



GYLDENDAL A/S
CVR-NR. 58 20 01 15

HALVÅRSRAPPORT
1. JANUAR – 30. JUNI 2016

SELSKABSMEDDELELSE 25. AUGUST 2016

GYLDENDAL
GYLDENDALSKE BOGHANDEL, NORDISK FORLAG A/S

Klareboderne 3 • 1001 København K • CVR Nr. 58 20 01 15
Telefon 33 75 55 55 • Fax 33 75 55 56 • www.gyldendal.dk

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Resume for første halvår 2016	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	6
- Hoved- og nøgletal	6
- Regnskabsberetning	7
- Finanskalender for 2016	9
- Selskabsmeddelelser udsendt i 2016	9
Koncernens virksomheder	10
Resultatopgørelse	11
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis	17

SELSKABSMEDDELELSE VEDRØRENDE HALVÅRSRAPPORT FOR FØRSTE HALVÅR 2016

Meddelelsen offentliggøres 25. august 2016 (21 sider)

Resume for første halvår 2016

Gyldendal fastholder forventningerne

Bestyrelsen har i dag godkendt halvårsrapporten for første halvår 2016 (perioden 1. januar – 30. juni 2016) for Gyldendal A/S. Halvårsrapporten er ikke revideret.

Koncernens omsætning i første halvår 2016 blev 340 mio. kr., hvilket var et fald på 5 % i forhold til 2015 (358 mio. kr.). Faldet i omsætningen var forventet, idet en betydelig del af forlagets nyhedsudgivelser var planlagt til at udkomme i efteråret.

Resultat før skat for første halvår blev -24 mio. kr. (-0,5 mio. kr. i 2015). Resultatnedgangen kan hovedsageligt henføres til det forventede fald i omsætningen samt planlagte forøgede omkostninger til fortsat udvikling af digitale produkter samt til it-systemer til understøttelse af væksten i digitalt salg. Herudover har en gennemført omlægning af pakkeforsendelser til en momspligtig ydelse medført en engangsudgift i distributionsomkostningerne i 2016 på 6 mio. kr. på grund af en korrektion af momsafregningen.

Efter skat var resultatet for første halvår -19 mio. kr. (-0,4 mio. kr. i 2015). Regnskabsårets første halvår er traditionelt kendetegnet ved sæsonbetinget underskud. Bortset fra den anførte engangsudgift i distributionsomkostningerne var halvårsresultatet som forventet.

Forventning til regnskabsåret 2016

For hele 2016 forventer Gyldendal fortsat et svagt faldende salg til privatmarkedet og et svagt stigende salg til uddannelsesmarkedet. I den forløbne del af regnskabsåret har det vist sig, at nogle af efterårets forventede bestsellere må udskydes til 2017, og den i foråret vedtagne gymnasie-reform formodes ligeledes at udskyde salg til gymnasierne. Omfanget og effekten af disse forhold er på nuværende tidspunkt før studiestarten og efterårssæsonen vanskelig at vurdere.

På den baggrund er forventningerne til omsætning og resultat for hele 2016 behæftet med større usikkerhed end sædvanligt. Gyldendal fastholder dog forventningerne til 2016 med en omsætning og et driftsresultat på samme niveau som i 2015. Den anførte korrektion af momsafregningen og omstruktureringen af forlags- og bogklubaktiviteterne vil i 2016 medføre en række engangsomkostninger, og som tidligere udmeldt forventes i 2016 derfor fortsat et lavere resultat før skat af de fortsættende aktiviteter end i 2015.

København, den 25. august 2016

For yderligere information kontakt:

Stig Andersen, adm. direktør

Tlf.: 3375 5555 / 5151 1400

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Gyldendal A/S
Klareboderne 3
1001 København K
CVR-nr. 58 20 01 15
Hjemstedskommune: København

Telefon: 33 75 55 55
Telefax: 33 75 55 56
Hjemmeside: www.gyldendal.dk
E-mail: gyldendal@gyldendal.dk

Bestyrelse

Poul Erik Tøjner, formand
Merete Eldrup, næstformand
Katrine Cohen
Karen Dinesen
Mette Lykke
Jens Due Olsen
Henning Persson
Gregers Wedell-Wedellsborg

Direktion

Stig Andersen, administrerende direktør
Bjarne Ponikowski, direktør

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Gyldendal A/S.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsrapporter*, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vi anser halvårsregnskabet for at give et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2016.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, den 25. august 2016

Direktion

Stig Andersen
adm. direktør

Bjarne Ponikowski
direktør

Bestyrelse

Poul Erik Tøjner
formand

Merete Eldrup
næstformand

Katrine Cohen

Karen Dinesen

Mette Lykke

Jens Due Olsen

Henning Persson

Gregers Wedell-Wedellsborg

Hoved- og nøgletal for koncernen

for perioden 1/1 - 30/6

2016 2015

Resultatopgørelse i mio. kr.

Nettoomsætning	339,6	357,6
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	(13,8)	8,2
Driftsresultat (EBITA)	(23,2)	(0,5)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	(23,2)	(0,5)
Resultat af finansielle poster, netto	(0,8)	(0,0)
Resultat før skat	(24,0)	(0,5)
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	(18,8)	(0,4)
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	0	3,7

Balance i mio. kr.

Langfristede aktiver	359,6	223,4
Kortfristede aktiver	331,7	417,9
Aktiver i alt	691,3	641,3
Nettorentebærende gæld	86,6	140,5
Aktiekapital	20,4	22,4
Egenkapital	370,3	351,4
Langfristede forpligtelser	12,8	13,9
Kortfristede forpligtelser	308,1	276,0

Pengestrømme i mio. kr.

Årets forskydning i likvider	-90,5	-37,0
Årets nettoinvestering i aktiver	36,5	6,2

Regnskabsrelaterede nøgletal i %

Overskudsgrad (EBITDA-margin)	-4,1	2,3
Overskudsgrad (EBITA-margin)	-6,8	-0,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-6,8	-0,1
Afkast på investeret kapital inkl. goodwill (ROIC incl. Goodwill)	-12,1	-0,2
Finansiell gearing	23,4	40,0
Soliditetsgrad	53,6	54,8
Egenkapitalforrentning	-5,2	-1,1

REGNSKABSBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i forlagsvirksomhed samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i første halvår 2016 blev 340 mio. kr., hvilket var et fald på 5 % i forhold til 2015 (358 mio. kr.). Faldet i omsætningen var som forventet, idet en betydelig del af forlagets nyhedsudgivelser var planlagt til at udkomme i efteråret.

Resultat før skat for første halvår blev -24 mio. kr. (-0,5 mio. kr. i 2015). Resultatnedgangen kan hovedsageligt henføres til det forventede fald i omsætningen samt planlagte forøgede omkostninger til fortsat udvikling af digitale produkter samt til it-systemer til understøttelse af væksten i digitalt salg. Herudover har en gennemført omlægning af pakkeforsendelser til en momspligtig ydelse medført en engangsudgift i distributionsomkostningerne i 2016 på 6 mio. kr. på grund af en korrektion af momsafregningen.

Efter skat var resultatet for første halvår -19 mio. kr. (-0,4 mio. kr. i 2015). Regnskabsårets første halvår er traditionelt kendetegnet ved sæsonbetinget underskud. Bortset fra den anførte engangsudgift i distributionsomkostningerne var halvårsresultatet som forventet.

Gyldendals uddannelsesforlag fortsatte de seneste års positive udvikling og opnåede stigning i både omsætning og indtjening i første halvår af 2016 blandt andet gennem markant vækst i salget af digitale læremidler til folkeskolerne.

Gyldendal har i de seneste fem år – og fortsat i 2016 – investeret betydelige midler i udvikling af digitale læremidler fortrinsvis til folkeskolen og ungdomsuddannelserne med en kombination af fagportaler, iBøger og webprøver. Den i foråret vedtagne gymnasireform forøger behovet for fortsat udvikling og tilpasning af digitale læremidler, og Gyldendals uddannelsesforlag har intensiveret udviklingen.

Gyldendals salg til det private marked faldt som forventet i forhold til første halvår 2015, og det gjaldt særligt nyhedsomsætningen, hvor de fleste markante udgivelser tidsmæssigt var planlagt til efteråret.

I januar 2016 gennemførtes en omstrukturering og sammenlægning af forlags- og bogklubaktiviteterne i moderselskabet, som medførte opsigelser og omstrukturingsomkostninger blandt andet til indflytning i Klareboderne og opsigelse af eksternt lejemål.

Den digitale aktivitet var betydelig i første halvår med et omfattende og intensiveret digitaliseringsprojekt som drivkraft. Koncernen har nu digitaliseret omkring 5.000 udgivelser og har flere tusinde udgivelser på vej.

Indtægterne fra salg af digitale produkter er imidlertid hæmmet af, at det i efteråret 2015 ikke lykkedes at opnå enighed med eReolen.dk om nye vilkår for samhandel. Sammen med de fleste større forlag trak Gyldendal derfor sine e- og lydbøger ud af eReolen.dk fra 1. januar 2016, hvilket betød et fuldstændigt bortfald af salg til udlån. Gyldendal forhandler med eReolen.dk om at genoptage samarbejdet med en sund balance mellem bibliotekernes udlånstilbud og salg til de kommercielle tjenester.

Koncernens hidtidige distributionsselskab, Nordisk Bog Center A/S blev frasolgt i juli 2015, og i sammenligningstallene for første halvår 2015 er drifts- og balanceposter præsenteret som resultat af ophørende virksomhed samt som aktiver og passiver bestemt for salg. Publizon A/S (54 % ejet af Gyldendal), der leverer digital distribution af e- og lydbøger til det private marked, er eneste distributionsaktivitet i koncernen, og aktiviteten er uvæsentlig i forhold til koncernens samlede aktiviteter. Distribution rapporteres derfor ikke som særskilt segment.

Egenkapitalen blev i første halvår reduceret med 39 mio. kr. til 370 mio. kr. som følge af periodens underskud på 19 mio. kr. og udbetalt udbytte til aktionærene på 20 mio. kr. Soliditetsgraden udgjorde 54 % pr. 30. juni 2016 (55 % pr. 30. juni 2015).

Investeringsomfanget har været højere i første halvdel af 2016 end i 2015, blandt andet med opkøb af to forlagsvirksomheder, jf. nedenfor. Koncernens soliditet og likviditetsreserver er fortsat betryggende på trods af et midlertidigt træk på kreditfaciliteter, der er oprettet og sikret ved en obligationsbeholdning på 178 mio. kr.

Tilkøb og frasalg

Gyldendal overtog pr. 1. februar 2016 forlaget Tiderne Skifter A/S fra forlagets stifter Claus Clausen. Selskabet er fusioneret og integreret med moderselskabet. Pr. 30. juni 2016 erhvervedes forlagsaktiviteterne Nyt Nordisk Forlag fra Arnold Busck A/S. Forlagsaktiviteterne, der integreres i moderselskabet, indgik ikke i resultatopgørelsen i første halvår, men akquisitionen er indregnet i balancen pr. 30. juni 2016.

Forventning til regnskabsåret 2016

For hele 2016 forventer Gyldendal fortsat et svagt faldende salg til privatmarkedet og et svagt stigende salg til uddannelsesmarkedet. I den forløbne del af regnskabsåret har det vist sig, at nogle af efterårets forventede bestsellere må udskydes til 2017, og den i foråret vedtagne gymnasierform formodes ligeledes at udskyde salg til gymnasierne. Omfanget og effekten af disse forhold er på nuværende tidspunkt før studiestarten og efterårssæsonen vanskelig at vurdere.

På den baggrund er forventningerne til omsætning og resultat for hele 2016 behæftet med større usikkerhed end sædvanligt. Gyldendal fastholder dog forventningerne til 2016 med en omsætning og et driftsresultat på samme niveau som i 2015. Den anførte korrektion af momsafregningen og omstruktureringen af forlags- og bogklubaktiviteterne vil i 2016 medføre en række engangsomkostninger, og som tidligere udmeldt forventes i 2016 derfor fortsat et lavere resultat før skat af de fortsættende aktiviteter end i 2015.

Væsentlige risici

Koncernens væsentlige risikoforhold er uændrede i forhold til de risici, der blev beskrevet i årsrapporten for 2015. Såfremt de danske og internationale konjunkturer udvikler sig negativt, vil dette forøge de forretningsmæssige risici i form af tilbageholdenhed i indkøb fra kunder og forøget kreditrisici for tab på tilgodehavender hos forhandlere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelse af denne halvårsrapport herudover ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af halvårsrapporten.

FINANSKALENDER 2016 og 2017

25. august 2016	Halvårsrapport 2016
28. november 2016	Periodemeddelelse
22. februar 2017	Årsrapport 2016
25. april 2017	Ordinær generalforsamling og periodemeddelelse
24. august 2017	Halvårsrapport 2017
22. november 2017	Periodemeddelelse

SELSKABSMEDDELELSER TIL NASDAQ OMX COPENHAGEN

I perioden 1. januar til 25. august 2016 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.gyldendal.dk under punktet Investorer:

11. januar 2016	Ny koncerndirektør i Gyldendal
24. februar 2016	Årsrapport 2015 – Et godt år med øget fokus på kerneforretningen
29. marts 2016	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
21. april 2016	Forløb af ordinær generalforsamling
20. maj 2016	Gyldendal gennemfører kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier Storaktionærmeddelelse
27. juni 2016	Nyt Nordisk Forlag bliver en del af Gyldendal

Koncernens virksomheder

for perioden 1/1 - 30/6

Tusinde kroner

2016

2015

Moderselskab

GYLDENDAL A/S

Nettoomsætning	254.207	270.904	Klareboderne 3
Periodens resultat før skat (ekskl. udlodninger fra tilknyttede virksomheder)	(10.237)	7.460	1115 København K
Aktiekapital	20.400	22.400	Telefon 33 75 55 55
Egenkapital	353.449	253.704	CVR: 58 20 01 15

Dattervirksomheder

NORDISK BOG CENTER A/S (100%)

Nettoomsætning		39.424	Bækvej 10-12
Periodens resultat før skat		4.908	4690 Haslev
Aktiekapital		20.500	Telefon 56 36 40 00
Egenkapital		83.762	CVR: 22 15 12 15

Selskabet er solgt pr. 6. juli 2015.

Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier

ROSINANTE&CO A/S (100%)

Nettoomsætning	29.871	36.557	Købmagergade 62
Periodens resultat før skat	(4.260)	(189)	1150 København K
Aktiekapital	6.500	6.500	Telefon 33 41 18 00
Egenkapital	18.549	22.113	CVR: 21 16 58 08

FORLAGET SYSTIME A/S (100%)

Nettoomsætning	25.593	24.899	Sonnesgade 11
Periodens resultat før skat	(6.075)	(8.295)	8000 Århus C
Aktiekapital	3.000	3.000	Telefon 70 12 11 00
Egenkapital	23.767	22.769	CVR: 11 90 68 42

PUBLIZON A/S (54%)

Nettoomsætning	33.656	34.316	Frederiksgade 74E
Periodens resultat før skat	530	522	8000 Århus C
Aktiekapital	556	556	Telefon 70 27 97 37
Egenkapital	(441)	(1.307)	CVR: 28 99 06 69

Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier

Resultatopgørelse

for perioden 1/1 - 30/6

Tusinde kroner

Gyldendal-

koncernen

	Note	2016	2015
Nettoomsætning	2	339.601	357.636
Vareforbrug og distributionsomkostninger		134.265	138.613
Honorar til forfattere m.fl.		41.506	40.046
Bruttoavance		163.830	178.977
Andre eksterne omkostninger		66.118	63.802
Bruttofortjeneste		97.713	115.175
Personaleomkostninger		111.550	106.990
Af- og nedskrivninger		9.398	8.666
Driftsresultat (EBITA)		(23.235)	(481)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		(23.235)	(481)
Finansielle indtægter		472	795
Finansielle omkostninger		1.278	823
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		(24.041)	(510)
Skat af periodens resultat	7	5.289	127
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		(18.752)	(382)
Periodens resultat af ophørte aktiviteter		0	3.681
Periodens resultat		(18.752)	3.299
Fordeling af periodens resultat:			
Moderelskabets aktionærer		(18.996)	3.115
Minoritetsinteresser		244	184
Periodens resultat		(18.752)	3.299
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter	8	-18,80	-0,56
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter	8	-18,80	3,08

Totalindkomstopgørelse

Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen

2016 2015

Periodens resultat	(18.752)	3.299
---------------------------	-----------------	--------------

Totalindkomst i alt	(18.752)	3.299
----------------------------	-----------------	--------------

Fordeling af totalindkomst:

Moderselskabets aktionærer	(18.996)	3.115
----------------------------	----------	-------

Minoritetsinteresser	244	184
----------------------	-----	-----

Totalindkomst	(18.752)	3.299
----------------------	-----------------	--------------

Balance pr. 30. juni

Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen

AKTIVER	Note	2016	2015
Langfristede aktiver			
<i>Immaterielle aktiver</i>	3		
Goodwill		10.343	10.343
Udgivelsesrettigheder		26.455	9.528
Domænerettigheder		0	78
Færdiggjorte udviklingsprojekter		28.017	18.286
Igangværende udviklingsprojekter		19.064	1.286
Immaterielle aktiver i alt		83.879	39.521
<i>Materielle aktiver</i>	4/5		
Grunde og bygninger		94.860	85.858
Tekniske anlæg og maskiner		1.089	1.293
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		705	1.657
Indretning af lejede lokaler		89	0
Materielle aktiver i alt		96.743	88.808
<i>Finansielle aktiver</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Værdipapirer		178.978	95.112
Finansielle aktiver i alt		178.978	95.112
Langfristede aktiver i alt		359.601	223.441
Kortfristede aktiver			
<i>Varebeholdninger</i>			
Varer under fremstilling		23.958	25.392
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		85.225	78.107
Varebeholdninger i alt		109.182	103.499
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	6	147.508	80.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Selskabsskat		15.117	2.608
Andre tilgodehavender		24.722	5.842
Periodeafgrænsningsposter		17.525	31.817
Tilgodehavender i alt		204.873	121.065
Likvide beholdninger		17.637	46.264
Aktiver bestemt for salg		0	147.033
Kortfristede aktiver i alt		331.692	417.860
Aktiver i alt		691.293	641.300

Balance pr. 30. juni

Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen

PASSIVER	Note	2016	2015
<i>Egenkapital</i>			
Aktiekapital		20.400	22.400
Overført resultat		349.703	327.817
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		370.103	350.217
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		202	1.183
Egenkapital i alt		370.305	351.400
Forpligtelser			
<i>Langfristede forpligtelser</i>			
Pensionslignende forpligtelser	9	3.321	3.852
Udskudt skat		8.100	8.526
Hensættelser		1.421	1.542
Langfristede forpligtelser i alt	9	12.842	13.920
<i>Kortfristede forpligtelser</i>			
Prioritetsgæld		0	0
Bankgæld		110.012	845
Pensionslignende forpligtelser		1.857	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.045	40.828
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Selskabsskat		0	0
Anden gæld	10	99.387	149.002
Periodeafgrænsningsposter		48.110	47.249
Andre hensatte forpligtelser	11	2.735	2.915
Kortfristede forpligtelser i alt		308.146	240.839
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	13	0	35.140
Forpligtelser i alt		320.988	289.900
Passiver i alt		691.293	641.300
Nærtstående parter	12		
Køb og salg af virksomheder og aktiviteter	13		

Egenkapitalopgørelse

for perioden 1/1 - 30/6

Tusinde kroner

Gyldendal-koncernen	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 01.01.2015	22.400	344.914	367.314	999	368.313
Periodens resultat 2015	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst 1. halvår 2015	0	3.115	3.115	184	3.299
Totalindkomst for perioden	0	3.115	3.115	184	3.299
Udbetalt udbytte	0	22.400	22.400	0	22.400
Udbytte egne aktier	0	(2.188)	(2.188)	0	(2.188)
Udbytte til aktionærer	0	20.212	20.212	0	20.212
Egenkapital 30.06.2015	22.400	327.817	350.217	1.183	351.400
Egenkapital 01.01.2016	22.400	387.315	409.715	(446)	409.269
Periodens resultat 2016	0	(18.996)	(18.996)	244	(18.752)
Anden totalindkomst 1. halvår 2016	0	0	0	0	0
Totalindkomst for 1. halvår	0	(18.996)	(18.996)	244	(18.752)
Udbetalt udbytte	0	22.400	22.400	0	22.400
Udbytte egne aktier	0	(2.189)	(2.189)	0	(2.189)
Udbytte til aktionærer	0	20.211	20.211	0	20.211
Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier	2.000	(2.000)	0	0	0
Egenkapital 30.06.2016	20.400	350.108	370.508	(202)	370.305
Selskabskapital					
A-aktier (510.000 stk.)	10.200				
B-aktier (510.000 stk.)	10.200				
Selskabskapital i alt	20.400				

I henhold til selskabets vedtægter er aktierne fordelt i størrelser á 20 kr. A-aktier har modsat B-aktier stemmeret. På den ordinære generalforsamling i Gyldendal A/S den 21. april 2016 blev det besluttet at nedsætte selskabets A-aktiekapital med nominelt 1.000.000 kr. svarende til en nedsættelse af A-aktiekapitalen med 50.000 aktier á 20 kr. ved annullering af egne A-aktier, samt at selskabets B-aktiekapital nedsættes med nominelt 1.000.000 kr. svarende til en nedsættelse af B-aktiekapitalen med 50.000 aktier á 20 kr. ved annullering af egne B-aktier.

Kapitalnedsættelsen er gennemført og registreret 20/5 2016.

Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen udgør Gyldendal A/S' aktiekapital nominelt 20.400.000 kr., svarende til 10.200.000 kr. A-aktier á 20 kr. og 10.200.000 kr. B-aktier á 20. kr.

Egne aktier

Gyldendal A/S har bemyndigelse til at erhverve op til 10 % af aktiekapitalen.

Efter annulleringen af egne aktier ejer Gyldendal hermed 1 % af den samlede aktiekapital pr. 30/6 2016.

Egne aktier er erhvervet med henblik på at vedligeholde og sikre kapitalstrukturen.

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1/1 - 30/6

Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen
2015

	Note	2016	2015
Resultat af primær drift fra fortsættende aktiviteter		-23.235	-481
Resultat af primær drift fra ophørte aktiviteter		0	12.028
Af- og nedskrivninger		9.398	8.666
Andre ikke kontante bevægelser		0	223
Ændring i:			
Varebeholdninger		-22.717	-10.454
Tilgodehavender		53.566	86.594
Andre forpligtelser		-30.552	-70.182
Pengestrømme fra driften		-13.541	26.394
Modtagne finansielle indtægter		-472	795
Betalte finansielle omkostninger		1.278	-823
Afregnet selskabsskat		-21.054	3.332
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-33.789	29.697
Køb af immaterielle aktiver		-10.558	-3.405
Køb af materielle aktiver		-2.094	-1.415
Pengestrømme vedr. investering i ophørende aktivitet		0	-1.361
Salg af materielle aktiver		622	0
Salg af finansielle aktiver		3.590	0
Køb af virksomheder og aktiviteter		-28.021	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-36.460	-6.181
Pengestrømme vedr. finansiering i ophørende aktivitet		0	-40.261
Betalt udbytte til aktionærerne (netto)		-20.213	-20.212
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.213	-60.474
Ændring i likvider		-90.463	-36.957
Likvider primo		-1.912	82.376
Likvider ultimo		-92.375	45.419
Der fordeler sig således:			
Likvide beholdninger		17.637	46.264
Træk på kassekredit og repo-aftale		-110.012	-845
Likvider ultimo		-92.375	45.419

NOTEOVERSIGT

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Nettoomsætning
3. Tilgange af immaterielle aktiver
4. Tilgange af materielle aktiver
5. Afgange af materielle aktiver
6. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser
7. Skat af periodens resultat
8. Resultat pr. aktie
9. Langfristede forpligtelser
10. Anden gæld (kortfristet)
11. Andre hensatte forpligtelser
12. Nærtstående parter
13. Køb og salg af virksomheder og aktiviteter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet aflægges som et sammendraget regnskab i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Gyldendal implementerer løbende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag. Der er ikke med virkning fra 1.januar 2016 implementeret ændringer i standarder og fortolkningsbidrag, som har medført ændringer i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke udarbejdet halvårsregnskab for moderselskabet. Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta.

Den i halvårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2015, og som er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2015 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med definitionerne i Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Noter

for perioden 1/1 - 30/6

Note Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen
2015

2016

2 NETTOOMSÆTNING

Gyldendal er en forlagsvirksomhed, som primært opererer i Danmark, hvorfor der ikke rapporteres særskilte segmenter.

3 Tilgange af Immaterielle aktiver

Udgivelsesrettigheder	23.309	0
Udvikling	6.813	4.869
Igangværende udviklingsprojekter	6.577	1.464
Tilgange af Immaterielle aktiver I alt	36.699	3.405

4 Tilgange af materielle aktiver

Grunde og bygninger	1.991	0
Tekniske anlæg og maskiner	103	673
Indretning af lejede lokaler	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	186
Aktiver under opførsel	0	556
Tilgange af materielle aktiver I alt	2.094	1.415

5 Afgang af materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	622	3.125
Afgang af materielle aktiver I alt	622	3.125

6 TILGODEHAVENDER FRA SALG AF VARER OG TJENESTYDELSER

Der er pr. balancedagen foretaget nedskrivning af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til eventuel lavere nettorealiseringsværdi svarende til summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som tilgodehavenderne forventes at indbringe. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender afspejler den maksimale risiko for tab på tilgodehavender.

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitors betalingssevne er forringet, f.eks. ved betalingsstandsning, konkurs el. lign. Nedskrivning foretages til opgjort nettorealiseringsværdi.

Der anvendes en hensættelsesskonto til at reducere den regnskabsmæssige værdi af øvrige tilgodehavender, hvis værdi er forringet grundet tabsrisiko. Baseret på historiske erfaringer indregnes beløb på nedskrivningskontoen som udgangspunkt, når tilgodehavender har været forfaldne i mere end tre måneder.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	147.508	80.797
Nedskrivninger til imødegåelse af tab	13.400	11.571

7 SKAT AF PERIODENS RESULTAT

Den i resultatopgørelsen indregnede skatteomkostning for regnskabsperioden er beregnet med udgangspunkt i periodens regnskabsmæssige resultat før skat og en effektiv skatteprocent for koncernen som helhed. Den estimerede effektive skatteprocent for 2016 udgør 22 % og pr. 30/6 2015 udgjorde den 25 %.

Noter

for perioden 1/1-30/6

Note Tusinde kroner

Gyldendal-
koncernen

8 RESULTAT PR. AKTIE

	2016	2015
Resultat til moderselskabets aktionærer anvendt til beregning af resultat pr. aktie	18.996	3.115
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	1.020.000	1.120.000
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	9.430	109.050
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (stk.)	1.010.570	1.010.950
Resultat og udvandet resultat pr. aktie (EPS) kr. fortsættende og ophørte aktiviteter	-18,80	3,08
Resultat og udvandet resultat pr. aktie (EPS) kr. fortsættende aktiviteter	-18,80	-0,56

9 LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE

Forpligtelser forfalder efter 5 år i alt	1.042	1.000
Langfristede hensættelser består af jubilæumsgratiale og udgør	1.421	1.542

10 ANDEN GÆLD (KORTFRISTET)

Anden gæld specificeres således:

Honorar og kommissionsafgifter	51.982	66.137
Moms, kildeskat og arbejdsmarkedsbidrag	1.677	14.722
Feriepengeforpligtelse	28.805	29.323
Personale indlån	1.396	21.815
Øvrige skyldige omkostninger	13.696	17.005
Anden gæld (kortfristet) i alt	97.556	149.002

11 ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE

Forskydningen i andre hensatte forpligtelser kan opgøres således:

Andre forpligtelser pr. 1/1	2.735	2.915
Periodens hensættelser	0	0
Andre forpligtelser pr. 30/6	2.735	2.915

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventet kuransnedskrivning i forbindelse med kundernes ret til at ombytte bøger.

12 NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Gyldendal A/S: Museumsfonden af 7/12 1966.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med: Tilknyttede virksomheder samt bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Udover udbytte har der ikke været samhandel med Museumsfonden af 7/12 1966.

Moderselskabet og koncernens datterselskaber køber en række logistik- og serviceydelser hos den tilknyttede distributionsvirksomhed Publizon A/S. Omfanget heraf har i første halvår 2016 udgjort 3,1 mio. kr. (første halvår 2015: 3,0 mio. kr.). Moderselskabets andel heraf har i første halvår 2016 udgjort 1 mio. (første halvår 2015: 1 mio kr.).

Moderselskabet varetager på central basis visse administrative funktioner. For disse ydelser afregner dattervirksomhederne et årligt bidrag. Omfanget heraf har i første halvår 2016 udgjort 3,2 mio. kr. (første halvår 2015: 4,2 mio. kr.).

Koncernmellemliggende forrentes med en rente på 1 % p.a. Netto renteindtægt på interne mellemliggende udgør i første halvår 2016 0,2 mio. kr. (første halvår 2015: 0,3 mio. kr.)

Noter

for perioden 1/1-30/6

Note

13 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

Gyldendal-koncernen solgte datterselskabet Nordisk Bog Center A/S pr. 6/7 2015.

KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER I 2016

Gyldendal A/S købte forlaget Tiderne Skifter med overtagelsen den 1/2 2016 .

Med virkning fra 30/6 2016 har Gyldendal A/S købt aktiviteten Nyt Nordisk Forlag af Arnold Busck A/S.