

Styrets beretning 2005

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 idéutvikling 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 (GNF) (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 %)

Virksomhetenes hovedkontorer er i Oslo, men Ark Bokhandel har bokhandelsutvalg over nesten hele landet.

Etter fire år med jevn vekst i drifts- og totalresultat fikk Gyldendal som forventet en resultatnedgang i 2005. Dette skyldes økte kostnader i forbindelse med utvikling av læremidler til skolereformen i 2006, og prosjektkostnader knyttet til investering i nye forretningssystemer i GNF, Ark Bokhandel og Forlagsentralen for å legge til rette for ytterligere effektivisering av driften.

Nye rammevilkår har som ventet påvirket volumet på bokklubbområdet negativt i 2005. Lønnsomheten er i mindre grad påvirket.

Sentrale elementer i Gyldendals videre utvikling de nærmeste årene vil blant annet være:

Ny bokavtale

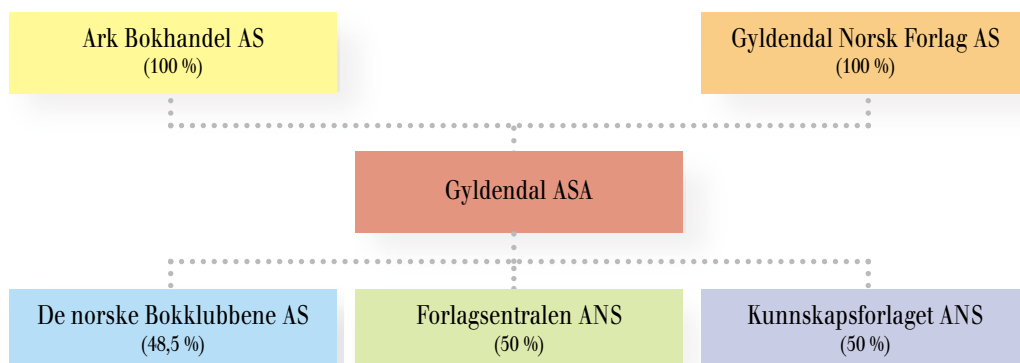
Fra 1. mai 2005 fikk bokbransjen en ny bokavtale, som gjelder ut 2010. Avtalen er inngått mellom Den norske Forleggerforening og Den norske Bokhandlerforening og er godkjent av regjeringen.

Etter avtalen skal generelle og skjønnlitterære bøker ha faste priser i utgivelsesåret og fram til 30. april året etter. Bokavtalen gir også alle salgskanaler anledning til å gi 12,5 prosent rabatt.

Det betyr at bokhandel og bokklubber fra 1. mai 2005 ble likestilt med hensyn til å gi rabatt. Tidligere var bokklubber alene om å kunne gi inntil 25 prosent rabatt. Fra 1. januar 2006 ble det frie priser på bøker til elever i den videregående skole, og bokhandelens salgsmopol for denne bokgruppen ble opphevet. Fra 1. juli 2006 blir salget av bøker til grunnskolen liberalisert tilsvarende. Myndighetene har også utsatt innføring av frie priser for bøker til høyere utdanning til 1. juli 2006. Myndighetene har signalisert at de ønsker å starte evaluering av avtalen i løpet av første halvår 2006.

Undervisningsreform

Skoleverket går inn i en reformperiode, *Kunnskapsløftet*, i årene 2006–2008. Nye læremidler blir laget til samtlige fag i både grunnskolen og videregående skole. Det har i 2005 ført til store investeringer i produktutvikling og økte kapasitetskostnader. Gyldendal Norsk Forlag lanserer våren 2006 fjorten nye omfattende læreverk for grunnskolen og mer enn 40 nye lærebøker fordelt på femten fag i videregående skole. Til sammen vil det komme over 500 nye utgivelser i 2006. Til alle fagområder utvikles også elektroniske komponenter.



Ny distribusjonssentral

Forlagsentralen bygger nytt distribusjonssenter i næringsparken *Regnbuen* i Ski kommune. Totalt utgjør bygningsmassen 15 000 m². Det nye logistikkanlegget vil få betydelig høyere automatiseringsgrad enn dagens anlegg og vesentlig større kapasitet på lagring og utsendelse. I mars 2006 startet monteringen av anlegget, og det er forventet ferdig montert i september 2006. Deretter starter testing og systemintegrasjon fram til mars 2007. Full drift er planlagt til ultimo 2007. Investeringene i nytt anlegg skal effektivisere lagring, distribusjon og logistikk for bøker.

Nytt hovedkontor for Gyldendal

Gyldendal har med professor Sverre Fehn som arkitekt arbeidet med utvikling av konsernets eiendom på Sehesteds plass. Forprosjektfasen ble avsluttet ultimo 2005, og realisering av prosjektet startet medio januar 2006. Hovedtrekkene i prosjektet er at bygningene bak de verneverdige fasadene mot Universitetsgata og Sehesteds plass rives for å gi rom for en ny bygningsmasse. Det nye bygget vil bli på fem etasjer og ha et areal på 9 000 m². Bygget er utformet for å bli en framtidsrettet kontorbygning som på høyt nivå tilfredsstiller funksjonelle krav og arkitektoniske ambisjoner. Nybygget skal legge til rette for mer effektiv drift i forlagshuset, og skal gi nye muligheter for å kommunisere med forfattere og offentligheten. Hovedinngangen vil bli opprettholdt fra Sehesteds plass. Innflytting er planlagt til slutten av 2007.

Gyldendals 2005-resultat

Gyldendal økte sine driftsinntekter i 2005 med 12 millioner kroner til 1 515 millioner kroner.

Den nye bokavtalen trådte i kraft 1. mai 2005. Det gjenstår å se de langsiktige effektene den vil få. Så langt synes den å ha medvirket til fallende bokpriser og økt marginpress i verdikjeden. De samlede tall fra distribusjonssentralene viser en økning i nettoomsetningen på 6,5 prosent, mens økningen i antall solgte eksemplarer er på 21,4 prosent. Økningen har kommet i utgivelsesområdene skjønn- og generell litteratur, mens skolebokmarkedet i 2005 har vært preget av nedgang, som følge av at det utvikles nye læremidler til reformene i skoleverket fra 2006.

Ark Bokhandel og Kunnskapsforlaget oppnådde bedre driftsresultater enn i 2004. Gyldendal Norsk Forlag, Forlagsentralen og De norske Bokklubbene fikk noe svakere driftsresultater enn året før.

Resultattall for konsernet Gyldendal	Mill. kr				
	2001	2002	2003	2004*	2005*
Driftsinntekter	1 437,8	1 453,6	1 455,1	1 502,4	1 514,7
Resultat hovedområder	46,0	79,6	94,1	122,4	73,5
Driftsresultat	18,7	52,4	52,3	107,3	59,6
Årsresultat før skatt	5,1	31,0	61,1	101,6	62,1
Årsresultat etter skatt	7,3	30,6	49,7	79,5	44,6

*Regnskapstallene for 2004 og 2005 er etter regnskapsstandarden IFRS.

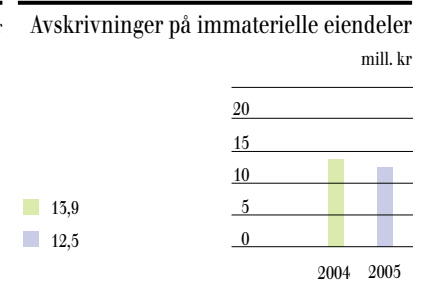
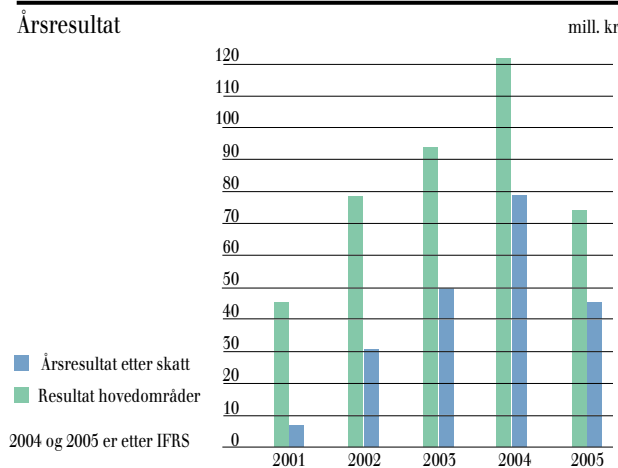
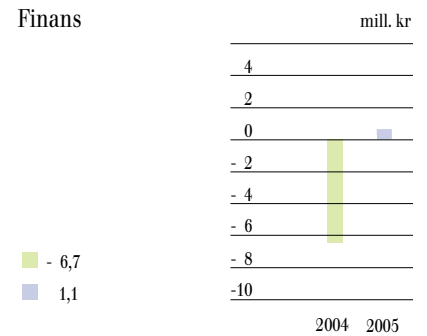
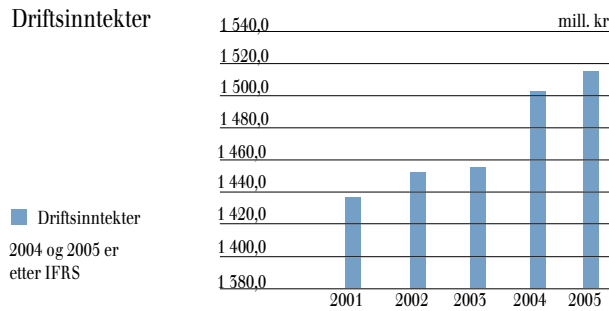
Resultatet av Gyldendals drift ble 73,5 millioner kroner mot 122,4 millioner kroner i 2004.

Resultat før skatt ble 62,1 millioner kroner, mot 101,6 millioner kroner i 2004. Etter skatt ble resultatet 44,6 millioner kroner, mot 79,5 millioner kroner i 2004.

I driftsinntektene og driftsresultatet er det i 2005 inkludert gevinst fra eiendomssalg med 9,7 millioner kroner, mens i 2004 er Gyldendals andel av De norske Bokklubbenes eiendomssalg inkludert med 39 millioner kroner.

Totalresultatet er belastet med avskrivninger på immaterielle eiendeler med 12,5 millioner kroner. Dette er en nedgang på 1,4 millioner kroner fra året før, som følge av at avskrivningsplanen er slutført for noen poster.

Totalt fikk Gyldendal i 2005 netto finansinntekter på 1,1 millioner kroner mot netto finanskostnader på 6,9 millioner kroner i 2004, hvilket er en forbedring på 8,0 millioner kroner. Dette skyldes lavere rentekostnader og verdistigning på selskapets finansplasseringer. Ved årsskiftet hadde finansplasseringene, inkludert en kursreserve på 18,4 millioner kroner, en bokført verdi på 32,0 millioner kroner.



Hovedområdenes resultat

		Mill. kr	2004	2005
Gyldendal Norsk Forlag AS	(100 %)	Inntekter	463,8	449,7
		Resultat	17,0	10,4
ARK Bokhandel AS	(100 %)	Inntekter	652,6	737,9
		Resultat	26,7	30,2
Kunnskapsforlaget	(50 %)	Inntekter	43,9	59,4
		Resultat	-0,3	1,9
Forlagsentralen	(50 %)	Inntekter	84,4	74,5
		Resultat	13,5	6,3
De norske Bokklubbene	(48,5 %)	Inntekter	525,8	265,0
		Resultat	53,9	12,7
Andre inntekter og kostnader/korrigeringer		Inntekter	-68,1	-71,6
		Resultat	11,6	12,0
Total		Inntekter	1 502,4	1 514,7
		Resultat	122,4	73,5

Forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag AS (GNF) er heleid av Gyldendal ASA.

Forlagshusets driftsinntekter ble i 2005 redusert med fjorten millioner kroner, til 450 millioner kroner.

Det har vært en nedgang i markedet for undervisningslitteratur som har påvirket forlaget. GNF oppnådde et driftsresultat før avskrivninger på immaterielle eiendeler og netto finansposter på 10,4 millioner kroner, mot 17,0 millioner kroner i 2004.

Antall utgivelser:

	2005	2004	2005
Antall titler	1333	1430	1475
Herav opptrykk	566	678	651
Samlet opplag 1000 stk.	4128	4175	4147

Flere av forlagets forfattere ble i 2005 tildelt eller nominert til viktige litterære priser.

Gyldendal Akademisk

Gyldendal Akademisk utgir fag- og lærebøker på universitets- og høgsolenivå. Forlaget merker større konkurranse på de områder hvor forlaget er markedsleder, men har i 2005 lyktes i å forsvare sine markedsandeler.

Som ledd i satsingen på digital, nettbasert rettsinformasjon har forlaget ervervet selskapet Famco AS (fra 15.8.05) og virksomheten i EasyFind AS (fra 31.12.05). Begge selskaper har en sterk produktportefølje innen nettbasert rettsinformasjon og vil bli integrert i Gyldendal Akademisk.

Driften ga et godt resultat i 2005.

Gyldendal Litteratur

Redaksjonene for skjønn- og generell litteratur ble 1. april 2005 samlet i ett forlag, Gyldendal Litteratur.

Forlaget, slik det fremstår etter omorganisering, utgir norsk og oversatt skjønnlitteratur, dokumentarlitteratur, fakta- og livsstilsbøker samt fag- og skjønnlitteratur for barn og ungdom. Samordning av utgivelser innen skjønn- og generell litteratur har gitt resultatforbedring i 2005. Gyldendal Litteratur viser gode resultater innen oversatt skjønnlitteratur, barnebøker, dokumentar- og pocketutgivelser i 2005, men en svakere utvikling innen norsk skjønnlitteratur.

Gyldendal Undervisning

Forlaget utvikler læremidler for grunnskole og videregående skole. Markedet har vært fallende gjennom hele 2005 i påvente av nye utgivelser knyttet til skolereformen i 2006. Salg og resultat er som forventet redusert i forhold til 2004.

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 2004 er både salg og resultat redusert.

Tiden

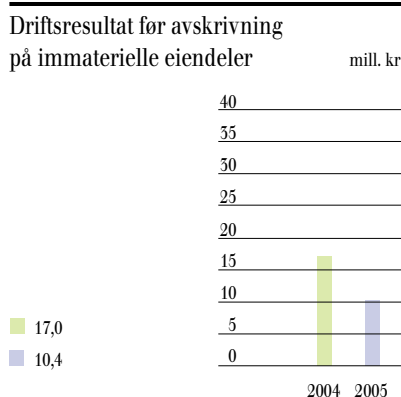
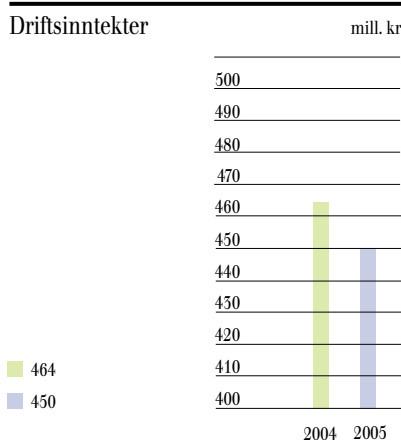
Imprinten Tiden utgir norsk og oversatt skjønn- og generell litteratur. Salget i 2005 er på linje med fjoråret, men resultatet er redusert i forhold til 2004.

Fellesavdelinger

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

Ved årets utgang hadde GNF 254 medarbeidere.

Administrerende direktør er Unni Fjesme.



Ark Bokhandel AS



Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo og driver virksomhet hovedsakelig innen bok- og papirhandel i fylkene Rogaland, Hordaland, Østfold, Oslo, Akershus, Vestfold, Telemark, Vest-Agder, Nord- og Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal og Nordland. Bokhandelvirsomheten hadde 77 butikker og én nettbokhandel ved utgangen av 2005.

Ark Bokhandel fikk driftsinntekter på 738 millioner kroner i 2005, mot 653 millioner kroner i 2004. Resultatet av driften ble forbedret med 3,5 millioner kroner, til et resultat på 30 millioner kroner. Økningen skyldes nyetableringer, oppkjøp av enheter og økte markedsaktiviteter i forbindelse med nye bransjevilkår fra 1. mai 2005. Årets resultat etter skatt ble 9,4 millioner kroner, mot 7,1 millioner kroner i 2004.

Ark Bokhandel har lyktes godt i bokhandelmarkedet i den nye konkurransesituasjonen. Antall kunder og solgte bøker har økt vesentlig.

Arbeidet med å utvikle selskapet til en nasjonal filialkjede ble videreført i 2005.

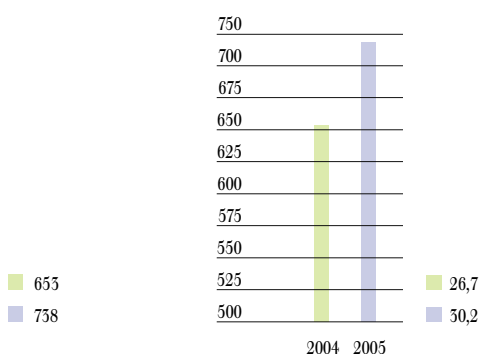
I 2005 har Ark Bokhandel ervervet virksomheten i Aarflot Havnevik AS og i Narvik Libris AS, og har derved blitt tilført to bokhandelutsalg i Ålesund og ett i Narvik.

I løpet av 2005 har selskapet etablert Ark Østfoldhallen i Fredrikstad, Ark Markens i Kristiansand, Ark Orkanger i Sør-Trøndelag og Ark Namsos i Nord-Trøndelag. I tillegg ble Ark Pocket Oslo S og Ark Pocket Ski Storsenter etablert.

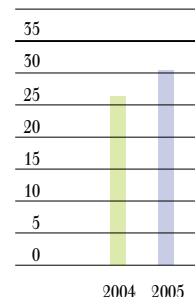
Ved årets utgang hadde bokhandelvirsomheten 432 medarbeidere, som utførte 332 årsverk.

Administrerende direktør er Arne Henrik Frogh.

Driftsinntekter mill. kr



Driftsresultat før avskrivning på immaterielle eiendeler mill. kr



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

Driftsinntektene økte med 31,2 millioner fra 2004 til 2005, og endte på 118,9 millioner kroner. Driftsresultat ble i 2005 3,9 millioner kroner, mot -0,7 millioner kroner i 2004. Årets resultatet ble 3,5 millioner kroner, mot -0,7 millioner kroner i foregående år.

Veksten i inntektene og resultatforbedringen er primært knyttet til salget av den nye utgaven av forlagets hovedutgivelse – *Store norske leksikon*. Lanseringen av *Store norske leksikon* i januar var vellykket, og verket har blitt møtt med god omtale i offentligheten. Verket hadde innen utgangen av 2005 solgt mer enn 7000 sett. Inntektene fra salget føres i takt med utgivelsen av de enkelte bind. Resultatet påvirkes av investeringene i utvikling og markedsføring, samtidig som en stor del av salgsinntektene er periodisert til 2006 og 2007. Hittil har åtte av seksten bind utkommet. Seks bind vil komme i 2006 og de to siste bindene i 2007.

Verkene *Norsk biografisk leksikon* i ti bind og *Jakt, fiske og friluftsliv i Norge* i fem bind ble begge fullført i 2005.

Inntektene består av to hoveddeler; direktesalg av verk til sluttbrukere og salg av bøker til forhandlere. I tillegg har forlaget direktesalg av elektroniske innholdstjenester til bedrifts- og institusjonsmarkedet. Alle områdene hadde god vekst i 2005.

Mens salget av bokutgaven av *Store norske leksikon* var unntaksvis høyt i 2005 i tilknytning til lanseringen, vurderes markedet for forlagets øvrige bokprodukter som relativt stabilt.

Markedet for forlagets elektroniske innholdstjenester er i vekst, der betalingstjenestene – *www.ordnett.no* og *www.storenorskeleksikon.no* – utgjør hovedproduktene. Det utføres nå daglig langt over 100 000 søk på disse nettstedene.

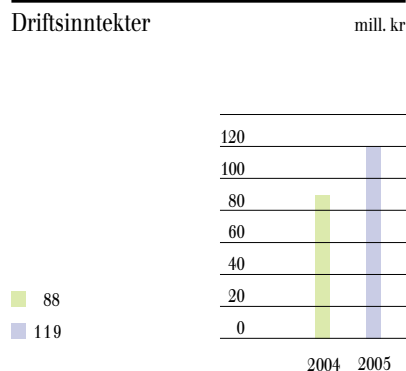
Ved utgangen av 2005 var selskapets ordresreserve på 29,0 millioner kroner. Ordreserven er knyttet til salg av *Store norske leksikon*, som blir komplett med 16 bind i 2007, samt abonnementsinntekter på *www.storenorskeleksikon.no* og *www.ordnett.no*.

Gyldendals andel av Kunnskapsforlagets driftsresultat ble 1,9 millioner kroner, mot -0,3 millioner kroner i 2004.

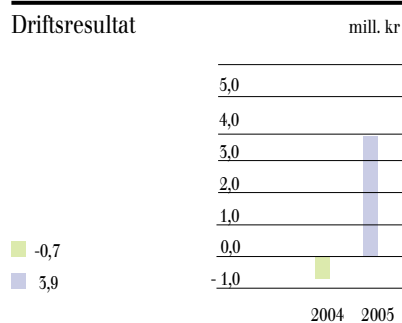
Ved årets utgang hadde Kunnskapsforlaget 92 ansatte. Av dem var 5 ansatt i engasjementstilling, og 41 telefon- og direkteselgere ansatt på provisjonslønnbasis.

Administrerende direktør er Kristin Weidemann Wieland.

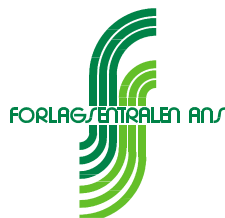
Driftsinntekter



Driftsresultat



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 informasjonstjenester, herunder søketjenesten *Mentor* og markedsførings- og kommunikasjonskanalen *Dialogg*.

Omsetningsvolumene gjennom Forlagsentralen økte i 2005 med åtte prosent. Økningen skyldes jevnt over godt salg for de fleste bokgrupper, med unntak av skole- og fagbøker.

Driftsinntektene ble 148,5 millioner kroner, mot 168,8 millioner kroner i 2004. Driftsresultatet i 2005 ble vel halvert sammenlignet med året før, og ble på 12,6 millioner kroner. Nedgangen skyldes primært lavere inntekter som følge av reduserte priser for forlagskundene, og økte kostnader knyttet til etablering av nytt distribusjonsanlegg. Årets resultat ble 14,6 millioner kroner, mot 30,9 millioner kroner i foregående år.

Selskapet har de siste årene gjennomført en vesentlig nedbemanning. I tillegg har streng kostnadsstyring stått i fokus. Selskapet er inndelt i to forretningsområder: 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.

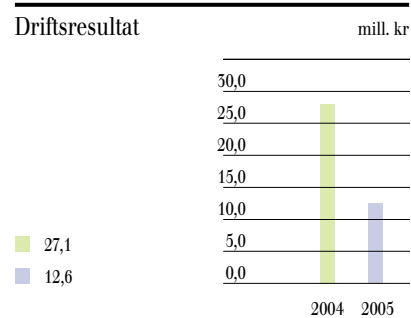
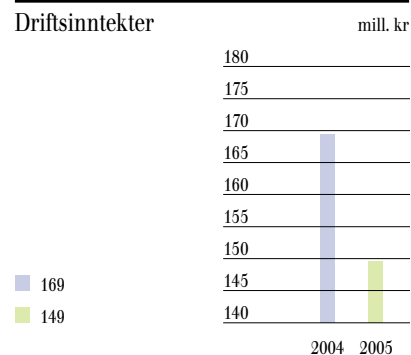
Gyldendals andel av driftsresultatet i Forlagsentralen ble 6,3 millioner kroner, mot 13,5 millioner i 2004.

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.

Forlagsentralen kjøpte i 2004 tomt i næringsparken Regnbuen i Ski kommune, og startet i 2005 byggingen av et nytt distribusjonsanlegg. Investeringen i nytt anlegg er begrunnet i et mål om å effektivisere lagring, distribusjon og logistikk for bøker. Anlegget er planlagt å være i full drift ultimo 2007.

Ved utgangen av året hadde Forlagsentralen 126 fast ansatte medarbeidere.

Administrerende direktør er Einar Einarsson.



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 femten hel- og deleide klubber:

Den norske Bokklubben, Bokklubben Nye Bøker, Bokklubben Kunnskap og Kultur, Bokklubben Barn, Bokklubben Ungdom, Bokklubben Barnas Lydbøker, Bokklubben Krim og Spenning, Bokklubben Lyrikk, Bokklubben Mat- og Vinglete, Bokklubben Lydbøker, Bokklubben Jobb og Ledelse, Bokklubben Kursiv, Serier, Bokklubben Villmarksliv og Bokklubben Kunst & Interiør.

I november 2005 kjøpte De norske Bokklubbene internettbokhandelen *Bokkilden.no*, som vil bli integrert med bokklubbenes *mao.no*. Dette forventes å bidra til forsterket vekst i det samlede nettsalget i bokklubbene i 2006.

Salget av bøker på den medlemsbaserte virksomheten *bokklubben.no* har utviklet seg godt gjennom 2005.

Kunstklubben ble solgt medio 2005.

Driftsinntektene i De norske Bokklubbene utgjorde 547 millioner kroner i 2005, mot 672 millioner i 2004. Driftsresultatet ble 26 millioner kroner, mot 111 millioner året før. I tallene for 2004 er gevinst ved salg av Gullhaug Torg 1 inkludert med 80 millioner kroner. Korrigert for denne gevinsten ville driftsinntektene og -resultatet i 2004 vært henholdsvis 592 millioner kroner og 31 millioner kroner. Årets resultat etter skatt ble 20,4 millioner kroner, mot 80,1 millioner kroner i foregående år.

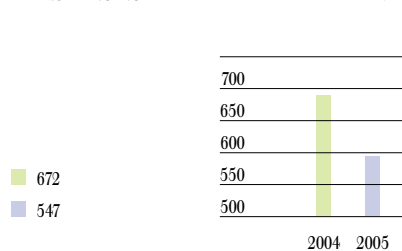
Nedgangen er en konsekvens av de nye rammebetingelsene fra 1. mai 2005. Året har følgelig vært preget av tilpasningsaktiviteter til de nye vilkårene. Kapasitetskostnader har blitt redusert og driften effektivisert.

Gyldendals andel av driftsresultatet var 12,7 millioner kroner, mot 53,9 millioner kroner i 2004.

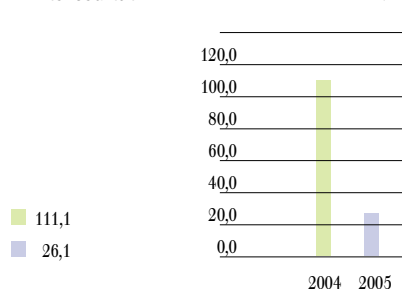
De norske Bokklubbene hadde ved årets utgang 171 fast ansatte medarbeidere.

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.

Selskapet hadde i 2005 en omsetning på nivå med 2004 og fikk et positivt årsresultat.

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.

2005 ble et godt år for forlaget. Omsetningen ble 50,4 millioner kroner, mot 44,7 millioner kroner i 2004. Årsresultatet ble 5,6 millioner kroner, mot 5,9 millioner kroner året før.

Det har også i 2005 vært stor aktivitet og god økning i markedet, spesielt i bokhandel.

Ved årets utgang hadde Lydbokforlaget 22 ansatte fordelt på 17 årsverk.

Daglig leder er Herborg Hongset.

Resultat og overskuddsanvendelse

Fra og med 2005 skal alle børsnoterte konsernselskaper utarbeide regnskapene etter den internasjonale regnskapsstandarden, IFRS. Ved rapportering av regnskap 2005 må sammenligningstallene for 2004 omarbeides etter IFRS. Følgelig er åpningsbalansen for 2004 endret.

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 2005 et årsoverskudd på kr 35 314 000, som overføres til fri egenkapital. I tråd med IFRS regnskapsføres ikke utbytte og konsernbidrag før det er vedtatt. Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå følgende disponeringer::

Utbytte			
kr 6,00 per aksje	kr		13 821 000
Konsernbidrag til datterselskap	kr		14 115 000
I tillegg vil morselskapet motta fra datterselskap konsernbidrag	kr		23 263 000
Egenkapitaleffekt av disponeringen	kr		<u>4 673 000</u>
Fri egenkapital per 31.12.05	kr		<u>321 611 000</u>

Konsernets årsoverskudd i 2005 var kr 44 622 000.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Gyldendal har finansplasseringer ved årsskiftet på 32,0 millioner kroner, inkludert en kursreserve på 18,4 millioner kroner, som vil være påvirket av kursendringer i det norske markedet for aksjer og grunnfondsbevis.

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

Kredittrisiko

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 254 ansatte. I Ark Bokhandel var det ansatt 432 personer. Hertil kommer andel av medarbeiderstabene i de felles kontrollerte selskaper, nemlig 46 i Kunnskapsforlaget, 63 i Forlagsentralen og 83 i De norske Bokklubbene. Medregnet disse andeler sysselsatte konsernet Gyldendal i alt 885 personer, mot 841 ved utgangen av forrige år.

Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt.

Det ble i 2005 ikke rapportert om personskader eller sykdom grunnet arbeidsmiljøet, og det er heller ikke registrert materielle skader av betydning. Sykefraværet i 2005 lå i GNF på 4,2 prosent og i Ark Bokhandel på 5,8 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 2005 var de aksjonærvalgte medlemmene to kvinner og fire menn, mens de ansatte var representert med to kvinner. Totalt var det således en lik 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 – én kvinne (20 %) og fire menn (80 %). Av totalt 254 ansatte var 166 kvinner (65 %) og 88 menn (35 %). Forlagsledelsen utgjøres av seks personer – to kvinner (33 %) og fire menn (67 %). Mellomledernivået består av 24 personer – 50 prosent kvinner og 50 prosent menn.

Ark Bokhandel
Ark Bokhandel har et styre på åtte medlemmer – fire kvinner (50 %) og fire menn (50 %). Av de ansatte på 432 utgjorde kvinnene 353 (82 %) og mennene 79 (18 %). Ledergruppen i Ark Bokhandel utgjøres av seks personer – to kvinner og fire menn. Ark Bokhandel har 77 daglige ledere, og av dem er 64 kvinner (83 %) og 13 menn (17 %).

I de felleskontrollerte selskapene var fordelingen av de ansatte:

Kunnskapsforlaget:
40 % kvinner og 60 % menn.
Forlagsentralen:
37 % kvinner og 63 % menn.
De norske Bokklubbene:
57 % kvinner og 43 % menn.

Aksjer og aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 772 aksjonærer, hvilket er 23 færre enn året før.

For oversikt over aksjer og aksjonærer per 31.12.05 henvises det til årsregnskapets note 18.

Det ble omsatt 56 539 aksjer, sammenlignet med 148 401 aksjer i 2004.

Ved utgangen av siste år hadde åtte aksjonærer eierandeler på over én prosent, og de eide til sammen 88,5 prosent av aksjekapitalen. To aksjonærer eide mer enn 20 prosent av selskapets aksjer.

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, valgt blant styrets medlemmer, som fremmer forslag til styret. Ved forslag til 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 evaluerings skjema 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, konsernsjefen og konsernledelsen fremgår av årsregnskapets noter 11 og 25.

Selskapet har en aksjekapital på kr 23 522 400. Aksjenes pålydende er kr 10. Det er én aksjeklasse. Hver aksje har én stemme. Aksjer og aksjonærforhold er det redegjort for i forgående kapittel og i årsregnskapets noter 18 og 25.

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.

Normalt gis det årlig 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. Retningslinjer for tillitskapende samhandling er utarbeidet for både datterselskaper og felles kontrollerte selskaper.

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

Utsiktene for år 2006

Det antas at bokmarkedet i 2006 vil bli preget av vekst. Dette skyldes den økte etterspørselen etter læremidler som undervisningsreformen Kunnskapsløftet vil gi.

2006 vil være det første hele året den nye bokavtalen vil fungere. All omsetning av lærebøker vil bli deregulert i løpet av året. Dette vil gi skjerpet priskonkurranse med økt marginpress i verdikjeden som konsekvens.

Gyldendal møter denne situasjonen med fortsatt effektivisering av driften på alle hovedområder.

For 2006 forventer Gyldendal økte volumer og bedring i driftsresultater i de heleide selskapene Ark Bokhandel og

Gyldendal Norsk Forlag. For De norske Bokklubbene er målet å stabilisere inntektene og legge grunnlaget for ny vekst, særlig knyttet til nettbasert salg av bøker. Det forventes nedgang i resultatet i bokklubben, grunnet økte markedsaktiviteter.

I Forlagsentralen forventes også nedgang i resultatet på grunn av prosjektkostnader knyttet til det nye produksjonsanlegget.



Oslo, 28. mars 2006

Erik Samuelson
styrets leder

Astrid Rangnes Bråten

Kirsti Koch Christensen

Otto Hageberg

Erik Must

Marit Naumann

Kjell Chr. Ulrichsen

Anne Wichstrøm

Geir Mork
konsernsjef

Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Gyldendal ASA for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 35.314.000 for morselskapet og et overskudd på kr 44.622.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt for bruk i EU er anvendt ved utarbeidelse av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene 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 rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt for bruk i EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk 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, 28. mars 2006

NORAUDIT DA

Sven Aarvold
statsautorisert revisor

Resultatregnskap

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)		
2004	2005	Note	2005	2004	
407 910	589 615	3	1 475 769	1 425 315	
61 615	27 115	6	38 960	77 118	
469 525	416 728		1 514 729	1 502 433	
82 920	91 454	16	655 205	599 171	
122 845	109 820	11/20	376 775	367 618	
16 581	10 440	12/15	44 090	48 576	
185 429	185 758		381 071	379 715	
405 575	397 472		1 455 159	1 395 080	
65 950	19 256		59 590	107 353	
59 221	16 700	27			
1 478	1 412	7	1 433	1 205	
10 131	7 875		8 025	10 556	
1 306	1 823		4 115	3 535	
1 655	5 268	14	5 268	1 655	
15 401	10 923		15 070	19 395	
92	116		1 311	3 266	
38 298	22 039		2 460	-5 710	
102 248	41 295		62 050	101 643	
25 019	5 981	9	17 428	22 182	
<u>77 229</u>	<u>35 314</u>		<u>44 622</u>	<u>79 461</u>	
Fortjeneste per aksje:					
32,83	15,01	10	18,97	33,78	
32,83	15,01	10	18,97	33,78	

Balanse

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
31.12.04	31.12.05	Note	31.12.05	31.12.04
0	0	15	117 456	111 807
0	0	15	123 585	102 415
4 427	0	9	0	10 288
4 427	0		240 841	224 508
39 152	31 630	12	31 630	39 152
1 524	1 750	12	121 670	77 568
40 476	33 380		153 300	116 720
271 570	271 570	27	0	0
2 505	2 543	7	2 647	2 548
0	0	14	860	860
0	0	20	10 329	11 103
38 617	120 366	8	120 366	38 617
121 625	108 224	5/15	5 198	5 975
434 317	502 703		139 400	59 103
479 220	536 083		533 541	400 331
0	0	16	293 702	273 806
0	0		49 242	49 239
133 567	96 856	5/17	99 781	116 934
133 567	96 856		149 023	166 173
25 579	29 966	14	29 966	25 579
0	2 074	14	2 074	0
358 389	300 182	8	278 902	343 189
383 968	332 222		310 942	368 768
1 058	4 619		19 756	23 608
518 593	433 697		773 423	832 353
997 813	969 780		1 306 964	1 232 686

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
31.12.04	31.12.05	Note	31.12.05	31.12.04
			Egenkapital og gjeld	
25 522	25 522	18	25 522	25 522
-488	-488	18	-488	-488
0	0	18	157 720	157 720
25 034	25 034		160 754	160 754
62 343	79 596	19	79 596	62 343
341 843	321 611		344 047	337 465
404 186	401 207		423 643	399 808
427 220	424 241		584 397	560 562
11 481	12 851	20	38 233	37 534
0	220	9	2 799	0
11 481	13 071		41 032	37 534
73 125	56 875	21	67 090	91 705
23 758	67 404	8	67 404	23 758
0	0		6 248	230
96 883	124 279		140 742	115 693
58 556	90 392	22	98 306	67 520
0	0		132 595	101 549
607	473		24 008	22 070
259 332	222 041	8	188 841	230 033
143 734	95 283		97 043	97 725
462 229	408 189		540 793	518 897
570 593	545 539		722 567	672 124
997 813	969 780		1 306 964	1 232 686

Oslo, 28. mars 2006
Gyldendal ASA

Erik Samuelson
styrets leder

Astrid Rangnes Bråten

Kirsti Koch Christensen

Otto Hageberg

Erik Must

Marit Naumann

Kjell Chr. Ulrichsen

Anne Wichstrøm

Geir Mork
konsernsjef

Oppstilling av endringer i egenkapitalen (IAS 1.96)

Morselskapet						
Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2005	25 522	0	-505	99 280	272 264	394 561
Effekter av implementering IFRS:						
Tilbakeført avsatt utbytte					17 263	17 263
Tilbakeført avsatt netto konsernbidrag					7 824	7 824
Pensjon					-1 018	-1 018
Verdipapirer					11 714	11 714
Pensjon i FKV					-18 555	-18 555
Avsetninger					-8 721	-8 721
Skatt					1 198	1 198
Korrigert egenkapital pr. 01.01.2004	25 522	0	-505	99 280	282 189	404 486
18 Egne aksjer			17		405	422
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				-36 957	36 957	0
Årets resultat					77 229	77 229
Korrigering skatt FKV					-1 115	-1 115
Avgitt konsernbidrag netto					-36 063	-36 063
Skatteeffekt foreslått konsernbidrag					-476	-476
19 Utbytte					-17 263	-17 263
Egenkapital pr 31.12.2004	25 522	0	-488	62 343	341 843	427 220
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				17 253	-17 253	0
Årets resultat					35 314	35 314
Avgitt konsernbidrag					-15 000	-15 000
Skatt på foreslått konsernbidrag 2005					-2 562	-2 562
19 Utbytte					-20 731	-20 731
Egenkapital pr. 31.12.2005	25 522	0	-488	79 596	321 611	424 241
Konsernet						
Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2005	25 522	137 720	-505	99 280	259 439	519 456
Effekter av implementering IFRS:						
Tilbakeført avsatt utbytte					17 263	17 263
Goodwill					-18 429	-18 429
Pensjon					-10 692	-10 692
Verdipapirer					11 714	11 714
Pensjon i FKV					-18 555	-18 555
Avsetninger					-8 721	-8 721
Skatt					5 685	5 685
Korrigert egenkapital pr. 01.01.2004	25 522	137 720	-505	99 280	237 924	497 941
18 Egne aksjer			17		405	422
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				-36 957	36 957	0
Årets resultat					79 462	79 462
19 Utbytte					-17 263	-17 263
Egenkapital pr 31.12.2004	25 522	137 720	-488	62 343	337 463	560 562
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				17 253	-17 253	0
Årets resultat					44 622	44 622
Egenkapitaljusteringer tidligere års feil					-56	-56
19 Utbytte					-20 731	-20 731
Egenkapital pr. 31.12.2005	25 522	137 720	-488	79 596	344 047	584 397

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)		Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
2004	2005	2005	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
65 027	24 595	62 050	101 643
0	0	-10 519	-9 668
-1 478	-1 412	-1 433	-1 205
0	-10 162	-10 145	-491
8 652	10 440	44 090	48 576
34 930	1 375	1 375	1 350
0	0	-19 896	-18 830
0	0	-3	-3 535
0	0	31 046	25 382
-8 284	-25 542	-17 462	-31 433
-76 293	6 355	2 454	8 071
1 122	1 370	1 475	9 280
-1 145	-6 461	-6 461	-653
29 195	5 063	22 108	-49 509
49 726	7 621	98 677	78 978
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
10 425	32 441	32 866	11 217
-5 279	-16 356	-82 170	-36 169
0	0	0	11 387
-18 333	0	-38 665	-58 593
-13 187	16 085	-87 969	-72 158
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-16 250	-16 250	-24 615	-25 214
0	-15 000	0	0
-2 858	31 836	30 786	18 556
422	0	0	422
-17 263	-20 731	-20 731	-17 263
-35 949	-20 145	-14 560	-23 499
590	3 561	-3 852	-16 679
468	1 058	23 608	40 287
1 058	4 619	19 756	23 608

Noter til regnskapet

Note 1 – Sammenligning NGAAP 2003 og 2004 mot IFRS 2004

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)					Konsernet (Beløp i 1000 kr)					
NGAAP	NGAAP	DnB	IFRS- endring	IFRS		IFRS	IFRS- endring	DnB	NGAAP	NGAAP
2003	2004	2004	2004	2004		2004	2004	2004	2004	2005
132 587	121 298	286 612	0	407 910	Salgsinntekter	1 425 315	0	286 612	1 138 703	1 069 671
14 732	22 441	39 172	0	61 615	Andre driftsinntekter	77 118	0	29 381	47 737	48 913
147 119	143 739	325 784	0	469 525	Driftsinntekter	1 502 433	0	315 993	1 186 440	1 118 584
19 580	15 048	67 872	0	82 920	Varekostnader	599 171	0	58 081	541 090	499 367
61 541	62 856	59 199	788	122 843	Lønnskostnader	367 618	6 582	59 199	301 837	291 726
11 927	8 653	7 728	0	16 581	Ordinære avskrivninger	48 576	-7 614	7 728	48 462	48 644
41 480	46 091	137 338	0	185 429	Andre driftskostnader	379 715	0	137 338	242 377	226 591
134 528	132 648	272 137	788	405 573	Driftskostnader	1 395 080	-1 032	262 346	1 133 766	1 066 328
12 591	11 091	53 647	-788	63 950	Driftsresultat	107 353	1 032	53 647	52 674	52 256
39 221	16 700	0	22 521	39 221	Inntekt fra investering i datterselskaper					
13 824	40 071	-38 593	0	1 478	Inntekt fra investering i tilknyttede selskaper	1 205	0	-38 593	39 798	19 505
13 074	9 190	941	0	10 131	Renteinntekter	10 556	0	941	9 615	14 153
1 548	1 306	0	0	1 306	Andre finansinntekter	3 535	0	0	3 535	5 017
0	0	204	1 451	1 655	Verdiendring markedsbaserte verdipapirer	1 655	1 451	204	0	192
19 056	14 552	849	0	15 401	Rentekostnader	19 395	0	849	18 546	26 454
501	92	0	0	92	Andre finanskostnader	3 266	0	0	3 266	3 591
48 110	52 623	-38 297	23 972	38 298	Netto finansposter	-5 710	1 451	-38 297	31 136	8 822
60 701	63 714	15 350	23 184	102 248	Resultat før skattekostnad	101 643	2 483	15 350	83 810	61 078
12 875	3 646	15 350	6 023	25 019	Skattekostnad	22 182	-1 055	15 350	7 887	11 412
47 826	60 068	0	17 161	77 229	Årets resultat	79 461	3 538	0	75 923	49 666

DnB

Eierandelen i Den norske Bokklubben (48,5%) er fra 2004 regnskapsmessig behandlet etter bruttometoden. Tidligere er dette behandlet etter egenkapitalmetoden.

Se også note 28.

Note 2-

Regnskapsprinsipper

2.1 Generelt

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

2.2 Hovedprinsippet

EU har vedtatt at børsnoterte foretak i EU må ta i bruk International Financial Reporting Standards (IFRS) i konsernregnskapet fra og med avleggelsen av årsregnskapet 2005. Som følge av EØS-avtalen gjelder dette også for norske børsnoterte konsern.

Selskapsregnskapet for Gyldendal ASA og konsernregnskapet for regnskapsåret 2005 er avlagt i samsvar med IFRS og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board, med dato for ikrafttredelse fra 1. januar 2005, med sammenligningstall for 2004.

Vurdering av forskjeller mellom konsernets regnskapsprinsipper i henhold til norske regnskapsprinsipper og regnskapsprinsipper som skal anvendes i henhold til IFRS, samt en avstemming av implementeringseffekter i regnskapet ved overgang til IFRS er beskrevet i note 1 og note 28.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost-regnskap, med unntak av følgende eiendeler:

- Investeringer som er holdt til handelsformål eller er tilgjengelig for salg er vurdert til virkelig verdi. (note 14)

Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

2.3 Presentasjonsvaluta

Konsernet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også konsernets funksjonelle valuta.

2.4 Konsolideringsprinsipper

Latente forpliktelser

Konsernregnskapet inkluderer Gyldendal ASA og selskaper som Gyldendal ASA har bestemmende innflytelse ovenfor. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Eventuelle minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Oppkjøpsmetoden er brukt ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for gjennomføring av kjøpet/salget. Investeringer i tilknyttede selskaper (investeringer på mellom 20 % og 50 % av selskapenes egenkapital) hvor betydelige innflytelse er utøvd av Gyldendal ASA er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

- (a) Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet.
- (b) Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført etter bruttometoden, dvs. ved å inkludere andel av inntekter og kostnader post for post i resultatregnskapet og eiendeler og gjeld på egne linjer i balansen. En vurdering av verdiene i felles kontrollerte virksomheter er foretatt når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov foreligger eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert intern fortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner med tilknyttede selskaper er eliminert med konsernets andel i tilknyttet selskapet. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdinedgang på eiendelen som er solgt internt.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2005, omfatter i tillegg til Gyldendal ASA følgende foretak (til sammen referert til som konsernet):

<i>Selskap</i>	<i>Eierandel i %</i>	<i>I konsernet fra</i>	<i>Betegnelse</i>	
<i>Direkte eiet:</i>				
Gyldendal Norsk Forlag AS	100	1992	DS	
Ark Bokhandel AS	100	1999	DS	
Forlagsentralen ANS	50	1964	FKV	
Kunnskapsforlaget ANS	50	1975	FKV	
Sameiet Bakås	50	1986	FKV	
De norske Bokklubbene AS	48,5	1961	FKV	
<i>Direkte/Indirekte eiet:</i>				
Pensumtjeneste AS	46,1	1993	TS	
Lydbokforlaget AS	25	1994	TS	
Kolstadgaten Eiendom AS	50	1984	TS	2)
Campus AS	50	2000	TS	2)
Bibliotekenes IT-senter AS	25	1995	TS	1)

1) Forlagsentralen eier 50 prosent av selskapet.

Behandles som TS hos Forlagsentralen ANS.

2) Solgt/Avviklet per 31.12.2005

2.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning.

2.6 Kundefordringer

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

2.7 Varelager

Varelager, inkludert arbeid under utførelse, er regnskapsført til det laveste av kostpris og netto salgspris etter avsetning til ukurans. Netto salgspris er vurdert som markedspris ved normal drift fratrukket kostnader ved ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Kostnader er fastsatt ved bruk av FIFO metoden. Bearbejdet varelager inkluderer variable kostnader og faste kostnader som kan allokere til varer basert på normalt kapasitet. Ukurant varelager er blitt fullt ut nedskrevet. Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

2.8 Anleggsmidler

Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert eventuelle avgifter, skatter og direkte kjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller hvor det kan påvises økt inntjening av som følge av reparasjon eller vedlikehold vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler.

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

Bygninger	25 - 40 år
Driftsløsøre	3 - 10 år
Forlagsrettigheter	5 år

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi.

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

Finansielle leieavtaler

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktspartnern, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad, og resultatføres over kontraksperioden.

2.9 Immaterielle eiendeler

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

Programvare

Utgifter knyttet til kjøp av nye EDB-program er balanseført som en immateriell eiendel, om disse utgiftene ikke er en del av anskaffelseskostnaden til hardware. Programvare avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Utgifter pådratt som følge av å vedlikeholde eller opprettholde fremtidig nytte av programvare, kostnadsføres direkte dersom ikke endringene i programvaren øker den fremtidige økonomiske nytten av programvaren.

2.10 Goodwill

(i) Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i kostprisen til investeringer.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen blir regnskapsført til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler

og gjeld er beregnet med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og identifiserbar gjeld.

Om det, etter oppkjøpet har funnet sted, fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres inntil det første regnskapet for en hel regnskapsperiode er avlagt.

Goodwill avskrives ikke, men det foretas en vurdering hvert år hvorvidt den regnskapsførte verdien kan forsvares med fremtidig inntjening. Om det finnes indikasjoner på nedskrivningsbehov relatert til goodwill, vil det bli foretatt en vurdering hvorvidt diskontert kontantstrøm relatert til goodwillen overstiger regnskapsført verdi av goodwill. Dersom den diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi.

(ii) Negativ goodwill

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser blir inntektsført etter at identifikasjon og verdsettelse av overdratte eiendeler og forpliktelser er gjennomført på nytt for å sikre at negativ goodwill ikke skyldes feil i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

2.11 Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til utvikling resultatføres når de er pådratt dersom ikke følgende kriterier er oppfylt fullt ut:

- produktet eller prosessen er klart definert og kostnadselementer kan identifiseres og måles pålitelig;
- den tekniske løsningen for produktet er demonstrert;
- produktet eller prosessen vil bli solgt eller benyttet i virksomheten;
- eiendelen vil generere fremtidige økonomiske fordeler; og
- tilstrekkelig teknisk, finansiell og andre ressurser for å ferdigstille prosjektet er tilstede.

Når alle kriteriene over er oppfylt påbegynnes balanseføring av utgifter knyttet til utvikling. Utgifter som er kostnadsført i tidligere regnskapsperioder blir ikke balanseført.

Balanseførte utviklingskostnader er avskrevet lineært over estimert levetid til eiendelen.

Avskrivningsperioden vil normalt ikke overstige 5 år.

Virkelig verdi av utviklingskostnader vil bli estimert når det foreligger indikasjon på verdifall eller at behovet for tidligere perioders nedskrivning ikke lengre eksisterer.

2.12 Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det kan sannsynliggjøres (sannsynlighetsovervekt) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger er gjennomgått hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i avsetningen som følge av tiden, presenteres som rentekostnader.

Usikre forpliktelser overtatt ved virksomhetskjøp balanseføres til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Vurdering av sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Restruktureringsavsetninger inkluderer kun direkte utgifter knyttet til selve restruktureringen som er nødvendig og som ikke er en del av den daglige driften. En restruktureringsavsetning regnskapsføres når selskapet har en detaljert plan for

restrukturering hvor forretningsområdet er identifisert, lokaliteter som blir påvirket er klarlagt, hvilke type avdelinger som blir påvirket, antall ansatte som vil bli kompensert for oppsigelsen, hvilke type utgifter som vil bli pådratt, når restruktureringen er tenkt startet og restrukturingsplanen er kommunisert til de som vil bli påvirket av denne. Gevinst fra forventet avhending av eiendeler hensyntas ikke ved vurdering av avsetningens størrelse. Anleggsmidler som skal avhendes verdsettes til det laveste av regnskapsført verdi og virkelig verdi (salgsverdi fratrukket salgskostnader). Når noen eller alle utgifter knyttet til restrukturering skal dekkes av andre, blir ikke dette tatt hensyn til før det er helt avklart at utgiftene vil bli dekket.

2.13 Egenkapital

(i) Egne aksjer

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

(ii) Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader knyttet til egenkapitaltransaksjoner regnskapsføres direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt. Kun transaksjonskostnader direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

(iii) Annen egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller

Fond for vurderingsforskjeller inneholder endringer som følge av regnskapsføring av felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper etter henholdsvis bruttomethoden og egenkapitalmetoden. Det er i regnskapet avsatt til fondet en positiv differanse mellom investeringens balanseførte verdi og anskaffelseskost.

2.14 Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Inntekter fra salg av varer er resultatført når levering har funnet sted og risiko er overført, og selskapet har etablert en fordring på kunden.

Inntekter relatert til prosjekter er resultatført i takt med fremdrift og når prosjektets resultat kan estimeres pålitelig. Fremdriften blir målt i prosent beregnet som påløpte timer på prosjektet i forhold til prognostisert totale antall timer på prosjektet. Når prosjektets resultat ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil medføre et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført.

Royalties resultatføres i forhold til betingelsene i ulike royalties avtaler.

Utbytte resultatføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt.

2.15 Valuta

Valutatransaksjoner

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

På balansedagen blir pengeposter omregnet til balansedagens kurs. Ikke-pengeposter blir omregnet til historisk valutakurs på transaksjonsdatoen.

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

2.16 Ansatteytelser

Innskuddsplan

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

Ytelsesplan

Deler av konsernet tilbyr sine ansatte pensjoner som er definert som ytelsesplaner. Pensjonsmidler er vurdert av aktuarer hvert år. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over opptjeningstiden, og betrakter opptjente pensjonsrettigheter til de ansatte i løpet av en periode som årets pensjonskostnad. Introduksjon av en ny ytelsesplan eller en forbedring av nåværende ytelsesplan medfører endringer i pensjonsforpliktelsen. Dette blir kostnadsført lineært frem til effekten av endringen er opptjent. Innføring av nye ordninger eller endringer i eksisterende ordninger som skjer med tilbakevirkende kraft slik at de ansatte umiddelbart har opptjent en fripolise (eller endring i fripolise) resultatføres umiddelbart. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner er resultatført når dette skjer. Aktuarmessig gevinster eller tap er amortisert over gjenværende gjennomsnittlig opptjeningsstid.

Pensjonsforpliktelsen er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av fremtidig kontantstrøm. Diskonteringsrenten tilsvarer renten på 20 års statsobligasjon tillagt forskjellen mellom statsobligasjoner og A-ratede obligasjonsrenter for norske selskaper i tillegg til et individuelt vurdert risikopåslag.

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

Sluttvederlag

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

2.17 Lån

Lånekostnader blir resultatført når lånekostnaden oppstår. Lånekostnader blir balanseført i den grad disse er direkte relatert til kjøp, bygging eller produksjon av et anleggsmiddel. Balanseføring av lånekostnader oppstår når rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelig verdi blir det foretatt en nedskrivning.

2.18 Offentlige tilskudd

Subsidier fra myndighetene er ikke regnskapsført før det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil møte betingelsene som er fastsatt i forbindelse med mottak av subsidiene og at subsidiene vil bli mottatt. Regnskapsføring av subsidier utsettes og amortiseres over perioden kostnadene knyttet til det subsidiene er ment for oppstår. Subsidier blir regnskapsført som fradrag i den kostnad subsidien er ment å dekke. Subsidier som mottas for kjøp av anleggsmidler balanseføres.

2.19 Inntektsskatt

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

- utsatt skatt som oppstår som følge av goodwillavskrivninger som ikke er skattemessig fradragberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskapet, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet da konsernet bestemmer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og da dette ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

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

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

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

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad dette relaterer seg til forhold som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

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

2.20 Nedskrivning av eiendeler

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

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

2.21 Segment

For ledelses- og styringsformål er konsernet organisert i fem forskjellige områder, etter produkt og tjenestespekter. Områdene utgjør basisen for primær segment rapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 3.

I segmentrapporteringen er internfortjeneste ved salg mellom de ulike segmentene eliminert.

2.22 Betingede forpliktelser og eiendeler

Med betingede forpliktelser menes

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

Det er opplyst om vesentlig betingede forpliktelser, med unntak for de forpliktelser der sannsynligheten for inntreffe er lav.

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

2.23 Hendelser etter balansedagen

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

2.24 Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet er gjort i overensstemmelse med IFRS. Dette medfører at ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig inntektsføring av langsiktige tilvirkningsprosjekter og vurdering av goodwill. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når en med sikkerhet kan fastsette nye estimat.

Note 3 –

Segment informasjon

(Beløp i 1 000 kr)

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

Konsernet er delt inn i følgende forretningssegmenter.

1. Forlag
2. Bokhandel
3. Leksika/Oppslagsverk
4. Distribusjon
5. Bokklubb

Geografisk segment

Konsernets aktiviteter er i all hovedsak i Norge.

Transaksjoner innen de ulike segmenter er eliminert.

Forretningssegment data

Forretningssegment	Forlag		Bokhandel		Leksika/ Oppslagsverk		Distribusjon		Bokklubb		Ikke allokert		Konsolidert	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
(Beløp i 1000 kr)														
Inntekter fra eksterne kunder:														
Driftsinntekter	396 681	418 075	737 857	652 650	59 447	43 871	44 819	54 169	265 057	325 785	10 869	7 884	1 514 729	1 502 433
Sum inntekter fra eksterne kunder	396 681	418 075	737 857	652 650	59 447	43 871	44 819	54 169	265 057	325 785	10 869	7 884	1 514 729	1 502 433
Interne transaksjoner	53 049	45 771	0	0	0	0	29 455	30 211	0	0	-82 504	-75 982	0	0
Sum inntekter	449 730	463 846	737 857	652 650	59 447	43 871	74 274	84 380	265 057	325 785	-71 635	-68 098	1 514 729	1 502 433
Segment resultat	10 359	17 062	30 235	26 692	1 930	-346	6 309	13 565	12 681	53 889	10 582	10 407	72 096	121 269
Interne transaksjoner	12 246	13 565	0	0	0	0	0	0	0	0	-12 246	-13 565	0	0
Immaterielle avskrivninger	-67	-1 187	-12 439	-12 729	0	0	0	0	0	0	0	0	-12 506	-13 916
Driftsresultat	22 538	29 440	17 796	13 963	1 930	-346	6 309	13 565	12 681	53 889	10 582	10 407	59 590	107 353
Netto finansposter	1 751	1 289	-4 650	-4 402	-167	-18	1 010	1 864	1 111	297	1 972	-5 945	1 027	-6 916
Interne transaksjoner	0	7 067	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7 067	0	0
Inntekter fra tilknyttede selskaper	21	-273	0	0	0	0	0	0	0	0	1 412	1 478	1 433	1 205
Skattekostnader	-7 713	-5 704	-3 734	-2 440	0	0	0	0	-3 897	-15 350	-2 084	1 312	-17 428	-22 182
Årsresultat	16 597	31 819	9 412	7 121	1 763	-364	7 319	15 429	9 895	58 836	11 882	185	44 622	79 461
Segment Eiendeler	393 239	390 681	491 230	431 678	65 480	43 967	233 437	160 546	118 126	188 954			1 303 512	1 215 826
Investering i TS	105	43	0	0	0	0	0	0	0	0	2 542	2 505	2 647	2 548
Ikke allokerte eiendeler											805	14 312	805	14 312
Sum eiendeler	393 344	390 724	491 230	431 678	65 480	43 967	233 437	160 546	118 126	188 954	3 347	16 817	1 306 964	1 232 686
Segment gjeld	245 960	249 714	255 574	216 462	45 199	25 449	163 850	98 278	83 301	159 177			795 883	749 079
Ikke allokert gjeld											-73 316	-76 955	-73 316	-76 955
Sum gjeld	245 960	249 714	255 574	216 462	45 199	25 449	163 850	98 278	83 301	159 177	-73 316	-76 955	722 567	672 124

Oppkjøp:

Datterselskapet Ark Bokhandel AS kjøpte 01.01.2005 virksomheten i Aarflot Havnevik AS i Ålesund og 01.11.2005 virksomheten i Narvik Libris AS i Narvik. Begge virksomheter er bokhandel. Kjøpene innebar en merpris i forhold til identifiserbare verdier på 4,0 mill. kr. Denne er oppført som goodwill, som vil være gjenstand for en årlig nedskrivningstest.

Datterselskapet Gyldendal Norsk Forlag AS kjøpte med virkning fra 01.01.2005 alle aksjene i Famco Invest AS. Famco Invest har utviklet en juridisk database og oppslagsverk som vil bli integrert med Gyldendal Akademisk. Selskapet er innfusjonert i GNF med virkning fra 01.01.2005.

Den 30.12.2005 kjøpte Gyldendal Norsk Forlag AS virksomheten i Easyfind AS. Endelig pro & contra oppgjør er ikke foretatt. Merverdi er per 31.12.2005 klassifisert som goodwill med 17 mill. kr.

(Beløp i 1000 kr)	Oppkjøp 2005
Kundefordringer	2 361
Varelager	6 444
Anleggsmidler	5 742
Rentefri gjeld	-185
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	12 364
Immaterielle eiendeler	17 512
Goodwill ved oppkjøpet	20 972
Kjøpesum	50 848
Betalt	50 848
Netto kontanter ut	50 848

(Beløp i 1000 kr)	Andre fordringer	
	2005	2004
Gyldendal Norsk Forlag AS	1 403	0
Ark Bokhandel AS Andel av konsernkonto	45 175	51 449
Ark Bokhandel AS	18 000	13 000
Felles kontrollerte virksomheter	74	0
Sum	64 652	64 449
	Langsiktig fordringer	
	2005	2004
Gyldendal Norsk Forlag AS	107 474	120 774
Sum	107 474	120 774
	Annen kortsiktig gjeld	
	2005	2004
Gyldendal Norsk Forlag AS Andel av konsernkonto	91 208	133 263
Gyldendal Norsk Forlag AS	0	55
Sum	91 208	133 318

Note 6 –

Andre inntekter

(Beløp i 1 000 kr)

	2005	2004
Morselskap:		
Leieinntekter eiendom	14 866	15 928
Lisens, kopiering og royalty inntekter	285	148
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	10 221	46 077
Diverse	1 745	1 460
Andre inntekter	27 115	61 615
Konsernet:		
Leieinntekter eiendom	706	689
Lisens, kopiering og royalty inntekter	25 164	25 487
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	10 308	46 406
Diverse	4 782	4 556
Andre inntekter	58 960	77 118

Note 7 –

Investeringer i tilknyttede selskap

(Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet

Gyldendal ASA har følgende investeringer i tilknyttede selskaper:

Enhet	Land	Bransje	Eierandel	Balanseført verdi 31.12.04	Resultatandel 2005	Utbytte mottatt i 2005	Balanseført verdi 31.12.05
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	25 %	2 505	1 412	-1 374	2 545
Totalt				2 505	1 412	-1 374	2 545

Lydbokforlaget AS er et unotert selskap, og det foreligger ikke noterte priser.

Sammenfattet finansiell informasjon om det tilknyttede selskap:

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Lydbokforlaget AS	28 630	18 459	10 171	50 436	5 649
Totalt	28 630	18 459	10 171	50 436	5 649

Konsernet

Enhet	Land	Industri	Eierandel	Balanseført verdi 31.12.04	Resultatandel 2005	Utbytte mottatt i 2005	Balanseført verdi 31.12.05
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	25 %	2 505	1 412	-1 374	2 545
Pensumtjeneste AS	Norge	Forlag	46 %	0	36	0	104
Campus AS	Norge		50 %	-7	-15	0	0
Kolstadgaten Eiendom AS	Norge	Eiendom	50 %	50	0	0	0
Totalt				2 548	1 433	-1 374	2 647

Campus AS og Kolstadgaten Eiendom AS er avhendet i løpet av 2005.

Selskapene er unoterte selskap, og det foreligger ikke noterte priser.

Sammenfattet finansiell informasjon om de enkelte tilknyttede selskapene:

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Lydbokforlaget AS	28 630	18 459	10 171	50 436	5 649
Pensumtjeneste AS	2 282	2 055	227	4 584	100
Totalt	30 912	20 514	10 398	55 020	5 749

Konsernet har følgende investeringer i felles kontrollert virksomhet

FKV	Land	Virksomhet	Eierandel
Forlagsentralen ANS	Norge	Logistikk	50 %
Kunnskapsforlaget ANS	Norge	Forlag	50 %
Sameiet Bakås	Norge	Eiendom	50 %
De norske Bokklubbene AS	Norge	Bokklubb	48,5 %

Konsernets totale andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader relatert til investeringer i felles kontrollert virksomhet, som er pådratt sammen med de andre deltagerene, er som følger:

2005	Forlag-sentralen	Kunnskaps-forlaget	Bakås	De norske Bokklubbene	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler						
Omløpsmidler	142 609	65 399	1 559	92 669	-21 333	278 902
Anleggsmidler	92 828	2 081	0	25 458		120 366
Gjeld						
Kortsiktig gjeld	-117 055	-42 699	0	-62 340	33 253	-188 841
Langsiktig gjeld	-48 794	-2 500	0	-16 111	0	-67 404
Netto eiendeler	69 588	20 281	1 559	39 675	11 920	143 023
Inntekter	74 274	59 447	0	265 057	-7 078	391 699
Kostnader	-67 965	-57 517	-7	-252 376	7 078	-370 787
Netto finans	1 011	-167	113	1 111		2 068
Skatter	0	0	0	-3 897		-3 897
Netto resultat	7 319	1 763	106	9 895	0	19 083
2004						
	Forlag-sentralen	Kunnskaps-forlaget	Bakås	De norske Bokklubbene	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler						
Omløpsmidler	140 559	41 024	3 353	173 424	-15 170	343 189
Anleggsmidler	19 988	2 942	0	15 531	157	38 617
Gjeld						
Kortsiktig gjeld	-95 296	-23 528	0	-140 479	29 270	-250 033
Langsiktig gjeld	-2 983	-1 921	0	-18 697	-157	-23 758
Netto eiendeler	62 268	18 517	3 353	29 778	14 100	128 016
Inntekter	84 380	43 871	8 217	325 785	-6 657	455 595
Kostnader	-70 815	-44 217	-718	-271 895	6 657	-380 988
Netto finans	1 864	-18	-2 592	297	0	-450
Skatter	0	0	0	-15 350	0	-15 350
Netto resultat	15 429	-364	4 907	38 836	0	58 808

Skattekostnad:

	Morselskap		Konsernet	
	2005	2004	2005	2004
Betalbar skatt	0	0	0	0
Endring utsatt skatt	4 647	3 363	13 086	6 832
For lite avsatt forrige år	0	0	445	0
Skatt på foreslått konsernbidrag	-2 563	6 306	0	0
Skattekostnad FKV som er eget skattesubjekt	3 897	15 350	3 897	15 350
Sum	<u>5 981</u>	<u>25 019</u>	<u>17 428</u>	<u>22 182</u>

Beregning av skattekostnad:

	Morselskap	
	2005	2004
Resultat før skatt	35 247	79 727
Resultatandel FKV og TS	-35 045	-98 029
Skattepliktig inntekt deltagerlignende selskap	16 074	9 373
Permanente forskjeller	243	334
Skattefrie inntekter	-6 193	-18 186
Endring midlertidige forskjeller	-10 972	25 574
Foreslått konsernbidrag til selskapet	23 263	16 700
Foreslått avgitt konsernbidrag	-14 114	-15 000
Skattepliktig resultat	8 503	493
Betalbar skatt (28%)	<u>2 381</u>	<u>138</u>

Betalbar skatt	2 381	138
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Benyttet fremførbart godtgjørelsesfradrag	-2 381	-138
Betalbar skatt i balansen	<u>0</u>	<u>0</u>

Utsatt skatt og utsatt skattefordel:

Morselskapet	Balanse		Resultatregnskap	
	2005	2004	2005	2004
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	0	1 374	-1 374	93
Pensjon	3 621	3 215	406	626
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	0	2 381	-2 381	-4 951
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	4 395	3 601	794	-604
Utsatt skattefordel - brutto	<u>8 016</u>	<u>10 571</u>	<u>-2 555</u>	<u>-4 836</u>
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	1 574	0	-1 574	0
Gevinst og tapskonto	1 007	196	-811	526
Differansesaldo ANS	1 123	1 404	281	928
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	4 532	4 545	12	19
Utsatt skatt forpliktelse - brutto	<u>8 235</u>	<u>6 144</u>	<u>-2 092</u>	<u>1 473</u>
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse	<u>-220</u>	<u>4 427</u>	<u>-4 647</u>	<u>-3 363</u>

Konsernet:	Balanse-konsolidert		Resultatregnskap-konsolidert	
	2005	2004	2005	2004
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	1 765	3 708	-1 945	370
Pensjon	7 812	6 635	1 177	1 783
Omløpsmidler	511	375	136	-3 476
Avsetninger	1 796	2 619	-825	-1 978
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	985	3 365	-2 580	-4 951
Fremførbart underskudd	16 576	24 487	-7 911	-4 895
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	4 395	3 601	794	-604
Utsatt skattefordel - brutto	33 838	44 790	-10 951	-13 749
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	19 197	12 319	-6 877	283
Omløpsmidler	10 779	16 039	5 260	5 161
Gevinst og tapskonto	1 007	196	-811	526
Differansesaldo ANS	1 123	1 404	281	928
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	4 532	4 545	13	19
Utsatt skatt forpliktelse - brutto	36 637	34 502	-2 135	6 917
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse	-2 799	10 288	-13 086	-6 832

Konsernets underskudd til fremføring per 31 .12.2005 forfaller som følger:

	2005	2004
2010 eller senere	59 199	87 452
Ingen forfallsfrist	0	0
Sum underskudd til fremføring	59 199	87 452

Utdeling av utbytte til morselskapets aksjonærer påvirker verken selskapets betalbare eller utsatte skatt.

Note 10 – Resultat per aksje (Beløp i 1 000 kr)

Basisresultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller de ordinære aksjeeierne på 44,6 mill. kr. og vektet gjennomsnittelig utestående ordinære aksjer 2 352 240.

	2005	2004
Årets resultat	44 622	79 461
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	44 622	79 461
Årets resultat	44 622	79 461
Årets utvannede resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	44 622	79 461
Utstedte ordinære aksjer 01.01	2 352 240	2 352 240
Gjennomsnittelig vektet antall utestående aksjer 31.12	2 352 240	2 352 240
(Note 18)		
Resultat per aksje i kroner	18,97	33,78
Resultat per aksje utvannet i kroner	18,97	33,78

Konsernet har ingen preferanseaksjer eller ansatteopsjoner.

Lønnskostnader og antall ansatte

(Beløp i 1 000 kr)

Lønnskostnader	Morselskap		Konsernet	
	2005	2004	2005	2004
Lønninger	89 219	96 810	305 196	294 797
Folketrygdavgift	13 255	14 714	45 027	43 683
Pensjonskostnad	3 910	7 893	13 856	15 707
Periodiserte provisjonskostnader	-4 452	-1 933	-4 452	-1 933
Andre ytelser/Innleid hjelp	7 887	5 359	17 147	15 364
Sum	109 820	122 843	376 775	367 618

Gjennomsnittlig antall ansatte var:

Morselskapet	5	5
Gyldendal Norsk Forlag AS	250	235
ARK Bokhandel AS	418	405
Antall ansatte FKV:		
Kunnskapsforlaget ANS	46	45
Forlagsentralen ANS	65	67
De norske Bokklubbene AS	93	86
Total andel FKV	204	198
Sum konsern inkl. andel FKV	877	843

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef
Lønn	2 008
Bonus *)	380
Annen godtgjørelse	169

*) Ved god oppnåelse av de strategiske og økonomiske målene for Gyldendal ASA, kan konsernsjefen motta en resultatbonus på inntil 30% av grunnlønn. Bonus fastsettes av styret.

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 2003 (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.

Revisor

Honorar til revisor er i morselskapet kostnadsført med 456 inkludert 346 i regnskapsmessig bistand. I tillegg kommer skattemessig bistand på 37 og annen bistand på 30.

Honorar til revisor er i konsernet totalt er kostnadsført med 1 402 inkludert 437 i regnskapsmessig bistand. I tillegg kommer skattemessig bistand på 66 og annen bistand på 336.

Note 12 – Varige driftsmidler (Beløp i 1 000 kr)

<i>Morselskapet</i>	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2005 sum	2004 sum
Anskaffelseskost						
01.01	5 308	1 649	39 493	9 634	56 084	61 229
Tilgang	0	1 052	15 303	0	16 355	5 279
Avgang	-4 620	-1 004	-22 900	-4 000	-32 524	-10 424
31.12.	688	1 697	31 896	5 634	39 915	56 084

Akkumulerte av-og nedskrivninger

01.01.	4 770	862	9 975	0	15 607	14 375
Årets avskrivninger	78	332	825	0	1 235	1 233
Avgang	-4 620	-787	-4 900	0	-10 307	0
31.12.	228	407	5 900	0	6 535	15 608
Regnskapsført verdi	460	1 290	25 996	5 634	33 380	40 476

Herav anlegg under utførelse

17 652

Andel ordinære avskrivninger i FKV

9 205

15 148

<i>Konsernet</i>	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2005 sum	2004 sum
Anskaffelseskost						
01.01	205 888	5 318	39 493	9 634	258 333	233 302
Tilgang	64 964	1 470	15 303	0	81 737	36 928
Avgang	-5 049	-1 204	-22 900	-4 000	-33 153	-11 897
31.12.	265 803	5 584	31 896	5 634	306 917	258 333

Akkumulerte av-og nedskrivninger

01.01.	128 941	2 697	9 975	0	141 613	123 096
Årets avskrivninger	20 608	947	825	0	22 380	20 823
Avgang	-4 690	-787	-4 900	0	-10 376	-2 306
31.12.	144 859	2 857	5 900	0	153 617	141 613
Regnskapsført verdi	118 944	2 727	25 996	5 634	153 300	116 720

Herav anlegg under utførelse 37 641

17 652

(1) Anlegg under utførelse bygninger gjelder påløpt prosjektkostnader per årskiftet vedrørende nybygg på Sehesteds plass.

(2) Anlegg under utførelse maskiner og inventar gjelder påløpte investeringer per årskiftet i datterselskapene GNF og ARK vedrørende nytt forretningssystem.

Note 13– Immaterielle eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)

Gyldendal ASA har følgende kjøpte immaterielle eiendeler:

	Aktiverte kostnader	Rettigheter	Leie- kontrakter	Kundebase	Goodwill	Sum 2005	Sum 2004
Kostpris							
01.01	14 267	6 865	134 294	2 582	102 413	260 419	211 259
Tilgang	640	6 000	11 513	0	20 972	39 125	49 160
31.12.	14 907	12 865	145 807	2 582	123 385	299 544	260 419
Akkumulerte av-og nedskrivninger							
01.01.	7 911	6 865	29 544	1 880	0	46 198	35 594
Årets avskrivning	2 274	67	9 462	702	0	12 505	12 605
31.12.	10 185	6 930	39 006	2 582	0	58 703	46 199
Netto regnskapsført verdi	4 722	5 935	106 801	0	123 385	240 841	214 220

Note 14 – Finansielle investeringer

(Beløp i 1 000 kr)

Anleggsmidler	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2005	2004	2005	2004
Andre aksjer	860	860	0	0
Sum tilgjengelig-for-salg investeringer	860	860	0	0

Finansielle anleggsmidler består av diverse små aksjeposter med tilknytning til lokale butikker. Det er lite omsetning av disse poster, slik at virkelig verdi ikke har vært mulig å estimere.

Omløpsmidler	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2005	2004	2005	2004
Finansielle omløpsmidler				
Børsnoterte aksjer	27 681	25 388	27 681	25 388
Andre aksjer	2 285	191	2 285	191
Børsnoterte fondsbevis	2 074	0	2 074	0
Sum tilgjengelig-for-salg investeringer	32 040	25 579	32 040	25 579

Aksjer består av:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi
Adresseavisen ASA	42 000	4 540	8 361
EDB Business Partner ASA	169 604	4 810	19 320
Lommelegen AS	35 695	3 263	2 285
		12 413	29 966

Grundfondsbevis består av:

	Andeler		
Sparebank 1 Midt-Norge	26 500	1 193	2 074

Andre aksjer er verdsatt til markedspris basert på salgspriser oppnådd i januar 2006.

Note 15 – Andre langsiktige eiendeler (Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet:	2005	2004
Lån til datterselskap	107 474	120 775
Lån til ansatte	750	850
Sum andre langsiktige eiendeler	108 224	121 625

Konsernet:	2005	2004
Depositum	2 543	2 209
Lån til ansatte	855	1 008
Andre langsiktige eiendeler	2 000	2 758
Sum andre langsiktige eiendeler	108 224	5 975

Flere detaljer angående lån til ansatte er gitt i note 25.

Note 16 – Varelager (Beløp i 1 000 kr)

	2005	2004
Ferdigvarer til kostpris	274 242	259 241
Varer i arbeid, til kostpris	19 460	14 565
Sum andre langsiktige eiendeler	293 702	273 806

<i>Morselskapet:</i>	2005	2004
Fordringer ansatte	165	158
Fordring datterselskap	19 405	15 000
Fordring konsernkto datterselskap	45 175	51 449
Fordring utbytte FKV	0	68 869
Fordring salg bygg	52 000	0
Andre kortsiktige fordringer	115	91
Sum andre fordringer	96 856	135 567

<i>Konsernet:</i>	2005	2004
Fordringer ansatte	165	158
Forskuddsbetalte kostnader	28 977	19 024
Fordring salg bygg	52 000	0
Andre kortsiktige fordringer	58 659	97 752
Sum andre fordringer	99 781	116 934

Note 18 – *Aksjekapital og overkurs*

(Beløp i 1 000 kr)

	2005	2004
Ordinære aksjer, pålydende kr. 10.	2 352 240	2 352 240
Sum antall aksjer	2 352 240	2 352 240

Endringer i aksjekapital og overkurs:

	Antall aksjer		Aksjekapital		Overkurs	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ordinære aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01	2 352 240	2 352 240	23 522	23 522	0	0
31.12	2 352 240	2 352 240	23 522	23 522	0	0
Egne aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01	48 764	48 764	488	488	0	0
Utstedt	0	0	0	0	0	0
31.12	48 764	48 764	488	488	0	0

Aksjonærer

Aksjonærer og aksjer fordelt på størrelsesgrupper

Eierandeler	Antall	Antall aksjonærer	Antall aksjer	Prosentfordeling	
				Aksjonærer	Aksjer
1-	50	419	8 004	54,3 %	0,3 %
51-	100	91	6 977	11,8 %	0,3 %
101-	500	172	49 935	22,3 %	2,0 %
501-	1 000	42	31 681	5,4 %	1,3 %
1 001-	2 500	24	38 365	3,1 %	1,6 %
2 501-	5 000	5	17 090	0,6 %	0,7 %
5 001-	10 000	6	45 305	0,8 %	1,9 %
10 001-	15 000	2	24 665	0,5 %	1,0 %
15 001- og over		11	2 134 218	1,4 %	90,7 %
		772	2 352 240	100,0 %	100,0 %

Aksjonæroversikt Hver aksje har én stemme.

	Antall aksjer	Andel i %
Erik Must A/S	877 930	37,3 %
Periscopos AS	681 367	29,0 %
Vicama A/S	214 612	9,1 %
Kjell Chr. Ulrichsen	103 685	4,4 %
Falck Frås AS	100 000	4,3 %
Gyldendal ASA	48 764	2,1 %
Hans Jacob Røed	26 600	1,1 %
Geir Mork	24 145	1,0 %
Sum over 1% eierandel	2 077 103	88,3 %
Sum øvrige	275 137	11,7 %
Totalt antall aksjer	<u>2 352 240</u>	<u>100,0 %</u>

Aksjer som eies av styrets medlemmer og konsernsjef

	Antall aksjer
<i>Styrets medlemmer</i>	
Astrid Rangnes Bråten	136
Kirsti Koch Christensen	37
Otto Hageberg	25
Erik Must	891 275
Marit Naumann	0
Erik Samuelsen	500
Kjell Chr. Ulrichsen	355 412
Anne Wichstrøm	900
<i>Konsernsjef</i>	
Geir Mork	24 145

Egne aksjer

Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2005 en samlet beholdning på 48 764 egne aksjer til en kostverdi av kr 13 404 480 kroner.

Endringer i reserver:

	Fond for vurderings- forskjeller	Total
Andre reserver 01.01.2004	99 280	99 280
Endring 2004	-36 937	-36 937
Andre reserver 31.12.2004	62 343	62 343
Endring i verdi TS	37	37
Endring i Verdi bruttomethoden FKV	17 216	17 216
Andre reserver 31.12.2005	79 596	79 596

Utbytte

Utbetalt utbytte:

	2005	2004
Ordinære aksjer		
Kr. 7,50 per aksje		17 263
Kr. 9,00 per aksje	20 731	
Sum	20 731	17 263

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

	2005	2004
Ordinære aksjer		
Kr. 9,00 per aksje		20 731
Kr. 6,00 per aksje	13 821	
Sum	13 821	20 731

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Ordningene omfattet for 2005 i morselskapet i alt 5 aktive. I løpet av 2005 ble de kollektive ordningene i De norske Bokklubbene og Kunnskapsforlaget lagt om til innskuddspensjon. Slik omlegging er tidligere gjennomført i Gyldendal Norsk Forlag og morselskapet. På konsernnivå, inkludert andel av felleskontrollerte virksomheter, omfattet ytelsesordningene 196 aktive, innskuddsordningene 305 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.

	Sikret ordning 2005	Sikret ordning 2004	Usikret ordning 2005	Direktør avtale 2005	Sum Usikrede ordninger 2005	Sum Usikrede ordninger 2004
Morselskapet						
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	211	331	20	858	878	693
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	185	232	10	536	546	468
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-229	-247	0	0	0	0
Resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	-16	0	-13	0	-13	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	0	170	170	158
Sum	151	316	17	1 564	1 581	1 319

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	3 753	4 795	215	10 726	10 941	9 528
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3 930	-4 312	0	0	0	0
Netto forpliktelse /-midler pr. 31.12.05	-177	483	215	10 726	10 941	9 528
Ikke resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	449	0	138	0	138	152
Arbeidsgiveravgift	0	0	0	1 500	1 500	1 318
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	272	483	353	12 226	12 579	10 998

Endringer i forpliktelsen:

Netto forpliktelse /-midler 1.1	483	680	336	10 662	10 998	9 679
Resultatført pensjonskostnad	151	316	17	1 564	1 581	1 319
Premiebetaling	-362	-513	0	0	0	0
Overføring til innskuddsfond	0	0	0	0	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12	272	483	353	12 226	12 579	10 998

Pensjonsforpliktelse 31.12

12 851 **11 481**

	Sikret ordning 2005	Sikret ordning 2004	Usikret ordning 2005	Direktør avtale 2005	Sum Usikrede ordninger 2005	Sum Usikrede ordninger 2004
Konsernet						
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3 035	5 025	912	1 727	2 639	2 727
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	4 602	4 383	1 010	536	1 546	1 396
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-5 921	-6 339	0	0	0	0
Resultatførte aktuariemessige gevinster/tap	-16	0	-13	-1 505	-1 518	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	237	170	407	158
Sum	1 700	3 069	2 146	928	3 074	4 281

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

Nåverdi av påløpte sikrede forpliktelser	88 359	86 987	19 707	16 266	35 973	33 475
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-95 162	-97 580	0	0	0	0
Netto forpliktelse /-midler pr. 31.12.05	-6 803	-10 593	19 707	16 266	35 973	33 475
Ikke resultatførte aktuariemessige gevinster/tap	-3 254	-27	-1 682	0	-1 682	134
Arbeidsgiveravgift	0	0	2 170	1 500	3 670	3 442
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	-10 057	-10 620	20 195	17 766	37 961	37 051

Endringer i forpliktelsen:

Netto forpliktelse /-midler 1.1	-10 620	-17 474	20 213	16 838	37 051	34 627
Resultatført pensjonskostnad	1 700	3 069	2 146	928	3 074	4 281
Premiebetaling	-1 137	-714	-2 164	0	-2 164	-1 857
Overføring til innskuddsfond	0	4 499	0	0	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12	-10 057	-10 620	20 195	17 766	37 961	37 051

Pensjonsmidler 31.12

10 329 **11 103**

Pensjonsforpliktelse 31.12

38 233 **37 534**

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

	2005	2004
Diskonteringsrente	5,5 %	5,5 %
Avkastning på pensjonsmidler	6,5 %	6,5 %
Lønnsvekst	3,0 %	3,0 %
Pensjonsregulering	2,5 %	2,5 %
Endring i grunnbeløp	3,0 %	3,0 %

Innskuddsplan:

	Morselskap		Konsernet	
	2005	2004	2005	2004
Kostnadsført innskudd	131	0	4 275	1 765

Note 21 -

Langsiktig gjeld

(Beløp i 1 000 kr)

<i>Morselskapet</i>	Rentesats	Forfall	<i>Balanseført verdi</i>	
			2005	2004
Sikret				
Banklån	3,02	2010	75 125	89 375
Sum sikret langsiktig gjeld			75 125	89 375
Usikret langsiktig gjeld				
			0	0
Total langsiktig gjeld			75 125	89 375
1. års avdrag langsiktig gjeld			-16 250	-16 250
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			56 875	73 125
Konsernet				
			2005	2004
Sikret				
Banklån	3,02	2010	75 125	89 375
Banklån	3,02	2007	18 129	27 544
Sum sikret langsiktig gjeld			91 254	116 919
Usikret langsiktig gjeld				
			0	0
Total langsiktig gjeld			91 254	116 919
1. års avdrag langsiktig gjeld			-24 164	-25 214
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			67 090	91 705

Note 22 -

Kortsiktige lån og andre låneforhold

(Beløp i 1 000 kr)

	<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
	2005	2004	2005	2004
Med sikkerhet	74 142	42 306	74 142	42 306
1. års avdrag langsiktig gjeld	16 250	16 250	24 164	25 214
Sum	90 392	58 556	98 306	67 520

Kortsiktige lån og andre låneforhold består av trekk på kassakreditt og første års avdrag pantelån.

Bokført verdi eiendeler stillet som pant:

	<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
	2005	2004	2005	2004
Varelager	124 424	122 728	293 702	273 806
Fordringer	74 949	70 646	82 442	78 539
Totalt	199 373	193 374	376 144	352 345

Ubenyttet kreditt: **135 858** **112 693**

Kausjonsansvar

Kassakreditt TS	460
Kausjonsansvar konsern	460

Garantiansvar

Garantiansvar datterselskap	17 229
Kausjons-/garantiansvar konsern	17 689

Konsernet som leietaker - operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av maskiner, kontorer og andre fasiliteter. De fleste leieavtalene har en forlengelsesopsjon.

Enkelte leieavtaler har betingede betalinger som utgjør en viss prosent av salget som eiendelen genererer. Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på selskapets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

Leiekostnad, eksklusive FKV, bestod av følgende:

	2005	2004
Ordinære leiebetalinger	54 075	30 282
Betinget vederlag	51 763	29 167
Mottatt vederlag fra fremleie	-930	-689
	64 908	58 760

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	38 849
1 til 5 år	83 716
Etter 5 år	19 832
Sum	142 397

Konsernet har ingen utleie- eller fremleieavtaler av betydning.

Finansiell risiko

Konsernet driver beskjedne internasjonal virksomhet og er derfor lite utsatt for renterisiko og valutarisiko.

(i) Kredittrisiko

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

Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer.

Konsernet har ikke garantert for tredjeparters gjeld med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Konsernets andel av betingede forpliktelser som er oppstått sammen med andre deltakere i de felles kontrollerte virksomhetene og garantier og lignende for datterselskap er omtalt i note 22.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene i balansen. Konsernet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer og andre omløpsmidler.

(ii) Renterisiko

Konsernet har flytende rente på bankgjeld og er derfor noe eksponert for endringer i rentenivået.

Følgende tabell viser en oversikt over bokført verdi per forfallsdato for konsernets finansielle instrumenter som er utsatt for renterisiko:

	Gjenværende periode				
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 5 år
per 31.12.05					
Flytende rente:					
Konsernkonto	74 142				
Banklån	16 250	16 250	16 250	8 125	0
per 31.12.04					
Flytende rente:					
Konsernkonto	42 306				
Banklån	16 250	16 250	16 250	16 250	0

(iii) Likviditetsrisiko

Gyldendal konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste 5 årene i samsvar med selskapet strategiplan for samme periode. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 22.

Overskuddslikviditet er for det meste investert i børsnoterte aksjer og grunnfondsbevis som handles aktivt. (se note 14)

(iv) Valutarisiko

Konsernet har ingen virksomhet utenfor Norge. Innkjøp fra utlandet er beskjedent. Konsernet har derfor liten valutarisiko.

Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2005 eller 31.12.2004.

(i) Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle eiendeler klassifisert som "tilgjengelig for salg" og "holdt for handelsformål" er fastsatt som børskursen på balansedagen.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke verdsatt til virkelig verdi: Kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, kassekreditt, langsiktig gjeld og "holde til forfall investeringer".

Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er bokført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser.

Andre noteopplysninger

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

Lån til ansatte

Renten på lån til ansatte er ikke lavere enn markedsrenten. Også andre lånebetingelser er i all hovedsak samsvar med vanlige markedsbetingelser. Lån til ansatte utgjorde henholdsvis 0,9 mill. kr. og 1,0 mill. kr. i 2005 og 2004.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Det har ikke vært transaksjoner med tilknyttede selskaper i 2005 og 2004.

Godtgjørelse til styret

	2005	2004
Styrehonorar	780	520

Aksjer eid av styremedlemmer

	2005	2004
Ordinære aksjer	1 248 285	1 248 125

Godtgjørelse til ledelsen

Oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til konsernledelsen

	2005
Lønn og naturallytelser	6 716
Pensjonskostnad	1 540
Samlet godtgjørelse	8 256

a) Samlet godtgjørelse til ledergruppen i morselskapet utgjorde 8,3 mill. kr. i 2005.

b) Konsernsjef har et lån fra selskapet på 848. Rentebetingelsene på dette lånet er normrente fastsatt av Finansdepartementet vedrørende grense for rentefordel fra arbeidsgiver, for tiden 2,5 %. Det er stillet sikkerhet for lånet. Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for øvrige medlemmer av ledergruppen.

Note 26 –

Kjøpsforpliktelser

(Beløp i 1 000 kr)

	2006	2007	SUM
Gyldendal ASA			
Bygg:			
Betalingsplan entreprenør	87 000	98 000	185 000 1)
Prosjektering	5 000	5 000	6 000
	90 000	101 000	191 000
ARK			
IT-system	15 000		15 000
GNF			
IT-system	5 000		5 000
FS			
Bygg/Anlegg	157 000		157 000
IT-system	25 000	20 000	45 000
	182 000	20 000	202 000
50 %	91 000	10 000	101 000
Total	199 000	111 000	310 000

1) Det er ikke inngått kontrakter med underleverandører per 31.12.2005.
Betalingsplanen er forventet kostnad til underleverandører.

Note 27 –

Oversikt over datterselskaper

(Beløp i 1 000 kr)

Følgende datterselskaper er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Hjemland	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemmeandel	Bokført verdi i morselskapet
Gyldendal Norsk Forlag AS	Norge	Forlag	100 %	100 %	64 500
Ark Bokhandel AS	Norge	Bokhandel	100 %	100 %	207 070

Dette er selskapets første regnskap som er avlagt i henhold til IFRS.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet i note 2 er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2005, for sammenlignbare tall for 2004 og for utarbeidelsen av åpningsbalansen per 1. januar 2004 som er overgangsdato for konvertering fra Norske regnskapsprinsipper (NGAAP) til IFRS.

I forbindelse med utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse er det foretatt noen justeringer av regnskapstall i forhold til det som er rapportert tidligere ved utarbeidelse i henhold til NGAAP.

Effekten av overgangen fra NGAAP til IFRS på konsernets finansielle stilling er forklart nærmere i denne note. Effekten på resultatregnskapet er vist i note 1.

Morselskapet:

	NGAAP 01.01.04	Reklass.	Endringer IFRS	IFRS 01.01.04	NGAAP 31.12.04	Reklass.	Endringer IFRS	IFRS 31.12.04
Utsatt skattefordel	3 508	0	-1 847	1 661	4 062	0	365	4 427
Tomter, bygninger	45 107	0	0	45 107	39 152	0	0	39 152
Driftsløsøre og lignende	1 747	0	0	1 747	1 324	0	0	1 324
Investeringer i datterselskap	271 570	0	0	271 570	271 570	0	0	271 570
Andre langsiktige fordringer	159 107	0	-22 721	136 386	137 474	851	-16 700	121 625
Investeringer i tilknyttede selskap	58 387	-56 560	0	1 827	61 672	-55 095	-4 072	2 505
Andel anleggsmidler felles kontrollerte virksomheter	35 957	24 064	-2 256	57 765	26 342	15 530	-3 255	38 617
Sum anleggsmidler	575 383	-32 496	-26 824	516 063	541 596	-38 714	-23 662	479 220
Andre fordringer	19 765	0	0	19 765	55 418	65 149	13 000	133 567
Markedsbaserte aksjer	12 413	0	11 714	24 127	12 413	0	13 166	25 579
Andel omløpsmidler felles kontrollerte virksomheter	200 017	108 681	0	308 698	184 966	173 423	0	358 389
Bank og lignende.	468	0	0	468	1 067	-9	0	1 058
Sum omløpsmidler	232 663	108 681	11 714	353 058	253 864	238 563	26 166	518 593
EIENDELER	808 046	76 185	-15 110	869 121	795 460	199 849	2 504	997 813
Aksjekapital	23 522	0	0	23 522	23 522	0	0	23 522
Egne aksjer	-505	0	0	-505	-488	0	0	-488
Fond for vurderingsforskjeller	49 030	50 250	0	99 280	33 981	28 362	0	62 343
Annen egenkapital	322 514	-50 250	9 925	282 189	366 502	-28 362	3 703	341 843
Sum egenkapital	394 561	0	9 925	404 486	423 517	0	3 703	427 220
Pensjonsforpliktelse	9 340	0	1 018	10 358	10 447	0	1 034	11 481
Andel langsiktig gjeld felles kontrollerte virksomheter	54 629	937	16 078	71 644	4 048	7 931	11 779	23 758
Gjeld til kredittinstitusjoner	89 375	0	0	89 375	73 125	0	0	73 125
Sum langsiktig gjeld	153 344	937	17 096	171 377	87 620	7 931	12 813	108 364
Gjeld til kredittinstitusjoner	75 678	0	0	75 678	140 696	-82 140	0	58 556
Skyldige offentlige avgifter	1 222	0	0	1 222	607	0	0	607
Andel kortsiktig gjeld felles kontrollerte virksomheter	131 503	75 248	0	206 751	118 854	140 478	0	259 332
Utbytte	17 263	0	-17 263	0	20 731	0	-20 731	0
Annen kortsiktig gjeld	34 475	0	-24 868	9 607	3 435	133 580	6 719	143 734
Sum kortsiktig gjeld	260 141	75 248	-42 131	293 258	284 323	191 918	-14 012	462 229
EGENKAPITAL OG GJELD	808 046	76 185	-15 110	869 121	795 460	199 849	2 504	997 813

Konsernet:

	NGAAP 01.01.04	Reklass. Endringer IFRS	IFRS 01.01.04	NGAAP 31.12.04	Reklass. Endringer IFRS	IFRS 31.12.04
Immatrielle eiendeler	8 671	0	1 185	9 856	0	6 356
Husleiekontrakter	0	0	85 274	0	104 749	104 749
Kundekartotek	0	0	1 178	0	702	702
Goodwill etc.	193 661	0	-106 068	223 641	-121 228	102 413
Utsatt skattefordel	10 548	0	5 685	2 004	8 285	10 288
Tomter, bygninger	45 107	0	0	39 152	0	39 152
Driftsløsøre og lignende	65 099	0	0	77 567	1	77 568
Investering i tilknyttede selskap	84 152	-56 560	0	27 592	-55 095	2 548
Aksjer i andre selskap	944	0	0	856	4	860
Pensjonsmidler	25 567	0	-3 638	21 929	-2 735	11 103
Andel anleggsmidler felles kontrollerte virksomheter	35 957	24 064	-2 256	57 765	15 530	38 617
Langsiktige fordringer	2 292	0	0	2 390	3 585	5 975
Sum anleggsmidler	471 998	-32 496	-18 640	420 862	-38 711	400 351
Varelager	254 976	0	0	254 976	0	273 806
Kundefordringer	45 704	0	0	45 704	0	49 239
Andre fordringer	60 245	0	0	60 245	13 754	116 934
Markedsbaserte aksjer	13 128	0	11 714	12 416	-3	25 579
Andel omløpsmidler felles kontrollerte virksomheter	183 927	108 681	0	292 608	175 823	343 189
Bank og lignende.	135 353	-95 066	0	40 287	-133 270	23 608
Sum omløpsmidler	693 353	13 615	11 714	718 662	56 304	832 355
EIENDELER	1 165 351	-18 881	-6 926	1 139 524	17 593	1 232 686
Aksjekapital	23 522	0	0	23 522	0	23 522
Egne aksjer	-505	0	0	-505	0	-488
Overkursfond	137 720	0	0	137 720	0	137 720
Fond for vurderingsforskjeller	49 030	50 250	0	99 280	28 362	62 343
Annen egenkapital	309 689	-50 250	-21 515	237 924	-28 362	337 465
Sum egenkapital	519 456	0	-21 515	497 941	0	560 562
Pensjonsforpliktelse	32 027	0	7 053	39 080	0	37 534
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Andel langsiktig gjeld felles kontrollerte virksomheter	54 629	937	16 078	71 644	7 931	23 758
Gjeld til kredittinstitusjoner	125 583	-8 664	0	116 919	-8 964	91 705
Annen langsiktig gjeld	217	0	0	217	0	230
Sum langsiktig gjeld	212 456	-7 727	23 131	227 860	-1 033	153 227
Gjeld til kredittinstitusjoner	135 366	-86 402	0	48 964	-124 626	67 520
Leverandørgjeld	76 167	0	0	76 167	0	101 549
Skyldige offentlige avgifter	25 075	0	0	25 075	55	22 070
Utbytte	17 263	0	-17 263	0	0	0
Andel kortsiktig gjeld felles kontrollerte virksomheter	98 828	75 248	0	174 076	142 879	230 033
Annen kortsiktig gjeld	80 720	0	8 721	89 441	318	97 725
Sum kortsiktig gjeld	433 419	-11 154	-8 542	413 723	18 626	518 897
EGENKAPITAL OG GJELD	1 165 351	-18 881	-6 926	1 139 524	17 593	1 232 686

A) Reklassifiseringer består av endring i behandling av investering i Den norske Bokklubben. Tidligere er investeringen behandlet som tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden, denne er nå revudert til å bli behandlet som felles kontrollert virksomhet etter bruttometoden. I tillegg er det foretatt enkelte reklassifiseringer mellom regnskapspostene.

Det vesentligste av dette gjelder reklassifisering av konsernkonto-system.

B) Goodwill (IFRS 3 Business Combinations)

Konsernet har valgt å implementere IFRS 3 for alle oppkjøp fra og med 1. januar 1999 ved anvendelse av overgangsregelen i IFRS 1. Som følge av dette er det i henhold til IFRS ikke lenger tillatt å avskrive goodwill, men i stedet skal goodwill årlig testes for nedskrivning. Dette er en differanse i forhold til NGAAP hvor goodwill blir avskrevet over forventet økonomisk levetid.

C) Finansielle investeringer

Vurdering til virkelig verdi for alle finansielle investeringer etter IFRS.

D) Pensjon (IAS 19)

Ved overgang til IFRS er alle estimatavvik nullstilt per 01.01.04. I tillegg er det enkelte andre forskjeller mellom IFRS og NGAAP ved beregning av Pensjonsforpliktelser.

E) Utbytte

Etter IFRS er foreslått utbytte ikke gjeldspost men egenkapitalelement. Etter NGAAP er foreslått utbytte en gjeldspost.

F) Konsernbidrag

Etter IFRS hensyntas konsernbidrag i beslutningsåret. Etter NGAAP hensyntas konsernbidrag i avsetningsåret.

E) Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Forskjeller mellom IFRS og NGAAP medfører også endringer i utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Nøkkeltall

		2001	2002	2003	2004	2005
		NGAAP	NGAAP	NGAAP	IFRS	IFRS
Driftsinntekter						
Gyldendal Norsk Forlag (100 %)	mill. kr	485,1	494,4	472,5	463,8	449,7
ARK Bokhandel (100 %)	mill. kr	524,5	544,7	563,8	652,6	757,9
Andel Kunnskapsforlaget (50 %)		48,8	47,7	50,0	43,9	59,4
Andel Forlagsentralen (50 %)		87,1	83,1	89,2	84,4	74,3
Andel De norske Bokklubbene (48,5 %)		343,2	341,3	336,5	325,8	265,0
Sum andel felleskontrollerte selskaper	mill. kr	479,1	472,1	475,7	454,1	398,7
Interne driftsinntekter		-50,9	-57,6	-56,9	-68,1	-71,6
Driftsinntekter konsern	mill. kr	1 437,8	1 453,6	1 455,1	1 502,4	1 514,7
Andel Pensumtjeneste (46,11 %) (2001-2005: 45 %)		1,4	1,6	2,2	2,1	2,1
Andel Lydbokforlaget/NRK Lbf (25 %) (2000-2002: 33 %)		5,0	6,0	6,5	9,8	12,6
Andel Bibliotekenes IT-senter (25 %)		6,8	7,7	7,9	7,8	7,9
Andel Biga (50 %)		5,7	3,3			
Andel Kommuneforlaget (34,3 %)		14,7	14,4	15,9		
Andel øvrige selskaper	mill. kr	33,6	33,0	32,5	19,7	22,6
Driftsinntekter total	mill. kr	1 471,4	1 486,6	1 487,6	1 532,0	1 537,3
Utgivelser i Gyldendal Norsk Forlag						
Antall utgitte titler		1 587	1 277	1 333	1 430	1 475
Herav opptrykk		603	537	566	678	651
Samlet opplag bøker	1000 stk	4 488	4 184	4 128	4 175	4 147
Resultat i konsernet						
Resultat hovedområder	mill. kr	46,0	79,6	94,1	122,4	73,5
Driftsresultat	mill. kr	18,7	52,4	52,3	107,3	59,6
Årsresultat før skatt	mill. kr	5,1	31,0	61,1	101,6	61,1
Årsresultat etter skatt	mill. kr	7,3	30,6	49,7	79,5	44,6
Rentabilitet						
Totalkapitalens rentabilitet 1)	%	3,8	7,0	7,9	10,0	6,2
Egenkapitalens rentabilitet 2)	%	1,5	6,2	9,7	15,1	7,8
Kapitalforhold pr. 31.12						
Totalkapital	mill. kr	1 089,7	1 133,6	1 165,3	1 232,7	1 307,0
Egenkapital	mill. kr	485,0	500,7	519,5	560,6	584,4
Egenkapitalandel 3)	%	44,5	44,2	44,6	45,5	44,7

		2001	2002	2003	2004	2005
		NGAAP	NGAAP	NGAAP	IFRS	IFRS
Aksjonærforhold						
Aksjekapital	mill. kr	23,5	23,5	23,5	23,5	23,5
Utbytte	kr	2,50	5,00	7,50	9,00	6,00
Resultat per aksje 4)	kr	3,08	13,00	21,11	33,78	18,97
Utvannet resultat per aksje 4)	kr	3,08	13,00	21,11	33,78	18,97
Børskurs pr. 31.12	kr	200,00	195,00	300,00	305,00	400,00
Inngangsverdi pr. 31.12 5)	kr	235,18	231,04	230,82	222,01	216,14
Antall aksjonærer		932	963	964	795	772
Personale i konsernet						
Ansatte pr. 31.12						
Gyldendal Norsk Forlag		261	253	247	241	254
ARK Bokhandel		559	432	427	405	432
Gyldendal ASA		4	4	5	5	5
Gyldendal ASAs andel felleskontrollerte selskap (50 %)		122	112	111	190	192
		<u>946</u>	<u>801</u>	<u>790</u>	<u>841</u>	<u>883</u>
Lønn, provisjon, arb.g.avg., pensjonskostnader	mill. kr	281,8	278,9	291,7	367,6	376,8

Definisjoner/merknader

1) Totalkapitalens rentabilitet:

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

2) Egenkapitalens rentabilitet:

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

3) Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egen kapital} \times 100}{\text{Total kapital}}$$

4) Fortjeneste per aksje:

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

5) Siste året er selskapets forslag