

Styrets beretning 2009

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 arbeider med egne forretningsområder i alle bokbransjens delbransjer, fra idéutvikling til leser.

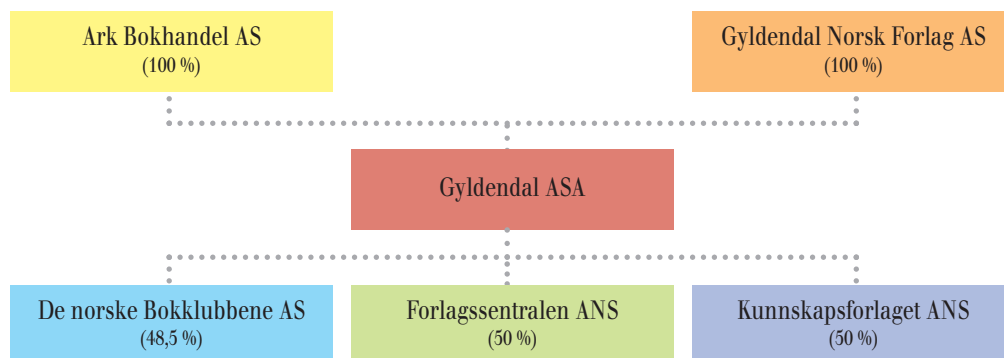
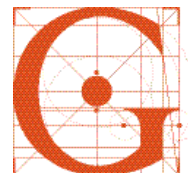
Hovedområdene er organisert i egne selskaper. Selskapene er enten heleide eller felles kontrollerte.

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

Gyldendal driver virksomheter på fem hovedområder:

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

Virksomhetenes hovedkontorer er i Oslo, unntatt Forlagssentralen som er lokalisert i Ski.



I 2009 har en rekke forfattere og bøker utgitt hos GNF med imprinter blitt nominert til og mottatt litterære priser:

- Vinduet ble kåret til årets tidsskrift i Norden.
- Herta Müller mottok Nobelprisen i litteratur.
- Gunnhild Øyehaug mottok både Sultprisen og Doblougprisen.
- Tor Åge Bringsværd mottok Brages ærespris
- Kjersti Rorgemoens *Purkene snudde seg* mottok Natte og Dags Bergenspris.
- Tomas Espedals *Imot kunsten* ble nominert til Nordisk Råds litteraturpris.
- Tre nominasjoner til Kritikerprisen; Tomas Espedals *Imot kunsten*, Kjartan Fløgstads *Grene Jakobselv* og Jan Erik Vold for gjendiktning av Wallace Stevens.
- Herbjørg Wassmo, Knut Faldbakken, Mads Gilbert / Erik Fosse og Pedro Carmona-Alvarez ble alle nominert til Bokhandlerprisen.
- Sverre Henmos *Natt på Frognerbadet* mottok Kirke- og kulturdepartementets pris for beste barne- og ungdomsbok.
- Ingrid Espelid Hovig vant sin klasse i den internasjonale Gourmand World Cookbook Awards med *Ingrid ber til julefest* i kategorien «Best entertaining cookbook».
- Anne Oterholm, Steinar Opstad og Nicolai Houm ble nominert til Ungdommens kritikerpris.
- Atle Næss og Anne Oterholm ble nominert til P2-lytternes romanpris.
- Kjartan Fløgstad og Helle Aarnes ble begge nominert til Brageprisen i sine respektive kategorier

Gyldendals legatstyre deler hvert år ut Gyldendalprisen på kr 300 000 til et etablert forfatterskap, samt Sultprisen til et yngre eminent forfatterskap på kr 100 000. Prisene deles ut uavhengig av forlagstilknytning.

Gyldendalprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1996:	Dag Solstad
1997:	Bjørn Aamodt
1998:	Kjartan Fløgstad
1999:	Jon Fosse
2000:	Jan Erik Vold
2001:	Cecilie Løveid
2002:	Lars Amund Vaage
2003:	Inger Elisabeth Hansen
2004:	Stein Mehren
2005:	Roy Jacobsen
2006:	Einar Økland
2007:	Ole Robert Sunde
2008:	Paal-Helge Haugen
2009:	Tomas Espedal

Sultprisen er tildelt disse forfatterskapene:

1998:	Jonny Halberg
1999:	Hanne Ørstavik
2000:	Thure Erik Lund
2001:	Øyvind Rimbereid
2002:	Trude Marstein
2003:	Tone Hødnebo
2004:	Nils-Øivind Haagensen
2005:	Pedro Carmona-Alvarez
2006:	Steinar Opstad
2007:	Kyrre Andreassen
2008:	Carl Frode Tiller
2009:	Gunnhild Øyehaug

I legatstyret sitter kritiker Kåre Bulie, kritiker Tom Egil Hverven, professor Tone Selboe og Geir Mork.

Arks barnebokpris går til årets beste barnebok etter avstemning blant 10 000 elever i 5., 6. og 7. klasse. I 2009 gikk prisen til Bjørn Sortland for boka *Bergensmysteriet*.

I allmennbokmarkedet ble *Stephanie Meyers twilightserie* samlet sett årets bestselger. De fire bøkene er til sammen trykket i 205 000 eksemplarer.

Av stor betydning er også salget av grunnbøkene *Multi* (matematikk) og *Kontekst* (norsk), som begge har passert 100 000 solgte eksemplarer i 2009.

Gyldendals 2009-resultat

Gyldendal ASA fikk i 2009 driftsinntekter på 1 741,1 millioner kroner, som er en nedgang på ca. 52 millioner kroner målt mot 2008. Nedgangen skyldes redusert omsetning som følge av bortfall av skolebøkomsetning i Ark Bokhandel og Gyldendal Norsk Forlag. Det har også vært nedgang i omsetningen knyttet til De norske Bokklubbene.

Bokmarkedet i Norge hadde i 2009 en nedgang sammenlignet med 2008. Tall fra distribusjonssentralene viste en nedgang på 3,9 prosent. Allmennmarkedet økte med 3,5 prosent. Innenfor skolebok var det en nedgang på 16,8 prosent. Utviklingen vil fortsette i 2010. For å møte utviklingen i bokmarkedet iverksatte Gyldendal på alle sine hovedområder et aksjonsprogram i 2009 for å redusere kapasitetskostnader og høste gevinster fra de store infrastrukturinvesteringene i foregående år. Dette har gitt gode resultater, og arbeidet vil bli videreført i 2010.

I et stagnerende marked økte både forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag og bokhandelkjeden Ark sine markedsandeler.

Driftsresultatet før avskrivninger økte med 27,1 millioner kroner, fra 129,6 millioner kroner i 2008 til 156,7 millioner kroner i 2009. Organisk vekst kombinert med effektivisering av driften ga det høyeste driftsresultatet i Gyldendals historie. Både konsernets forlagshus og bokhandelkjede oppnådde historisk gode driftsresultater.

Butikkdriften i Ark Bokhandel hadde en vekst på 13,3 millioner kroner fra 2008 til et driftsresultat før avskrivninger på 70,2 millioner kroner i 2009. Gyldendal Norsk Forlag fikk et driftsresultat på 61,0 millioner kroner, som var ca. 5 millioner kroner bedre enn i 2008. Gyldendals to heleide områder står for vel 84 prosent av konsernets driftsresultat. Både

Resultattall for konsernet Gyldendal	Mill. kr				
	2005	2006	2007	2008	2009
Driftsinntekter	1 514,7	1 649,7	1 855,8	1 773,4	1 741,1
Driftsres. før ord. avskrivninger (EBITDA)	103,7	75,3	71,8	129,6	156,7
Driftsresultat før finansposter (EBIT)	59,6	30,9	21,1	65,0	81,0
Årsresultat før skatt (EBT)	62,1	26,1	10,6	13,3	53,1
Årsresultat etter skatt	44,6	20,6	9,0	5,9	37,7
Egenkapitalens rentabilitet %	7,8	3,5	1,5	1,0	6,3
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	98,7	2,2	101,9	73,5	168,2

I driftsinntektene og driftsresultatet er det i 2005 inkludert gevinst fra eiendomssalg med 9,7 mill. kr. Prinsippendringen på abonnementsinntekter er omarbeidet for 2008 og 2009. Tidligere år er uendret.

Forlagssentralen og De norske Bokklubbene oppnådde bedre driftsresultater enn i 2008, mens Kunnskapsforlagets driftsresultat ble svakere.

Det er gjennomført en prinsippendring for regnskapsføring av abonnementsinntektene knyttet til Gyldendal Rettsdata i 2009. Abonnementene har en varighet på tolv måneder og periodiseres per måned. Det innebærer at sammenlikningstall for 2008 er omarbeidet med en resultat effekt i 2008 på -3,5 millioner kroner og en egenkapitaljustering per 1.1.2008 på 9,2 millioner kroner. Resultateffekten av prinsippendringen for 2009 er -3,4 millioner kroner.

Resultatet er belastet med avskrivninger på immaterielle eiendeler med 11,4 millioner kroner, som er på tilnærmet samme nivå som i 2008.

Gyldendal hadde i 2009 netto finanskostnader på 27,9 millioner kroner, mot 51,7 millioner kroner i 2008. Dette er en reduksjon på 23,8 millioner kroner. Lavere finanskostnader, inkludert 2,6 millioner kroner i redusert verdipapirreserve, skyldes i hovedsak

lavere rente på langsiktig og kortsiktig finansiering samt lavere opptrekk på kassekreditt gjennom året. Ved utgangen av 2009 var markedsverdien på verdipapirene 24,2 millioner kroner inklusive en kursreserve på 15 millioner kroner.

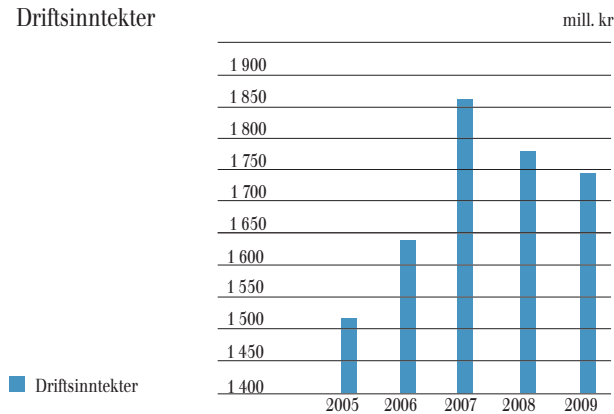
Gyldendals resultat før skatt ble 53,1 millioner kroner, mot 13,3 millioner kroner i 2008. Etter skatt ble resultatet 37,7 millioner kroner, mot 5,9 millioner kroner i 2008.

Administrasjonen og styret er godt fornøyd med resultatet for 2009.

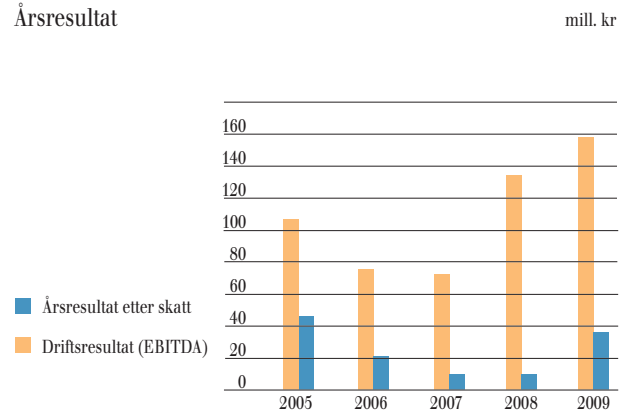
Styret foreslår et utbytte på kroner 7 per aksje, totalt kroner 16 144 000.



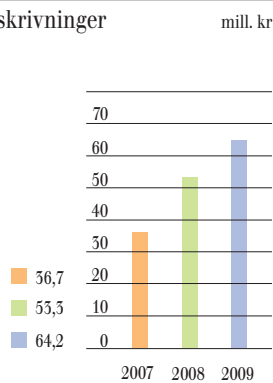
Driftsinntekter



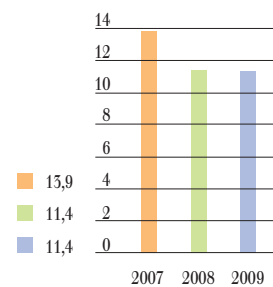
Årsresultat



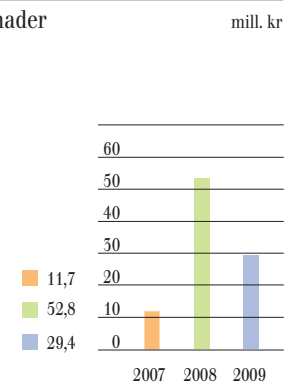
Ordinære avskrivninger



Avskrivninger på immaterielle eiendeler



Finanskostnader



Hovedområdenes resultat

	Mill. kr	2006	2007	2008	2009
Gyldendal Norsk Forlag AS (100 %)	Inntekter	548,7	647,3	646,2	635,4
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	30,2	57,0	52,4	61,0
Ark Bokhandel AS (100 %)	Inntekter	817,0	930,6	864,1	894,8
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	38,4	31,2	31,1	68,4
Kunnskapsforlaget ANS (50 %)	Inntekter	58,3	43,4	25,0	19,1
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	3,8	-4,8	2,9	-2,4
Forlagssentralen ANS (50 %)	Inntekter	78,7	74,1	105,8	125,3
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	8,2	-10,6	14,2	19,0
De norske Bokklubbene AS (48,5 %)	Inntekter	261,7	298,8	298,2	262,6
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	13,7	20,5	14,9	16,2
Andre inntekter og kostnader/ korrigeringer	Inntekter	-114,7	-138,4	-165,9	-196,1
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	-17,7	-20,4	-5,9	-5,5
Total hovedområder	Inntekter	1 649,7	1 855,8	1 773,4	1 741,1
	Driftsres. før ord. avskriv. (EBITDA)	76,6	72,9	129,6	156,7
Ordinære avskrivninger		-51,4	-36,7	-53,3	-64,3
Avskrivning på immaterielle eiendeler		-13,1	-13,9	-11,4	-11,4
Finansposter		-6,0	-11,7	-51,7	-27,9
Resultat før skatt		26,1	10,6	13,3	53,1
Resultat etter skatt		20,6	9,0	5,9	37,7

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

Forlagshusets driftsinntekter i 2009 ble redusert med 10 millioner kroner, til 635,4 millioner kroner. Derimot økte driftsresultatet før ordinære avskrivninger mot fjoråret. GNF oppnådde et driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) på 61,0 millioner kroner, mot 52,4 millioner kroner i 2008. Det er profesjonsforlagene som gir størst resultatbidrag i GNF. Både Gyldendal Undervisning og Gyldendal Akademisk leverer gode resultater. Det digitale forlaget Gyldendal Rettsdata hadde en vekst både i driftsinntekter og resultat. Gyldendal Litteratur oppnådde et godt resultat og betydelig fremgang fra 2008. Imprintene øker inntektene, men gir fortsatt negative resultater.

Antall utgivelser:

	2007	2008	2009
Antall titler	1674	1761	1593
Herav opptrykk	740	708	618
Samlet opplag 1000 stk.	6372	5849	4591

Nedgangen i tittelantall ligger i første rekke på grunnskolen. I tillegg er det en reduksjon innenfor fakta og dokumentar. Også oversatt har en noe lavere produksjon i 2009. Utviklingen i billigbok oppveier noe for nedgangen i tittelantall. I en situasjon med overproduksjon har GNF gjennom 2009 iverksatt tiltak for å redusere omfanget. Dette har så langt vært vellykket. Treffraten på det som selges er i positiv utvikling.

Gyldendal Akademisk

Gyldendal Akademisk utgir fag- og lærebøker på universitets- og høyskolenivå. Gyldendal Akademisk øker omsetningen noe mer enn bransjesnittet og tar nye markedsandeler.

Gyldendal Litteratur

Gyldendal Litteratur utgir norsk og oversatt skjønnlitteratur, dokumentarlitteratur, fakta- og livsstilsbøker samt fag- og skjønnlitteratur for barn og ungdom. Gyldendal Litteratur viser solid inntekts- og resultatøkning innen billigbøker og barne- og ungdomsbøker. Markedet for sakprosa preges av overproduksjon og sterk konkurranse om plass i salgskanalene. Denne utviklingen ga et svekket resultat for dokumentar- og faktautgivelser. Samlet sett har Gyldendal Litteratur likevel en vesentlig resultatøkning.

Gyldendal Rettsdata

Gyldendal Rettsdata arbeider med digital rettsinformasjon. Gyldendal Rettsdata er inne i en vekstperiode og styrket sin posisjon i 2009.

Gyldendal Undervisning

Siste året av skolereformen var i 2008, og 2009 har vært preget av lavere salgsvolum og nyutvikling innenfor utgivelsesområdet. Gyldendal Undervisning leverer, til tross for en omsetningsreduksjon, et sterkt resultat. Kravet til digital kompetanse hos elevene og økt etterspørsel etter digitale læremidler i skolen har gjort det nødvendig å styrke forlagets kompetanse og produktutvikling på dette området. Gjennom 2009 er det utviklet et betydelig antall digitale læremidler og nettressurser for både grunnskolen og videregående skole. Flere av de digitale verkene er solgt til utlandet.

Kolon Forlag

Imprinten Kolon utgir ny norsk skjønnlitteratur og har gjennom flere år markert seg med utgivelser av høy litterær kvalitet. Forlaget er lite, og salget påvirkes kraftig av enkelttitler. Forlaget leverte et negativt resultat i 2009.

Tiden Norsk Forlag

Imprinten Tiden utgir norsk og oversatt skjønnlitteratur og generell litteratur. I 2009 har forlaget hatt en markert fremgang i omsetning og resultat. Forlaget leverte allikevel et negativt resultat.



GYLDENDAL NORSK FORLAG

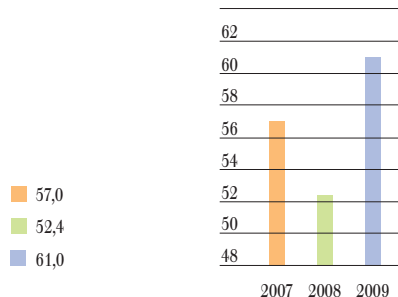
Driftsinntekter

mill. kr



Driftsresultat (EBITDA)

mill. kr



Versal Forlag

Forlaget arbeider primært med utgivelser innen sakprosa og underholdningslitteratur. Markedet er krevende, og forlaget hadde også i 2009 et negativt resultat. Ved årets utgang hadde GNF 243 medarbeidere.

Administrerende direktør er Fredrik Nissen.

Ark Bokhandel AS



Ark er en landsdekkende bokhandlekjede. Ark hadde 101 butikker ved utgangen av 2009. Kjeadministrasjonen ligger i Oslo.

Ark Bokhandel består av virksomhetsområdene Ark Bokhandel (butikkdrift) og Ark Direkte (direktesalg av skolebøker).

Ark Bokhandel (butikkdrift)
Butikkdriften fikk driftsinntekter på 805,0 millioner kroner i 2009, mot 761,2 millioner kroner i 2008.

Arbeidet med å videreutvikle Ark som en fremtidsrettet og lønnsom filialkjede ble videreført i 2009. Ark har gjennom året styrket markedsprofilen og økt sine markedsandeler.

Arbeidet med å ta ut effekter av nytt forretningsstøttesystem SAP har også i 2009 medført ytterligere forbedringer i kontrollen på varestrømmen med tilhørende økte marginer og bedre omløpshastighet.

Endringene i skolebokmarkedet fortsetter i 2009. Dette har bidratt til at store volumer av skolebøker flyttes fra butikk og til anbudsstyrte direkteleveranser. Som følge av endringen er det gjennomført omstillingsprosjekter for å redusere driftskostnadene.

I løpet av året har selskapet etablert syv nye butikker. Med Ark Alta ble Finnmark inkludert i kjeden. Det er nå etablert butikker i seksten av landes nitten fylker.

Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 70,2 millioner kroner i 2009, mot 56,5 millioner kroner i 2008, en forbedring på 13,7 millioner kroner.

Ark Direkte (direktesalg)

Ark Direkte arbeider med salg av skolemateriell til kommuner og fylkeskommuner.

Driftsinntektene ble redusert i 2009 med 13,1 millioner kroner sammenlignet med 2008, og endte på 89,8 millioner kroner. Kundemassen er uendret gjennom 2009, men Ark Direkte har ikke levert noen nye tilbud på anbudskontrakter. Ark Direkte styres med god kostnadskontroll og vil bli utfaset i 2011.

Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble -1,8 millioner kroner, mot -5,4 millioner kroner i 2008.

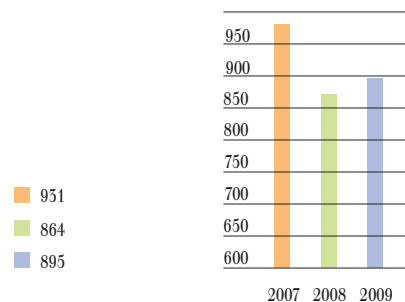
Totalt for Ark ble driftsinntektene til sammen 894,8 millioner kroner, mot 864,1 millioner kroner i 2008. Samlet ble driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) 68,4 millioner kroner i 2008, som var 17,3 millioner kroner bedre enn i 2008.

Ved årets utgang hadde Ark 425 medarbeidere, som til sammen utførte 303 årsverk.

Administrerende direktør er John Tørres Thuv.

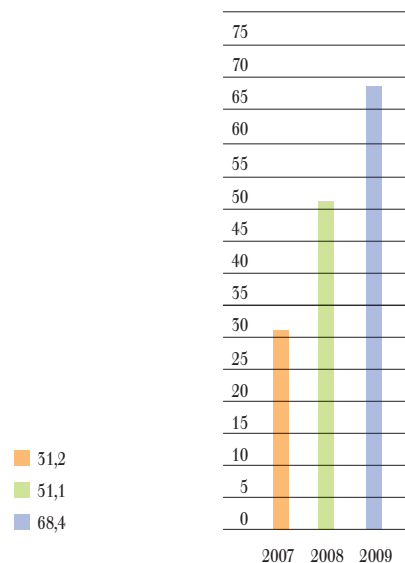
Driftsinntekter

mill. kr



Driftsresultat (EBITDA)

mill. kr



Forlaget som eies 50/50 av Gyldendal og Aschehoug, utgir leksika, ordbøker, atlas og andre kunnskapsbøker i trykt og elektronisk form samt profesjonsbøker innen ulike fagområder.

Driftsinntektene utgjorde 38,4 millioner kroner, mot 50 millioner kroner i 2008. Endringen skyldes først og fremst svikt i ordboksalg til forhandler og annonsesalg på snl.no. Utsiktene på annonsemarkedet gjør at det ikke anses som mulig å finansiere snl.no ved annonser.

Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble i 2009 -4,8 millioner kroner, mot 5,8 millioner kroner i 2008. Årets resultat ble -9,8 millioner kroner, mot 4,6 millioner kroner i foregående år.

Snl.no belastet samlet Kunnskapsforlagets regnskap med 14,4 millioner kroner i 2009.

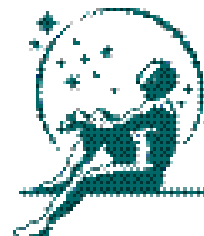
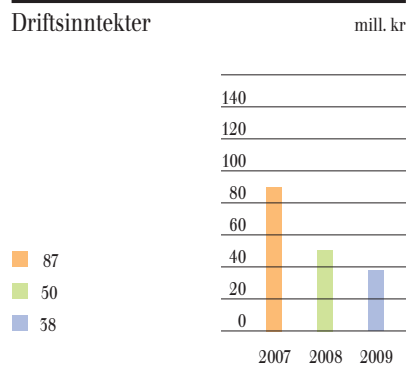
Gyldendals andel av Kunnskapsforlagets driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble -2,4 millioner kroner, mot 2,9 millioner kroner i 2008.

Det er iverksatt tiltak for å muliggjøre videre drift av Kunnskapsforlaget.

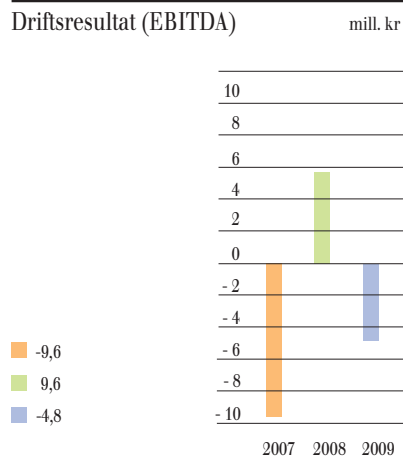
Ved årets utgang hadde Kunnskapsforlaget 22 ansatte.

Administrerende direktør er Kristenn Einarsson. Kristenn Einarsson går av med pensjon ved utløpet av 2010.

Driftsinntekter



Driftsresultat (EBITDA)



Selskapet eies 50/50 av Gyldendal og Aschehoug og tilbyr lagring, distribusjon, fakturering og innkreving av utestående fordringer for et stort antall forlag.

Driftsinntektene utgjorde 250,6 millioner kroner, mot 211 millioner kroner i 2008.

Resultatet for året viser en klar forbedring sammenliknet med 2008. Dette skyldes høyere distribusjonsvolum og forbedret produktivitet.

Driftsstabiliteten og distribusjonskvaliteten er vesentlig forbedret i 2009. Driftsresultat før ordinære avskrivninger (EBITDA) utgjorde 38,0 millioner kroner, som er en forbedring på ca. 10 millioner kroner mot 2008.

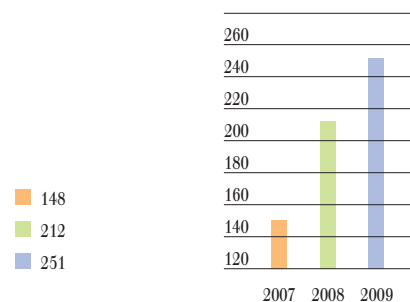
Forlagssentralen har en 50 prosent eierandel i Bibliotekenes IT-senter AS (BIBITS), som leverer bibliotek- og arkivsystemer til bibliotekmarkedet i Norge og Sverige. De resterende 50 prosent av aksjene er eid av Biblioteksentralen.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) i Forlagssentralen ble 19,0 millioner kroner, mot 14,2 millioner i 2008.

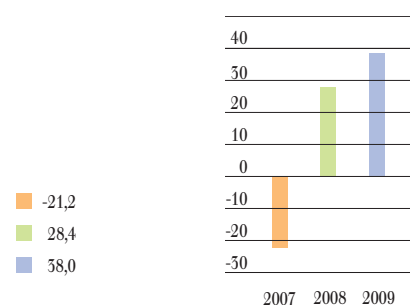
Ved utgangen av året hadde Forlagssentralen 129 fast ansatte medarbeidere.

Administrerende direktør er Einar Einarsson.

Driftsinntekter mill. kr



Driftsresultat (EBITDA) mill. kr



De norske Bokklubbene AS

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

De norske Bokklubbene driver blant annet disse bokklubbene: Den norske Bokklubben, Bokklubben Nye Bøker, Bokklubben Barn, Bokklubben Krim og Spenning, Bokklubben Lyrikk og Bokklubben Fakta. Bokklubben består også av et eget virksomhetsområde, Boklink, som drifter og utvikler et stort antall it-systemer for eiernes selskaper.

Klubbene har en betydelig nettaktivitet gjennom www.bokklubben.no.

I tillegg til omfatter virksomheten nettbokhandelen Bokkilden. Bokklubben drifter også ark.no og norli.no på vegne av Ark Bokhandel og Norli Bokhandel, som selv er pris- og markedsføringsansvarlige.

Markedsmessig har Bokklubben beholdt sin posisjon som den største aktøren på bokklubbmarkedet og på salg av bøker på nett. Salgsinntekter fra den tradisjonelle klubbvirksomheten har imidlertid vist et fall også i 2009, mens salget per medlem har økt. I 2009 er fem av de mindre klubbene slått sammen til en ny klubb – Bokklubben Fakta.

Driftsinntektene utgjorde 541 millioner kroner i 2008, mot 615 millioner kroner i 2007. Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 33,5 millioner kroner, mot 42,5 millioner året før.

Inntektsreduksjonen skyldes i hovedsak nedskalering av direktesalgssystemet og færre medlemmer.

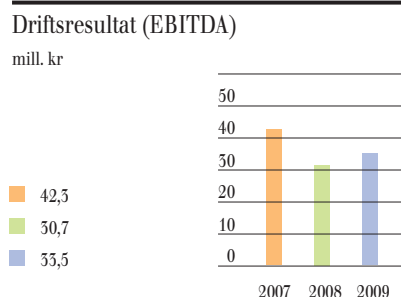
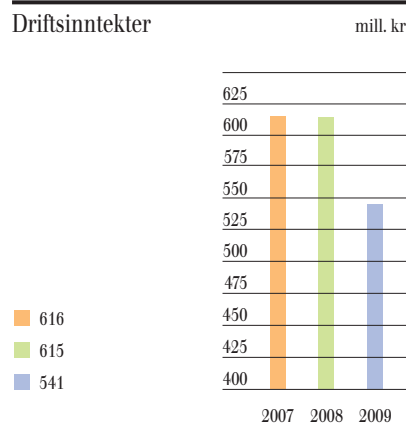
Driftsresultat (EBITDA) er bedre enn i fjor som følge av økt driftskvalitet og reduserte kapasitetskostnader.

Årets resultat etter skatt ble 5,0 millioner kroner, mot 11,2 millioner kroner i det foregående år.

Gyldendals andel av driftsresultatet før ordinære avskrivninger var 16,3 millioner kroner, mot 14,9 millioner kroner i 2008.

De norske Bokklubbene hadde ved årets utgang 123 fast ansatte medarbeidere.

Administrerende direktør er Kristenn Einarsson. Kristenn Einarsson går av med pensjon ved utløpet av 2010.



Øvrige selskaper

Lydbokforlaget AS

Gyldendal, Aschehoug og stiftergruppen eier 33,3 prosent hver av forlaget, som er lokalisert i Melhus i Sør-Trøndelag med avdelingskontor i Oslo.

Forlaget utgir lydbøker på CD, som digibøker og som nedlastbare filer.

Omsetning i 2009 ble 59,4 millioner kroner, mot 61,3 millioner i 2008. Markedet har vært preget av stagnasjon og redusert aktivitet i forhandlerleddet, spesielt i 2. og 3. kvartal. I 4. kvartal var omsetningen igjen på normalt nivå. Firmaets markedsposisjon er fortsatt ledende.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 6,7 millioner kroner, mot 3,9 millioner kroner i 2008.

Årsresultatet ble 4,0 millioner kroner, mot 1,9 millioner kroner året før.

Lydbokforlaget har 27 fast ansatte.

Daglig leder er Herborg Hongset.

Den norske Bokdatabasen AS

Den norske Bokdatabasen eies av de største forlagene, distribusjonssentralene og bokhandelaktørene i Norge. Konsernet Gyldendal eier til sammen 25 prosent.

Den norske Bokdatabasen utvikler og tilbyr informasjon og informasjonsløsninger til bokbransjen. Selskapet står bak *Den norske Bokdatabasen*, en database som inneholder alle bøker som utgis i Norge. Kundene er primært norske forlag og utgivere, bokhandel, nettbokhandel, andre forhandlere, bibliotek og institusjoner.

Omsetningen i 2009 ble 19,5 millioner kroner, mot 18,7 millioner kroner i 2008. Omsetningen endte høyere som følge av volumøkninger og nye kunder.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble 1,3 millioner kroner, mot 3,0 millioner kroner i 2008.

Nedgangen i driftsresultat skyldes primært betydelige prosjektkostnader knyttet til etablering av Den Digitale Distribusjonssentralen (DDS) i 2009. Årsresultatet ble 0,8 millioner kroner, mot 1,9 millioner kroner året før.

Selskapet har elleve ansatte.

Daglig leder er Edmund Austigard.

Resultat og resultatansettelse

I tillegg til denne beretningen gir de framlagte resultatregnskaper og balanser med tilhørende noter, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstillinger etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet.	Utbytte	kr	16 144 000
	Overført fra		
	fri egenkapital	kr	12 093 000
	Sum disponert	kr	<u>4 051 000</u>
	Fri egenkapital		
	per 31.12.2009	kr	<u>293 255 000</u>
Morselskapet Gyldendal ASA hadde i 2009 et årsoverskudd på kr 4 051 000, som foreslås disponert:	Konsernets årsoverskudd i 2009 var		kr 37 720 000.

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Gyldendal har finansplasseringer ved årsskiftet på 24,2 millioner kroner, inkludert en kursreserve på 15 millioner kroner, som vil være påvirket av kursendringer i aksjemarkedet.

Gyldendal er eksponert for endringer i rentenivået, fordi deler av bankgjelden har flytende rente. Det er inngått fastprisavtaler på pantelån bygg fra 2009. Avtalene gjelder hele lånet og har en løpetid på fem og seks år. Fastrenteavtalene har en snittrente på fire prosent.

Kreditrisiko

Historisk sett har det vært lite tap på fordringer.

For forlagene utgjør bokhandelen hovedtyngden av kundene. Risikoen for tap er redusert ved at det gjennom Den norske Forleggerforening utøves betalings- og kredittkontroll av bokhandelen.

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

Likviditetsrisiko

Gyldendal vurderer likviditeten som tilfredsstillende. To tredjedeler av omsetningen i bokbransjen skjer normalt i siste halvår. Likviditetsbelastningen har derfor sesongmessige variasjoner.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på 168,2 millioner kroner. Driftsresultatet for konsernet før skatt utgjorde 53,1 millioner kroner. Differansen skyldes i hovedsak avskrivninger, nedbygging av varelager og endringer i gjeld og eiendeler i felleskontrollert virksomhet.

De samlede investeringene i konsernet i 2009 var 29,2 millioner kroner.

Konsernets likviditetsbeholdning var 120,1 millioner kroner per 31.12.09. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde per 31.12.2009 16,2 prosent av samlet gjeld i konsernet, sammenlignet med 14,6 prosent per 31.12.2008. Denne økningen skyldes lavere totalgjeld i konsernet. Konsernets finansielle stilling er god.

Personale og arbeidsmiljø

Gyldendals konsernledelse består av seks medarbeidere.

arbeidsmiljøet, og det er heller ikke registrert materielle skader av betydning.

GNF hadde ved årets utgang 243 ansatte. I Ark Bokhandel var det ansatt 425 personer. Hertil kommer andel av medarbeiderstabene i de felles kontrollerte selskaper: 11 i Kunnskapsforlaget, 64 i Forlagssentralen og 60 i De norske Bokklubbene. Medregnet disse sysselsatte konsernet Gyldendal i alt 809 personer, mot 854 ved utgangen av forrige år.

Sykefraværet i 2009 lå i GNF på 5,1 prosent og i Ark på 5,9 prosent. Langtidssykefraværet i GNF og Ark var henholdsvis 3,7 og 0,7 prosent.

I året før var sykefraværet 4,9 prosent i GNF og 5,6 prosent i Ark.

Langtidssykefraværet i 2008 i GNF og Ark var henholdsvis 2,5 og 1,2 prosent.

Arbeidsmiljøet i konsernet kan generelt karakteriseres som godt. Det ble i 2009 ikke rapportert om personskader eller sykdom grunnet

Virksomheten er av en art som forurenser det ytre miljø i begrenset grad.

Likestilling og diskriminering

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

Gyldendal Norsk Forlag
Styret i GNF er på fem medlemmer – én kvinne (20 %) og fire menn (80 %). Av totalt 243 ansatte var 153 kvinner (63 %) og 90 menn (37 %). Forlagsledelsen utgjøres av åtte personer – fire kvinner (50 %) og fire menn (50 %). Mellomledernivået består av 30 personer – femten kvinner og femten menn.

Konsernstyret i Gyldendal ASA består av ni medlemmer, hvorav syv er aksjonærvalgte og to er valgt av de ansatte. Ved utgangen av 2009 var de aksjonærvalgte medlemmene tre kvinner og fire menn, mens de ansatte var representert med én av hvert kjønn. Bedriften oppfyller således kravet til kjønnsrepresentasjon i styret for allmennaksjeselskaper.

Ark Bokhandel
Ark Bokhandel har et styre på åtte medlemmer – tre kvinner (37,5 %) og fem menn (62,5 %). Av de ansatte på 425 utgjorde kvinnene 333 (78 %) og mennene 92 (22 %). Ledergruppen i Ark Bokhandel utgjøres av ni personer – tre kvinner og seks menn. Ark Bokhandel har 101 daglige ledere, og av dem er 80 kvinner (79 %) og 21 menn (21 %).

I morselskapet, Gyldendal ASA, er det seks ansatte – to kvinner og fire menn.

I de felles kontrollerte selskapene var fordelingen av de ansatte:

I de heleide datterselskapene var situasjonen ved årsskiftet:

Kunnskapsforlaget:
45 % kvinner og 55 % menn
Forlagssentralen:
36 % kvinner og 64 % menn
De norske Bokklubbene:
56 % kvinner og 44 % menn

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver. Som et ledd i arbeidet med tilrettelegging av fysiske forhold er det montert døråpnere ved alle utgangsdører.

Aksjer og aksjonærer

Gyldendal ASA hadde ved siste årsskifte 589 aksjonærer, hvilket er 152 færre enn året før.

eierandelen til Erik Must AS 84,5 prosent. Ved utgangen av 2009 var eierandelen til Erik Must AS 84,5%.

Det ble omsatt 1 544 788 aksjer, sammenlignet med 396 158 aksjer i 2008.

Ved utgangen av siste år hadde fem aksjonærer eierandeler på over én prosent, og de eide til sammen 92,9 prosent av aksjekapitalen. En aksjonær eide mer enn 20 prosent av selskapets aksjer.

Erik Must AS som per 1. januar 2009 eide 52,5 prosent av aksjene fremmet den 18. desember 2008 et pliktig tilbud på aksjene i Gyldendal på kroner 350. Etter tilbudsfristens utløp 26. januar 2009 var

Eierstyring og selskapsledelse

Gyldendal har sluttet seg til hovedprinsippene i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» fra 21.10.2009. For fullstendig oversikt over anbefalingen med kommentarer, se Oslo Børs: www.oslobors.no/Oslo-Boers/Notering/Eierstyring-og-selskapsledelse eller NUES (Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse): www.nues.no. Nedenfor gjennomgås i detalj hvert enkelt punkt i den norske anbefalingen.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Selskapets verdigrunnlag er nærmere beskrevet i dokumentet *Børs og katedral*. I tillegg er det utarbeidet et dokument – *Kjøreregler for tillitskapende handling* – som beskriver selskapets etiske retningslinjer. Disse etiske retningslinjene gjelder både for datterselskaper og felles kontrollerte selskaper.

Gyldendals verdigrunnlag, samt relevante opplysninger om selskapets økonomi, organisasjon og historie, er tilgjengelige på www.gyldendalasa.no.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

2. Virksomhet

Selskapets vedtektsbestemte virksomhet er «virksomhet i bokbransjen». Innenfor denne overordnede virksomhetsangivelsen fremgår hovedmål og strategier av dokumentet Børs og katedral og av selskapets årsrapport.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

Selskapet har en aksjekapital på kr 23 522 400. Gyldendal-konsernets egenkapital per 31.12.2009 var på kr 617 059 000, dvs. en egenkapitalgrad på 59,0 prosent. Styret vurderer fortløpende selskapets egenkapitalgrad og soliditet i lys av selskapets strategi og risikoprofil.

Utbytte

Gyldendal har som mål over tid å gi aksjeeierne et utbytte på 50 prosent av overskudd etter skatt. Det vil bli fremmet for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte på kr 7, totalt kr 16 144 000. Det er ca. 50 prosent av resultatet før skatt. Gyldendal har ikke betalbar skatt i 2009.

Emisjonsfullmakter

Selskapet har de senere år ikke hatt behov for egenkapitaltilførsel fra eierne. Styret har for tiden heller ingen fullmakter fra generalforsamlingen til å gjennomføre emisjoner.

Egne aksjer

Styret har for tiden ikke fullmakt fra generalforsamlingen til å erverve egne aksjer. Selskapet har fra tidligere en beholdning av egne aksjer (46 014 aksjer), og denne beholdningen har vært benyttet i forbindelse med tilbud til de ansatte om kjøp av aksjer med rabatt.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme. For mer utfyllende informasjon om aksjer og aksjonærforhold vises det til selskapets nettside, www.gyldendalasa.no, og det som er sagt i årsregnskapets noter 18 og 25.

Etter styrets syn har det i løpet av 2009 ikke forekommet vesentlige transaksjoner mellom selskapet og dets aksjonærer, styremedlemmer eller ledende ansatte (eventuelt nærstående av disse).

I selskapets styreinstruks er det blant annet nedfelt at styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

5. Fri omsettelighet

Selskapets aksjer er fritt omsettelige, dvs. at vedtektene ikke inneholder noen omsetningsbegrensninger.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

6. Generalforsamling

Innkalling

Selskapets ordinære generalforsamling blir hvert år normalt avholdt innen utløpet av mai måned. Innkalling har de senere år vært sendt ut inntil tre uker i forkant av generalforsamlingen, dvs. om lag en uke tidligere enn det tidligere lovbestemte minimumskravet. Styret vil sørge for at innkallingen og saksdokumenter er tilgjengelige på selskapets hjemmeside senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Det legges vekt på at saksdokumentene inneholder den informasjon som er nødvendig for at aksjeeierne kan ta stilling til de saker som følger av dagsorden.

Etter selskapets vedtekter kan det bestemmes at deltakelse på generalforsamlingen er betinget av påmelding, men at påmeldingsfristen ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før avholdelse av generalforsamlingen. I de senere år har denne fristen vært satt så tett opp til møtedato som mulig.

Deltagelse

Påmeldingen skjer via skriftlig tilbakemelding. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. For å gjøre det enklere å bruke fullmektig er standard fullmaktsskjema vedlagt innkallingen. Representanter fra selskapet kan om ønskelig være fullmektig for aksjonærer som ikke har egen fullmektig.

På generalforsamlingen deltar normalt det samlede styret og revisor. Fra administrasjonen deltar alltid konsernsjefen og konserndirektør for økonomi, regnskap og finans.

På den ordinære generalforsamlingen både i 2008 og 2009 var rundt 90 prosent av den samlede aksjekapital representert.

Dagsorden og gjennomføring

Dagsorden fastsettes av styret og må dekke de hovedpunktene som er angitt i vedtektene § 6. Det følger av vedtektene § 6 tredje ledd at generalforsamlingen ledes av styrets leder.

Avvik fra anbefalingen:

Ordningen etter vedtektene § 6 med at generalforsamlingen ledes av styrets leder, medfører at møteledelsen ikke er uavhengig av styret. Etter selskapets syn har denne ordningen fungert tilfredsstillende. De kandidater selskapets valgkomité foreslår valgt inn som styremedlemmer, fremgår av innkallingen.

7. Valgkomité

Gyldendal har en vedtektsfestet valgkomité (vedtektene § 10). Komiteen består av fire medlemmer valgt av generalforsamlingen, hvorav kun ett medlem er styremedlem: Erik Samuelsen (leder), Kirsti Koch Christensen, Helge Kaland og Mona Røsseland.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Gyldendal har ikke bedriftsforsamling.

Aksjeeierne utøver den høyeste myndighet i konsernet Gyldendal gjennom generalforsamlingen. Ifølge vedtektene til Gyldendal ASA skal styret bestå av seks til ti medlemmer. Styret har i dag ni medlemmer, hvorav to er representanter for de ansatte. De syv 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 har i dag følgende sammensetning: Erik Must (styrets leder), Gunnar Bjørkavåg, Kirsti Koch Christensen, Marit Näumann, Stig Eide Sivertsen, Trine Syvertsen, Siri Teigum, Hans Andreas Tvedt og Ingar Sletten Kolloen.

Ved valg av medlemmer til styret legges det vekt på at det samlede styret skal representere forretningsmessig, kulturell og samfunnmessig kompetanse. Det legges også stor vekt på at styret skal fungere godt som et kollegialt organ. Av de syv aksjonærvalgte styrerepresentanter i dagens styre kommer to representanter fra akademisk miljø og fire fra det private næringsliv. Det følger av vedtektene § 4 at styret selv velger sin leder.

Alle aksjonærvalgte styremedlemmer er selvstendige og uavhengige av selskapets administrasjon. I styret er Gyldendals hovedaksjonær representert. Erik Must AS, som er kontrollert av Erik Must med familie, hadde per 31.12.2009 en eierandel i Gyldendal på 84,5 prosent. Etter styrets syn er det positivt og verdiskapende at langsiktige aksjonærer er representert i styret.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i selskapet, og i note 18 til

årsregnskapet er det opplyst hvorvidt og i hvilken utstrekning styremedlemmene eier slike aksjer.

Avvik fra anbefalingen: Som det fremgår, velger styret selv sin leder. Denne ordningen har fungert tilfredsstillende.

9. Styrets arbeid

Styret i Gyldendal har den overordnede myndighet og ansvar for forvaltning av selskapet. Hovedoppgavene består i å vedta konsernets strategi, budsjetter, utføre nødvendige kontrollfunksjoner og sikre at konsernet er tilfredsstillende ledet og organisert. Det avholdes åtte-ti styremøter i året. Det utarbeides på forhånd en oversikt over de saker som skal behandles på styremøtene. I forbindelse med utforming og vedtak av Gyldendals strategiplaner blir det gjennomført strategiseminarer. Styret har en årlig plan for sitt arbeid.

Det foreligger en styreinstruks som omhandler styrets og konsernsjefens ansvar og oppgaver. Styreinstruksen er etter styrets syn tilstrekkelig klar i forhold til intern ansvars- og oppgavefordeling.

Ifølge styreinstruksen må ikke styremedlemmer eller konsernsjefen delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål hvis de direkte eller indirekte har en fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i saken.

Styret blir jevnlig orientert om konsernets virksomhet og økonomiske stilling. Konsernet har ingen avdeling for internrevisjon, men styret mottar årlig fra ekstern revisor en rapport som omhandler risikoområder og interne kontrollrutiner.

Gyldendal har etablert et kompensasjonsutvalg. Fra styret deltar Erik Must (leder), Kirsti Koch Christensen, Marit Näumann og Siri Teigum. Kompensasjonsutvalget fremmer innstilling overfor styret ved fastsettelse av konsernsjefens lønn og øvrige vilkår, og behandler prinsipper for fastsettelse av vilkår for øvrige ledende ansatte.

I tillegg er det etablert et revisjonsutvalg som består av Stig Eide Sivertsen (leder), Gunnar Bjørkavåg og Marit Näumann. Revisjonsutvalget er et underutvalg av styret og skal virke som et saksforberedende organ for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering, revisjon, internkontroll og den samlede risikostyring. I løpet av 2009 ble det avholdt fem møter. Revisor deltar etter behov.

Det er også utarbeidet et evalueringsskjema til bruk for årlig evaluering av styret og styrets arbeid.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

10. Risikostyring og intern kontroll

Etter styrets syn har selskapet god intern kontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet. I dette inngår også selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Gyldendal-konsernet har ikke egen internrevisjon. Regnskapskontrollen blir ivaretatt gjennom arbeids- og rutinebeskrivelser, arbeidsdeling, godkjennelsesrutiner samt avstemming og oppfølging. Regnskapsfunksjonen i de enkelte datterselskapene har ansvar for etablering og oppfølging av rutiner, retningslinjer og prinsipper i de respektive selskapene. I tillegg er det i hvert selskap etablert controller-stillinger som i det vesentlige arbeider med kontroll og oppfølging av daglig drift.

Styret foretar årlig en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og intern kontroll, og mottar i tillegg en rapport fra revisor som omhandler dette.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. For 2009 utgjorde den totale godtgjørelsen til styret 1 010 000 kroner. Den ble fordelt med 170 000 kroner til styrets leder, mens øvrige styremedlemmer mottok 105 000 kroner hver. Underutvalgsarbeid er kompensert med 83 000 kroner i 2009. Det ble fordelt med 30 000 kroner til revisjonsutvalgets leder og 20 000 til øvrige medlemmer. I tillegg er det utbetalt 13 000 kroner til valgstyret i 2009.

Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultat, opsjonsprogram eller lignende. Ingen av styrets aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet og følgelig heller ingen godtgjørelse utover styrehonoraret.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har per 27.3.2007 fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, og disse retningslinjene gjelder også for 2009. I samsvar med reglene i allmennaksjeloven vil disse retningslinjene årlig bli behandlet av generalforsamlingen. Retningslinjene, samt alle elementer av godtgjørelse til ledende ansatte, er også omtalt i årsrapporten, se note 11. For øvrig er konsernsjefens lønn og annen godtgjørelse fastsatt i styremøte.

Selskapet har ingen opsjonsordning for sine ledende ansatte.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

13. Informasjon og kommunikasjon

Informasjon fra Gyldendal skal gis til aksjeeierne på en likeverdig måte. Den faste rapporteringen består av års- og kvartalsrapporter, samt meldinger til børs og media. Rapporter og meldinger er også tilgjengelige på Gyldendals nettside: www.gyldendalasa.no. Her blir også selskapets finanskalendar offentliggjort så tidlig som mulig.

Avvik fra anbefalingen: Styret har ikke fastsatt egne retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamling.

14. Selskapsovertakelse

Gyldendal har ingen forsvarsmekanismer mot mulige oppkjøpstilbud i sine vedtekter. Det er ikke utarbeidet egne retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

Avvik fra anbefalingen: Styret kan ikke se at det er behov for å fastsette detaljerte retningslinjer for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud, utover det som følger av lovgivningen.

15. Revisor

Revisors forhold til styret og revisjonsutvalget
Revisors forhold til styret er nærmere regulert i styreinstruksen.

Revisor gjennomgår hovedtrekkene i det planlagte revisjonsarbeidet med revisjonsutvalget i møte på våren eller ved en skriftlig presentasjon for revisjonsutvalget.

Styret har i forbindelse med årsregnskapet et eget møte med revisor. På dette møtet gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper og foretar en vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det eventuelt har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Styret har også årlig et møte med revisor uten at daglig leder eller andre fra daglig ledelse er til stede.

Revisjonsutvalget mottar årlig en rapport fra revisor som omhandler risikoområder og interne kontrollrutiner. I lys av dette drøfter revisjonsutvalget eventuelle identifiserte svakheter og forslag til forbedringer. Revisor deltar i møtet som behandler rapporten dersom rapporten påpeker vesentlige forhold.

Revisor gir årlig revisjonsutvalget en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighetskrav.

Revisors forhold til administrasjonen
Konsernet har laget retningslinjer for administrasjonens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.

Revisor gir revisjonsutvalget en årlig oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til selskapet.
I årsregnskapet er det spesifisert hvordan

revisors godtgjørelse er fordelt på revisjon og andre tjenester, og fra og med ordinær generalforsamling i 2007 har det også blitt opplyst om dette forholdet i forbindelse med at generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse.

Avvik fra anbefalingen: Ingen



Utsiktene for år 2010

Bransjetallene viste at bokmarkedet falt med rundt 4 prosent i 2009. 2010 vil bli preget av et markant fall i etterspørselen etter læremidler. Totalmarkedet vil også i 2010 vise nedgang. Gyldendal vil gjennom 2010 prioritere å høste fra store investeringer i årene forut. Gjennom året vil konsernet videreføre det gode arbeidet som ble påbegynt høsten 2008 og gjennom 2009 for å tilpasse seg fallende

markeder innenfor skolebok og utnytte de mulighetene som økning innenfor skjønnlitteratur og digital publisering mot profesjonsmarkedene ventes å gi. Konsernets resultat antas likevel å bli preget av den forventede nedgangen i undervisningsmarkedene.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Gyldendal ASA per 31. desember 2009.

Årsrapporten er avlagt i samsvar med IFRS godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er årsregnskapet 2009 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av

foretakets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2009.

Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning gir årsberetningen videre en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innvirkning på årsregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 9. mars 2010

Erik Must
leder

Gunnar Bjørkavåg

Kirsti Koch Christensen

Ingar Sletten Kolloen

Marit Näumann

Stig Eide Sivertsen

Trine Syvertsen

Siri Teigum

Hans Andreas Tvedt

Geir Mork
konsernsjef

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Gyldendal ASA for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 4 051 000 for morselskapet og et overskudd på kr 37 720 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. 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 av 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 rettvisende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av 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 dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 9. mars 2010

BDO AS

Sven Aarvold

Partner – statsautorisert revisor

Resultatregnskap

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
2008	2009	Note	2009	2008
384 886	355 047	3	1 709 419	1 747 907
20 609	19 942	6	31 677	25 520
405 495	354 89		1 741 095	1 773 428
84 620	94 858	16	806 827	794 934
118 123	111 389	11/20	433 313	442 217
23 674	31 842	12/13	75 641	64 665
176 911	121 537		544 329	406 658
403 327	359 626		1 660 111	1 708 474
2 168	-4 637		80 985	64 954
31 066	31 200	27	0	0
649	1 343	7	1 550	1 091
24 000	9 096		10 139	24 292
2 083	1 148		2 507	8 353
-9 343	-2 587	14	-2 587	-9 343
55 828	27 982		35 404	71 961
1 929	1 508		4 090	4 133
-9 301	10 710		-27 885	-51 701
-7 134	6 073		53 100	13 253
184	2 022	9	15 380	7 362
-7 317	4 051		37 720	5 891
Fortjeneste per aksje:				
(3,11)	1,72	10	16,04	2,50
(3,11)	1,72	10	16,04	2,50
Oppstilling over totalresultat				
-7 317	4 051		37 720	5 891
0	0		0	-3 352
-7 317	4 051		37 720	2 539

Balanse

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)			Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
31.12.08	31.12.09	Note	31.12.09	31.12.08
0	0	13	68 473	79 842
0	0	13	123 938	122 938
3 286	2 386	9	0	0
3 286	2 386		192 411	202 779
239 845	231 847	12	231 846	239 845
3 107	2 603	12	173 930	181 606
242 952	234 450		405 776	421 451
271 571	271 571	27	0	0
5 380	6 390	7	10 116	6 950
610	1 780	14	107	105
0	0	20	14 922	10 493
265 972	255 747	8	254 757	265 372
177 990	31 202	5/15	2 372	3 291
721 522	566 689		282 274	286 211
967 760	803 524		880 461	910 442
0	0	16	303 500	337 979
0	0		68 199	70 152
106 664	117 679	5/17	19 747	42 019
106 664	117 679		87 946	112 171
26 767	24 180	14	24 180	26 767
270 742	197 727	8	166 402	230 566
297 510	221 907		190 582	257 334
1 158	95 104		120 091	26 683
405 331	434 690		702 119	734 165
1 373 091	1 238 214		1 582 580	1 644 607

Oppstilling av endringer i egenkapitalen (IAS 1.96)

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)						
Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	23 522	0	-460	77 715	328 392	429 170
Årets totalresultat					4 051	4 051
18 Egne aksjer					0	0
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				5 961	-5 961	0
19 Utbytte utbetalt					0	0
Egenkapital per 31.12.2009	<u>23 522</u>	<u>0</u>	<u>-460</u>	<u>83 676</u>	<u>326 482</u>	<u>433 221</u>

Konsernet (Beløp i 1000 kr)						
Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Egne aksjer	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	23 522	137 720	-460	77 715	349 965	588 462
Endring av regnskapsprinsipp					-9 123	9 123
Egenkapital per 01.01.2009	23 522	137 720	-460	77 715	340 842	579 339
Årets totalresultat					37 720	37 720
18 Egne aksjer					0	0
19 Endring fond for vurderingsforskjeller				5 961	-5 961	0
EK justering i TS					-49	-49
19 Utbytte					0	0
Egenkapital per 31.12.2009	<u>23 522</u>	<u>137 720</u>	<u>-460</u>	<u>83 676</u>	<u>372 601</u>	<u>617 059</u>

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet (Beløp i 1000 kr)		Konsernet (Beløp i 1000 kr)	
2008	2009	2009	2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
-7 134	6 073	53 100	16 767
0	19	19	0
-31 715	-32 543	-1 550	-1 091
0	-128	-69	-373
23 674	31 842	75 640	64 665
31 733	31 533	333	667
0	0	34 479	1 998
0	0	1 953	15 515
0	0	11 723	-87 829
-51 517	60 989	52 528	-23 986
28 449	-89 351	-79 857	32 097
3 138	2 461	415	1 966
9 343	2 587	2 587	9 343
30 629	128 186	16 945	43 743
<u>36 600</u>	<u>141 688</u>	<u>168 246</u>	<u>73 482</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
250	175	532	874
-9 409	-1 136	-27 808	-48 797
0	0	0	794
-2 933	-1 170	-1 950	-2 933
<u>-12 092</u>	<u>-2 131</u>	<u>-29 226</u>	<u>-50 062</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-30 754	93 542	93 542	-30 754
0	0	0	0
13 326	-139 153	-139 153	13 226
0	0	0	0
-6 916	0	0	-6 916
<u>-24 347</u>	<u>-45 611</u>	<u>-45 611</u>	<u>-24 447</u>
161	93 946	93 409	-1 027
997	1 158	26 683	27 710
<u>1 158</u>	<u>95 104</u>	<u>120 092</u>	<u>26 683</u>

Noter til regnskapet

Note 1 – Konsernet Gyldendal ASA

Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2009, 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>Forretnings- kontor</i>
<i>Direkte eiet:</i>				
Gyldendal Norsk Forlag AS	100	1925	DS	Oslo
Ark Bokhandel AS	100	1999	DS	Oslo
Forlagssentralen ANS	50	1964	FKV	Ski
Kunnskapsforlaget ANS	50	1975	FKV	Oslo
De norske Bokklubbene AS	48,5	1961	FKV	Oslo
<i>Direkte/indirekte eiet:</i>				
Lydbokforlaget AS	33,3	1994	TS	Melhus
Bibliotekenes IT-senter AS	25	1995	TS	Oslo 1)
Den norske Bokdatabasen AS	25	2007	TS	Oslo 2)

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

2) Gyldendal ASA eier 15 %, Forlagssentralen ANS eier 10 %, og Ark Bokhandel AS eier 5 %.

Alle datterselskap og felles kontrollerte virksomheter avgir regnskap i samsvar med forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards (IFRS) i samsvar med forskrifter gitt i medhold av regnskapslovens § 3-9.

Årsregnskapet ble godkjent av styret i møte den 9. mars 2010.

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

Selskapsregnskapet for Gyldendal ASA og konsernregnskapet for regnskapsåret 2009 er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kostregnskap, 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

Konsernregnskapet for konsernet 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, 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 lenge 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.

2.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment.

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 ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Kostnader er fastsatt ved bruk av FIFO metoden. Bearbeidet varelager inkluderer variable kostnader og faste kostnader som kan allokere til varer basert på normalt kapasitet. Ukurant varelager er blitt fullt ut nedskrevet.

2.8 Anleggsmidler

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. 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	15 - 50 år
Driftsløsøre	3 - 14 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 utrangeringsverdi.

Nybygg er dekomponert i tre grupper. Gruppe 1 avskrives over 50 år og består av grunnarbeider og råbygg. Gruppe 2 avskrives over 30 år og består av bygningsdeler som utvendig og innvendig ikke-bærende vegger, vinduer og glass. Gruppe 3 avskrives over 15 år og består av innvendig overflatebehandling (maling, belegg etc.) samt alle tekniske anlegg. Generelle kostnader (riggkostnader, riving, prosjektering, administrative kostnader og prisstigning) er fordelt proratarisk på de tre grupper.

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. Leiebetaling 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.

2.10 Goodwill

(i) Goodwill-prinsippnote

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 skal bli regnskapsført til anskaffelsesverdi (virkelig verdi) på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld er beregnet med utgangspunkt i minoritetens andel av anskaffelsesverdi 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 anskaffelsesverdi 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. Kontantstrømmen er diskontert til nåverdi ved å benytte en diskonteringsrente etter skatt (VAK) som reflekterer dagens markedsvurderinger på verdien og den spesifikke risikoen på eiendelen. Goodwill er beskrevet nærmere i note 13.

(ii) Negativ goodwill

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser blir inntektsført etter at identifikasjon og verdsettelse av overdratte eiendeler og forpliktelse 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 forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. 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 lenger 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 følger 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 restruktureringsplanen 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 skal 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 tilflytte 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.

Det er gjennomført en prinsippendring for føring av abonnementsinntekter knyttet til Gyldendal Rettsdata i 2009. Abonnementene har en varighet på 12 måneder og periodiseres fullt ut månedvis. Det innebærer at sammenlikningstall for 2008 er omarbeidet med en resultatteffekt i 2008 på -3,5 millioner kroner og en egenkapitaljustering per 1/1-2008 på 9,2 millioner kroner. Resultateffekten av prinsippendringen for 2009 er -3,4 millioner kroner.

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 transaksjonstidspunktens valutakurs. Valutakursendringer er resultatført løpende i regnskapsperioden.

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 opptjeningsstiden, 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 kan betale 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 arbeidsstyrken er kommunisert til de ansatte.

Aksjebasert betaling

Konsernet har ikke inngått avtaler om aksjebasert betaling.

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 virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

Lån er regnskapsført til provenyet som blir mottatt, netto etter transaksjonskostnader. Lånene blir deretter regnskapsført til amortiserte kostnader ved bruk av effektiv rente, hvor forskjellen mellom netto proveny og innløsningsverdi blir resultatført over låneperioden.

Offentlige tilskudd fra myndighetene er ikke regnskapsført før det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil møte betingelsene som er fastsatt i forbindelse med mottak av tilskuddene og at tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av tilskudd utsettes og amortiseres over perioden kostnadene knyttet til det tilskuddet er ment for oppstår. Tilskudd blir regnskapsført som fradrag i den kostnad tilskuddet er ment å dekke. Tilskudd 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 fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felles kontrollert 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 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 diskonterte 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 Forfatterhonorar/royalty

Gyldendal Norsk Forlag er medlem av Den norske Forleggerforening og inngår avtaler med norske rettighetshavere etter betingelser fastsatt i normalkontrakter fremforhandlet med de norske rettighetshaverorganisasjonene. For utenlandske rettighetshavere forhandles avtaler for det enkelte verk som skal utgis. De fleste avtaler inneholder bestemmelser om ugjenkallelig forskudd (minstehonorar) og satser for salgsvhengig royalty. Forskudd balanseføres. Opptjent royalty kostnadsføres i takt med salget. Opptjent royalty avregnes mot forskudd før ytterligere royalty kommer til utbetaling. Eventuelle forskudd som ikke er opptjent ved årets slutt utsettes for kuransvurdering.

2.22 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.

2.23 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 betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

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

2.24 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.

2.25 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 estimater.

2.26 Endringer i eksisterende standarder og nye standarder

Nedenfor er en oversikt over hvilke endringer som er vedtatt av IASB, og om de er vedtatt av EU eller når de forventes vedtatt.

Standard eller fortolkning	Ikrafttredelse
IFRS 1 Førstegangsanvendelse – revidert standard	01.07.2009
IFRS 1 Førstegangsanvendelse – endringer (ikke vedtatt av EU)	01.01.2010
IFRS 2 Aksjebasert betaling – endringer (ikke vedtatt av EU)	01.01.2010
IFRS 3 Virksomhets sammenslutninger – revidert	01.07.2009
IFRS 9 Finansielle instrumenter – ny standard (ikke vedtatt av EU)	01.01.2013
IAS 24 Opplysninger om nærstående parter – endringer (ikke vedtatt av EU)	01.01.2011
IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap	01.07.2009
IAS 32 Finansielle instrumenter presentasjon – endringer	01.02.2010
IAS 39 Sikring av komponenter av risiko	01.07.2009
IFRIC 12 Service Concession Arrangements	29.03.2009
IFRIC 14 – Regler for ytelsesbasert pensjonseiendel – endringer (ikke vedtatt av EU)	01.01.2011
IFRIC 15 – IAS 11 vedr løpende avregning	01.01.2010
IFRIC 16 – Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk enhet	01.10.2009
IFRIC 17 – Distribusjon av eiendeler i annet enn kontanter til eiere	01.07.2009
IFRIC 18 – Overføring av eiendeler fra kunder	01.07.2009
IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments – ny fortolkning (ikke vedtatt av EU)	01.07.2010
Forbedringer av IFRS (ikke vedtatt av EU)	Varies, tidligst 01.01.2009

Det er anledning til tidligere anvendelse av standardene etter hvert som de er vedtatt av EU, dette er ikke gjort i konsernregnskapet for 2009.

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/Ordbøker
4. Distribusjon
5. Bokklubb

Geografisk segment

Konsernets aktiviteter er i all hovedsak i Norge.

Transaksjoner innen de ulike segment er eliminert.

Forretningssegment data

	Forlag		Bokhandel		Leksika/Ordbøker		Distribusjon		Bokklubb		Ikke allokert		Konsolidert	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Forretningssegment														
Inntekter fra eksterne kunder:														
Driftsinntekter	524 932	534 579	894 823	864 090	2 882	16 608	62 175	61 482	262 561	298 243	-6 277	-1 600	1 741 095	1 773 402
Sum inntekter fra eksterne kunder	524 932	534 579	894 823	864 090	2 882	16 608	62 175	61 482	262 561	298 243	-6 277	-1 600	1 741 095	1 773 402
Interne transaksjoner	110 438	111 610	0	0	16 238	8 415	63 096	44 350	0	0	-189 817	-164 375	0	0
Sum inntekter	635 370	646 189	894 823	864 090	19 165	25 023	125 271	105 832	262 561	298 243	-196 094	-165 975	1 741 095	1 773 402
			894 821											
Segment resultat	52 646	44 143	44 517	29 781	-4 752	2 365	10 429	5 794	5 850	9 344	-15 167	-15 073	93 323	76 353
Immaterielle avskrivninger	-1 238	-1 238	-10 130	-10 161	0	0	0	0	-970	0	0	0	-12 338	-11 399
Driftsresultat	51 408	42 905	34 187	19 620	-4 752	2 365	10 429	5 794	4 880	9 344	-15 167	-15 073	80 985	64 954
Netto finansposter	-588	1 587	-7 014	-13 163	-131	-45	-5 056	-7 505	-1 299	-1 504	-17 366	-31 963	-29 433	-52 792
Inntekter fra TS	0	-21	0	0	0	0	0	0	0	0	1 550	1 112	1 550	1 091
Skattekostnader	-14 547	-13 701	-7 547	-2 176	0	0	0	0	-1 139	-2 401	7 853	10 916	-15 380	-7 362
Årsresultat	36 273	30 571	19 626	4 281	-4 883	2 320	7 393	-1 711	2 442	5 440	-23 130	-55 008	57 720	5 892
Segment eiendeler	419 846	474 569	516 870	546 819	21 443	39 360	305 041	327 520	125 391	167 988	-10 036	-173 964	1 378 555	1 382 292
Investering i TS	0	0	0	0	0	0	1 599	1 846	0	0	8 518	5 104	10 116	6 950
Ikke allokerte eiendeler											193 909	253 365	193 909	253 365
Sum eiendeler	419 846	474 569	516 870	546 819	21 443	39 360	306 640	329 366	125 391	167 988	192 390	86 505	1 582 580	1 644 607
Segment forpliktelses/gjeld	304 171	372 703	220 750	270 323	6 737	19 771	238 579	208 700	74 375	119 413	-276 255	-357 416	568 357	693 496
Ikke allokert gjeld											397 164	371 772	397 164	371 772
Sum forpliktelses/gjeld	304 171	372 703	220 750	270 323	6 737	19 771	238 579	208 700	74 375	119 413	120 909	14 356	963 521	1 065 268

Det har ikke vært oppkjøp eller salg av virksomheter i 2009 eller i 2008.

Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

(Beløp i 1000 kr)	Andre fordringer	
	2009	2008
Gyldendal Norsk Forlag AS	77 896	167
Ark Bokhandel AS - andel av konsernkonto	59 756	106 297
Ark Bokhandel AS	0	0
Felles kontrollerte virksomheter	0	0
Sum	<u>117 652</u>	<u>106 464</u>

	Langsiktig fordring	
	2009	2008
Gyldendal Norsk Forlag AS	51 200	177 202
Sum	<u>51 200</u>	<u>177 202</u>

	Annen kortsiktig gjeld	
	2009	2008
Gyldendal Norsk Forlag AS - andel av konsernkonto	85 666	91 536
Gyldendal Norsk Forlag AS	0	0
Ark Bokhandel AS	40 275	40 275
Felles kontrollerte virksomheter	0	0
Sum	<u>125 939</u>	<u>131 809</u>

Note 6 – Andre inntekter (Beløp i 1 000 kr)

<i>Morselskapet:</i>		2009	2008
Leieinntekter eiendom		19 650	19 100
Lisens, kopiering- og royaltyinntekter		0	0
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		178	501
Diverse		114	1 460
Andre inntekter		19 942	20 609

<i>Konsernet:</i>		2009	2008
Leieinntekter eiendom		0	0
Lisens, kopierings- og royaltyinntekter		21 265	19 228
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		178	425
Diverse		10 256	5 869
Andre inntekter		31 677	25 520

Note 7 – Investeringer i tilknyttede selskaper (Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet

Gyldendal ASA har følgende investeringer i tilknyttede selskaper:

Enhet	Land	Bransje	Eierandel	Balanseført verdi 31.12.08	Oppkjøp i året	Resultatandel 2009	Utbytte mottatt i 2009	Balanseført verdi 31.12.09
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	33 %	5 380	0	1 343	-333	6 390
Totalt				5 380	0	1 343	-333	6 390

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

Sammenfattet finansiell informasjon om det tilknyttede selskap per 31.12.09:

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Lydbokforlaget AS	54 282	19 033	15 249	59 443	4 102
Totalt	54 282	19 033	15 249	59 443	4 102

Konsernet

Enhet	Land	Bransje	Eierandel	Balanseført verdi 31.12.08	Oppkjøp i året	Resultatandel 2009	Utbytte mottatt i 2009	Balanseført verdi 31.12.09
Lydbokforlaget AS	Norge	Forlag	33 %	5 380	0	1 343	-333	6 390
Den norske Bokdatabasen AS	Norge	Tjenesteyting	25 %	1 570	1 950	207	0	5 727
Totalt				6 950	1 950	1 550	-333	10 117

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

Sammenfattet finansiell informasjon om de enkelte tilknyttede selskapene per 31.12.2009:

Enhet	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Lydbokforlaget AS	54 282	19 033	15 249	59 443	4 102
Den norske Bokdatabasen AS	15 768	2 762	15 006	19 528	821
Totalt	50 050	21 795	28 255	78 971	4 923

Konsernet har følgende investeringer i felles kontrollert virksomhet

FKV	Land	Virksomhet	Eierandel
Forlagsentralen ANS	Norge	Logistikk	50 %
Kunnskapsforlaget ANS	Norge	Forlag	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:

2009	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler					
Omløpsmidler	132 377	14 084	51 266	-31 325	166 402
Anleggsmidler	174 263	7 359	74 125	-990	254 757
Gjeld					
Kortsiktig gjeld	-138 803	-4 633	-38 783	54 019	-128 200
Langsiktig gjeld	-99 776	-2 104	-35 592	0	-137 472
Netto eiendeler	68 061	14 706	51 016	21 704	155 487
Inntekter	125 271	19 165	262 561	-71 786	335 211
Kostnader	-114 842	-23 917	-257 681	71 786	-324 654
Netto finans	-3 036	-131	-1 299		-4 466
Skatter	0	0	-1 139		-1 139
Netto resultat	7 3931	-4 883	2 442	0	4 952
2008	Forlags- sentralen	Kunnskaps- forlaget	De norske Bokklubbene	Eliminering internt	Totalt
Eiendeler					
Omløpsmidler	151 747	35 538	83 457	-40 176	230 566
Anleggsmidler	177 620	3 822	84 530	-600	265 372
Gjeld					
Kortsiktig gjeld	-163 672	-17 333	-82 189	63 495	-199 699
Langsiktig gjeld	-105 028	-2 438	-37 224	0	-144 690
Netto eiendeler	60 667	19 589	48 574	22 719	151 549
Inntekter	105 832	25 023	298 243	-9 764	419 334
Kostnader	-100 038	-22 658	-288 898	9 764	-401 830
Netto finans	-7 505	-45	-1 504		-9 054
Skatter	0	0	-2 401		-2 401
Netto resultat	-1 711	2 320	5 440	0	6 049

Skattekostnad:

	Morselskap		Konsernet	
	2009	2008	2009	2008
Betalbar skatt	0	0	0	4
Endring utsatt skatt	901	-2 218	14 260	4 961
Mottatt skatt tidligere år (krisepakken)	-19		-19	
Skatt på foreslått konsernbidrag	0	0	0	0
Skattekostnad FKV som er eget skattesubjekt	1 139	2 401	1 139	2 401
Skattekostnad	2 022	183	15 380	7 362
	2009	2008	2009	2008
Årets betalbare skatt	0	0	0	0
For mye/lite betalt tidligere år	0	0	0	0
Sum betalbar skatt	0	0	0	0

Beregning av skattekostnad:

	Morselskap	
	2009	2008
Resultat før skatt	6 073	-7 134
Resultatandel FKV og TS	-7 435	-9 098
Skattepliktig inntekt deltagerlignende selskap	-7 664	-15 312
Permanente forskjeller	358	235
Skattefrie inntekter	-832	-1 464
Verdiendring markedsbaserte verdipapirer	2 587	9 343
Endring midlertidige forskjeller	249	7 399
3% inntekstillegg skattefrie inntekter	35	0
Skattepliktig resultat	-6 629	-16 031
Betalbar skatt (28%)	0	0
Betalbar skatt	0	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Benyttet fremførbart godtgjørelsesfradrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Utsatt skatt og utsatte skattefordeler:

Morselskapet	Balanse		Resultatregnskap	
	2009	2008	2009	2008
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	0	0	0	0
Pensjon	6 636	5 946	690	879
Fremførbart underskudd	6 326	4 489	1 837	4 488
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	1 978	2 163	-185	-1 616
Utsatt skattefordel - brutto	14 940	12 598	2 342	3 751
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	2 379	1 541	-838	1 060
Gevinst og tapskonto	412	515	103	129
Differansesaldo ANS	460	575	115	144
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	9 302	6 680	-2 622	-2 866
Utsatt skatteforpliktelse - brutto	12 553	9 311	-3 242	-1 534
Netto regnskapsført utsatt skattefordel/ utsatt skatteforpliktelse	2 386	3 286	-901	2 218

Konsernet:	Balanse - konsolidert		Resultatregnskap - konsolidert	
	2009	2008	2009	2008
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	0	0	0	0
Pensjon	11 045	10 926	119	550
Omløpsmidler	5 774	6 747	-975	-2 794
Avsetninger	5 158	2 918	240	-68
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	983	983	0	-2
Fremførbart underskudd	14 949	19 339	-4 390	6 300
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	1 978	2 163	-185	-1 616
Utsatt skattefordel - brutto	37 887	43 075	-5 190	2 370
Utsatt skatt forpliktelse				
Varige driftsmidler	51 228	27 963	-3 265	-2 127
Omløpsmidler	14 481	11 081	-3 400	-2 611
Gevinst og tapskonto	412	515	103	129
Differansesaldo ANS	460	575	115	144
Midlertidige forskjeller deltagerlignende FKV	9 302	6 679	-2 623	-2 866
Utsatt skatteforpliktelse - brutto	55 883	46 813	-9 070	-7 331
Netto regnskapsført utsatt skatteforpliktelse	-17 997	-3 738	-14 260	-4 961

Konsernets underskudd til fremføring per 31.12.2009 forfaller som følger:

	2009	2008
2010 eller senere	0	0
Ingen forfallsfrist	53 387	69 067
Sum underskudd til fremføring	53 387	69 067

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 MNOK 37,7 og vektet gjennomsnittelig utestående ordinære aksjer 2 352 240.

	2009	2008
Årets resultat	37 720	5 891
Årets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	37 720	5 891
	2009	2008
Årets resultat	37 720	5 891
Årets utvannede resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	37 720	5 891
	2009	2008
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	16,04	2,50
Resultat per aksje utvannet i kroner	16,04	2,50

Konsernet har ingen preferanseaksjer eller ansatteopsjoner.

Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer m.v.

(Beløp i 1 000 kr)

	Morselskap		Konsernet	
	2009	2008	2009	2008
Lønnskostnader				
Lønn	78 279	79 236	334 856	333 865
Folketrygdavgift	12 331	13 101	51 001	52 892
Pensjonskostnad	8 746	9 192	28 610	27 538
Periodiserte provisjonskostnader				0
Andre sosiale kostnader/ Innleid hjelp	12 033	16 594	18 846	27 921
Totale lønnskostnader	111 389	118 123	442 217	442 217

Antall ansatte var:

Morselskapet	6	7
Gyldendal Norsk Forlag AS	243	268
ARK Bokhandel AS	425	422
<i>Andel ansatte FKV:</i>		
Kunnskapsforlaget ANS	11	11
Forlagssentralen ANS	64	59
De norske Bokklubbene AS	60	75
Total andel FKV	135	145
Sum konsern inkl. andel FKV	809	842

Ytelser til ledende personer	Konsernsjef Geir Mork	Konserndirektør Jon Østbø	Konserndirektør Jeanette Raad	Konserndirektør Arne Henrik Frogh
Lønn	2 551	1 574	1 210	1 364
Bonus for 2008	0	0	0	0
Annen godtgjørelse	141	134	111	114
Totalt	2 692	1 708	1 321	1 478
Pensjonskostnader – beregnet	1 823	1 152	178	178

Hovedprinsippene for Gyldendals lederlønnspolitik er at ledene ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett. Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en prosent av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling og bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomité. Ledende ansatte skal normalt ha pensjonsordninger som sikrer dem en pensjonsutbetaling som står i forhold til lønnsnivået i arbeid. Det er inngått og kan inngås avtaler om førtidspensjonering, normalt avtale om 65 års pensjonsalder. Konsernsjefen har avtale om 60 års pensjonsalder og en konsernsjef har 62 års pensjonsalder. Det er ikke tildelt ledende ansatte aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet. Som en del av Gyldendals aksjonsplan avsto konsernledelse og ledergrupper fra lønnstillegg og bonus i 2009. Se også note 25.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2009	Morselskap	Konsernet inkl. andel FKV
Godtgjørelsen til revisor fordeles på følgende måte:		
Revisjonstjenester	343	1 814
Andre attestasjonstjenester		279
Skatterådgivning	19	19
Andre tjenester utenfor revisjonen		0
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	362	2 112

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

<i>Morselskapet</i>	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2009 sum	2008 sum
Anskaffelseskost						
01.01	2 725	2 171	235 268	14 000	254 164	245 225
Tilgang	353	0	783	0	1 136	9 409
Avgang	0	-175	0	0	-175	-470
31.12.	3 078	1 996	236 051	14 000	255 125	254 164

Akkumulerte av- og nedskrivninger

01.01	496	1 293	9 424	0	11 213	2 278
Årets avskrivninger	513	297	8 781	0	9 591	9 154
Avgang	0	-128	0	0	-128	-219
31.12.	1 009	1 462	18 205	0	20 676	11 213
Regnskapsført verdi	2 069	534	217 846	14 000	234 450	242 952

Andel ordinære avskrivninger i FKV 22 251 14 520

<i>Konsernet</i>	Maskiner og inventar	Transportmidler	Bygninger	Tomter	2009 sum	2008 sum
Anskaffelseskost						
01.01	387 334	5 797	235 268	14 000	642 399	594 399
Tilgang	24 474	465	783	0	25 722	49 421
Avgang	-70 942	-642	0	0	-71 584	-1 421
31.12.	340 866	5 620	236 051	14 000	596 537	642 399

Akkumulerte av- og nedskrivninger

01.01.	208 603	2 923	9 424	0	220 950	182 424
Årets avskrivninger	32 254	987	8 781	0	42 022	38 745
Avgang	-71 273	-938	0	0	-72 211	-219
31.12.	169 584	2 972	18 205	0	190 761	220 950
Regnskapsført verdi	171 282	2 648	217 846	14 000	405 776	421 451

Herav anlegg under utførelse 219

Konsernet har følgende kjøpte immaterielle eiendeler:

	Aktiverte kostnader	Rettigheter	Leie- kontrakter	Goodwill	Sum 2009	Sum 2008
Kostpris						
01.01	15 069	13 023	145 807	122 938	296 837	296 837
Tilgang	0	0	0	1 000	1 000	0
Avgang	0	0	0	0	0	-5 029
31.12.	15 069	13 023	145 807	123 938	297 837	296 837
Akkumulerte av- og nedskrivninger						
01.01.	14 174	10 468	69 416	0	94 058	82 659
Årets avskrivning	553	1 237	9 578	0	11 368	11 399
Avgang akk. avskrivning	0	0	0	0	0	0
31.12.	14 727	11 705	78 994	0	105 426	94 058
Netto regnskapsført verdi	342	1 318	66 813	123 938	192 411	202 779
Avskrivningsperiode	3-10 år	5 år	10-15 år			

Test av verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler:

Bokført goodwill i konsernet er knyttet til oppkjøp i forbindelse med etableringen av bokhandelkjeden Ark med 106 MNOK og oppkjøp i forbindelse med utvikling av Gyldendal Rettsdata med 18 MNOK. I forbindelse med goodwill knyttet til bokhandelkjeden Ark er hver butikk ansett som kontantstrømgenererende enhet, mens forretningsområdet Gyldendal Rettsdata er ansett som egen konstrømgenererende enhet.

Test for verdifall er basert på forretningsområdenes bruksverdi. For å fastsette bruksverdien er det benyttet diskontert pengestrømsmetode. Forventet kontantstrøm bygger på forretningsområdenes budsjetter og langtidsplaner, som er godkjent av konsernledelse og styret for de fem første årene. Budsjetter og langtidsplaner er basert på historiske tall, men hvor det er lagt inn forventninger til vekst, endringer i markedsandeler, tiltaksplaner og marginendringer. Etter de fem årene med konkrete planer er det beregnet en terminalverdi hvor vekstraten av forsiktighetshensyn er satt til 0 %. Fremskrivning av kontantstrømmer vedrørende butikker i Ark er ikke beregnet for en lengre periode enn det antall år man har leiekontrakt for lokalene butikken driver fra, inkludert eventuelle opsjoner på forlengelse.

I beregningene er det benyttet en VAK (Veid AvkastningsKrav) på 7,4 % for Ark og en VAK på 5,5 % for Gyldendal Rettsdata.

Følsomhetsanalyse:

Dersom neddiskontert verdi av fremtidige kontantstrømmer er høyere enn bokført verdi av goodwill betyr dette at den bokførte verdi er intakt. Både bokhandelkjeden Ark og forretningsområdet Gyldendal Rettsdata er i meget god utvikling. Verdifallstesten viser at neddiskontert verdi av de fremtidige kontantstrømmene overstiger bokført verdi med god margin. Dersom neddiskontert verdi skulle overstige bokført verdi i beskjedne grad gjøres ytterligere sensitivitetsanalyse for å sikre beregningen. Forutsetninger og estimater gjennomgås på nytt for å måle robustheten i forhold til disse.

Verdifallstesten er basert på estimater, langtidsplaner og en del nøkkelforutsetninger. Dersom marked, marginer og nøkkelforutsetninger som er lagt til grunn skulle utvikle seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning av goodwill.

<i>Anleggsmidler</i>	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2009	2008	2009	2008
Finansielle anleggsmidler				
Børsnoterte aksjer	0	0	0	0
Andre aksjer	107	105	0	0
Sum tilgjengelig-for-salg investeringer	107	105	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.

<i>Omløpsmidler</i>	Balanseført verdi		Virkelig verdi	
	2009	2008	2009	2008
Finansielle anleggsmidler				
Børsnoterte aksjer	24 180	26 767	24 180	26 767
Andre aksjer	0	0	0	0
Børsnoterte Grundfondsbevis	0	0	0	0
Sum tilgjengelig-for-salg investeringer	24 180	26 767	24 180	26 767

Børsnoterte aksjer består av:

Selskap	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi
Polaris Media ASA	924 000	4 540	20 145
EDB Business Partner ASA	169 604	4 810	4 037
		9 150	24 180

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

Morselskapet:	2009	2008
Lån til datterselskap	31 200	177 205
Lån til ansatte	0	485
Andre langsiktige eiendeler	2	502
Sum andre langsiktige eiendeler	31 202	177 990

Konsernet:	2009	2008
Depositum	2 370	2 360
Lån til ansatte	0	529
Andre langsiktige eiendeler	2	402
Sum andre langsiktige eiendeler	2 372	3 291

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

Note 16 – Varelager (Beløp i 1 000 kr)

	2009	2008
Ferdigvarer til kostpris	291 706	320 379
Varer i arbeid til kostpris	11 794	17 600
Sum	303 500	337 979

Note 17 – Andre fordringer (Beløp i 1 000 kr)

Morselskapet:	2009	2008
Fordringer ansatte	0	89
Fordring datterselskap	77 896	167
Fordring konsernkonto datterselskap	39 756	106 297
Andre kortsiktige fordringer	27	111
Sum andre fordringer	117 679	106 664

Konsernet:	2009	2008
Fordringer ansatte	601	652
Forskuddsbetalte kostnader	11 903	25 288
Andre kortsiktige fordringer	7 243	16 099
Sum andre fordringer	19 747	42 019

Note 18 – Aksjekapital og overkurs

	2009	2008
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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Ordinære aksjer						
Utstedt og betalt						
01.01	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	0	0
31.12	2 352 240	2 352 240	23 522 400	23 522 400	0	0

Egne aksjer

Utstedt og betalt						
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
01.01	46 014	46 014	460 140	460 140	0	0
Utstedt/solgt	0	0	0	0	0	0
31.12	46 014	46 014	460 140	460 140	0	0

Beregning av resultat per aksje og utvannet resultat per aksje er vist i note 10.

Aksjonærer

Aksjonærer og aksjer fordelt på størrelsesgrupper

Eierandeler		Antall aksjonærer	Antall aksjer	Prosentfordeling	
				Aksjonærer	Aksjer
1-	50	332	5 663	56,4 %	0,2 %
51-	100	73	5 574	12,4 %	0,2 %
101-	500	127	33 663	21,6 %	1,4 %
501-	1 000	26	18 211	4,4 %	0,8 %
1 001-	2 500	16	24 987	2,7 %	1,1 %
2 501-	5 000	4	12 755	0,7 %	0,5 %
5 001-	10 000	4	31 383	0,7 %	1,3 %
10 001-	15 000	1	13 345	0,2 %	0,6 %
15 001-	og over	6	2 206 659	1,0 %	93,8 %
		589	2 352 240	100,0 %	100,0 %

Aksjonæroversikt

Hver aksje har én stemme.

Per 31.12.09	Antall aksjer	Andel i %
Erik Must AS	1 988 545	84,5 %
Falck Frås AS	100 000	4,5 %
Gyldendal ASA	46 014	2,0 %
Gunvor Jorunn Hammer Røed	27 315	1,2 %
Geir Mork	24 205	1,0 %
Sum over 1% eierandel	2 186 079	92,9 %
Sum øvrige	166 161	7,1 %
Totalt antall aksjer	<u>2 352 240</u>	<u>100,0 %</u>

Aksjer som eies av styrets medlemmer og konsernsjef

31.12	Antall aksjer
<i>Styrets medlemmer</i>	
Gunnar Bjørkavåg	240
Kirsti Koch Christensen	37
Erik Must	2 008 948
Marit Näumann	0
Stig Eide Sivertsen	0
Trine Syvertsen	0
Siri Teigum	0
Ingar Sletten Kolloen	0
Hans Andreas Tvedt	184
<i>Konsernsjef</i>	
Geir Mork	24 205

Egne aksjer

Totalt har Gyldendal ASA ved utgangen av 2009 en samlet beholdning på 46 014 egne aksjer til en kostverdi av 12 524 480 kroner.

Endringer i reserver:

	Fond for vurderings- forskjeller	Total
Andre reserver 01.01.	77 715	77 715
Endring 2009:		
Endring i verdi TS	1 010	1 010
Endring i verdi bruttometoden FKV	4 951	4 951
Andre reserver 31.12.	83 676	83 676

Utbytte

Utbetalt utbytte:

	2009	2008
Ordinære aksjer		
Kr. 3,00 per aksje		6 919
Kr. 0,00 per aksje	0	
Sum	0	6 919

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

	2009	2008
Ordinære aksjer		
Sum	16 144	0

Gyldendal ASA har kollektive pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon og lov om innskuddspensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Ordningene omfattet for 2009 i morselskapet i alt 6 aktive og 1 pensjonist. Konsernet har i stor grad lagt om til innskuddspensjon. På konsernnivå, inkludert andel av felleskontrollerte virksomheter, omfattet ytelsesordningene 97 aktive, innskuddsordningene 750 aktive, mens det er 158 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.

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger (eksklusiv felles kontrollerte virksomheter):

	Sikret ordning 2009	Sikret ordning 2008	Usikrede ordninger 2009	Usikrede ordninger 2008
Morselskapet				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	530	554	1 645	1 576
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	521	305	1 106	1 160
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-278	-251	0	0
Resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	95	308	142	781
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	0	0
Sum	466	716	2 893	3 517

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

Nåverdi av påløpte forpliktelser	7 879	6 712	25 502	23 353
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-6 704	-5 815	0	0
Netto forpliktelse /-midler pr. 31.12	1 175	897	25 502	23 353
Ikke resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	-1 401	-963	-5 661	-5 595
Arbeidsgiveravgift	166	126	5 595	3 293
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	-60	60	23 436	21 051

Endringer i forpliktelsen:

Netto forpliktelse /-midler 01.01	60	-216	21 051	18 312
Resultatført pensjonskostnad	466	716	2 893	2 738
Premiebetalinger/utbetalinger	-586	-440	-508	0
Korreksjoner	0	0	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12	-60	60	23 436	21 050

Pensjonsforpliktelse 31.12			23 376	21 111
Beregnet innskuddsforpliktelser direktører			321	125
Pensjonsforpliktelse 31.12			23 697	21 236

Årets pensjonskostnad er beregnet som følger (eksklusiv felles kontrollerte virksomheter):

	Sikret ordning 2009	Sikret ordning 2008	Usikrede ordninger 2009	Usikrede ordninger 2008
Konsernet				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 607	5 662	4 219	5 587
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelse	5 169	5 169	2 496	2 407
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-6 091	-5 511	0	0
Resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	5 145	2 478	280	806
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0	0	0
Sum	5 380	5 798	6 995	6 800

Pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler:

Nåverdi av påløpte forpliktelse	123 753	126 986	58 781	57 026
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-111 468	-106 098	0	0
Netto forpliktelse /-midler pr. 31.12	12 285	20 888	58 781	57 026
Ikke resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	-27 575	-31 447	-8 333	-10 863
Arbeidsgiveravgift	166	126	5 595	5 293
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12	-14 922	-10 433	54 043	49 456

Endringer i forpliktelsen:

Netto forpliktelse /-midler 01.01	-10 433	-8 068	49 456	45 125
Resultatført pensjonskostnad	5 830	5 798	6 995	6 800
Premiebetaling	-10 519	-8 163	-2 408	-2 469
Korreksjoner	0	0	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse /-midler 31.12	-14 922	-10 433	54 043	49 456

Pensjonsmidler 31.12

14 922 7 852

Pensjonsforpliktelse 31.12. (inkl. innskuddsforpl. direktører på 321')

54 364 49 516

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

	2009	2008
Diskonteringsrente	4,40 %	4,30 %
Avkastning på pensjonsmidler	5,60 %	5,80 %
Lønnsvekst	3,25 %	4,25 %
Pensjonsregulering	1,80 %	2,00 %
Endring i grunnbeløp	4,00 %	4,25 %

Forventet lønnsvekst og endring i grunnbeløp er for direktøravtalene satt til 2,50 %, da disse kun skal KPI justeres.

Innskuddsplan:

	Morselskap		Konsernet	
	2009	2008	2009	2008
Kostnadsført innskudd	161	156	6 879	5 642

Note 21 -

Langsiktig gjeld

(Beløp i 1 000 kr)

<i>Morselskapet</i>	Effektiv rentesats	Forfall	<i>Balansført verdi</i>	
			2009	2008
Sikret				
Trekkfasilitet *)	3,98	2012	70 000	0
Nedbetalingslån	4,44	2012	75 000	24 375
Pantelån bygg	4,88	2028	185 000	195 000
Sum sikret langsiktig gjeld			330 000	219 375
Sum usikret langsiktig gjeld			0	0
Total langsiktig gjeld			330 000	219 375
1. års avdrag langsiktig gjeld			-43 333	-26 250
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			286 667	193 125

Den effektive rentesatsen er et beregnet vektet gjennomsnitt, der det ikke er inngått fastpris. Det er inngått fastprisavtale på pantelån bygg fra 2009. Avtalen gjelder hele lånet og er splittet i 2 bolker med henholdsvis 5 og 6 års løpetid.

Fastrenteavtalene har en snittrente på 4 %.

<i>Konsernet</i>	Effektiv Rentesats	Forfall		
			2009	2008
Sikret				
Trekkfasilitet*)	3,98	2012	70 000	0
Nedbetalingslån	4,44	2012	75 000	24 375
Pantelån bygg	4,88	2028	185 000	195 000
Sum sikret langsiktig gjeld			330 000	219 375
Sum usikret langsiktig gjeld			0	0
Total langsiktig gjeld			330 000	219 375
1. års avdrag langsiktig gjeld			-43 333	-26 250
Sum langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			286 667	193 125

Den effektive rentesatsen er et beregnet vektet gjennomsnitt, der det ikke er fastpris.

Det er inngått fastprisavtale på bygget med 5 og 6 års løpetid.

*) Trekkfasiliteten har en ramme på 100 MNOK.

Note 22 -

Kortsiktige lån og andre låneforhold

(Beløp i 1 000 kr)

	<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
	2009	2008	2009	2008
Med sikkerhet	0	156 236	0	156 236
1. års avdrag langsiktig gjeld	43 333	26 250	43 333	26 250
Sum	43 333	182 486	43 333	182 486

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

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 bestod av følgende:

	2009	2008
Ordinære leiebetalinger	42 525	29 545
Betinget vederlag	46 908	39 939
Mottatt vederlag fra fremleie	-2 775	-2 517
	86 458	66 967

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	87 218
1 til 5 år	221 930
Etter 5 år	75 192
Sum	384 340

Finansiell risiko

Konsernet driver beskjedne internasjonal virksomhet og er derfor lite utsatt for valutarisiko. Ark har inngått kraftkontrakter med Bergen Energi som påfører selskapet risiko. Risikoeksponeringen er beskjedne. Ut over dette har ikke selskapene inngått terminkontrakter eller andre liknede avtaler.

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 (se note 17).

Renterisiko

Konsernet har flytende rente på deler av bankgjeld og er derfor 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	3-5 år	Mer enn 5 år
per 31.12.09					
Flytende rente:					
Konsernkonto	0				
Trekkfasilitet	0	0	70 000		
Nedbetalingslån	33 333	33 333	8 333	0	0
Byggelån	10 000	10 000	10 000	20 000	135 000
per 31.12.08					
Flytende rente:					
Konsernkonto	147 442				
Banklån	16 250	8 125	0	0	0
Byggelån	10 000	10 000	10 000	20 000	145 000

Se note 21 for informasjon om langsiktige lån.

Likviditetsrisiko

Gyldendal konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste 3 årene i samsvar med selskapet strategiplan for samme periode. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 22.

Valutarisiko

Konsernet har ingen virksomhet utenfor Norge. Konsernet har derfor liten valutarisiko.

Selskapet hadde ingen terminkontrakter 31.12.2009 eller 31.12.2008.

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.

Kapitalforvaltning

Hovedformålet for konsernets styring av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet opprettholder en god kreditt-rating og dermed rimelige lånebetingelser hos långivere, som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives.

Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil konsernet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av konsernets aksjer.

Konsernet styrer sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under, og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt. Styring av kapitalstrukturen gjøres gjennom å justere utbytteandeler, gjøre tilbakekjøp av egne aksjer, nedsetting av aksjekapital eller å emittere nye aksjer. Ingen endringer av retningslinjer på dette området har funnet sted gjennom 2009 og 2008.

Netto rentebærende gjeld er definert som rentebærende gjeld (kort og lang) minus kontanter. Egenkapital omfatter majoritetens egenkapital, innskutt og opptjent.

	2009	2008
Rentebærende gjeld	330 000	375 611
Kontanter	-120 091	-26 683
Netto gjeld	<u>209 909</u>	<u>348 928</u>
Egenkapital, majoritet	617 059	579 339
Sum EK og netto gjeld	826 968	928 267
Gjeldsgrad	25%	38%

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.

Note 25 – Transaksjoner med nærstående parter (Beløp i 1 000 kr)

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Det har ikke vært transaksjoner med tilknyttede selskaper i 2009 og 2008, utenom ordinære forretningsaktiviteter.

Godtgjørelse til styret

	2009	2008
Styrehonorar	<u>1 010</u>	<u>1 010</u>

Aksjer eid av styremedlemmer

	2009	2008
Ordinære aksjer	<u>2 009 409</u>	<u>1 249 703</u>

Godtgjørelse til ledelsen

Oversikt over kostnadsførte godtgjørelser til konsernledelsen i morselskapet:

	2009	2008
Lønn og naturallytelse	7 199	7 078
Pensjonskostnad	3 331	3 564
Samlet godtgjørelse	<u>10 530</u>	<u>10 642</u>

Det er per 31.12.2009 ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet for medlemmer av ledergruppen.

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 mill. kr. og 0,6 mill. kr. i 2009 og 2008.

Note 26 – Kjøpsforpliktelser (Beløp i 1 000 kr)

Det foreligger ingen kjøpsforpliktelser utover det som inngår i normal drift.

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

Bokført verdi eiendeler stillet som pant for selskapets sikrede gjeld:

	<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
	2009	2008	2009	2008
Bygg og tomt	231 846	239 845	231 846	239 845
Varelager	303 500	337 979	303 500	337 979
Fordringer	87 946	97 305	87 946	119 026
Totalt	623 292	675 129	623 292	696 850

	2009	2008
Ubenyttet kassekreditt:	200 000	52 558

Kausjonsansvar

Kassakreditt TS	460
-----------------	-----

Kausjonsansvar konsern

460

Garantiansvar

Lokalleie	25 418
-----------	--------

Forleggerforeningen	5 000
---------------------	-------

Garantiansvar datterselskap

30 418

Garantiansvar konsern

30 418

Kausjons-/garantiansvar konsern

30 878

Nøkkeltall

Driftsinntekter		2005	2006	2007	2008	2009
Gyldendal Norsk Forlag (100 %)	mill. kr	449,7	548,7	647,3	646,2	635,4
Ark Bokhandel (100 %)	mill. kr	737,9	817,0	930,6	864,1	894,8
Andel Kunnskapsforlaget (50 %)		59,4	58,3	43,4	25,0	19,2
Andel Forlagssentralen (50 %)		74,3	78,7	74,1	105,8	125,2
Andel De norske Bokklubbene (48,5 %)		265,0	261,7	298,8	298,2	262,6
Sum andel felles kontrollerte selskaper	mill. kr	398,7	398,7	416,3	429,0	407,0
Interne driftsinntekter		-71,6	-114,7	-138,4	-165,9	-196,1
Driftsinntekter konsern	mill. kr	1 514,7	1 649,7	1 855,8	1 773,4	1 741,1
Andel Pensumtjeneste (46,11 %)		2,1	2,1	2,0	2,1	0,0
Andel Lydbokforlaget 33,33 % (2005-2007: 25 %)		12,6	13,7	17,6	20,4	19,8
Andel Bibliotekenes IT-senter (25 %)		7,9	8,6	8,6	8,6	9,5
Andel Den norske Bokdatabasen 25 % (2007: 20 %)				3,6	4,7	4,9
Andel øvrige selskaper	mill. kr	22,6	24,4	31,8	35,8	34,1
Driftsinntekter total	mill. kr	1 537,3	1 674,1	1 887,6	1 809,2	1 775,2

Utgivelser i Gyldendal Norsk Forlag

Antall utgitte titler		1 475	1 739	1 674	1 761	1 593
Herav opptrykk		651	778	740	708	618
Samlet opplag bøker	1000 stk	4 147	6 359	6 372	5 849	4 591

Resultat i konsernet

Driftsresultat før ord. avskrivninger (EBITDA)	mill. kr	103,7	75,3	71,8	129,6	156,7
Driftsresultat etter ord. avskrivninger (EBITA)	mill. kr	72,1	43,9	35,0	76,4	92,4
Driftsresultat før finansposter (EBIT)	mill. kr	59,6	30,9	21,1	65,0	81,0
Årsresultat før skatt (EBT)	mill. kr	62,1	26,1	10,6	13,3	53,1
Årsresultat etter skatt	mill. kr	44,6	20,6	9,0	5,9	37,7

Rentabilitet

Totalkapitalens rentabilitet 1)	%	6,2	3,9	3,1	5,4	5,7
Egenkapitalens rentabilitet 2)	%	7,8	3,5	1,5	1,0	6,3

Kapitalforhold pr. 31.12

Totalkapital	mill. kr	1 307,0	1 550,5	1 696,9	1 644,6	1 582,6
Egenkapital	mill. kr	584,4	587,3	589,3	579,3	617,1
Egenkapitalandel 5)	%	44,7	37,9	34,7	35,2	39,0

Kontantstrøm pr. 31.12

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	mill. kr	98,7	2,2	101,9	73,5	168,2
--	----------	------	-----	-------	------	-------

		2005	2006	2007	2008	2009
Aksjonærforhold						
Aksjekapital	mill. kr	23,5	23,5	23,5	23,5	23,5
Utbytte	kr	6,00	3,00	3,00	0,00	7,00
Resultat per aksje 4)	kr	18,97	8,75	3,84	2,50	16,00
Utvannet resultat per aksje 4)	kr	18,97	8,75	3,84	2,50	16,00
Børskurs pr. 31.12	kr	400,00	375,00	244,00	345,00	288,00
Antall aksjonærer		772	777	770	741	589
Personale i konsernet						
Ansatte pr. 31.12						
Gyldendal Norsk Forlag		254	274	276	268	243
Ark Bokhandel		432	414	405	422	425
Gyldendal ASA		5	5	5	7	6
Gyldendal ASAs andel felles kontrollerte selskaper		192	179	142	157	135
		<u>883</u>	<u>872</u>	<u>828</u>	<u>854</u>	<u>809</u>
Lønn, provisjon, arb.g.avg., pensjonskostnader	mill. kr	376,8	414,1	452,6	442,2	433,3

Definisjoner/merknader

1) Totalkapitalens rentabilitet:

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

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:

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

