

GYLDENDAL ASA

Postadresse: Postboks 6860 St. Olavs plass, 0130 OSLO
Kontoradresse: Sehesteds gt 4, 0164 OSLO
Telefonadresse: 22 05 41 00 • Telefax: 22 05 41 05
E-post: gyldendal@gyldendal.no •
<http://www.gyldendal.no/>
Foretaksnummer: 812 206 222

FORELØPIG REGNSKAP 2001.

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	<u>441,6</u>	<u>399,9</u>	<u>1 457,8</u>	<u>1 352,9</u>
Resultat	<u>27,5</u>	<u>22,8</u>	<u>46,0</u>	<u>37,2</u>
Goodwillavskrivning	<u>-5,3</u>	<u>-4,8</u>	<u>-19,8</u>	<u>-16,7</u>
Finansposter	<u>-4,1</u>	<u>-6,4</u>	<u>-21,1</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	<u>18,1</u>	<u>11,6</u>	<u>5,1</u>	<u>30,6</u>
Resultat etter skatt	<u>16,7</u>	<u>3,3</u>	<u>7,3</u>	<u>17,0</u>

GYLDENDAL ASA hadde i fjerde kvartal en økning i driftsinntektene på 41,7 millioner kroner målt mot fjerde kvartal i 2000. Totalt for året 2001 økte driftsinntektene med 84,9 millioner til 1.457,8 millioner kroner. Resultatet av driften i fjerde kvartal ble 4,7 millioner kroner bedre enn i samme periode i 2000, og totalt ble den på 46,0 millioner kroner mot 37,2 millioner kroner i 2000. Denne framgangen skyldes bedre resultater i alle hovedområdene med unntak for bokdistribusjon.

Totalt viser hovedområdene et resultat av driften på 46,3 millioner kroner mot 26,5 millioner i foregående år, en bedring på 19,8 millioner kroner. Resultatet viser en positiv utvikling som har forsterket seg gjennom andre halvår i 2001. Tendensen forventes å bli videreført i 2002.

Konsernet hadde i 2001 netto finanskostnader på 21,1 millioner kroner. Finansresultatet var 31,2 millioner kroner svakere enn i 2000. Dette skyldes i hovedsak at det i 2000 var en regnskapsmessig gevinst på verdipapirer på 27 millioner kroner. Ved utgangen av 2001 hadde Gyldendal ASA en ikke inntektsført kursreserve på sine finansplasseringer på 8,2 millioner kroner.

Totalresultatet er belastet med avskrivninger på goodwill med 19,8 millioner kroner. Dette er en økning fra året før på 3,1 millioner kroner som skyldes oppkjøp av nye bokhandelvirksomheter.

Resultatet før skatt ble på 5,1 millioner kroner mot 30,6 millioner kroner i 2000. Etter skatt ble resultatet 7,3 millioner kroner mot 17,0 millioner kroner i foregående år.

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte per aksje på kr 2,50, hvilket er det samme som foregående år.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

Her inngår forlagene Gyldendal Litteratur, Gyldendal Akademisk, Gyldendal Fakta, Gyldendal Rettsdata, Gyldendal Tiden, Gyldendal Undervisning, Gyldendal Yrkesopplæring og Tiden Norsk Forlag, samt imprinten Kolon.

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	131,6	121,4	503,2	491,7
Resultat	7,0	2,4	40,5	31,3

Til tross for nedgang i markedet for skolebøker økte forlaget sine totale driftsinntekter i 2001 med 11,5 millioner kroner sammenlignet med 2000. Det var først og fremst økningen i fjerde kvartal som bidro til dette. Foreløpige rapporter fra Den norske Forleggerforening viser en nedgang i bokomsetningen i Norge på 0,8 prosent målt mot 2000. Gyldendal Norsk Forlag styrket sine markedsandeler i forlagsbransjen. Resultatet av driften var det beste resultatet i forlagets historie.

ARK Bokhandel AS:

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	175,2	158,6	524,5	472,2
Resultat	15,3	4,2	0,1	-7,1

Bokhandelvirksomheten hadde i 2001 en økning på driftsinntektene på vel 53 millioner kroner til totalt 524,5 millioner kroner. Resultatet av driften ble forbedret fra 2000 med 7,2 millioner kroner til et positivt resultat på 0,1 millioner kroner. Driften i fjerde kvartal ga et klart bedre resultat enn i tilsvarende periode i fjor. Arbeidet med å videreutvikle selskapet til en nasjonal filialkjede ble videreført i 2001. Resultat er belastet med omstillingskostnader på 7,6 millioner kroner. Fem butikker er nedlagt i 2001 og i tillegg har selskapet solgt leketøy- og musikkbutikkene. Driften er blitt ytterligere fokusert på kjerneområdene, og ved årets utgang var bokandelen økt fra 60% til 70%. Fra 1. januar 2002 er Dyring Bokhandel, som består av fem butikker i Porsgrunn, Skien og Larvik, en del av ARK.

Kunnskapsforlaget (50%):

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	13,1	16,4	48,8	65,5
Resultat	-0,7	-4,4	-3,1	-12,0

Kunnskapsforlagets resultat i 2001 var betydelig bedre enn i 2000. Dette skyldes bedret kapitalbalanse, avvikling av ulønnsom virksomhet og kostnadseffektiviseringer for øvrig. Underskuddet i 2001 var hovedsakelig knyttet til omstillingskostnader samt vedlikeholdet av Store norske leksikon. Som en konsekvens av regjeringens beslutning om å forkaste alle anbud på en nasjonal kunnskapsbase, er vedlikeholdet av Store norske leksikon lagt på is.

Kunnskapsforlaget er nå på vei inn i en fase preget av redaksjonell nyutvikling, økte volumer og positive driftsresultater. Forlagets fremtid er ikke avhengig av en innkjøpsavtale for Store norske leksikon.

Forlagsentralen (50%):

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	22,4	27,6	87,1	96,3
Resultat	-2,4	1,0	-5,2	0,6

Omsetningsvolumene gjennom Forlagsentralen ble i 2001 redusert, som følge av bortfall av forlagskunder og nedgang i skolebokomsetningen. Redusert omsetning har ført til lavere distribusjonssinntekter og et svakere resultat enn året før. Driftsinntektene og resultatet er positivt påvirket av gevinst på salg av eiendom. Selskapet har i løpet av høsten 2001 gjennomført en omorganisering og en nedbemanning på 17 årsverk.

Norsk Systemutvikling AS, som fra høsten 2001 er eid 50/50 av Forlagsentralen og Biblioteksentralen, er fusjonert med en avdeling i Biblioteksentralen til et nytt selskap: Bibliotekenes IT-systemer AS.

De norske Bokklubbene (48,5%):

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	117,8	94,1	343,2	292,1
Resultat	8,9	4,9	14,0	13,7

De norske Bokklubbene oppnådde i 2001 et godt resultat, til tross for at kostnader vedrørende lanseringen av nettbokhandelen - www.mao.no - tynger resultatet. Satsningen på medlemsweben - www.bokklubbene.no - har derimot gitt gode resultater. Ved utløpet av 2001 hadde De norske Bokklubbenes 12 hel- og deleide klubber til sammen 699 000 medlemskap.

Goodwillavskrivninger.

Økningen i avskrivningene fra 16,7 millioner kroner til 19,8 millioner kroner skyldes oppkjøp av nye bokhandelvirsomheter.

Finansposter.

Finansresultatet i 2001 var 31,2 millioner kroner svakere enn i 2000. Netto finanskostnader er på 21,1 millioner kroner mot netto finansinntekter i 2000 på 10,1 millioner kroner. Endringen skyldes at det i 2000 ble regnskapsført en gevinst på verdipapirer på 27 millioner kroner, mens resultatet i 2001 var på -0,4 millioner kroner. Ved årsskiftet hadde Gyldendal ASA finansplasseringer til bokført verdi av 12,1 millioner kroner og en ikke inntektsført kursserve på 8,2 millioner kroner.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>4. kv. 01</u>	<u>4. kv. 00</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	-18,5	-18,2	-69,0	-64,9
Resultat	-0,6	14,7	-0,3	10,7

Driftsinntekter er korrigerert for intern omsetning. Resultater er henført til drift av konsernets bygningsmasse, samt resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper. Den negative endringen fra 2000 til 2001 skyldes at det i 2000 inngikk en positiv effekt av salg i Kolstadgaten Eiendom på 9,7 millioner kroner. Biga Ans belaster Gyldendals resultatregnskap med 6,8 millioner kroner mot 4,3 millioner i 2000. Det negative resultatet skyldes svak resultatutvikling i teknologiselskapet iFinger Ltd, som følge av tilbakeslaget i den internasjonale nettøkonomien.

Resultatandel fra de tilknyttede selskapene omfatter andeler i De norske Bokklubbene, Biga, Kolstadgaten Eiendom, Pensumtjeneste, Lydbokforlaget og Kommuneforlaget.

I regnskapstallene nedenfor er ikke Gyldendal ASAs andeler av De norske Bokklubbenes driftsinntekter tatt med. Resultatandelen er med under tilknyttede selskaper.

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	4. kv. 01	4. kv. 00	2001	2000
Driftsinntekter	<u>325,8</u>	<u>305,8</u>	<u>1 094,6</u>	<u>1 060,8</u>
Driftskostnader	-298,5	-288,9	-1 027,9	-1 019,5
Avskrivning på driftsmidler	<u>-6,3</u>	<u>-5,7</u>	<u>-28,2</u>	<u>-24,2</u>
Driftsresultat	19,0	11,2	38,5	17,1
Immatrielle avskrivninger	-5,3	-4,8	-19,8	-16,7
Resultatandel tilknyttede selskaper	8,5	11,5	7,5	20,0
Finansposter	<u>-4,1</u>	<u>-6,4</u>	<u>-21,1</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	18,1	11,5	5,1	30,5
Skattekostnad	<u>-1,4</u>	<u>-8,2</u>	<u>2,2</u>	<u>-15,5</u>
Resultat etter skatt	16,7	<u>3,3</u>	<u>7,3</u>	<u>17,0</u>
Minoritetens andel	<u>0,3</u>	<u>-0,6</u>	<u>0,4</u>	<u>0,9</u>
Resultat per aksje (kr)			<u>3,08</u>	<u>7,24</u>

BALANSE

Mill. kroner	31.12.01	31.12.00
Anleggsmidler	480,9	428,8
Omløpsmidler	<u>666,5</u>	<u>701,9</u>
Eiendeler	1 147,4	1 130,7
Egenkapital	478,8	498,5
Minoritetsinteresser	<u>4,4</u>	<u>4,5</u>
Egenkapital	483,2	503,0
Avsetning forpliktelser	27,7	16,3
Langsiktig gjeld	201,0	222,7
Kortsiktig gjeld	<u>435,5</u>	<u>388,7</u>
Gjeld og forpliktelser	664,2	627,7
Egenkapital og gjeld	1 147,4	1 130,7

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	2001	2000
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	52,4	-21,6
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-56,8	-111,1
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>27,5</u>	<u>77,8</u>
Netto endring i kontanter og kontantekv.	23,1	-54,9
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.	48,0	102,9
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.	71,1	48,0

Oslo, 27. februar 2002
Gyldendal ASA