlemmene velges av generalforsamlingen. For å sikre kontinuitet i styret velges styret for en periode på to år, og en halvpart er på valg hvert år. Styret nedsetter en valgkomité på inntil tre medlemmer, som fremmer forslag om valg til styret for selskapets generalforsamling. Ved valg av medlemmer til styret legges det vekt på at det samlede styret skal representere forretningsmessig, kulturell og samfunnsmessig kompetanse. Av de seks aksjonærvalgte styrerepresentanter i dagens styre kommer tre representanter fra kultur- og universitetsmiljø og tre fra det private næringsliv. I styret er to av Gyldendals store aksjonærer representert. Styret velger selv sin leder.

Det foreligger en styreinstruks som omhandler styrets og konsernsjefens ansvar og oppgaver. Det er også utarbeidet et evalueringsskjema til bruk for årlig evaluering av styret og styrets arbeid. Styret i Gyldendal har den overordnede myndighet og ansvar for forvaltning av selskapet. Det avholdes åtte-ti styremøter i året. I forbindelse med utforming og vedtak av Gyldendals strategiplaner blir det gjennomført strategiseminarer.

Godtgjørelse til styret og konsernsjefen fremgår av årsregnskapets note 4.

Selskapet har en aksjekapital på kr 23 522 400. Aksjenes pålydende er kr 10. Det er én aksjeklasse. Hver aksje har én stemme. Dog kan ingen aksjeeier avgi stemmer for et antall overstigende 1/5 av samtlige aksjer. Aksjer og aksjonærforhold er det redegjort for i forgående kapittel og i årsregnskapets note 21 og 22.

Gyldendal har som mål over tid å gi aksjonærene et utbytte på 30 prosent av overskudd etter skatt.

Styret og ledelsen ser det som ønskelig å gi de ansatte eierskap i Gyldendal. Årlig gis det tilbud til de ansatte om kjøp av aksjer med rabatt fra Gyldendals beholdning av egne aksjer.

Informasjon fra Gyldendal skal gis til aksjonærene på en likeverdig måte. Den faste rapporteringen består av års- og kvartalsrapporter, samt meldinger til børs og media. Rapporter og meldinger er også tilgjengelig på Gyldendals nettside – www.gyldendalasa.no.

I tillegg til selskapets verdigrunnlag *Børs og katedral*, er det utarbeidet "Kjøreregler for tillitskapende handling", et dokument som beskriver selskapets etiske retningslinjer.

Gyldendals verdigrunnlag og vedtekter, samt relevante opplysninger om selskapets økonomi, organisasjon og historie, finnes på nettsiden www.gyldendalasa.no.

Utsiktene for år 2005

Det hersker usikkerhet med tanke på utviklingen av bokmarkedet i 2005. Dette henger sammen med effektene av regjeringens forskrift for bokbransjen som er forventet å tre i kraft 1. mai.

Gyldendal forventer en nedgang i drifts- og totalresultat i 2005. Dette på grunn av store investeringer i utvikling av undervisningsmidler for å imøtekomme kundebehov som skolereformen i 2006 vil utløse. Det forventes også nedgang i Bokklubbenes resultat.

Gyldendal vil investere betydelig i en offensiv strategi i salgsleddene i en ny konkurransesituasjon.

Det er et mål at Gyldendals drifts- og totalresultat skal vise ny vekst fra 2006.



Oslo, 15. mars 2005

Erik Samuelson
styrets leder

Kirsti Koch Christensen

Mai Gaardsted

Otto Hageberg

Anders Lindås

Erik Must

Kjell Chr. Ulrichsen

Anne Wichstrøm

Geir Mork
konsernsjef

Revisjonsberetning for 2004

Vi har revidert årsregnskapet for GYLDENDAL ASA for regnskapsåret 2004 som viser et overskudd på kr 60.066.000 for morselskapet og et overskudd på kr. 75.923.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 15. mars 2005

NORAUDIT DA

Sven Aarvold
statsautorisert revisor

Resultatregnskap

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)				Konsernet (Beløp i 1000 kr)			
2002	2003	2004	Note	2004	2005	2002	
123 283	152 387	121 297	2	Salgsinntekter	1 158 705	1 069 671	1 061 528
14 123	14 732	22 441		Andre driftsinntekter	47 737	48 913	50 920
137 406	147 119	143 738		Driftsinntekter	1 186 440	1 118 584	1 112 448
15 967	19 580	15 048	3	Varekostnader	541 090	499 367	495 424
57 386	61 541	62 856	4/5	Lønnskostnader	301 837	291 726	278 900
15 005	11 927	8 652	6/7	Ordinære avskrivninger	48 462	48 644	50 259
45 355	41 480	46 091		Andre driftskostnader	242 377	226 591	235 475
133 713	134 528	132 647		Driftskostnader	1 133 766	1 066 328	1 060 058
3 693	12 591	11 091		Driftsresultat	52 674	52 256	52 390
50 326	39 221	16 700		Inntekt fra investering i datterselskaper			
(697)	13 824	40 071	9	Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	39 798	19 505	523
24 234	13 074	9 190		Renteinntekter	9 615	14 153	24 268
717	1 548	1 305		Andre finansinntekter	3 535	5 017	717
0	0	0		Verdiendring markedsbaserte verdipapirer	0	192	(211)
32 216	19 056	14 553		Rentekostnader	18 546	26 454	45 430
145	501	92		Andre finanskostnader	3 266	3 591	1 278
42 219	48 110	52 621		Netto finansposter	31 136	8 822	(21 411)
45 912	60 701	63 712		Resultat før skattekostnad	83 810	61 078	30 979
3 740	12 875	3 646	19	Skattekostnad	7 887	11 412	400
42 172	47 826	60 066		Årets resultat	75 923	49 666	30 579
0	0	0	20	Minoritetens andel av årets resultat	0	0	461
30 960	36 063	10 800	20	Konsernbidrag			
11 497	17 263	20 731	20	Utbytte			

Balanse

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
31.12.03	31.12.04	Note	31.12.04	31.12.03
0	0	7	6 556	8 671
0	0	7	225 641	195 661
5 508	4 062	19	2 004	10 548
5 508	4 062		252 001	212 880
45 107	39 152	6	39 152	45 107
1 747	1 324	6	77 567	65 099
46 854	40 476		116 719	110 206
271 570	271 570	8	0	0
58 387	61 672	9	57 645	84 152
0	0	11	856	944
0	0	5	25 214	25 567
18 185	26 342	12	26 342	18 185
17 772	0	14	0	17 772
159 107	137 474	17	2 390	2 292
525 021	497 058		110 445	148 912
575 383	541 596		459 165	471 998
0	0	3	275 806	254 976
0	0		49 239	45 704
19 765	55 418	4/17	105 180	60 245
19 765	55 418		152 419	105 949
0	0		0	712
12 413	12 413	10	12 416	12 416
195 936	181 613	12	164 013	179 846
4 081	3 353	14	3 353	4 081
212 430	197 379		179 782	197 055
468	1 067	23	156 878	135 353
232 663	253 864		762 885	693 333
808 046	795 460		1 222 050	1 165 331

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
31.12.03	31.12.04	Note	31.12.04	31.12.03
25 522	25 522	20	25 522	25 522
(505)	(488)	20/22	(488)	(505)
0	0	20	157 720	157 720
25 017	25 034		160 754	160 737
49 030	33 981	20	33 981	49 030
322 514	366 502	20	379 678	309 689
371 544	400 483		413 659	358 719
394 561	423 517		574 413	519 456
9 340	10 447	5	30 407	32 027
9 340	10 447		30 407	32 027
89 375	73 125	16/18	100 669	125 583
2 843	4 048	15	4 048	2 843
51 786	0	14	0	51 786
0	0		230	217
144 004	77 173		104 947	180 429
75 678	140 696	16	192 146	135 366
0	0		101 549	76 167
1 222	607		22 015	25 075
17 263	20 731	20	20 731	17 263
130 304	118 854	15	87 154	97 629
1 199	0	14	0	1 199
34 475	3 435	17	88 688	80 720
260 141	284 323		512 283	433 419
413 485	371 943		647 637	645 875
808 046	795 460		1 222 050	1 165 331

Oslo, 15. mars 2005
Gyldendal ASA

Erik Samuelsen
styrets leder

Kirsti Koch Christensen

Mai Gaardsted

Otto Hageberg

Anders Lindås

Erik Must

Kjell Chr. Ulrichsen

Anne Wichstrøm

Geir Mork
konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)		
2002	2003	2004	2004	2003	2002
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
45 912	60 701	63 712	85 810	61 078	30 979
0	0	0	0	0	-20 431
-49 629	-53 045	-56 771	-39 798	-19 505	-523
-223	-16	0	-491	-613	-605
15 005	11 927	8 632	48 462	48 644	50 259
58 847	45 031	34 930	23 036	12 074	11 030
0	0	0	-18 850	2 482	-12 302
0	0	0	-3 535	26 904	-20 274
0	0	0	25 382	-16 817	15 447
-2 068	-19 327	-910	600	-20 132	-2 068
-15 703	11 714	-10 245	-9 270	19 734	-15 703
-1 445	2 413	18 156	18 156	2 413	-1 445
-2 702	-2 756	-52 985	-52 985	-2 756	-2 702
1 069	855	1 107	733	2 298	2 849
0	0	0	0	-192	0
-55 902	-14 529	-8 787	3 388	-46 678	18 653
-6 839	42 968	-3 141	78 658	68 934	53 164
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
383	492	10 425	11 217	1 427	1 353
-1 488	-1 152	-5 279	-36 169	-27 689	-27 735
0	640	0	11 387	513	0
-243	-741	-18 333	-58 593	-31 405	-22 377
-1 348	-761	-13 187	-72 158	-57 154	-48 759
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
37 355	-33 970	-16 250	-24 914	-42 634	28 690
-43 000	-50 088	-15 000	0	0	0
22 588	53 090	65 018	56 780	70 904	11 591
-3 151	405	422	422	405	-3 151
-5 787	-11 497	-17 263	-17 263	-11 808	-5 944
8 005	-42 060	16 927	15 025	16 867	31 186
-182	147	599	21 525	28 647	35 591
503	321	468	135 333	106 706	71 115
321	468	1 067	156 878	135 353	106 706

Noter til regnskapet

Note 1 –

Regnskapsprinsipper

Generelt

Årsregnskapet for Gyldendal ASA og dets datterselskaper er avlagt i henhold til norsk regnskapslovgivning og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapet bygger på de grunnleggende regnskapsprinsipper om historisk kost, sammenstilling, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet.

Endret selskapsstruktur

Datterselskapet Ark Bokhandel AS har i løpet av året ervervet virksomheten i Odds Bok- og Papirhandel, Bodø, Viul Bok og Papir AS, Oslo og Mo Bok- og Papirhandel AS, Mo i Rana.

Sammenligningstall for tidligere år er ikke omarbeidet.

Selskaper som inngår i Gyldendal-konsernet i tillegg til morselskapet

Selskap	Eierandel i %	I konsernet fra	Betegnelsen
<i>Direkte eiet:</i>			
Forlagsentralen ANS	50	1964	FKV
Kunnskapsforlaget ANS	50	1975	FKV
Sameiet Bakås	50	1986	FKV
Gyldendal Norsk Forlag AS	100	1992	DS
Ark Bokhandel AS	100	1999	DS
De norske Bokklubbene AS	48,5	1961	TS
Lydbokforlaget AS	25	1994	TS
<i>Indirekte eiet:</i>			
Pensumtjeneste AS	46,1	1993	TS
Kolstadgaten Eiendom AS	50	1984	TS
Campus AS	50	2000	TS
Bibliotekenes IT-senter AS	25	1995	TS ¹⁾

1) Forlagsentralen eier 50 prosent av selskapet. Behandles som TS hos Forlagsentralen ANS.

Felles kontrollerte virksomheter (FKV)

Virksomheter som ved avtale drives under felles kontroll med annen deltager inngår under felleskontrollerte virksomheter. Felles kontrollerte virksomheter behandles etter bruttometoden.

Andel av inntekter og kostnader innarbeides i resultatregnskapet linje for linje. Andel av eiendeler og gjeld spesifiseres som egen post for hver hovedgruppe.

*Konsolidering av datterselskaper
(DS)*

Konsernregnskapet omfatter Gyldendal ASA og alle datterselskaper hvor Gyldendal ASA har kontrollerende eierinteresse. Dette vil være selskaper der selskapet enten direkte eller indirekte via datterselskaper eier mer enn 50 % av de stemmeberettigede aksjene.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter oppkjøpsmetoden og viser konsernet som om det var en enhet. I konsernregnskapet er alle mellomværende og intern omsetning mellom selskaper innenfor konsernet eliminert. Videre er gevinster oppstått ved transaksjoner mellom selskaper i konsernet eliminert.

Kostprisen på aksjer i datterselskaper er eliminert mot egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Merverdier utover den underliggende egenkapital i datterselskaper fordeles til de eiendeler som merverdien kan knyttes til. Den del av kostprisen som ikke kan tilskrives bestemte eiendeler føres som goodwill. Goodwill er inkludert i det konsoliderte regnskapet som en immateriell eiendel og avskrives lineært over antatt økonomisk levetid, dog maksimalt 15 år.

Bokført verdi av goodwill nedskrives dersom virkelig verdi er lavere og verdifallet ikke antas å være av forbigående art.

I datterselskaper der Gyldendal ASA ikke eier 100 % av aksjene, er de øvrige aksjonærenes andel av egenkapitalen vist i balansen som minoritetsinteresser under konsernets egenkapital.

Minoritetens andel av resultat etter skatt er vist som egen linje etter årsresultatet.

*Tilknyttede selskaper
(TS)*

Eiendeler i selskaper der en har betydelig men ikke bestemmende innflytelse behandles etter egenkapitalmetoden både i morselskapets regnskap og konsernregnskapet. Normalt vil dette være selskaper hvor morselskapet eller konsernet eier mellom 20 og 50 prosent.

Egenkapitalmetoden innebærer at andel av årets resultat etter skatt og avskrivning på eventuelle merverdier resultatføres på egen linje i resultatregnskapet.

Behandling av merverdier i de tilknyttede selskapene gjennomføres etter samme prinsipper som for konsolidering av datterselskaper. I balansen er aksjer i tilknyttede selskaper klassifisert som anleggsmidler og står oppført med andel av selskapets egenkapital justert for merverdier. Andel av avsatt utbytte i de tilknyttede selskapene er oppført som kortsiktige fordringer.

*Kjøp/salg av datterselskaper og
tilknyttede selskaper*

Ved kjøp og salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper er disse inkludert i regnskapet for den del av året de har vært del av eller tilknyttet konsernet.

Driftsinntekter

Driftsinntekter omfatter inntekter på varer som er levert og tjenester som er utført i løpet av året. På inngåtte kontrakter på flerbindsverk som utgis bindvis, inntektsføres den andel av kontraktssummen som svarer til antall leverte bind. Bind som ikke er levert føres som periodisert inntekt under kortsiktig gjeld. Dette har særlig betydning for Kunnskapsforlagets utgivelser av Gyldendal og Aschehoug Store Norske Leksikon og Norsk Biografisk Leksikon og verket Jakt, Fiske og Friluftsliv i Norge.

Andre driftsinntekter omfatter forlagsavgift og andre godtgjørelser fra De norske Bokklubbene, leieinntekter, inntekt av forfatterrettigheter m.v.

Vedlikehold

Som hovedregel kostnadsføres alt vedlikehold når utgiftene påløper. Oppgradering og utskifting av driftsmidler betraktes som investering og aktiveres.

Utviklingskostnader

Alle kostnader i forbindelse med prosjektering og markedstiltak belastes resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Skattekostnad

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av periodens betalbare skatt og endringen i utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet på grunnlag av skattemessig resultat for perioden. Endring utsatt skatt er beregnet på grunnlag av årets endringer i midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring utlignes mot skatteøkende midlertidige forskjeller som reverserer i samme tidsrom. Utsatt skattefordel består av skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som ikke er utlignet.

Skatteposisjoner til selskaper som ikke inngår i skattekonsernet er ikke utlignet. Netto utsatt skattefordel knyttet til disse selskapene er heller ikke oppført i konsernets balanse.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er ført opp i balansen til historisk anskaffelseskost fratrukket lineære avskrivninger. Satsene for beregning av lineære avskrivninger er fastsatt ut fra en vurdering av de enkelte anleggsmidlers økonomiske levetid. Ved salg av anleggsmidler beregnes gevinst/tap som differansen mellom salgssum og anleggsmiddelets bokførte verdi.

Gevinst presenteres under andre driftsinntekter og tap under andre driftskostnader.

Følgende avskrivningstid benyttes:

Goodwill	5–15 år
Forlagsrettigheter	5 år
Bygninger	25–40 år
Driftsløsøre	3–10 år

Vurdering av eiendeler og gjeld

Fordringer og gjeld knyttet til virksomhetens varekretsløp klassifiseres som henholdsvis omløpsmidler og kortsiktig gjeld. Eiendeler og gjeld som ikke er knyttet til varekretsløpet, klassifiseres som omløpsmidler og kortsiktig gjeld dersom de forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige eiendeler klassifiseres som henholdsvis anleggsmidler og langsiktig gjeld.

Første års avdrag av langsiktig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld.

Varebeholdninger

Bøker i arbeid er ut fra erfaring om fremtidige salgsmuligheter vurdert med basis i påløpne kostnader. Boklager er vurdert til historisk kostpris fratrukket påregnelig ukurans.

Varebeholdningen er i regnskapet medtatt til laveste av historisk anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer med tapsrisiko oppføres i balansen etter fradrag for avsetning til påregnelige tap. Da bokverk selges på kreditt uten rentetillegg, er det på ratesalgfordringer foretatt en avsetning for diskonto.

Aksjer og andre verdipapirer

Aksjer bestemt for varig eie føres som anleggsmidler i balansen. Dette gjelder aksjer i datterselskap i morselskapets balanse. Disse er oppført til historisk kost, eventuelt nedskrevet til virkelig verdi hvis denne er lavere og dette ikke er av forbigående art.

Aksjer og andre verdipapirer styret har definert som verdipapirer ment til kortsiktige plasseringer med intensjon om gevinster på kortsiktige kurssvingninger, hvor kravene til markedets virkemåte med henblikk på markedsverdi er oppfylt, klassifiseres som markedsbaserte finansielle omløpsmidler.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er oppført til markedsverdi på balansedagen. Endring i forskjell mellom markedsverdi og historisk kostverdi for regnskapsperioden, er ført som egen linje i resultatregnskapet.

Andre aksjer og verdipapirer er oppført som omløpsmidler. Disse vurderes til historisk kostpris og nedskrives hvis virkelig verdi er lavere.

Eiendeler og gjeld i fremmed valuta

Fordringer og gjeld i fremmed valuta er omregnet etter balansedagens kurs.

Leasing

Konsernet har kun leasingavtaler som klassifiseres som operativ leasing.

Pensjon

Pensjonskostnader og netto pensjonsmidler er oppført i resultatregnskapet og balansen i henhold til Foreløpig Norsk Regnskapsstandard for pensjonskostnader. Pensjonsforpliktelse beregnes systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid på basis av de ansattes alder, tjenestetid og lønn, samt fremtidig regulering av lønn, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidlene og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang.

Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi.

Endringer i beregningsforutsetninger, aktuarmessige forutsetninger og avvik i den faktiske avkastning på pensjonsmidlene i forhold til forventet avkastning, amortiseres i henhold til regnskapsstandardens utjevningemetode. Det vil si at avvik på inntil 10% av hva som er størst av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene, holdes utenfor grunnlaget for resultatføring.

Konsernsjefens pensjonsalder er 60 år. Pensjonsgrunnlaget er den faste årlige lønn uten tillegg av annen godtgjørelse. For pensjonsgrunnlaget er det innført den begrensning at det ikke kan overstige konsernsjefens årslønn per 31. mars 2005 (kr 1 800 000), regulert fram til fratredelsestidspunktet etter utvikling av Statistisk Sentralbyrås Konsumprisindeks (KPI).

Utover konsernets alminnelige pensjonsordning har konsernsjefen følgende særvilkår: Det første pensjonsår skal pensjonen utgjøre 90% av pensjonsgrunnlaget, det annet år 85%, det tredje 80% og deretter 66%.

Det er også knyttet avtale om enkepensjon til pensjonsordningen.

I tillegg har direktørene usikrede pensjonsavtaler.

EU-kommisjonen har vedtatt en IFRS-forordning som medfører at alle børsnoterte selskaper i EU fra og med regnskapsåret 2005 skal utarbeide konsernregnskaper etter International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards. Som en følge av EØS-avtalen er også norske børsnoterte selskaper forpliktet til å følge denne forordningen. Stortinget vedtok 2. desember gjennomføring av EØS-regler etter forordning. Det følger av regnskapsloven § 3-9 at børsnoterte selskap utarbeider konsernregnskap etter EU-godkjente IAS/IFRS fra 2005.

Gyldendal ASA har til hensikt å implementere IFRS-forordningen også i selskapsregnskapene til morselskapet og datterselskapene. Dette krever en endring i regnskapsloven som er foreslått, men ennå ikke vedtatt.

IFRS innebærer ingen realitetsendring i de underliggende verdiene i regnskapet, men vil mest sannsynlig innebære større volatilitet i resultat og egenkapital som en følge av økt bruk av virkelig verdi. IFRS stiller også langt større krav til noteinformasjon i regnskapet enn dagens regelverk.

Innføringen av IFRS vil for konsernregnskapet i Gyldendal ASA medføre endringer spesielt når det gjelder immaterielle eiendeler, verdipapirer og pensjoner.

Tidligere er merverdier ved oppkjøp klassifisert som goodwill. I henhold til IAS 38 og IFRS 3 har en valgt å dekomponere balanseført goodwill for tidligere oppkjøp retrospektivt i andre immaterielle eiendeler, som for eksempel verdien av oppkjøpte husleiekontrakter. Dette vil medføre en negativ egenkapitaleffekt på 26 mkr. i åpningsbalansen etter IFRS per 1.1.2004. Bokførte immaterielle eiendeler som avskrives over levetiden vil i åpningsbalansen beløpe seg til 113 mkr. Resterende goodwill vil være 55 mkr. I henhold til IFRS vil resterende verdi på goodwill ikke avskrives, men årlig nedskrivningstest vil bli foretatt.

Verdipapirer skal etter IFRS oppføres til markedsverdi. Dette innebærer en positiv egenkapital-effekt på 11,7 mkr. i åpningsbalansen etter IFRS per 1.1.2004.

I tillegg vil innføringen av IAS 19 for pensjoner medføre at balanseført estimatavvik nullstilles direkte mot egenkapitalen i åpningsbalansen etter IFRS per 1.1.2004. I tillegg er det enkelte forskjeller i beregningene etter IAS 19, som blant annet prinsippene for fastsettelse av diskonteringsrate og avkastning på pensjonsmidler. Dette vil gi en negativ egenkapitaleffekt på 23,5 mkr. i åpningsbalansen etter IFRS per 1.1.2004.

Som følge av ovennevnte egenkapitalendringer vil utsatt skattefordel øke med 13,9 mill. kr. Dette vil også føres mot egenkapitalen. Netto egenkapitaleffekt etter IFRS per 1.1.2004 er beregnet til en reduksjon på 23,9 mill. kr.

En beregning av resultatvirkningen på 2004 viser en forbedring før skatt på ca. 4 mill. kr.

Latente forpliktelser

Oslo Fylkesskattekontor har etter bokettersyn rapportert ett krav mot datterselskapet Gyldendal Norsk Forlag AS på kr. 6,9 mill. vedrørende merverdiavgift på Kopinor inntekter. Selskapet har bestridt kravet. Det er ikke avsatt for dette krav da selskapet mener det er sannsynlig at kravet blir frafalt.

<i>Note 2 – Virksomhetsområder</i>		(Beløp i mill. kr)		
		2004	2005	2002
Gyldendal Norsk Forlag AS	Inntekter	463,8	472,5	494,4
	Resultat	23,4	24,4	36,2
ARK Bokhandel AS	Inntekter	652,7	563,8	544,7
	Resultat	26,1	18,0	14,5
Kunnskapsforlaget (50 %)	Inntekter	43,9	50,0	47,7
	Resultat	0,5	2,4	2,1
Forlagsentralen (50 %)	Inntekter	84,4	89,2	83,1
	Resultat	13,7	14,4	7,7
De norske Bokklubbene (48,5 %)	Inntekter	325,8	336,5	341,3
	Resultat	38,6	19,9	12,3
Andre inntekter og kostnader/korrigeringer	Inntekter	-58,3	-56,9	-57,6
	Resultat	11,7	15,0	6,8
Total	Inntekter	1 512,3	1 455,1	1 453,6
	Resultat	114,0	94,1	79,6
Nedskrivning/tap i tilknyttet selskap			-2,6	-8,0
Avskrivning goodwill m.m.		-21,5	-19,7	-18,7
Finansposter		-8,7	-10,7	-21,9
Resultat før skatt		<u>83,8</u>	<u>61,1</u>	<u>31,0</u>

<i>Note 3 – Varer</i>		(Beløp i 1 000 kr)		
		Beh.endring	2004	2003
Konsernet				
Bøker i arbeid		3 492	14 565	11 073
Boklager/innkjøpte varer		15 338	259 241	243 903
Sum varer konsern		<u>18 830</u>	<u>273 806</u>	<u>254 976</u>

Note 4 –**Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.**

(Beløp i 1 000 kr)

	Morselskap		Konsernet	
	2004	2005	2004	2005
Lønnskostnader				
Lønninger	49 225	47 142	247 212	255 069
Folketrygdavgift	7 599	6 864	56 568	34 779
Netto pensjonskostnader	5 529	5 199	5 549	9 754
Periodiserte provisjonsutgifter	-1 955	-465	-1 955	-465
Andre ytelser/Innleid hjelp	4 656	4 799	14 641	12 607
Sum	<u>62 856</u>	<u>61 541</u>	<u>301 857</u>	<u>291 726</u>

Gjennomsnittlig antall ansatte morselskap	5
Gjennomsnittlig antall ansatte GNF	235
Gjennomsnittlig antall ansatte ARK	405
Gyldendals andel antall ansatte i FKV (50 %)	112
Gjennomsnittlig antall ansatte konsern	<u>757</u>

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef	Styret
Lønn	1 952	520
Bonus *)	360	
Annen godtgjørelse	139	

*) Ved god oppnåelse av de strategiske og økonomiske målene for Gyldendal ASA, kan konsernsjefen motta en resultatbonus på inntil 50% av grunnlønn. Bonus fastsettes av styret.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2004 utgjør 110.
I tillegg kommer andre tjenester med 192.
For hele konsernet er det kostnadsført 951 i revisjonshonorar og 490 i kostnader for andre tjenester.

Lån til ansatte

Selskapet har ytet lån til ansatte i morselskapet på 961 og i datterselskap på 1 258. Felleskontrollerte virksomheter har lån til ansatte på 370, hvorav 50 % er oppført i konsernets balanse.
Lånene er sikret ved pant og rentebelastes med minimum normalrentesats fastsatt av Stortinget for beregning av rentefordel skattemessig.

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Per 1. juli 2004 ble det lagt om fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon. Medlemmer som hadde fylt 52 år på omleggingstidspunktet ble unntatt fra omleggingen. Tilsvarende omlegging ble gjennomført i datterselskapet Gyldendal Norsk Forlag AS. Pensjonsalderen er 67 år. Ordningen omfattet for 2004 i morselskapet i alt 5 aktive. På konsernnivå, inkludert andel av felleskontrollerte virksomheter, omfatter ytelsesordningene 231 aktive, innskuddsordningene 155 aktive, mens det er 176 pensjonister. I tillegg har direktørene en egen usikret pensjonsavtale som er aktuarberegnet og avsatt for. Det er beregnet usikret forpliktelse knyttet til bedriftens medlemskap i AFP-ordningen til LO/NHO. Det er benyttet en uttakstilbøyelighet på 50 %. Nivået på ytelsen er avtalens minimumsnivå fra 62–67 år, dvs. ingen gavepensjon.

Morselskapet	2004		2005	
	Sikrede ytelser	Usikrede ytelser	Sikrede ytelser	Usikrede ytelser
Nåverdi av fremtidige pensjonsforpliktelser (inkl. virkningen av fremtidig lønnsvekst)	-4 421	-9 430	-3 689	-8 576
Verdi av pensjonsmidler 31.12	4 332	0	3 527	0
Ikke resultatførte estimatavvik	558	-162	403	201
Arbeidsgiveravgift	0	-1 324	0	-1 206
Pensjonsmidler/-forpliktelse 31.12	469	-10 916	241	-9 581
Sikrede ytelser ført som forpliktelse i balansen	-469	469	-241	241
Pensjonsmidler/-forpliktelse i balansen	0	-10 447	0	-9 340

Årets pensjonskostnad

Nåverdi av årets pensjonsopptjening	302	674	248	662
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	233	495	195	448
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-267	0	-209	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	73	164	68	156
Amortisering	17	0	9	0
Netto pensjonskostnad	358	1 333	311	1 266

Konsernet

	Sikrede ytelser	Usikrede ytelser	Sikrede ytelser	Usikrede ytelser
Nåverdi av fremtidige pensjonsforpliktelser (inkl. virkningen av fremtidig lønnsvekst)	-81 992	-28 632	-97 940	-28 139
Verdi av pensjonsmidler 31.12	101 267	0	113 442	0
Netto pensjonsmidler/-forpliktelse	19 275	-28 632	15 502	-28 139
Ikke resultatført planendring	0	1 395	0	1 383
Ikke resultatført estimatavvik	4 252	186	6 718	720
Arbeidsgiveravgift	156	-3 825	-306	-2 338
Pensjonsmidler/-forpliktelse 31.12	23 683	-30 876	21 914	-28 374
Sikrede ytelser ført som forpliktelse i balansen	-469	469	3 653	-3 653
Pensjonsmidler/-forpliktelse i balansen	23 214	-30 407	25 567	-32 027

Årets pensjonskostnad

Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 514	1 936	5 987	1 699
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	4 490	1 562	5 533	1 313
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-6 839	0	-7 538	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	119	446	159	432
Amortisering	685	387	-490	-3
Netto pensjonskostnad	2 969	4 331	3 651	3 441

Økonomiske forutsetninger:

Forventet avkastning	7,00 %
Diskonteringsrente	6,00 %
Årlig lønnsvekst	3,00 %
Årlig økning i G	3,00 %
Pensjonsregulering	2,00 %

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Note 6 –

Varige driftsmidler

(Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet	Maskiner, inventar etc.				Totalt
	Biler	Maskiner, inventar etc.	Bygninger	Tomter	
Anskaffelseskost 01.01.04	1 649	5 323	34 244	20 012	61 228
Tilgang i året	0	30	5 249	0	5 279
Avgang til anskaffelseskost	0	-46	0	-10 378	-10 424
Anskaffelseskost 31.12.04	1 649	5 307	39 493	9 634	56 083
Akkumulerte avskrivninger 01.01.04	533	4 692	9 150	0	14 375
Årets tilgang avskrivninger	329	78	825	0	1 232
Årets avgang avskrivninger	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.04	862	4 770	9 975	0	15 607
Bokført verdi pr. 31.12.04	787	537	29 518	9 634	40 476

Herav anlegg under utførelse

5 249

Andel avskrivninger i FKV

7 420

Konsernet

	Maskiner, inventar				Totalt
	Biler	Maskiner, inventar	Bygninger	Tomter	
Anskaffelseskost 01.01.04	5 848	173 167	34 274	20 012	233 301
Tilgang i året	943	30 736	5 249	0	36 928
Avgang til anskaffelseskost	-1 473	-46	0	-10 378	-11 897
Anskaffelseskost 31.12.04	5 318	203 857	39 523	9 634	258 332
Akk. avskrivninger 01.01.04	2 625	111 291	9 180	0	123 096
Årets tilgang avskrivninger	1 065	17 620	825	0	19 510
Årets avgang avskrivninger	-993	0	0	0	-993
Akk. avskrivninger 31.12.04	2 697	128 911	10 005	0	141 613
Bokført verdi pr. 31.12.04	2 621	74 946	29 518	9 634	116 719

Herav anlegg under utførelse

3 950

5 249

Økonomisk levetid

5 år

3–10 år

40 år

Avskrivningsplan

Lineær

Lineær

Lineær

Endring i avskrivningsplan

Nei

Nei

Nei

Note 7 –

Immaterielle eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)

	Morselskapet		Konsernet			Totalt konsern
	Goodwill	Rettigheter	Rettigheter	Aktiverte kostnader	Goodwill	
Anskaffelseskost						
01.01.04	0	0	6 863	14 267	285 704	306 834
Tilgang i året	0	0	0	0	49 160	49 160
Anskaffelseskost						
31.12.04	0	0	6 863	14 267	334 864	355 994
Akk. avskrivninger						
01.01.04	0	0	6 863	5 562	92 042	104 467
Tilgang akk.avskr. ved oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Årets tilgang avskrivninger	0	0	0	2 349	19 181	21 530
Akk. avskrivninger						
31.12.04	0	0	6 863	7 911	111 223	125 997
Bokført verdi 31.12.04	0	0	0	6 356	223 641	229 997

Økonomisk levetid

5 år

5 år

5 år

2–10 år

5–15 år

Avskrivningsplan

Lineær

Lineær

Lineær

Lineær

Lineær

Endring i avskrivningsplan

Nei

Nei

Nei

Nei

Nei

Note 8 – Aksjer i datterselskap (Beløp i 1 000 kr)

Selskap:	Forretnings- kontor	Totalt Aksjekapital	Totalt antall aksjer	Antall eiet av GNF	Eier- andel	Bokført verdi
Gyldendal Norsk Forlag AS	Oslo	20 000	20 000	100 %	64 500	
Ark Bokhandel AS	Oslo	35 200	35 200	35 200	100 %	207 070
						271 570

Eierandel og stemmeandel er lik.

Note 9 – Aksjer i tilknyttede selskaper (Beløp i 1 000 kr)

Selskap:	Forretnings- kontor	<i>Morselskapet</i>			<i>Konsernet</i>		
		Eier- andel	Bokført verdi 31.12.04	Resultat- andel	Eier- andel	Bokført verdi 31.12.04	Resultat- andel
De norske Bokklubbene AS	Oslo	48,5 %	59 167	38 593	48,5 %	55 095	38 593
Kolstadgaten Eiendom AS	Oslo				50,0 %	50	-6
Pensumtjeneste AS	Oslo				46,1 %	0	-227
Lydbokforlaget AS	Melhus	25,0 %	2 505	1 478	25,0 %	2 505	1 478
Campus AS	Oslo				50,0 %	-7	-40
			61 672	40 071		57 643	39 798

Anskaffelseskost:

De norske Bokklubbene AS	27 130	20 310
Kolstadgaten Eiendom AS		8 894
Pensumtjeneste AS		580
Lydbokforlaget AS	561	1 144
Campus AS		50
Sum anskaffelseskost	27 691	30 978
Verdiøkning ved egenkapitalmetoden	33 981	26 665

Eierandel og stemmeandel er lik.

Selskap	De norske Bokklubbene	Lydbok- forlaget	Kolstadgaten Eiendom	Campus	Totalt
Inngående balanse 01.01.04	70 822	1 827	606	33	73 288
Andel årets resultat	38 593	1 478	-6	-40	40 025
Avskrivning goodwill	0	0	0	0	0
Utbytte	-54 320	-800	-550	0	-55 670
Andre endringer i året	0	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.04	55 095	2 505	50	-7	57 643

Tillegg i morselskap:

Goodwill ved internt oppkjøp	4 072
Avskrivninger	0
Utgående balanse 31.12.04	59 167

Note 10 – Andre aksjer omløpsmidler (Beløp i 1 000 kr)

Selskap:	Antall eide aksjer	Bokført verdi	Antatt markedsverdi
Morselskap:			
Adresseavisen ASA	42 000	4 540	17 010
EDB Business Partner ASA	169 604	4 810	8 378
Lommelegen AS	196	5 263	191
		12 413	25 579
Datterselskap:			
Libris Direkte AS	60	3	3
Totalt Konsern		12 416	25 582

Note 11 – Andre aksjer anleggsmidler (Beløp i 1 000 kr)

Selskap:	Antall eide aksjer	Bokført verdi
Eiet av datterselskap:		
Åsane Invest	7 545	755
Sentrumsparkering, Molde	12	9
Andre aksjer		92
		856

Note 12 – Andel eiendeler i felleskontrollerte selskaper (Beløp i 1 000 kr)

Morselskap	Omløpsmidler		Anleggsmidler	
	2004	2005	2004	2005
Bankinnskudd o.l.	36 875	41 530		
Fordringer	131 253	144 022		
Varer	13 485	10 384		
Pensjonsmidler			3 412	2 785
Tilknyttet selskap/datter			1 940	1 549
Varige driftsmidler kostpris			83 822	70 131
akk.avskrivninger			-62 832	-56 080
	181 613	195 936	26 542	18 185

Konsern	Omløpsmidler		Anleggsmidler	
	2004	2005	2004	2005
Bankinnskudd o.l.	36 875	41 530		
Fordringer	115 653	127 932		
Varer	13 485	10 384		
Pensjonsmidler			3 412	2 785
Tilknyttet selskap/datter			1 940	1 549
Varige driftsmidler kostpris			83 822	70 131
akk.avskrivninger			-62 832	-56 080
	164 013	179 846	26 542	18 185

Note 13 –

Andel gjeld i felleskontrollerte selskaper

(Beløp i 1 000 kr)

<i>Morselskap</i>	Kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld	
	2004	2005	2004	2005
Kredittinstitusjoner	6 354	5 185		
Offentlig gjeld	6 298	5 546		
Annen kortsiktig gjeld	106 202	121 573		
Pensjonsforpliktelse			4 048	2 845
	118 854	130 304	4 048	2 845

<i>Konsern</i>	Kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld	
	2004	2005	2004	2005
Kredittinstitusjoner	6 354	5 185		
Offentlig gjeld	6 298	5 546		
Annen kortsiktig gjeld	74 502	88 898		
Pensjonsforpliktelse			4 048	2 845
	87 154	97 629	4 048	2 845

Note 14 –

Andel eiendeler og gjeld i Sameiet Bakås

(Beløp i 1 000 kr)

<i>Eiendeler</i>	Omløpsmidler		Anleggsmidler	
	2004	2005	2004	2005
Bankinnskudd o.l.	65	5 676		
Fordringer	5 288	405		
Varige driftsmidler			0	75 632
akk.avskrivninger			0	-55 860
	5 353	4 081	0	17 772

<i>Gjeld</i>	Kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld	
	2004	2005	2004	2005
Annen kortsiktig gjeld	0	1 199		
Pantegjeld			0	51 786
	0	1 199	0	51 786

Note 15 –

Sikkerhetsstillelse for ansatte og andre

(Beløp i 1 000 kr)

	2004	2005
Kausjonsansvar Gyldendal	706	645
Kausjonsansvar felles kontrollerte virksomheter	0	135
Kausjonsansvar morselskapet	706	780
Kausjonsansvar/garantiansvar datterselskaper	17 229	16 051
Kausjonsansvar konsernet	17 935	16 831

Note 16 - Pantstillelser (Beløp i 1 000 kr)

Morselskap:	2004	2005
Pantelån Nordea	89 375	105 625
Kassekreditt Nordea	124 128	58 865
Pantsikret gjeld (andel sameiet Bakås)	0	51 786
	213 505	216 276
Bokført verdi eiendeler stillet som pant:		
Tomter	0	10 378
Bygninger	39 152	52 501
Driftsløsøre	1 324	1 243
Varer	122 728	117 069
Fordringer	70 646	64 954
Totalt	233 850	246 145
Konsernet:		
	2004	2005
Pantsikret gjeld	292 496	312 175
Bokført verdi eiendeler stillet som pant:		
Tomter	0	10 378
Bygninger	39 152	52 501
Driftsløsøre	66 173	57 321
Varelager	273 806	247 580
Fordringer	78 739	71 713
Totalt	457 870	439 495

Note 17 - Mellomværende med selskap i samme konsern m.v. - morselskapet (Beløp i 1 000 kr)

	<i>Andre fordringer</i>		<i>Langsiktige fordringer</i>	
	2004	2005	2004	2005
Foretak i samme konsern	0	706	137 474	159 107
Tilknyttet selskap	54 320	17 430	0	0
	54 320	18 136	137 474	159 107
	<i>Øvrig langsiktig gjeld</i>		<i>Kortsiktig gjeld</i>	
	2004	2005	2004	2005
Foretak i samme konsern	0	0	2 055	33 713
	0	0	2 055	33 713

Note 18 - Gjeld som forfaller mer enn fem år etter balansedagen (Beløp i 1 000 kr)

	2004	2005
Pantelån, morselskap	8 125	24 375
Pantelån, morselskap andel Bakås	0	37 424
Pantelån mor	8 125	61 799
Pantelån konsernet	8 125	66 199

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av de midlertidige forskjellene og grunnlaget for utsatt skatt/utsatt skattefordel pr. 31.12.

<i>Morselskapet</i>	2004	2005	Endring
Anleggsreserve	-4 908	-4 575	333
Nedskrivning med salgsgvinst aksjer	0	449	449
Pensjon	-10 447	-9 540	1 107
Innteksført avsatt utbytte TS	0	17 430	17 430
Negative saldo	5 715	7 144	1 429
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	-8 503	-26 185	-17 682
Netto forskjeller	-18 143	-15 077	3 066
Positive forskjeller FKV	2 521	2 590	-69
Negative forskjeller FKV	-9 515	-7 558	-2 157
Positive forskjeller Bakås	10 629	7 315	3 314
Grunnlag for utsatt skatt	-14 508	-12 530	4 154
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (28 %)	-4 062	-3 508	-554

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultatet før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

Ordinært resultat før skatt	63 712
Permanente forskjeller	336
Årets endring i midlertidige forskjeller	20 299
Resultatandel DS/TS	-56 771
Mottatt skattefritt utbytte	-18 186
Forskjell regnskaps-/skattemessig resultat ANS	-10 598
Mottatt utbytte/konsernbidrag fra datterselskap	16 700
Sum årets skattegrunnlag	15 492

Årets skattekostnad:

Betalbar skatt	4 338
Godtgjørelse mottatt utbytte	-138
Endring utsatt skatt	-554
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	3 646

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

Betalbar skatt på årets resultat	4 338
Godtgjørelse mottatt utbytte	-138
Skatt på avgitt konsernbidrag	-4 200
Sum betalbar skatt	0

<i>Konsernet:</i>	2004	2005	Endring
Grunnlag for utsatt skatt morselskapet	-14 508	-12 530	4 154
Utsatt skatt (28 %)	-4 062	-3 508	-554
Positive forskjeller datterselskap	133 830	83 055	50 775
Negative forskjeller datterselskap	-39 026	-39 129	103
Underskudd til fremføring	-87 452	-69 068	-18 384
Grunnlag for utsatt skatt konsernet	-7 156	-37 672	30 516
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (28 %)	-2 004	-10 548	8 544

Note 20 –

Egenkapital – egenkapitalbevegelse

(Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet:	Aksje- kapital	Egne aksjer	Fond vurd.forskjeller	Annen egenkapital	Total
Egenkapital pr. 01.01.04	23 522	(505)	49 030	322 514	394 561
Endring egne aksjer		17		405	422
Årsresultat				60 066	60 066
Anvendelse av årsresultat:					
Utbytte				(20 732)	(20 732)
Avgitt konsernbidrag				(15 000)	(15 000)
Skatt på avgitt konsernbidrag				4 200	4 200
Endring fond for vurd.forskjeller			(15 049)	15 049	0
Egenkapital pr. 31.12.04	23 522	(488)	33 981	366 502	423 517

Konsernet:	Aksje- kapital	Egne aksjer	Fonds	Total
Egenkapital pr. 01.01.04	23 522	(505)	496 439	519 456
Endring egne aksjer		17	405	422
Årsresultat			75 923	75 923
Utbytte			(20 732)	(20 732)
Ført direkte mot egenkapitalen			(656)	(656)
Egenkapital pr. 31.12.04	23 522	(488)	551 379	574 415

Fonds i konsernet er fordelt på:

Overkursfond	137 720
Fond for vurderingsforskjeller	33 981
Annen egenkapital	379 678
	551 379

Note 21 –

Aksjonærer

(Beløp i 1 000 kr)

Aksjonærer og aksjer fordelt på størrelsesgrupper

Eierandeler		Antall aksjonærer	Antall aksjer	Prosentfordeling	
				Aksjonærer	Aksjer
1–	50	429	8 227	54,0 %	0,3 %
51–	100	86	6 648	10,8 %	0,3 %
101–	500	184	49 992	23,1 %	2,1 %
501–	1 000	45	33 672	5,7 %	1,4 %
1 001–	2 500	26	41 275	3,3 %	1,8 %
2 501–	5 000	5	17 090	0,6 %	0,7 %
5 001–	10 000	6	44 513	0,8 %	1,9 %
10 001–	15 000	2	24 665	0,3 %	1,0 %
15 001–	og over	12	2 126 158	1,5 %	90,4 %
		795	2 352 240	100,0 %	100,0 %

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme. Dog kan ingen aksjeeier avgi stemmer for et antall overstigende 1/5 av samtlige aksjer.

	Antall aksjer	Andel i %
Erik Must A/S	839 349	35,7 %
Periscopus AS	673 307	28,6 %
Vicama A/S	214 612	9,1 %
Kjell Chr. Ulrichsen	103 685	4,4 %
Falch Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	48 764	2,1 %
Erik Must	38 581	1,6 %
Hans Jacob Røed	26 600	1,1 %
Geir Mork	24 145	1,0 %
Sum over 1% eierandel	2 069 043	88,0 %
Sum øvrige	283 197	12,0 %
Totalt antall aksjer	2 352 240	100,0 %

Aksjer som eies av styrets medlemmer og konsernsjef

	Antall aksjer
<i>Styrets medlemmer</i>	
Kirsti Koch Christensen	0
Mai Gaardsted	1
Otto Hageberg	25
Anders Lindås	10
Erik Must	891 275
Erik Samuelsen	500
Kjell Chr. Ulrichsen	355 412
Anne Wichstrøm	900
<i>Konsernsjef</i>	
Geir Mork	24 145

Note 22 –

Egne aksjer

I forbindelse med programmet for de ansatte i konsernet Gyldendal er det overdratt 1 742 aksjer til de ansatte til en samlet sum på kr 422 487.

Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2004 en samlet beholdning på 48 764 egne aksjer til en kostverdi av kr 13 404 800.

Note 23 –

Bankinnskudd bundne midler

Inkludert bundet bankinnskudd vedrørende skattetrekk på kr 715 000 (2003 kr 468 000) i morselskapet og kr 10 989 000 (2003 kr 9 220 000) i konsernet.

Nøkkeltall

Driftsinntekter		2000	2001	2002	2003	2004
Gyldendal Norsk Forlag (GNF)	mill. kr	476,2	485,1	494,4	472,5	463,8
ARK Bokhandel (fra 5/7-99)	mill. kr	472,2	524,5	544,7	563,8	652,7
Andel Kunnskapsforlaget (50 %)		65,5	48,8	47,7	50,0	43,9
Andel Forlagsentralen (50 %)		96,3	87,1	83,1	89,2	84,4
Andel felleskontrollerte selskaper	mill. kr	161,8	135,9	130,8	139,2	128,3
Interne driftsinntekter		-49,4	-50,9	-57,6	-56,9	-58,3
Driftsinntekter konsern	mill. kr	1 060,8	1 094,6	1 112,3	1 118,6	1 186,5
Andel De norske Bokklubbene (48,5 %)		292,1	343,2	341,3	336,5	325,8
Driftsinntekter virksomhetsområder	mill. kr	1 352,9	1 437,8	1 453,6	1 455,1	1 512,3
Andel Kolstadgaten Eiendom (50 %), tidligere Universitetsforlaget (2000: 25 %)		2,7				
Andel Pensumtjeneste (46,11 %) (2000-2003: 45 %)		1,2	1,4	1,6	2,2	2,1
Andel Lydbokforlaget (25 %) (2000-2002: 33 %)		4,4	4,1	5,0	5,5	8,5
Andel NRK Lydbokforlaget (12,5 %) (2000-2002: 16,5 %)		0,5	0,9	1,0	1,0	1,3
Andel Bibliotekenes IT-senter (25 %), tidligere Norsk Systemutvikling (25 %) (2000: 23,6 %)		6,6	6,8	7,7	7,9	7,8
Andel Biga (50 %) (andeler i Finger, HEP, MapCube)		3,6	5,7	3,3		
Andel Kommuneforlaget (34,3 %)		15,4	14,7	14,4	15,9	
Andel øvrige selskaper	mill. kr	34,4	33,6	33,0	32,5	19,7
Total driftsinntekter inkl. samarb. selskaper	mill. kr	1 387,3	1 471,4	1 486,6	1 487,6	1 532,0
Utgivelser i Gyldendal Norsk Forlag						
Antall utgitte titler		1 473	1 587	1 277	1 333	1 430
Herav opptrykk		566	603	537	566	678
Samlet opplag bøker	1000 stk	4 395	4 488	4 184	4 128	4 175
Resultat i konsernet						
Driftsresultat	mill. kr	0,4	18,7	52,4	52,3	52,7
Driftsresultat før avskrivning goodwill m.m.	mill. kr	17,1	38,5	71,1	72,0	74,2
Resultat virksomhetsområder	mill. kr	37,2	46,0	79,6	94,1	114,0
Årsresultat før skatt	mill. kr	30,6	5,1	31,0	61,1	83,8
Årsresultat etter skatt	mill. kr	17,0	7,3	30,6	49,7	75,9
Rentabilitet						
Totalkapitalens rentabilitet 1)	%	5,7	3,8	7,0	7,9	8,8
Egenkapitalens rentabilitet 2)	%	3,3	1,5	6,2	9,7	13,9
Kapitalforhold pr. 31.12						
Totalkapital	mill. kr	1 132,4	1 089,7	1 133,6	1 165,3	1 222,1
Egenkapital	mill. kr	498,4	485,0	500,7	519,5	574,4
Egenkapitalandel 3)	%	44,0	44,4	44,2	44,6	47,0

		2000	2001	2002	2005	2004
Aksjonærforhold						
Aksjekapital	mill. kr	23,5	23,5	23,5	23,5	23,5
Utbytte	kr	2,50	2,50	5,00	7,50	9,00
Resultat per aksje 4)	kr	7,24	3,08	13,00	21,11	32,28
Utvannet resultat per aksje 4)	kr	7,24	3,08	13,00	21,11	32,28
Børskurs pr. 31.12	kr	290,00	200,00	195,00	300,00	305,00
Inngangsverdi pr. 31.12 5)	kr	190,34	235,18	231,04	230,82	222,01
Antall aksjonærer		922	932	963	964	795
Personale i konsernet						
Ansatte pr. 31.12						
Gyldendal Norsk Forlag		279	261	253	247	241
ARK Bokhandel		520	559	432	427	405
Gyldendal ASA		4	4	4	5	5
Gyldendal ASAs andel felleskontrollerte selskap (50 %)		138	122	112	111	112
		<u>941</u>	<u>946</u>	<u>801</u>	<u>790</u>	<u>763</u>
Lønn, provisjon, arb.g.avg., pensjonskostnader	mill. kr	269,1	281,8	278,9	291,7	301,8

Definisjoner/merknader

1) Totalkapitalens rentabilitet:

$$\frac{(\text{Driftsres.} + \text{res.TS}/\text{finansinnt.}/\text{verdiendr.verdipap.}) \times 100}{\text{Gjennomsnittlig totalkapital}}$$

2) Egenkapitalens rentabilitet:

$$\frac{\text{Årsresultat etter skatter} \times 100}{\text{Gjennomsnittlig egenkapital}}$$

3) Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Totalkapital}}$$

4) Fortjeneste per aksje:

$$\frac{\text{Årsresultat etter skatter}}{\text{Gjennomsnittlig antall aksjer}}$$

5) Siste året er selskapets forslag