



FORELØPIG REGNSKAP 2005.

| | <u>4. Kv. 05</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2005</u> | <u>2002</u> |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Driftsinntekter | <u>451,4</u> | <u>453,9</u> | <u>1 455,1</u> | <u>1 453,6</u> |
| Resultat | <u>55,1</u> | <u>48,6</u> | <u>94,1</u> | <u>79,6</u> |
| Nedskrivning / tap i tilknyttet selskap | <u>0,0</u> | <u>-8,0</u> | <u>-2,6</u> | <u>-8,0</u> |
| Avskrivning goodwill m.m. | <u>-5,5</u> | <u>-4,7</u> | <u>-19,7</u> | <u>-18,7</u> |
| Finansposter | <u>-4,0</u> | <u>-5,0</u> | <u>-10,7</u> | <u>-21,9</u> |
| Resultat før skatt | <u>45,6</u> | <u>30,9</u> | <u>61,1</u> | <u>31,0</u> |
| Resultat etter skatt | <u>37,4</u> | <u>24,9</u> | <u>49,7</u> | <u>30,6</u> |

GYLDENDAL ASA hadde i fjerde kvartal og akkumulert i 2005 driftsinntekter som var på nivå med tilsvarende perioder i 2002. Akkumulert var driftsinntektene på 1 455 millioner kroner.

Resultatet av driften ble 6,5 millioner kroner bedre enn i fjerde kvartal i 2002, og totalt for 2005 ble driftsresultatet på 94,1 millioner kroner som er 14,5 millioner bedre enn året før.

Det er en målsetting for Gyldendal å fortsette resultatframgangen i 2004. Med dette fullføres den konsolideringsstrategien som ble lagt for Gyldendal for årene 2001 - 2004, etter betydelige oppkjøp og omforminger i 2000. Driften er blitt vesentlig effektivisert. Driftsresultatene har vist stødig bedring gjennom hele perioden. Alle fem hovedområdene har god drift og Gyldendal vil offensivt kunne møte en eventuell ny konkurransesituasjon fra 2005.

Gyldendal har solgt sin eierandel i Biga ANS. Ut over den løpende drift er regnskapet belastet med et tap på 2,6 millioner kroner.

Konsernet hadde i 2005 netto finanskostnader på 10,7 millioner kroner, som var 11,2 millioner kroner lavere enn fjoråret.

Totalresultatet er belastet med avskrivninger på goodwill m.m. med 19,7 millioner kroner. Dette er en økning på én million kroner fra året før, som skyldes oppkjøp av nye bokhandelvirksomheter.

Resultatet før skatt ble nesten fordoblet fra 31,0 millioner kroner i 2002 til 61,1 millioner kroner i 2005. Etter skatt ble resultatet 49,7 millioner kroner mot 30,6 millioner kroner i foregående år.

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte per aksje på kr 7,50, mot kr 5,00 året før.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Fire av fem hovedområder bedret sine resultater: Ark Bokhandel, De norske Bokklubbene, Forlagsentralen og Kunnskapsforlaget leverte bedre driftsresultater enn foregående år. Forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag fikk et svakere driftsresultat enn det historiske rekordåret 2002.

Gyldendal Norsk Forlag AS:

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

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 108,2 | 125,8 | 472,5 | 494,4 |
| Resultat | 0,1 | 5,3 | 24,4 | 36,2 |

Målt mot 2002 fikk forlagshuset i 2003 lavere driftsinntekter både i fjerde kvartal og for året under ett. Til tross for at de fakturerte salgsinntekter var på nivå med 2002, bidro økning i retur og returavsetninger av bøker og lavere kopieringsvederlag til en reduksjon i de samlede driftsinntektene.

Forlagene Gyldendal Akademisk, Gyldendal Undervisning, Gyldendal Barn og Ungdom og Kolon oppnådde gode resultater. Tiden Norsk Forlag påvirket driften i klart negativ retning.

Svake resultater i Tiden Norsk Forlag AS førte til en omorganisering av forlaget fra 1. januar 2004. Gyldendal Norsk Forlag AS kjøpte i desember 2003 9% av aksjene fra Landsorganisasjonen i Norge og Norsk Kjemisk Industriarbeiderforbund, og eier nå 100% av Tiden Norsk Forlag AS. Fra 2004 er Tidens arbeidslivsavdeling integrert i Gyldendal Akademisk, mens Tiden videreføres som en egen forlagsenhet, konsentrert om norsk skjønnlitteratur. Fra samme tidspunkt er Gyldendal Rettsdata integrert med Gyldendal Akademisk.

Disse endringene bidrar til effektivisering av driften i forlagshuset.

ARK Bokhandel AS:

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 197,9 | 190,6 | 565,8 | 544,7 |
| Resultat | 31,5 | 26,8 | 18,0 | 14,5 |

Bokhandelvirkomheten hadde i fjerde kvartal 2003 en økning i driftsinntektene på ca. 9 millioner kroner i forhold til samme kvartal i fjor. For hele året økte driftsinntektene med vel 19 millioner kroner til ca. 564 millioner kroner. ARK har i andre halvår 2003 ervervet August Interbok i Stavanger og Alfa Beta Bokhandel i Fredrikstad. I 2003 ble det etablert nye butikker på Solli Plass, Tveita Senteret og Stovner Senter i Oslo.

Resultatet av driften ble forbedret fra 2002 med 3,5 millioner kroner til vel 18 millioner kroner. Forbedringen skyldes i hovedsak høyere inntekter og effektiviseringsgevinster, som følge av de endringsprosjekter som har vært gjennomført de siste tre årene.

Ark Bokhandel har med virkning fra 1. januar 2004 ervervet tre bokhandelforretninger i Bodø og en på Manglerud i Oslo. Denne tilveksten forventes å bidra til ytterligere effektivisering i 2004.

Kunnskapsforlaget (50%):

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 16,8 | 13,4 | 50,0 | 47,7 |
| Resultat | 0,5 | 0,5 | 2,4 | 2,1 |

Kunnskapsforlaget oppnådde i 2003 en økning både i driftsinntektene og resultatet målt mot 2002.

I 2003 har forlaget økt investeringene i ny utgave av *Store Norske Leksikon* som skal lanseres i 2005, og i verket *Jakt, Fiske og Friluftsliv* som ble lansert høsten 2003. Forlaget har gjennomført ytterligere kostnadsreduksjoner som har effektivisert driften.

Forlagsentralen (50%):

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 25,7 | 24,0 | 89,2 | 85,1 |
| Resultat | 4,6 | 2,3 | 14,4 | 7,7 |

Driftsinntektene i Forlagsentralen viste en økning i forhold til 2002. Økning skyldes høyere distribusjonsinntekter og innføring av nye tjenester. Resultatet av driften ble nesten fordoblet sammenlignet med 2002. Resultatforbedringen skyldes foruten høyere inntekter, god kostnadsstyring.

Sameiet Bakås som eies 50:50 av Gyldendal ASA og H. Aschehoug & Co., har solgt eiendommen hvor Forlagsentralen er leietaker. Eiendommen blir overdratt til nye eiere 1. mars 2004. Forlagsentralen har inngått leiekontrakt med de nye eierne, og tar sikte på å flytte virksomheten til en annen lokalisering i 2007.

De norske Bokklubbene (48,5%):

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | 111,8 | 114,4 | 336,5 | 341,3 |
| Resultat | 13,6 | 12,7 | 19,9 | 12,3 |

De norske Bokklubbene (DnB) fikk lavere driftsinntekter i både kvartalet og året, målt mot 2002. Reduksjonen skyldes i sin helhet endret praksis for føring av inntekter på velkomstilbudene. Reelt sett var det en økning i omsetningen på 3%. Redusert medlemsakkvisisjon og kostnadsreduksjon bidro til at resultatet i 2003 ble bedre enn i 2002. DnB har i andre halvår gjennomført en betydelig omstilling. Antall årsverk er redusert med vel 30. DnBs resultat er belastet med 7,5 millioner kroner i omstillingskostnader.

Gyldendals andel av resultatet baserer seg på DnBs finansresultat etter skatt.

Ved utløpet av 2003 hadde DnB 15 hel- og deleide klubber.

DnB, som eide halvdel av Sameiet Gullhaug Torg 1, benyttet i januar 2004 sin forkjøpsrett og kjøpte den andre halvdel, og er nå eier av hele eiendommen. DnB er eneste leietaker. DnB vil nå vurdere om hele bygget skal selges med en langsiktig leiekontrakt for DnB.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

| | <u>4. Kv. 03</u> | <u>4. Kv. 02</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Driftsinntekter | -9,0 | -14,3 | -56,9 | -57,6 |
| Resultat | 4,8 | 1,0 | 15,0 | 6,8 |

Driftsinntekter er korrigert for intern omsetning. Resultater er henført til drift av konsernets bygningsmasse, samt resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper. Driftsinntekter utover ordinær forlagsdrift er inkludert i tallene.

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

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

Regnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2002 og etter delårsrapporteringsstandarden.

Oslo, 19. februar 2004
Gyldendal ASA

RESULTATREGNSKAP

| Mill. kroner | 4. Kv. 05 | 4. Kv. 02 | 2005 | 2002 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Driftsinntekter | <u>559,6</u> | <u>339,5</u> | <u>1 118,6</u> | <u>1 112,4</u> |
| Driftskostnader | -291,6 | -295,1 | -1 017,7 | -1 009,7 |
| Avskrivning på driftsmidler | <u>-8,2</u> | <u>-8,9</u> | <u>-28,9</u> | <u>-51,6</u> |
| Driftsresultat | 39,8 | 35,5 | 72,0 | 71,1 |
| Immaterielle avskrivninger | -5,5 | -4,7 | -19,7 | -18,7 |
| Resultatandel tilknyttede selskaper | 15,3 | 5,1 | 19,5 | 0,5 |
| Finansposter | <u>-4,0</u> | <u>-5,0</u> | <u>-10,7</u> | <u>-21,9</u> |
| Resultat før skatt | 45,6 | 30,9 | 61,1 | 31,0 |
| Skattekostnad | <u>-8,2</u> | <u>-6,0</u> | <u>-11,4</u> | <u>-0,4</u> |
| Resultat etter skatt | <u>37,4</u> | <u>24,9</u> | <u>49,7</u> | <u>30,6</u> |
| Minoritetens andel | | <u>0,1</u> | | <u>0,5</u> |
| Resultat per aksje (kr) | <u>16,88</u> | <u>10,56</u> | <u>22,11</u> | <u>13,00</u> |
| Utvannet resultat per aksje (kr) | <u>16,88</u> | <u>10,56</u> | <u>22,11</u> | <u>13,00</u> |

BALANSE

| Mill. kroner | 2005 | 2002 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immaterielle eiendeler | 212,9 | 213,2 |
| Varige driftsmidler | 110,2 | 106,6 |
| Finansielle anleggsmidler | <u>148,9</u> | <u>151,3</u> |
| Anleggsmidler | <u>472,0</u> | <u>471,1</u> |
| Varer | 255,0 | 257,5 |
| Fordringer | 105,9 | 126,4 |
| Investeringer | 197,0 | 171,9 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | <u>135,4</u> | <u>106,7</u> |
| Omløpsmidler | <u>693,5</u> | <u>662,5</u> |
| Eiendeler | <u>1 165,3</u> | <u>1 133,6</u> |
| Innskutt egenkapital | 160,7 | 160,7 |
| Opptjent egenkapital | 358,7 | 335,6 |
| Minoritetsinteresser | <u>0,0</u> | <u>4,4</u> |
| Egenkapital | <u>519,4</u> | <u>500,7</u> |
| Avsetning forpliktelser | 32,0 | 31,2 |
| Annen langsiktig gjeld | 180,5 | 225,3 |
| Kortsiktig gjeld | <u>433,4</u> | <u>376,4</u> |
| Gjeld | <u>645,9</u> | <u>632,9</u> |
| Egenkapital og gjeld | <u>1 165,3</u> | <u>1 133,6</u> |

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Mill. kroner | 2005 | 2002 |
|--|--------------|--------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 68,9 | 53,2 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -57,1 | -48,8 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 16,8 | 31,2 |
| Netto endring i kontanter og kontantekv. | 28,6 | 35,6 |
| Innbeholdning av kontanter og kontantekv. | 106,7 | 71,1 |
| Utbeholdning av kontanter og kontantekv. | 135,3 | 106,7 |

ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Mill. kroner | 2005 | 2002 |
|--------------------------|-------|-------|
| Egenkapital 1/1 | 500,7 | 484,9 |
| Egenkapitaljustering 1/1 | -9,6 | 0,1 |
| Periodens resultat | 49,7 | 30,6 |
| Minoritetsandel oppkjøp | -4,4 | 0 |
| Endring egne aksjer | 0,4 | -3,1 |
| Avsatt til utbytte | -17,5 | -11,8 |
| Egenkapital 31/12 | 519,3 | 500,7 |